

## 宏观焦点

美国股市周一上升。道琼斯指数上升0.6%至29,277点；标准普尔指数上升0.7%至3,352点；纳斯达克指数上升1.1%至9,628点。

油价周一下跌，因有消息指OPEC+未必举行紧急会议、及需求持续受新冠肺炎疫情影响，纽约3月期油下跌1.5%至每桶49.57美元。金价上升，纽约4月期金上升0.4%至每盎司1,579.5美元。

香港股市周一下跌，因美股上周五下跌。体育用品、澳门博彩及香港券商股跌幅较大；物业管理及水泥股逆市上升。个股方面，香港电视(1137.HK)1月订单大增，股价急升26.2%；因香港多宗新冠肺炎确诊个案与火锅聚餐有关，呷哺呷哺(520.HK)及海底捞(6862.HK)股价分别下跌7.1%及4.8%。恒生指数下跌0.6%至27,241点，国企指数下跌0.5%至10,654点，香港股市成交金额增加8.4%至1,078亿港元。内地股市继续上升，上证综合指数上升0.5%至2,890点，沪深两市成交金额减少4.3%至人民币8,598亿元。

截止昨夜，中国确诊42,638宗病例，死亡病例1,016宗（前夜确诊病例40,171宗；死亡病例908宗）。昨天湖北省外确诊病例为381宗，已连续七天减少。

## 行业及公司新闻

- 保利置业(119.HK)公布2020年1月合约销售额约为人民币30亿元，同比增长30.4%。
- 吉利汽车(175.HK)宣布公司正与沃尔沃汽车的管理层进行初步讨论，以探讨通过两家公司的业务合并进行重组的可能性。
- 香港电视(1137.HK)发布公告指在市场条件及需求配合的情况下，会不时考虑为支持公司的营运及业务发展而进行的不同融资活动（包括股权及债务融资，贷款及信贷额度等）的机会，包括但不限于前述公告中提及的业务改进及提升。
- 比亚迪(1211.HK)公布2020年1月汽车销量为2.5万辆，同比大跌42.7%，其中新能源汽车销量按年暴跌75.1%至0.7万辆。
- 弘阳地产(1996.HK)公布2020年1月合约销售金额为人民币20.0亿元，同比下降4.8%。
- 远洋集团(3377.HK)公布2020年1月协议销售额为人民币35.2亿元，同比减少30.3%。
- 北控城市资源(3718.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年收益及持续经营业务股东应占溢利将分别同比增长超过30%及超过50%至不少于28.8亿港元及不低于2.6亿港元（上半年分别按年增长55.7%及68.8%至14.8亿港元及1.2亿港元）。业绩大增主要受惠于环境卫生服务项目之新项目收收益同比增加3.7亿港元，环境卫生服务项目毛利率按年改善约1.0个百分点，及危险废物处理项目收益同比上升约1.0亿港元。现价相当于不高于8.5倍2019年全面摊薄市盈率。
- 金界控股(3918.HK)公布2019年业绩：收入同比增长19.1%至17.6亿美元，而股东应占溢利为5.2亿美元，按年增长33.5%且符合市场预期，建议派发末期股息每股5.09美仙，全年股息8.48美仙，同比增加57.0%。现价相当于11.7倍2019年市盈率。因新冠肺炎影响，公司预计2020年上半年及之后的经营期间财务表现或受到无法预计的影响。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,241	-0.59	-4.88
国企指数	10,654	-0.47	-5.44
创业板指数	86	1.88	8.96
上证综合指数	2,890	0.51	-6.53
沪深300指数	3,916	0.41	-5.94
日经225指数	23,686	-0.60	-0.69
道琼斯指数	29,277	0.60	1.57
标普500指数	3,352	0.73	2.66
纳斯达克指数	9,628	1.13	4.90
德国DAX指数	13,494	-0.15	0.08
法国CAC指数	6,016	-0.23	-0.36
富时100指数	7,447	-0.27	-1.86

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.04	-2.78	19.75
VHSI指数	20.13	-0.20	33.93

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.57	-1.49	-15.65
黄金	1,579.50	0.39	0.63
铜	5,663.00	-1.26	-7.90
铝	1,726.00	-0.63	-4.96
小麦	552.00	-1.21	-2.21
玉米	381.75	-0.46	-1.04

恒生指数一年走势图



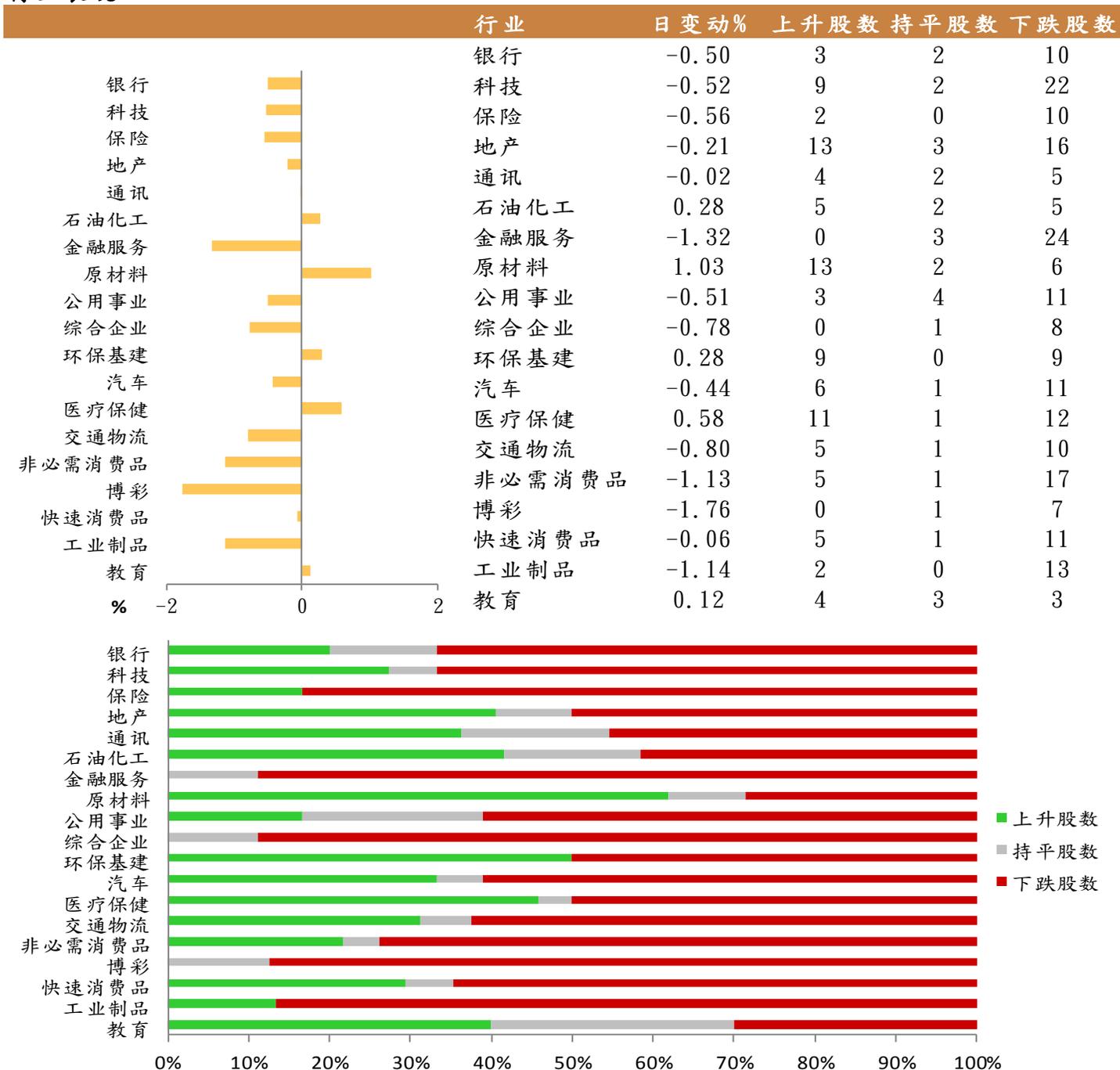
国企指数一年走势图



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	27,092	27,315	27,045	27,241	-0.59	16.1	301.2	12	37	1
国企指数	10,567	10,667	10,543	10,654	-0.47	21.5	261.1	10	39	1

**行业表现**


## 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	69.95	-0.50	69.58	0.50	0.52
中电控股	2	81.20	-0.67	80.85	-0.90	0.44
中华煤气	3	15.06	-0.53	15.26	0.00	-1.31
汇丰控股	5	58.10	0.52	58.15	0.38	-0.09
电能实业	6	56.30	-0.62	56.67	0.37	-0.65
恒生银行	11	161.80	-0.68	162.23	0.07	-0.27
恒基地产	12	36.55	0.00	36.27	0.54	0.78
新鸿基地产	16	112.70	-0.70	112.92	0.28	-0.19
新世界发展	17	10.14	-0.39	10.17	0.00	-0.33
太古股份	19	71.20	-1.04	71.84	0.87	-0.89
银河娱乐	27	53.25	-2.65	56.27	0.00	-5.37
港铁公司	66	44.60	0.34	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.84	0.37	10.71	0.00	1.22
恒隆地产	101	17.32	-0.69	17.37	0.22	-0.30
中国旺旺	151	6.31	-1.71	6.96	0.00	-9.36
吉利汽车	175	13.70	1.48	14.04	5.87	-2.42
中信股份	267	9.20	-1.08	8.70	0.00	5.77
万洲国际	288	7.93	-1.37	7.92	0.07	0.16
中国石化	386	4.20	-0.24	4.17	0.15	0.69
港交所	388	268.40	-0.81	268.32	0.28	0.03
创科实业	669	65.30	-1.73	65.31	-0.52	-0.02
中国海外	688	27.15	1.12	27.07	1.99	0.29
腾讯	700	400.60	-0.45	403.53	1.78	-0.73
中国联通	762	6.76	-2.17	6.75	-1.03	0.17
领展房产基金	823	79.15	-1.86	N/A	0.79	N/A
中国石油	857	3.45	-1.43	3.42	-0.63	0.80
中海油	883	12.18	-0.65	12.17	0.44	0.07
建设银行	939	6.28	-0.63	6.26	0.39	0.27
中国移动	941	66.85	-0.67	66.62	-0.07	0.35
长江基建	1038	54.80	-0.90	52.98	0.00	3.43
恒安国际	1044	64.30	4.89	63.95	5.69	0.55
中国神华	1088	14.28	0.42	14.13	1.25	1.03
石药集团	1093	19.06	-1.85	18.76	0.00	1.62
华润置地	1109	34.70	0.43	33.11	0.00	4.79
长实地产	1113	51.05	-0.39	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.26	0.18	10.49	0.00	7.38
友邦保险	1299	79.15	-1.31	79.53	0.12	-0.47
工商银行	1398	5.42	-0.73	5.39	0.07	0.49
金沙中国	1928	38.25	-1.92	38.24	0.50	0.01
九龙仓置业	1997	40.95	-1.56	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.28	0.39	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	58.05	-0.09	57.31	0.96	1.28
申洲国际	2313	104.00	-4.15	104.46	-2.74	-0.44
中国平安	2318	91.20	-0.33	90.79	0.60	0.46
蒙牛乳业	2319	30.30	-2.57	30.23	0.00	0.22
舜宇光学科技	2382	127.30	0.71	127.70	3.09	-0.31
中银香港	2388	26.90	0.56	26.85	1.71	0.20
中国人寿	2628	19.28	-1.53	19.28	0.24	0.02
交通银行	3328	5.05	-0.79	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.12	-0.32	3.09	0.50	0.84

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	1.60	3.23	-77.41	中联重科	1157	6.09	4.46	-11.94
东北电气	42	0.51	3.03	-73.18	兖州煤业	1171	6.29	1.13	-38.91
四川成渝	107	2.21	-0.45	-44.01	中国铁建	1186	8.33	1.83	-15.73
青岛啤酒	168	43.50	-1.47	-13.27	比亚迪	1211	47.00	3.07	-30.62
江苏宁沪	177	10.44	0.77	-13.46	农业银行	1288	3.05	-0.97	-19.08
京城机电	187	1.42	1.43	-71.30	新华保险	1336	30.30	-1.14	-40.37
广州广船	317	5.26	0.19	-63.72	工商银行	1398	5.42	-0.73	-10.06
马鞍山钢铁	323	2.79	-0.71	-7.41	丽珠医药	1513	30.80	0.00	-31.42
上海石油化工	338	2.03	-0.98	-48.86	中国中冶	1618	1.57	0.64	-43.06
鞍钢股份	347	2.66	-0.37	-15.17	中国中车	1766	5.26	-0.19	-23.70
江西铜业	358	9.31	0.43	-41.20	广发证券	1776	9.16	-0.43	-41.98
中国石油化工	386	4.20	-0.24	-19.80	中国交通建设	1800	5.63	-0.53	-35.17
中国中铁	390	4.48	1.13	-22.81	晨鸣纸业	1812	3.12	-0.64	-39.39
广深铁路	525	2.13	-1.84	-26.60	中煤能源	1898	2.73	0.00	-43.69
深圳高速	548	10.40	0.00	-8.75	中国远洋	1919	2.78	-0.71	-41.17
南京熊猫电子	553	5.09	3.25	-45.70	民生银行	1988	5.47	-1.08	-16.05
郑煤机	564	4.05	4.65	-40.87	金隅股份	2009	2.19	1.39	-39.77
山东墨龙	568	0.82	0.00	-76.95	中集集团	2039	7.34	1.94	-19.98
北京北辰实业	588	2.21	0.45	-27.19	复星医药	2196	22.90	-1.72	-24.48
中国东方航空	670	3.68	-2.13	-29.58	万科企业	2202	29.95	1.18	-6.05
山东新华制药	719	4.17	-1.88	-58.79	金风科技	2208	8.48	-0.12	-30.98
中国国航	753	6.79	-2.58	-22.41	广汽集团	2238	8.47	-1.40	-25.83
中兴通讯	763	28.55	2.33	-36.00	中国平安	2318	91.20	-0.33	2.15
中国石油	857	3.45	-1.43	-41.23	长城汽车	2333	5.52	0.73	-36.35
白云山	874	26.35	-0.94	-36.19	潍柴动力	2338	14.90	2.05	-4.14
东江环保	895	6.37	-3.19	-45.02	中国铝业	2600	2.25	-0.44	-34.09
华能国际电力	902	3.41	-4.48	-37.92	中国太保	2601	27.45	-0.90	-25.55
安徽海螺水泥	914	55.50	3.84	-2.64	上海医药	2607	15.98	-0.13	-28.03
海信科龙	921	8.30	-0.72	-29.44	中国人寿	2628	19.28	-1.53	-42.79
建设银行	939	6.28	-0.63	-14.68	上海电气	2727	2.31	-1.28	-55.80
大唐发电	991	1.37	0.00	-41.88	中海集运	2866	0.88	1.15	-63.70
安徽皖通高速	995	4.58	0.44	-22.72	大连港	2880	0.82	-1.20	-57.86
中信银行	998	4.20	0.00	-31.82	中海油田	2883	12.04	2.03	-38.44
仪征化纤	1033	0.78	0.00	-66.59	紫金矿业	2899	3.53	-0.28	-24.41
重庆钢铁	1053	0.85	0.00	-53.10	交通银行	3328	5.05	-0.79	-13.16
中国南方航空	1055	4.38	-5.60	-33.01	福耀玻璃	3606	23.10	-2.94	-13.90
浙江世宝	1057	0.87	0.00	-81.97	招商银行	3968	38.40	-1.79	-1.61
天津创业环保	1065	2.64	-0.38	-66.42	中国银行	3988	3.12	-0.32	-19.83
华电国际电力	1071	2.59	-1.15	-29.84	洛阳钼业	3993	3.30	3.13	-27.26
东方电气	1072	4.13	-0.48	-55.09	中信证券	6030	16.08	-1.23	-36.21
中国神华	1088	14.28	0.42	-21.45	中国光大银行	6818	3.31	-1.19	-21.25
洛阳玻璃	1108	2.50	1.63	-83.58	海通证券	6837	7.88	-2.72	-48.53
中海发展	1138	3.37	-0.88	-47.47	华泰证券	6886	13.18	-0.60	-34.73

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
11/02/2020	1270	朗廷—S S	末期业绩/分派
11/02/2020	1833	平安好医生	末期业绩/股息
11/02/2020	432	盈大地产	末期业绩/股息
11/02/2020	435	阳光房地产基金	中期业绩/分派

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
11/02/2020	中国	人民币每月新贷款	一月	3124.44bn	1140.00bn
11/02/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	一月	--	5.40%
11/02/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	一月	4.04%	4.40%
11/02/2020	中国	货币供给-M2 (年比)	一月	8.57%	8.70%
11/02/2020	美国	JOLTs职缺	十二月	6932.73k	6800.00k

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