

宏观焦点

美国股市周四下跌，因中国将临床诊断病例纳入确诊病例，前天湖北省新增新冠肺炎确诊病例急增。道琼斯指数下跌0.4%至29,423点；标准普尔指数下跌0.2%至3,374点；纳斯达克指数微跌0.1%至9,712点。

油价周四上升，因市场预期俄罗斯最终将同意进一步减产，纽约3月期油上升0.5%至每桶51.42美元。金价上升，因中国新冠肺炎确诊人数急增，纽约4月期金上升0.5%至每盎司1,578.8美元。

香港股市周四先升后跌，因中国新冠肺炎确诊人数急增。光伏股明显回软；物业管理及黄金股逆市上扬。个股方面，网龙(777.HK)折让9.5%配股，股价下跌11.5%；威高国际(1173.HK)设口罩生产线并有可能于下月开始投产，股价急涨78.6%。恒生指数下跌0.3%至27,730点，国企指数下跌0.5%至10,835点，香港股市成交金额减少5.6%至1,059亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌0.7%至2,906点，沪深两市成交金额增加7.4%至人民币8,303亿元。

截止昨夜，湖北省新增确诊新冠肺炎4,823宗病例(包括临床诊断病例3,095宗)，虽然较前天之14,840宗大幅减少，但不包括临床诊断病例之新增确诊病例则环比有所增加。昨天新增死亡116宗，较前天之242宗大幅减少。

行业及公司新闻

- 吉利汽车(175.HK)公布2020年1月销量同比大跌29.4%至11.1万辆，且完成公司2020年全年销售目标141万部之7.9%。
- 超威动力(951.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将不少于人民币5.5亿元，同比增长超过33.3%(上半年按年急增1.8倍至人民币2.9亿元)，主要受惠于成本下降令毛利率有所提升。现价相当于不高于4.7倍2019年市盈率。
- 中芯国际(981.HK)公布2019年第4季业绩：收入同比增加6.6%至8.4亿美元，而受惠于毛利率大幅改善，股东应占溢利为0.9亿美元，按年大增2.3倍。公司预计2020年第1季收入同比增长25.5%-28.0%至8.4-8.6亿美元，而毛利率将介乎21.0%-23.0%，按年改善2.8-4.8个百分点。
- 新城悦(1755.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比增长至少80%至不低于人民币2.7亿元，超市场预期接近20%。业绩大幅增长主要受惠于在管面积增加及增值服务收入上升。现价相当于不高于44.8倍2019年市盈率。
- 广汽集团(2238.HK)公布2020年1月销量同比减少15.9%至17.6万辆。
- 中海石油化学(3983.HK)发布盈利预警，公司预计2019年股东应占溢利将同比大跌47.4%-50.3%至人民币6.9-7.3亿元，远差于市场预期超过20%。业绩倒退主要因甲醇价格下降。现价相当于9.5-10.1倍2019年市盈率。
- 阿里巴巴(9988.HK)公布2020财年第三季(截止2019年12月)业绩，收入同比增长37.7%至人民币1,615亿元，Non-GAAP股东应占溢利为人民币465亿元，按年大增56.0%，且超市场预期约10%。然而，因公司表示新冠肺炎疫情对收入增速有影响，ADR跟随美股下跌1.8%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,730	-0.34	-4.00
国企指数	10,835	-0.45	-4.58
创业板指数	85	-2.67	8.25
上证综合指数	2,906	-0.71	-6.46
沪深300指数	3,960	-0.62	-5.49
日经225指数	23,828	-0.14	-0.82
道琼斯指数	29,423	-0.43	1.67
标普500指数	3,374	-0.16	2.77
纳斯达克指数	9,712	-0.14	4.98
德国DAX指数	13,745	-0.03	2.15
法国CAC指数	6,093	-0.19	0.86
富时100指数	7,452	-1.09	-2.23

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.15	2.98	14.21
VHSI指数	17.95	-0.55	15.51

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	51.42	0.49	-11.76
黄金	1,578.80	0.46	1.90
铜	5,790.00	0.45	-7.95
铝	1,748.00	0.63	-2.78
小麦	544.75	-0.68	-3.54
玉米	384.75	-0.65	-2.90

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	持平股数
恒生指数	27,954	27,954	27,696	27,730	-0.34	16.2	339.2	17	30	3
国企指数	10,915	10,915	10,826	10,835	-0.45	23.5	300.3	13	35	2

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	70.50	-0.42	70.14	-0.66	0.52
中电控股	2	82.00	0.55	82.25	0.95	-0.31
中华煤气	3	15.14	-0.26	15.38	-0.25	-1.55
汇丰控股	5	59.45	0.17	59.36	-1.01	0.16
电能实业	6	57.00	-0.09	56.16	-0.74	1.49
恒生银行	11	162.70	-0.12	163.11	0.00	-0.25
恒基地产	12	36.90	0.27	36.58	0.00	0.86
新鸿基地产	16	113.80	0.09	113.71	0.00	0.08
新世界发展	17	10.30	0.19	10.31	0.00	-0.10
太古股份	19	73.40	0.55	73.48	-0.53	-0.10
银河娱乐	27	57.20	0.35	57.01	1.30	0.33
港铁公司	66	45.15	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.96	0.74	11.00	0.57	-0.35
恒隆地产	101	17.82	0.79	17.85	-0.35	-0.16
中国旺旺	151	6.30	-1.25	6.96	0.00	-9.51
吉利汽车	175	14.60	-0.82	14.37	-2.76	1.58
中信股份	267	9.36	-1.16	9.36	0.00	0.01
万洲国际	288	8.14	-0.97	8.10	-1.88	0.48
中国石化	386	4.21	-1.17	4.23	-1.25	-0.36
港交所	388	268.80	-0.59	267.81	-1.23	0.37
创科实业	669	69.20	-0.65	69.04	-1.57	0.24
中国海外	688	28.15	-0.18	28.19	-0.44	-0.16
腾讯	700	416.40	1.31	415.69	0.06	0.17
中国联通	762	6.72	-0.44	6.75	-0.80	-0.44
领展房产基金	823	78.75	-0.44	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.45	-1.43	3.46	-2.39	-0.25
中海油	883	12.34	-0.80	12.42	-1.59	-0.65
建设银行	939	6.44	-0.92	6.41	-1.61	0.44
中国移动	941	66.05	-0.60	65.94	-1.71	0.16
长江基建	1038	55.00	0.46	52.99	0.00	3.80
恒安国际	1044	61.75	-1.12	61.81	-1.37	-0.10
中国神华	1088	14.38	-0.55	14.23	-1.35	1.03
石药集团	1093	18.74	-2.09	18.80	0.21	-0.30
华润置地	1109	36.20	0.84	33.12	0.00	9.30
长实地产	1113	51.60	0.49	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.60	0.00	11.56	1.73	0.31
友邦保险	1299	80.20	-1.41	80.35	-1.55	-0.19
工商银行	1398	5.49	-1.26	5.46	-1.95	0.55
金沙中国	1928	40.90	0.86	40.66	-0.45	0.58
九龙仓置业	1997	41.45	1.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.80	0.75	10.96	-1.45	-1.47
瑞声科技	2018	59.00	-1.99	58.55	-2.86	0.77
申洲国际	2313	107.70	-1.64	109.13	-0.50	-1.31
中国平安	2318	90.75	-0.93	90.80	-1.56	-0.05
蒙牛乳业	2319	29.55	-2.15	30.24	0.00	-2.27
舜宇光学科技	2382	132.00	-0.90	132.32	-1.70	-0.24
中银香港	2388	27.80	0.54	27.81	0.20	-0.03
中国人寿	2628	19.46	-1.62	19.34	-3.41	0.62
交通银行	3328	5.11	-0.39	5.01	-9.89	1.97
中国银行	3988	3.19	0.00	3.18	-0.29	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	1.57	-0.63	-76.95	中联重科	1157	6.30	0.64	-9.87
东北电气	42	0.52	0.00	-72.52	兖州煤业	1171	6.33	0.00	-37.98
四川成渝	107	2.24	0.45	-43.63	中国铁建	1186	8.46	1.08	-16.48
青岛啤酒	168	43.40	-0.80	-13.31	比亚迪	1211	45.30	-0.66	-29.28
江苏宁沪	177	10.44	-1.14	-13.23	农业银行	1288	3.14	0.64	-17.27
京城机电	187	1.44	0.70	-71.38	新华保险	1336	30.05	-1.80	-40.56
广州广船	317	5.23	-0.57	-63.97	工商银行	1398	5.49	-1.26	-8.83
马鞍山钢铁	323	2.82	-0.70	-6.85	丽珠医药	1513	29.70	-1.16	-30.31
上海石油化工	338	2.10	0.00	-47.15	中国中冶	1618	1.58	0.00	-43.45
鞍钢股份	347	2.74	-2.84	-13.32	中国中车	1766	5.30	-0.56	-23.57
江西铜业	358	9.64	2.23	-39.52	广发证券	1776	9.12	-1.19	-42.42
中国石油化工	386	4.21	-1.17	-19.52	中国交通建设	1800	5.67	-0.53	-35.52
中国中铁	390	4.57	0.66	-22.24	晨鸣纸业	1812	3.12	-0.64	-38.80
广深铁路	525	2.11	-0.94	-27.65	中煤能源	1898	2.76	0.00	-43.26
深圳高速	548	10.24	-2.48	-8.73	中国远洋	1919	2.80	-1.06	-41.22
南京熊猫电子	553	4.95	-2.37	-49.12	民生银行	1988	5.50	-1.08	-15.68
郑煤机	564	3.91	-2.25	-42.03	金隅股份	2009	2.22	0.45	-38.63
山东墨龙	568	0.82	0.00	-77.05	中集集团	2039	7.47	2.19	-20.20
北京北辰实业	588	2.24	0.90	-27.08	复星医药	2196	22.55	-1.10	-24.18
中国东方航空	670	3.73	-1.84	-29.89	万科企业	2202	30.90	0.82	-7.31
山东新华制药	719	4.14	-2.13	-57.78	金风科技	2208	8.63	1.89	-29.83
中国国航	753	6.78	-1.31	-22.70	广汽集团	2238	8.77	0.69	-24.46
中兴通讯	763	28.75	2.31	-34.95	中国平安	2318	90.75	-0.93	1.34
中国石油	857	3.45	-1.43	-41.30	长城汽车	2333	5.68	0.18	-36.05
白云山	874	25.40	-2.12	-36.42	潍柴动力	2338	15.62	1.56	-2.82
东江环保	895	6.36	1.76	-43.82	中国铝业	2600	2.26	-0.44	-33.86
华能国际电力	902	3.47	-0.57	-35.72	中国太保	2601	27.30	-1.80	-26.23
安徽海螺水泥	914	56.95	1.61	-2.64	上海医药	2607	15.44	0.13	-33.34
海信科龙	921	8.39	-0.12	-27.17	中国人寿	2628	19.46	-1.62	-42.92
建设银行	939	6.44	-0.92	-12.60	上海电气	2727	2.28	-1.30	-55.57
大唐发电	991	1.36	-0.73	-42.37	中海集运	2866	0.88	1.15	-63.73
安徽皖通高速	995	4.61	-2.33	-24.42	大连港	2880	0.84	-1.18	-58.07
中信银行	998	4.21	-0.94	-31.60	中海油田	2883	12.16	-0.49	-40.27
仪征化纤	1033	0.78	0.00	-66.94	紫金矿业	2899	3.73	1.08	-22.43
重庆钢铁	1053	0.86	-1.15	-52.31	交通银行	3328	5.11	-0.39	-12.39
中国南方航空	1055	4.59	-0.86	-31.84	福耀玻璃	3606	23.90	0.21	-11.01
浙江世宝	1057	0.85	-2.30	-82.32	招商银行	3968	38.40	-1.16	-2.19
天津创业环保	1065	2.57	-2.28	-66.44	中国银行	3988	3.19	0.00	-18.81
华电国际电力	1071	2.56	-1.16	-31.55	洛阳钼业	3993	3.79	-0.52	-32.17
东方电气	1072	4.25	-0.23	-55.65	中信证券	6030	16.38	-0.97	-34.74
中国神华	1088	14.38	-0.55	-22.08	中国光大银行	6818	3.28	-2.67	-23.66
洛阳玻璃	1108	2.88	-2.37	-83.53	海通证券	6837	8.03	-0.37	-47.57
中海发展	1138	3.44	0.58	-45.87	华泰证券	6886	13.44	-1.18	-34.52

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
14/02/2020	6055	中烟香港	末期业绩/股息
14/02/2020	1355	栢浚国际	末期业绩/股息
14/02/2020	188	新华汇富金融	中期业绩/股息
14/02/2020	854	威雅利	第三季业绩/中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
14/02/2020	美国	密西根大学消费者信心指数	二月初值	99.38	99.80
14/02/2020	中国	人民币每月新贷款	一月	3124.44bn	1140.00bn
14/02/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	一月	--	5.40%
14/02/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	一月	4.04%	4.40%
14/02/2020	中国	货币供给-M2 (年比)	一月	8.57%	8.70%
14/02/2020	美国	进口物价指数(月比)	一月	-0.23%	0.30%
14/02/2020	美国	进口物价指数(年比)	一月	0.18%	0.50%
14/02/2020	美国	先期零售销售	一月	0.33%	0.30%
14/02/2020	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	一月	0.33%	0.50%
14/02/2020	美国	零售销售(控制组)	一月	0.31	0.50
14/02/2020	美国	零售销售额 不含汽车	一月	0.29%	0.70%
14/02/2020	美国	企业存货	十二月	0.10%	-0.20%
14/02/2020	欧元区	GDP经季调(季比)	第四季初值	0.08%	0.10%
14/02/2020	欧元区	GDP经季调(年比)	第四季初值	0.97%	1.00%
14/02/2020	美国	产能利用率	一月	76.75%	77.00%
14/02/2020	美国	制造业(SIC)工业生产	一月	-0.07%	0.20%
14/02/2020	美国	工业生产	一月	-0.27%	-0.30%
14/02/2020	欧元区	就业(季比)	第四季初值	--	--
14/02/2020	欧元区	就业(年比)	第四季初值	--	--

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