

## 宏观焦点

美国股市周一反弹，受惠于美国 ISM 制造业指数超预期。个股方面，Tesla (TSLA.US) 股价大涨 19.9%，受惠于其与 Panasonic 之超级电池合资公司或于去年第四季录得盈利。道琼斯指数上升 0.5% 至 28,400 点；标准普尔指数上升 0.7% 至 3,249 点；纳斯达克指数上升 1.3% 至 9,273 点。

油价周一大跌，因有消息指中国炼油厂大幅削减产量。纽约 3 月期油大跌 2.8% 至每桶 50.11 美元。金价下跌，因美元上升，纽约 4 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,582.4 美元。

香港股市周一先跌后升。物业管理及澳门博彩股升幅较大；黄金股逆市下跌。个股方面，歌礼制药 (1672.HK) 股价大涨 19.3%，因旗下产品被使用作新型肺炎临床试验。恒生指数上升 0.2% 至 26,357 点，国企指数上升 0.3% 至 10,268 点，香港股市成交金额增加 32.7% 至 1,367 亿港元。内地股市春节后复市大跌，上证综合指数大跌 7.7% 至 2,747 点，沪深两市成交金额减少 35.9% 至人民币 4,960 亿元。

截止昨夜，中国确诊 20,438 宗病例，死亡病例 425 宗（前夜确诊病例 17,205 宗；死亡病例 361 宗）。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的澳达控股 (9929.HK) 公开孖展认购仍未足额，但富石金融 (2263.HK) 公开孖展认购已录得超购。
- 三一重工 (631.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年净利润将同比大幅增长（首 3 季纯利按年大增 54.4% 至人民币 7.9 亿元），主要受惠于矿用车辆收入大幅增长、物流装备板块多项产品销售收入大幅增长、毛利率改善、及经营费用率降低。
- 当代置业 (1107.HK) 公布 2020 年 1 月合约销售额为人民币 20.1 亿元，同比减少 5.5%。
- 时代中国 (1233.HK) 公布 2020 年 1 月合约销售额为人民币 66.7 亿元，同比大增 59.6%。
- 信邦控股 (1571.HK) 发布盈利预警，公司预计 2019 年股东应占溢利将同比减少 48.9% 至人民币 2.0 亿元（上半年按年大跌 74.0% 至人民币 0.5 亿元），主要因中国汽车市场气氛疲弱及公司无锡生产基地于上半年因水处理服务的中断及暂停产生的营运亏损。现价相当于 7.8 倍 2019 年市盈率。
- 禹洲地产 (1628.HK) 公布 2020 年 1 月合约销售金额为人民币 34.4 亿元，同比增长 22.8%。
- 慕尚集团 (1817.HK) 发布盈利预警，公司预计 2019 年税后溢利将同比减少 40%-45% 至人民币 2.1-2.2 亿元（上半年按年下跌 17.9% 至人民币 0.9 亿元），主要因若干商圈客流量减少、一次性存货亏损拨备、及关闭直营店而导致一次性亏损。
- 景瑞控股 (1862.HK) 公布 2020 年 1 月合约签约销售额为人民币 5.5 亿元，同比微跌 0.8%。
- 中梁控股 (2772.HK) 公布 2020 年 1 月合约销售为人民币 74 亿元。
- 中国恒大 (3333.HK) 公布 2020 年 1 月合约销售额为人民币 406 亿元，同比减少 6.1%。
- 美的置业 (3990.HK) 公布 2020 年 1 月合同销售额为人民币 52.1 亿元，同比减少 11.7%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,357	0.17	-7.36
国企指数	10,268	0.27	-8.76
创业板指数	76	-2.46	-4.04
上证综合指数	2,747	-7.72	-10.93
沪深 300 指数	3,688	-7.88	-11.02
日经 225 指数	22,972	-1.01	-2.89
道琼斯指数	28,400	0.51	-0.82
标普 500 指数	3,249	0.73	0.43
纳斯达克指数	9,273	1.34	2.80
德国 DAX 指数	13,045	0.49	-1.32
法国 CAC 指数	5,833	0.45	-3.50
富时 100 指数	7,326	0.55	-3.88

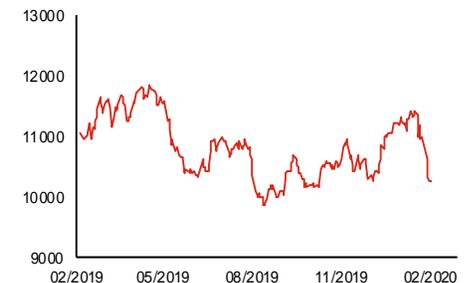
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX 指数	17.97	-4.62	28.17
VHSI 指数	22.98	-1.84	44.89

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	50.11	-2.81	-20.47
黄金	1,582.40	-0.35	1.55
铜	5,525.00	-0.75	-9.86
铝	1,686.50	-2.06	-7.54
小麦	555.50	0.32	0.18
玉米	378.75	-0.66	-2.01

恒生指数一年走势图



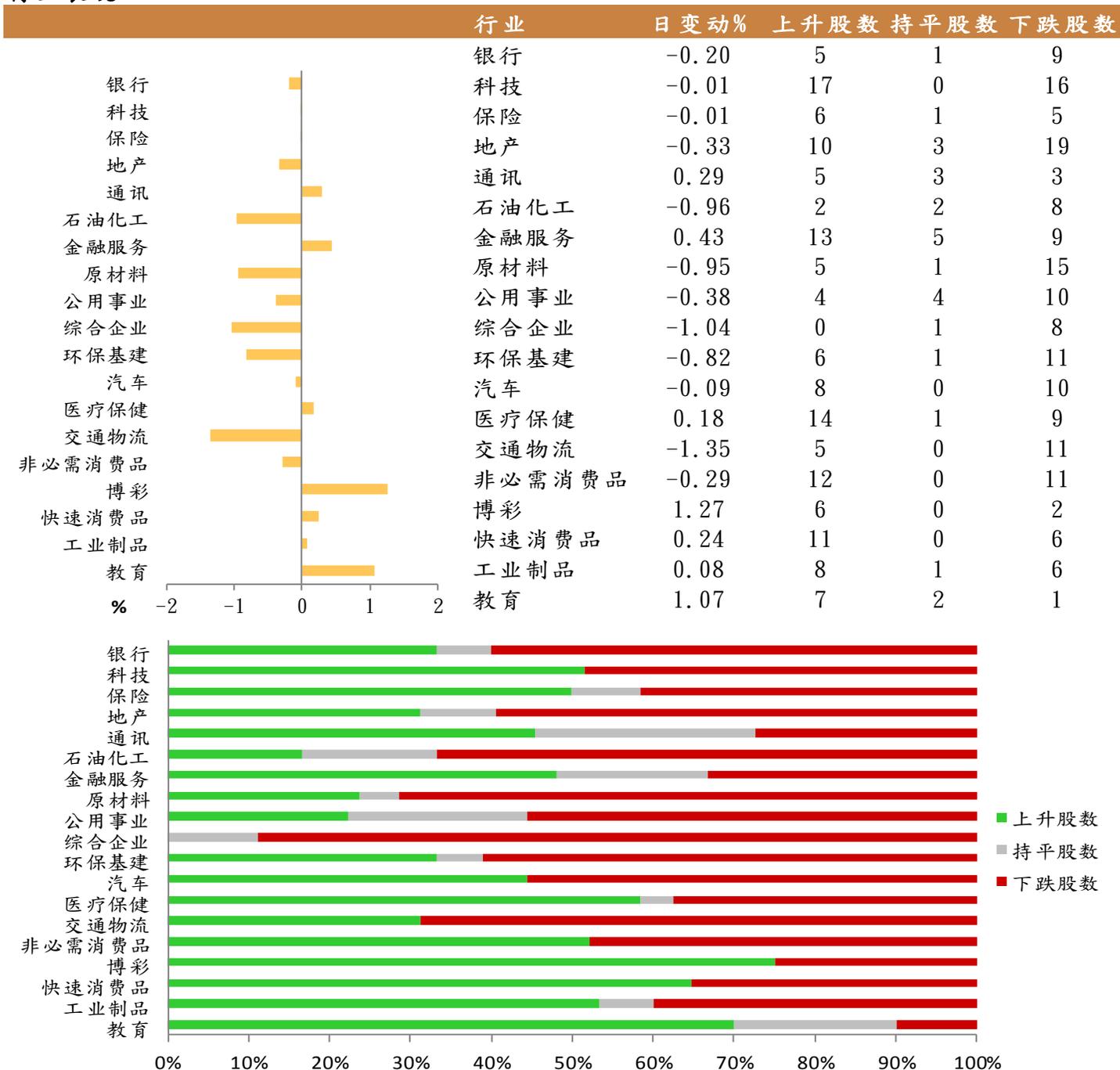
国企指数一年走势图



资料来源：彭博、西证证券经纪

**港股概况**

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	26,190	26,513	26,146	26,357	0.17	24.2	382.8	18	30	2
国企指数	10,195	10,345	10,189	10,268	0.27	34.8	318.2	24	22	4

**行业表现**


资料来源：彭博、西证证券经纪

## 美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	68.45	-1.23	68.42	-0.34	0.04
中电控股	2	80.30	-1.05	80.69	-0.38	-0.49
中华煤气	3	14.86	-0.67	15.03	1.84	-1.12
汇丰控股	5	56.50	-0.62	56.01	-0.63	0.87
电能实业	6	55.85	-0.80	54.91	0.03	1.71
恒生银行	11	157.20	-0.63	157.23	-0.27	-0.02
恒基地产	12	35.00	-0.57	35.10	1.12	-0.30
新鸿基地产	16	108.00	-1.19	107.80	-0.64	0.19
新世界发展	17	9.77	-0.41	9.55	2.07	2.27
太古股份	19	67.90	-1.38	68.03	-0.23	-0.20
银河娱乐	27	53.10	3.11	51.76	3.00	2.60
港铁公司	66	43.70	-0.46	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.54	-1.13	10.55	-2.72	-0.06
恒隆地产	101	16.24	-0.73	16.29	0.00	-0.33
中国旺旺	151	6.38	-1.09	6.96	0.00	-8.36
吉利汽车	175	12.60	0.48	12.56	1.87	0.32
中信股份	267	8.70	-1.25	8.70	-12.77	0.02
万洲国际	288	7.40	-0.80	7.42	1.33	-0.28
中国石化	386	4.07	-1.45	4.03	-1.09	1.05
港交所	388	260.40	0.62	261.03	1.72	-0.24
创科实业	669	62.75	-0.32	63.09	1.25	-0.55
中国海外	688	25.35	0.40	25.23	1.67	0.49
腾讯	700	380.00	1.88	383.97	3.19	-1.03
中国联通	762	6.54	0.00	6.52	0.60	0.25
领展房产基金	823	78.15	-1.08	N/A	-2.97	N/A
中国石油	857	3.38	-2.03	3.35	-2.11	1.02
中海油	883	11.68	-1.52	11.61	-1.03	0.63
建设银行	939	6.01	1.01	5.98	1.99	0.43
中国移动	941	63.80	-0.62	63.93	0.29	-0.21
长江基建	1038	53.95	-1.01	52.98	-2.38	1.83
恒安国际	1044	58.65	2.89	58.79	3.98	-0.24
中国神华	1088	13.72	-0.15	13.65	1.15	0.52
石药集团	1093	17.94	3.70	18.76	0.00	-4.35
华润置地	1109	32.70	0.00	33.12	-11.94	-1.26
长实地产	1113	49.45	-1.49	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.72	2.88	10.49	0.00	2.23
友邦保险	1299	78.50	0.96	79.08	2.57	-0.74
工商银行	1398	5.26	0.77	5.24	2.04	0.34
金沙中国	1928	38.00	2.67	37.90	2.95	0.26
九龙仓置业	1997	39.80	-1.73	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.02	0.60	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	57.05	2.33	56.62	3.55	0.76
申洲国际	2313	104.20	0.39	103.80	2.26	0.39
中国平安	2318	87.60	-1.24	87.88	-0.18	-0.32
蒙牛乳业	2319	29.20	1.39	29.50	0.00	-1.01
舜宇光科技	2382	128.40	1.34	128.33	4.09	0.06
中银香港	2388	25.85	-0.39	25.80	0.73	0.18
中国人寿	2628	18.70	-0.74	18.56	0.34	0.74
交通银行	3328	4.96	-0.80	5.56	0.00	-10.80
中国银行	3988	3.04	0.33	3.03	1.25	0.37

资料来源：彭博、西证证券经纪

**AH股**

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.47	-1.34	-76.77	中联重科	1157	5.66	-1.91	-9.75
东北电气	42	0.51	0.00	-73.80	兖州煤业	1171	5.89	1.90	-38.86
四川成渝	107	2.15	0.94	-44.14	中国铁建	1186	7.48	-1.97	-20.25
青岛啤酒	168	43.15	-0.35	-10.32	比亚迪	1211	41.45	0.85	-30.41
江苏宁沪	177	9.97	3.32	-15.13	农业银行	1288	3.02	0.00	-18.98
京城机电	187	1.29	-7.19	-73.31	新华保险	1336	29.50	0.34	-38.80
广州广船	317	4.97	-2.36	-65.78	工商银行	1398	5.26	0.77	-12.26
马鞍山钢铁	323	2.71	-1.81	-7.55	丽珠医药	1513	26.95	0.00	-31.37
上海石油化工	338	1.98	-0.50	-48.71	中国中冶	1618	1.50	-1.32	-43.96
鞍钢股份	347	2.61	-0.76	-13.57	中国中车	1766	5.11	-0.78	-24.02
江西铜业	358	9.15	-0.76	-39.26	广发证券	1776	8.59	0.00	-41.74
中国石油化工	386	4.07	-1.45	-20.35	中国交通建设	1800	5.43	-1.63	-35.06
中国中铁	390	4.19	-2.33	-24.24	晨鸣纸业	1812	3.06	0.33	-37.97
广深铁路	525	2.13	-1.39	-25.36	中煤能源	1898	2.64	-0.75	-43.17
深圳高速	548	10.00	-0.79	-6.80	中国远洋	1919	2.73	-2.50	-42.33
南京熊猫电子	553	4.99	5.05	-47.24	民生银行	1988	5.37	-1.65	-14.68
郑煤机	564	3.73	-4.11	-42.45	金隅股份	2009	2.08	-0.95	-38.55
山东墨龙	568	0.80	-4.76	-77.33	中集集团	2039	6.74	-1.89	-26.14
北京北辰实业	588	2.17	-2.69	-29.17	复星医药	2196	21.20	1.44	-25.34
中国东方航空	670	3.50	-2.23	-31.06	万科企业	2202	27.90	1.09	-5.28
山东新华制药	719	4.42	-11.60	-57.31	金风科技	2208	8.09	-1.70	-30.93
中国国航	753	6.45	0.16	-21.52	广汽集团	2238	7.97	1.14	-27.22
中兴通讯	763	25.85	1.97	-34.92	中国平安	2318	87.60	-1.24	1.91
中国石油	857	3.38	-2.03	-40.43	长城汽车	2333	5.24	0.77	-37.00
白云山	874	24.35	-3.37	-41.00	潍柴动力	2338	13.66	-1.01	1.39
东江环保	895	5.71	-3.22	-37.05	中国铝业	2600	2.25	-2.17	-31.51
华能国际电力	902	3.60	-2.44	-33.17	中国太保	2601	26.40	0.96	-27.25
安徽海螺水泥	914	50.05	-0.10	0.94	上海医药	2607	15.12	4.13	-33.93
海信科龙	921	8.03	0.88	-28.69	中国人寿	2628	18.70	-0.74	-42.08
建设银行	939	6.01	1.01	-15.63	上海电气	2727	2.26	-2.16	-53.24
大唐发电	991	1.34	-1.47	-42.31	中海集运	2866	0.81	-2.41	-66.56
安徽皖通高速	995	4.43	1.37	-20.53	大连港	2880	0.81	-4.71	-58.39
中信银行	998	4.07	-0.25	-31.86	中海油田	2883	11.32	-0.53	-30.90
仪征化纤	1033	0.77	-2.53	-67.01	紫金矿业	2899	3.29	-3.52	-22.94
重庆钢铁	1053	0.83	-2.35	-52.51	交通银行	3328	4.96	-0.80	-12.25
中国南方航空	1055	4.28	-1.61	-33.17	福耀玻璃	3606	22.00	-1.79	-12.30
浙江世宝	1057	0.84	-1.18	-81.92	招商银行	3968	38.15	0.66	-1.54
天津创业环保	1065	2.57	2.80	-64.80	中国银行	3988	3.04	0.33	-19.87
华电国际电力	1071	2.58	0.39	-26.88	洛阳钼业	3993	2.90	0.00	-29.33
东方电气	1072	3.92	-3.69	-55.64	中信证券	6030	15.12	-0.26	-36.45
中国神华	1088	13.72	-0.15	-22.38	中国光大银行	6818	3.17	1.28	-23.17
洛阳玻璃	1108	2.29	-0.43	-84.24	海通证券	6837	7.63	0.26	-47.34
中海发展	1138	3.25	-4.97	-47.90	华泰证券	6886	12.48	1.13	-33.82

资料来源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
04/02/2020	606	中国粮油控股	进一步中期股息
04/02/2020	778	置富产业信托	末期业绩/分派

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
04/02/2020	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	十二月终值	-0.87%	-0.90%
04/02/2020	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	十二月终值	--	-0.40%
04/02/2020	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	十二月终值	2.22%	2.40%
04/02/2020	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	十二月终值	-0.10%	-0.10%
04/02/2020	欧元区	PPI(月比)	十二月	-0.01%	0.20%
04/02/2020	欧元区	PPI(年比)	十二月	-0.68%	-1.40%
04/02/2020	美国	工厂订单	十二月	1.13%	-0.70%

资料来源：彭博、西证证券经纪

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于20%与50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于20%与50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下

## 财务权益及商务关系披露

- (1) 分析员或其有联系者并未担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；
- (2) 分析员或其有联系者并未持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益；
- (3) 西证证券经纪或其集团公司并未持有本研究报告所评论的发行人的市场资本值1%或以上的财务权益；
- (4) 西证证券经纪或其集团在现在或过去12个月内没有与本研究报告所评论的发行人存在投资银行业务的关系；
- (5) 西证证券经纪或其集团公司没有为本研究报告所评论的发行人进行庄家活动；
- (6) 受雇于西证证券经纪或其集团公司或与其有联系的个人没有担任本研究报告所评论的发行人的高级人员。

## 免责声明

本研究报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本研究报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本研究报告资料来自或编写自「西证（香港）证券经纪有限公司」（「西证证券经纪」）相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本研究报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本研究报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本研究报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与研究报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意研究报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本研究报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本研究报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本研究报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此研究报告，西证证券经纪保留一切权利。

© 2020 西证（香港）证券经纪有限公司版权所有，不得翻印

香港铜锣湾希慎道33号利园一期40楼

电话：(852) 28028838 传真：(852) 25879115 网页：www.swsc.hk