

宏观焦点

美国股市上周五下跌，因中国突然宣布将1月及2月进出口数据合并发布，加上新冠肺炎确诊人数持续增加。道琼斯指数下跌0.9%至29,103点；标准普尔指数下跌0.5%至3,328点；纳斯达克指数下跌0.5%至9,521点。

油价上周五下跌，因俄罗斯指需要更多时间考虑才能决定是否进一步减产，纽约3月期油下跌1.2%至每桶50.32美元。金价上升，纽约4月期金上升0.2%至每盎司1,573.4美元。

香港股市上周五下跌。科网软件股逆市上升；油气及造纸股跌幅较大。个股方面，TCL电子(1070.HK)发布盈利预喜且盈利超预期，股价上升14.8%；扬科集团(1460.HK)接获私有化要约，股价大涨30.0%；圆通速递(6123.HK)发布盈利预警，股价下跌10.7%。恒生指数下跌0.3%至27,404点，国企指数下跌0.5%至10,705点，香港股市成交金额减少24.5%至994亿港元。内地股市继续上升，上证综合指数上升0.3%至2,876点，沪深两市成交金额微增0.3%至人民币8,964亿元。

截止昨夜，中国确诊40,171宗病例，死亡病例908宗（前夜确诊病例37,198宗；死亡病例811宗）。

行业及公司新闻

- 世茂房地产(813.HK)公布2020年1月合约销售额为人民币102亿元，同比下跌11.4%。
- 康哲药业(867.HK)发布澄清公告反击沽空报告，主要观点为：1)沽空报告仅包括两间国内主要子公司之业绩但没有包括国际业务子公司利润，且公司每年宣派股息比率约40%；2)马来西亚国际贸易业务是真实存在但进口产品实物未经过马来西亚而是直接发货到香港或中国；3)马来西亚公司获得许多新产品专利，累计无形资产支出约人民币28.5亿元；4)公司并无秘密支付本应由主席之私人公司承担的研发费用；5)所以因获取产品专利而发生任何账面损失均由A&B而非公司承担；及6)药品引进及注册策略的转变是符合国家政策导向及行业形势发展的合理战略转向。公司股份将于今天复牌。
- 龙湖集团(960.HK)公布2020年1月合同销售金额为人民币101亿元，同比下跌32.3%。
- 新城发展(1030.HK)公布2020年1月合约销售金额为人民币112亿元，同比增加2.2%。
- 香港电视(1137.HK)公布2020年1月订单总商品交易额为3.4亿港元，同比大增49.6%，环比也增长24.7%。公司表示2月首9天增长动力及营运状况均较1月同期更强，预计增长动力将延续至整个2月。
- 中国再保险(1508.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比大增55%-65%至人民币57.8-61.5亿元，符合市场预期。业绩大增主要受惠于投资收益同比提升及新增桥社收益。现价相当于7.2-7.6倍2019年市盈率。
- 佳兆业(1638.HK)公布2020年1月合约销售为人民币41.4亿元，同比减少6.4%。
- 德信中国(2019.HK)公布2020年1月合约销售金额为人民币11.1亿元。
- 正荣地产(6158.HK)公布2020年1月合约销售金额为人民币69.9亿元，同比减少23.8%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,404	-0.33	-4.31
国企指数	10,705	-0.55	-4.99
创业板指数	85	2.55	6.95
上证综合指数	2,876	0.33	-7.00
沪深300指数	3,900	0.00	-6.32
日经225指数	23,828	-0.19	-0.09
道琼斯指数	29,103	-0.94	0.97
标普500指数	3,328	-0.54	1.91
纳斯达克指数	9,521	-0.54	3.72
德国DAX指数	13,514	-0.45	0.23
法国CAC指数	6,030	-0.14	-0.12
富时100指数	7,467	-0.51	-1.60

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.47	3.41	23.17
VHSI指数	20.17	-3.35	34.20

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	50.32	-1.24	-15.55
黄金	1,573.40	0.22	0.59
铜	5,663.00	-1.26	-7.90
铝	1,726.00	-0.63	-4.96
小麦	558.75	0.45	1.54
玉米	383.50	1.12	-0.26

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



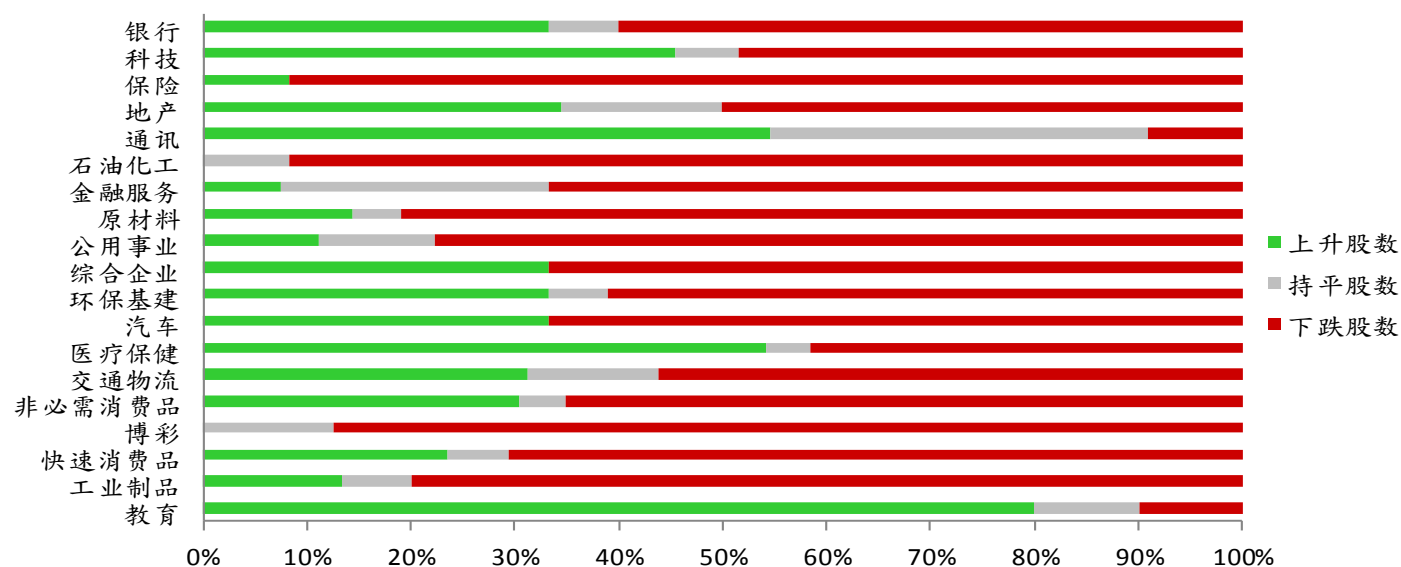
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	27,356	27,411	27,224	27,404	-0.33	14.6	429.9	16	29	5
国企指数	10,676	10,713	10,626	10,705	-0.55	20.6	370.3	10	35	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.23	5	1	9
科技	1.52	15	2	16
保险	-0.88	1	0	11
地产	-0.37	11	5	16
通讯	0.25	6	4	1
石油化工	-2.17	0	1	11
金融服务	-0.56	2	7	18
原材料	-1.26	3	1	17
公用事业	-0.98	2	2	14
综合企业	-0.01	3	0	6
环保基建	-0.10	6	1	11
汽车	-0.70	6	0	12
医疗保健	0.52	13	1	10
交通物流	-0.34	5	2	9
非必需消费品	-0.63	7	1	15
博彩	-1.09	0	1	7
快速消费品	-0.50	4	1	12
工业制品	-1.23	2	1	12
教育	1.78	8	1	1



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	70.30	0.07	69.23	-0.28	1.54
中电控股	2	81.75	-0.61	81.58	-0.33	0.21
中华煤气	3	15.14	-0.26	15.26	-0.25	-0.79
汇丰控股	5	57.80	-0.17	57.93	0.54	-0.23
电能实业	6	56.65	-0.53	56.46	0.80	0.34
恒生银行	11	162.90	1.18	162.11	1.24	0.48
恒基地产	12	36.55	0.41	36.07	0.76	1.32
新鸿基地产	16	113.50	0.00	112.61	-0.17	0.79
新世界发展	17	10.18	0.20	10.17	0.00	0.06
太古股份	19	71.95	0.84	71.21	0.16	1.03
银河娱乐	27	54.70	-0.55	56.27	1.04	-2.79
港铁公司	66	44.45	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.80	0.00	10.71	0.00	0.85
恒隆地产	101	17.44	1.04	17.33	0.81	0.61
中国旺旺	151	6.42	-1.23	6.96	0.00	-7.78
吉利汽车	175	13.50	0.90	13.26	0.27	1.81
中信股份	267	9.30	-0.21	8.70	0.00	6.92
万洲国际	288	8.04	1.64	7.91	0.87	1.62
中国石化	386	4.21	-1.41	4.16	-1.61	1.08
港交所	388	270.60	-0.88	267.58	-0.99	1.13
创科实业	669	66.45	-1.48	65.66	-1.99	1.21
中国海外	688	26.85	-1.83	26.54	-2.01	1.15
腾讯	700	402.40	0.60	396.45	-0.72	1.50
中国联通	762	6.91	1.47	6.82	0.11	1.34
领展房产基金	823	80.65	0.37	N/A	2.03	N/A
中国石油	857	3.50	-0.85	3.44	-1.42	1.62
中海油	883	12.26	-2.70	12.12	-2.30	1.17
建设银行	939	6.32	0.16	6.24	-0.02	1.30
中国移动	941	67.30	0.22	66.66	-0.42	0.96
长江基建	1038	55.30	-0.18	52.98	0.00	4.38
恒安国际	1044	61.30	-1.53	60.50	-2.27	1.32
中国神华	1088	14.22	-1.66	13.96	-2.18	1.87
石药集团	1093	19.42	0.31	18.75	0.00	3.55
华润置地	1109	34.55	-1.99	33.11	0.00	4.34
长实地产	1113	51.25	0.00	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.24	-0.35	10.49	0.00	7.19
友邦保险	1299	80.20	-1.05	79.43	-1.81	0.97
工商银行	1398	5.46	-0.36	5.39	-0.22	1.31
金沙中国	1928	39.00	0.00	38.05	-1.53	2.49
九龙仓置业	1997	41.60	1.34	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.24	-1.35	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	58.10	-1.61	56.77	-2.40	2.34
申洲国际	2313	108.50	-1.81	107.40	-1.43	1.02
中国平安	2318	91.50	-0.54	90.24	-1.06	1.40
蒙牛乳业	2319	31.10	-0.48	30.23	0.00	2.87
舜宇光学科技	2382	126.40	-3.59	123.87	-4.78	2.05
中银香港	2388	26.75	0.94	26.39	0.29	1.35
中国人寿	2628	19.58	-0.71	19.23	-1.04	1.83
交通银行	3328	5.09	0.00	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.13	-0.32	3.08	-0.72	1.68

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	1.55	-1.27	-75.86	中联重科	1157	5.83	-2.67	-11.94
东北电气	42	0.50	-1.00	-73.43	兖州煤业	1171	6.22	-1.58	-37.61
四川成渝	107	2.22	-0.89	-42.97	中国铁建	1186	8.18	2.38	-15.90
青岛啤酒	168	44.15	-0.67	-12.72	比亚迪	1211	45.60	-1.62	-28.98
江苏宁沪	177	10.36	-1.15	-13.42	农业银行	1288	3.08	-0.65	-18.32
京城机电	187	1.40	-1.41	-70.23	新华保险	1336	30.65	-1.76	-40.01
广州广船	317	5.25	-0.19	-63.07	工商银行	1398	5.46	-0.36	-9.50
马鞍山钢铁	323	2.81	-1.40	-4.74	丽珠医药	1513	30.80	4.41	-30.55
上海石油化工	338	2.05	-0.97	-47.93	中国中冶	1618	1.56	-0.64	-42.82
鞍钢股份	347	2.67	-1.84	-13.40	中国中车	1766	5.27	-0.57	-23.11
江西铜业	358	9.27	-2.11	-40.21	广发证券	1776	9.20	0.33	-40.91
中国石油化工	386	4.21	-1.41	-19.74	中国交通建设	1800	5.66	0.18	-32.85
中国中铁	390	4.43	-0.23	-22.88	晨鸣纸业	1812	3.14	-1.57	-38.04
广深铁路	525	2.17	-0.46	-24.16	中煤能源	1898	2.73	-1.80	-42.75
深圳高速	548	10.40	-1.33	-7.15	中国远洋	1919	2.80	-2.44	-39.31
南京熊猫电子	553	4.93	-1.40	-46.38	民生银行	1988	5.53	-0.90	-15.34
郑煤机	564	3.87	0.52	-40.95	金隅股份	2009	2.16	-0.92	-38.36
山东墨龙	568	0.82	-1.20	-76.23	中集集团	2039	7.20	-2.17	-20.05
北京北辰实业	588	2.20	-1.79	-26.53	复星医药	2196	23.30	-0.21	-23.93
中国东方航空	670	3.76	0.27	-28.17	万科企业	2202	29.60	0.00	-2.94
山东新华制药	719	4.25	-3.41	-61.91	金风科技	2208	8.49	-2.30	-29.77
中国国航	753	6.97	1.01	-20.94	广汽集团	2238	8.59	0.35	-22.39
中兴通讯	763	27.90	0.00	-35.38	中国平安	2318	91.50	-0.54	1.82
中国石油	857	3.50	-0.85	-40.23	长城汽车	2333	5.48	1.11	-35.99
白云山	874	26.60	-2.21	-37.42	潍柴动力	2338	14.60	-1.48	-1.31
东江环保	895	6.58	8.40	-42.06	中国铝业	2600	2.26	-0.88	-32.96
华能国际电力	902	3.57	-1.38	-34.97	中国太保	2601	27.70	-0.36	-25.22
安徽海螺水泥	914	53.45	0.47	-0.24	上海医药	2607	16.00	-0.50	-30.60
海信科龙	921	8.36	-1.18	-27.38	中国人寿	2628	19.58	-0.71	-41.13
建设银行	939	6.32	0.16	-14.05	上海电气	2727	2.34	0.00	-54.53
大唐发电	991	1.37	-1.44	-41.17	中海集运	2866	0.87	0.00	-63.68
安徽皖通高速	995	4.56	-0.22	-22.13	大连港	2880	0.83	0.00	-56.49
中信银行	998	4.20	-1.64	-32.13	中海油田	2883	11.80	-3.28	-35.08
仪征化纤	1033	0.78	-2.50	-66.19	紫金矿业	2899	3.54	0.57	-22.15
重庆钢铁	1053	0.85	-1.16	-52.39	交通银行	3328	5.09	0.00	-12.58
中国南方航空	1055	4.64	-0.43	-29.09	福耀玻璃	3606	23.80	-0.21	-9.94
浙江世宝	1057	0.87	-2.25	-81.32	招商银行	3968	39.10	-0.13	-0.46
天津创业环保	1065	2.65	0.00	-66.53	中国银行	3988	3.13	-0.32	-19.59
华电国际电力	1071	2.62	-0.38	-28.41	洛阳钼业	3993	3.20	-1.54	-25.63
东方电气	1072	4.15	0.48	-53.40	中信证券	6030	16.28	-0.73	-34.87
中国神华	1088	14.22	-1.66	-20.75	中国光大银行	6818	3.35	0.60	-20.30
洛阳玻璃	1108	2.46	-0.40	-83.20	海通证券	6837	8.10	-0.61	-46.69
中海发展	1138	3.40	-1.16	-46.59	华泰证券	6886	13.26	0.00	-33.35

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
10/02/2020	3918	金界控股	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/02/2020	中国	人民币每月新贷款	一月	3144.76bn	1140.00bn
10/02/2020	中国	生产者物价指数(年比)	一月	0.00%	-0.50%
10/02/2020	中国	消费者物价指数(年比)	一月	4.90%	4.50%
10/02/2020	欧元区	Sentix投资者信心	二月	5.17	--
10/02/2020	中国	货币供给-M0(年比)	一月	--	5.40%
10/02/2020	中国	货币供给-M1(年比)	一月	4.20%	4.40%
10/02/2020	中国	货币供给-M2(年比)	一月	8.58%	8.70%

资料来源：彭博、西证证券经纪

评级定义**公司**

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，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