

宏观焦点

美国股市周二个别发展但变动不大。鲍威尔表示美国经济前景乐观及钟南山表示新冠肺炎疫情可望在4月前可望得到控制带动股市上扬。但联邦贸易委员会要求大型科技企业提供此前规模较小而无需提供之并购交易讯息令升幅收窄。道琼斯指数微跌至29,276点；标准普尔指数上升0.2%至3,358点；纳斯达克指数微升0.1%至9,639点。

油价周二上升，因中国新冠肺炎新增感染人数减少，纽约3月期油上升0.7%至每桶49.94美元。API于盘后公布上周美国原油及汽油库存增幅超预期，但蒸馏油库存降幅也高于预期，油价于今天早盘上升。金价下跌，纽约4月期金下跌0.6%至每盎司1,570.1美元。

香港股市周二上升，受惠于中国新冠肺炎新增感染人数减少。内房及物业管理股升幅较大；科网软件股逆市下跌。个股方面，吉利(175.HK)考虑与富豪合并重组，股价上升5.7%；有消息指阿里巴巴(9988.HK)将不获纳入港股通，股价微跌0.2%。恒生指数上升1.3%至27,584点，国企指数上升1.4%至10,809点，香港股市成交金额增加3.0%至1,110亿港元。内地股市继续上升，上证综合指数上升0.4%至2,902点，沪深两市成交金额减少12.0%至人民币7,564亿元。

行业及公司新闻

- 安域亚洲(645.HK)建议2供1，供股价为每股0.335港元(折让20.2%)，净集资额约5,270万港元，将主要用于拨资煤炭贸易之营运资金需求。
- 北海集团(701.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年将扭亏为盈录得股东应占溢利介乎2.3-2.8亿港元(上半年股东应占溢利同比急增30.3倍至4.4亿港元)，主要受惠于出售西贡投资物业录得出售收益4.9亿港元(上半年已入账)，抵销了湾仔投资物业公平值减少约2.2亿港元。
- 香港电视(1137.HK)宣布以每股5.15港元(折让14.3%)配售9,000万股(现有股本11.0%)，净集资额4.5亿港元，将用于扩展电子商贸及有关业务及一般营运资金。大股东持股量将从43.3%下降至39.0%。
- 海鑫集团(1850.HK)宣布大股东及第三大股东以每股0.268港元(折让4.3%)向马廷雄先生(维信金科(2003.HK)主席)出售4.8亿股(现有股本60.0%)，后者及其兄弟之持股量将上升至79.0%，而马先生亦需以相同价格向海鑫股东提出私有化要约，但有意维持公司上市地位。
- 京信通信(2342.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年将扭亏为盈(上半年股东应占溢利同比大增2.9倍至0.8亿港元)，主要受惠于来自中国大陆电讯营运商之收入增加，以及成本费用控制措施的实施后有关支出有所下降。
- 雅生活服务(3319.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比大增不低于45%至不少于人民币11.6亿元，符合市场预期。业绩大增主要受惠于物业管理在管面积的增加及多元化增值服务收入上升，以及管理费用的有效控制。现价相当于不高于34.6倍2019年市盈率。
- 大喜屋(6813.HK)宣布股份发售不予进行。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,584	1.26	-3.68
国企指数	10,809	1.45	-4.07
创业板指数	84	-2.83	5.88
上证综合指数	2,902	0.39	-6.16
沪深300指数	3,952	0.93	-5.06
日经225指数	23,686	-0.60	-0.69
道琼斯指数	29,276	0.00	1.57
标普500指数	3,358	0.17	2.83
纳斯达克指数	9,639	0.11	5.01
德国DAX指数	13,628	0.99	1.07
法国CAC指数	6,055	0.65	0.29
富时100指数	7,499	0.71	-1.17

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.18	0.93	20.86
VHSI指数	18.73	-6.95	24.62

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.94	0.75	-15.05
黄金	1,570.10	-0.60	0.20
铜	5,667.00	0.07	-8.57
铝	1,702.00	-1.39	-5.76
小麦	542.00	-1.81	-3.99
玉米	379.75	-0.52	-1.56

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



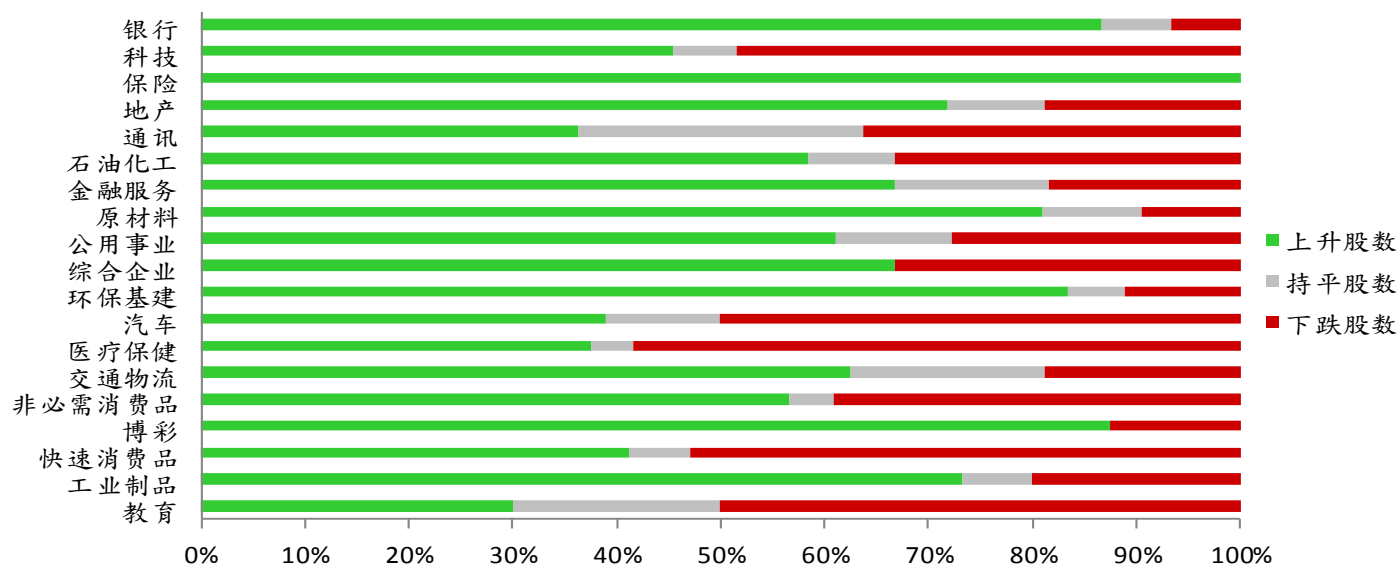
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	27,514	27,675	27,437	27,584	1.26	18.7	304.0	42	7	1
国企指数	10,756	10,847	10,733	10,809	1.45	24.2	286.4	43	6	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.13	13	1	1
科技	0.36	15	2	16
保险	0.70	12	0	0
地产	1.44	23	3	6
通讯	-0.16	4	3	4
石油化工	0.65	7	1	4
金融服务	0.74	18	4	5
原材料	2.08	17	2	2
公用事业	0.26	11	2	5
综合企业	0.57	6	0	3
环保基建	1.55	15	1	2
汽车	-0.08	7	2	9
医疗保健	-0.37	9	1	14
交通物流	0.57	10	3	3
非必需消费品	0.56	13	1	9
博彩	1.94	7	0	1
快速消费品	-0.04	7	1	9
工业制品	2.84	11	1	3
教育	-0.62	3	2	5



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	70.20	0.36	70.20	0.89	0.00
中电控股	2	81.70	0.62	82.00	1.44	-0.37
中华煤气	3	15.10	0.27	15.45	1.27	-2.29
汇丰控股	5	58.65	0.95	59.41	2.16	-1.27
电能实业	6	56.75	0.80	56.66	0.00	0.15
恒生银行	11	161.90	0.06	163.85	1.01	-1.19
恒基地产	12	36.60	0.14	36.42	0.43	0.49
新鸿基地产	16	112.40	-0.27	113.14	0.21	-0.66
新世界发展	17	10.18	0.39	10.17	0.00	0.07
太古股份	19	72.55	1.90	73.31	2.05	-1.03
银河娱乐	27	54.60	2.54	56.27	0.00	-2.96
港铁公司	66	44.85	0.56	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.92	0.74	11.10	3.70	-1.66
恒隆地产	101	17.40	0.46	17.55	1.03	-0.85
中国旺旺	151	6.37	0.95	6.96	0.00	-8.49
吉利汽车	175	14.48	5.69	14.46	2.99	0.15
中信股份	267	9.37	1.85	9.36	7.59	0.14
万洲国际	288	8.05	1.51	8.05	1.72	-0.03
中国石化	386	4.22	0.48	4.23	1.30	-0.12
港交所	388	270.20	0.67	271.94	1.36	-0.64
创科实业	669	67.35	3.14	67.61	3.52	-0.38
中国海外	688	28.15	3.68	28.11	3.84	0.14
腾讯	700	409.00	2.10	409.24	1.42	-0.06
中国联通	762	6.76	0.00	6.77	0.35	-0.17
领展房产基金	823	78.80	-0.44	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.46	0.29	3.46	1.23	-0.12
中海油	883	12.32	1.15	12.35	1.45	-0.22
建设银行	939	6.43	2.39	6.42	2.48	0.19
中国移动	941	66.45	-0.60	66.83	0.33	-0.57
长江基建	1038	54.65	-0.27	52.98	0.00	3.16
恒安国际	1044	62.85	-2.26	62.68	-1.97	0.27
中国神华	1088	14.40	0.84	14.31	1.24	0.64
石药集团	1093	19.08	0.10	18.75	0.00	1.74
华润置地	1109	35.55	2.45	33.11	0.00	7.36
长实地产	1113	51.25	0.39	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.60	3.02	11.36	8.39	2.07
友邦保险	1299	80.15	1.26	80.84	1.66	-0.85
工商银行	1398	5.53	2.03	5.53	2.45	0.09
金沙中国	1928	39.05	2.09	39.22	2.55	-0.42
九龙仓置业	1997	40.80	-0.37	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.60	3.11	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	58.90	1.46	58.55	2.17	0.60
申洲国际	2313	107.10	2.98	108.07	3.47	-0.90
中国平安	2318	91.85	0.71	92.25	1.63	-0.44
蒙牛乳业	2319	30.00	-0.99	30.23	0.00	-0.76
舜宇光学科技	2382	130.10	2.20	130.46	2.17	-0.27
中银香港	2388	27.35	1.67	27.31	1.75	0.13
中国人寿	2628	19.44	0.83	19.54	1.37	-0.50
交通银行	3328	5.12	1.39	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.17	1.60	3.15	1.81	0.65

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	-3.13	-76.86	中联重科	1157	6.20	1.81	-11.00
东北电气	42	0.50	-1.96	-74.07	兖州煤业	1171	6.40	1.75	-38.06
四川成渝	107	2.20	-0.45	-44.86	中国铁建	1186	8.36	0.36	-16.29
青岛啤酒	168	43.45	-0.11	-14.42	比亚迪	1211	45.35	-3.51	-31.08
江苏宁沪	177	10.46	0.19	-13.74	农业银行	1288	3.09	1.31	-18.94
京城机电	187	1.40	-1.41	-72.81	新华保险	1336	30.65	1.16	-40.05
广州广船	317	5.28	0.38	-64.03	工商银行	1398	5.53	2.03	-9.13
马鞍山钢铁	323	2.82	1.08	-8.33	丽珠医药	1513	29.85	-3.08	-31.65
上海石油化工	338	2.05	0.99	-48.48	中国中冶	1618	1.58	0.64	-43.07
鞍钢股份	347	2.76	3.76	-14.02	中国中车	1766	5.31	0.95	-23.41
江西铜业	358	9.38	0.75	-40.94	广发证券	1776	9.13	-0.33	-42.31
中国石油化工	386	4.22	0.48	-19.78	中国交通建设	1800	5.70	1.24	-34.60
中国中铁	390	4.51	0.67	-22.63	晨鸣纸业	1812	3.17	1.60	-38.70
广深铁路	525	2.14	0.47	-27.00	中煤能源	1898	2.74	0.37	-44.00
深圳高速	548	10.48	0.77	-8.00	中国远洋	1919	2.86	2.88	-40.74
南京熊猫电子	553	5.09	0.00	-46.34	民生银行	1988	5.55	1.46	-15.60
郑煤机	564	3.99	-1.48	-41.22	金隅股份	2009	2.19	0.00	-39.54
山东墨龙	568	0.82	0.00	-77.08	中集集团	2039	7.50	2.18	-20.27
北京北辰实业	588	2.22	0.45	-27.57	复星医药	2196	22.95	0.22	-24.35
中国东方航空	670	3.78	2.72	-29.49	万科企业	2202	30.45	1.67	-6.05
山东新华制药	719	4.28	2.64	-57.19	金风科技	2208	8.38	-1.18	-31.71
中国国航	753	6.87	1.18	-23.24	广汽集团	2238	8.28	-2.24	-27.17
中兴通讯	763	28.10	-1.58	-36.99	中国平安	2318	91.85	0.71	1.58
中国石油	857	3.46	0.29	-41.43	长城汽车	2333	5.52	0.00	-36.67
白云山	874	25.95	-1.52	-36.87	潍柴动力	2338	15.60	4.70	-1.99
东江环保	895	6.27	-1.57	-41.64	中国铝业	2600	2.25	0.00	-34.46
华能国际电力	902	3.40	-0.29	-38.12	中国太保	2601	27.85	1.46	-25.37
安徽海螺水泥	914	55.90	0.72	-2.80	上海医药	2607	15.44	-3.38	-29.68
海信科龙	921	8.42	1.45	-29.46	中国人寿	2628	19.44	0.83	-42.85
建设银行	939	6.43	2.39	-13.77	上海电气	2727	2.32	0.43	-55.43
大唐发电	991	1.38	0.73	-42.41	中海集运	2866	0.87	-1.14	-64.36
安徽皖通高速	995	4.55	-0.66	-23.84	大连港	2880	0.84	2.44	-57.42
中信银行	998	4.22	0.48	-32.15	中海油田	2883	12.00	-0.33	-37.59
仪征化纤	1033	0.79	1.28	-66.57	紫金矿业	2899	3.63	2.83	-23.19
重庆钢铁	1053	0.86	1.18	-53.52	交通银行	3328	5.12	1.39	-12.67
中国南方航空	1055	4.53	3.42	-33.37	福耀玻璃	3606	23.40	1.30	-14.20
浙江世宝	1057	0.87	0.00	-81.89	招商银行	3968	38.75	0.91	-2.26
天津创业环保	1065	2.62	-0.76	-66.27	中国银行	3988	3.17	1.60	-19.43
华电国际电力	1071	2.62	1.16	-29.41	洛阳钼业	3993	3.31	0.30	-30.61
东方电气	1072	4.20	1.69	-54.65	中信证券	6030	16.32	1.49	-35.47
中国神华	1088	14.40	0.84	-22.40	中国光大银行	6818	3.33	0.60	-23.00
洛阳玻璃	1108	2.93	17.20	-82.54	海通证券	6837	7.92	0.51	-48.77
中海发展	1138	3.37	0.00	-48.14	华泰证券	6886	13.22	0.30	-35.04

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
12/02/2020	9988	阿里巴巴－S W	季度业绩
12/02/2020	6823	香港电讯－S S	末期业绩/股息或分派

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/02/2020	美国	MBA 贷款申请指数	二月七日	--	5.00%
12/02/2020	中国	人民币每月新贷款	一月	3124.44bn	1140.00bn
12/02/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	一月	--	5.40%
12/02/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	一月	4.04%	4.40%
12/02/2020	中国	货币供给-M2 (年比)	一月	8.57%	8.70%
12/02/2020	欧元区	工业生产经季调(月比)	十二月	-1.65%	0.20%

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