

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市上周五个别发展，虽然经济数据差于预期，但企业业绩理想，加上有消息指美国或对低收入人士投资股票市场提供税务优惠。道琼斯指数微跌0.1%至29,398点；标准普尔指数上升0.2%至3,380点；纳斯达克指数上升0.2%至9,731点。美国股市今天假期休市。

油价上周五上升，因市场押注OPEC+将加大减产力度，纽约3月期油上升1.2%至每桶52.05美元。金价上升，因市场担心新冠肺炎对中国经济冲击较大，加上美国零售数据差于预期，纽约4月期金上升0.5%至每盎司1,586.4美元。

香港股市上周五上升。物业管理及房地产股升幅较大；澳门博彩股逆市下跌且跌幅较大。个股方面，华虹半导体(1347.HK)今年首季收入及毛利率指引均低于预期，股价下跌14.3%；大洋集团(1991.HK)与深圳乐正共同生产500万套KN95级别硅胶口罩，股价上涨23.6%。恒生指数上升0.3%至27,816点，国企指数上升0.3%至10,863点，香港股市成交金额减少9.6%至958亿港元。内地股市也上扬，上证综合指数上升0.4%至2,917点，沪深两市成交金额减少5.9%至人民币7,811亿元。

截止昨夜，湖北省新增确诊新冠肺炎1,933宗病例（前天为1,843宗）。昨天新增死亡100宗，较前天之139宗有所减少。

## 行业及公司新闻

- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2020年1月综合经营收益净额分别为8.8亿美元及人民币31.3亿元，同比分别下跌5.0%及增长24.6%（2019年增速分别为4.2%及19.9%）。
- 首长国际(697.HK)宣布以每股0.3港元（折让15.5%）配售15亿股（现有股本4.5%）予新创建(659.HK)，净集资额4.5亿港元，将用于停车业务、基金管理业务、及一般营运资金及把握商业机会。大股东持股量将从38.4%下降至36.8%。
- 丘钛科技(1478.HK)公布2020年1月摄像头模组及指纹识别模组销量分别同比上升2.6%及下降12.1%，其中公司首次披露3,200万像素及以上摄像头模组销量按年大增7.5倍，占比为29.1%。
- 康得莱医械(1501.HK)发布盈利惊喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比增长超过55%至不少于人民币0.9亿元，符合市场预期。业绩大幅增长主要受惠于收入增加及产品结构优化。现价相当于不高于67.1倍2019年全面摊薄市盈率。
- 安踏体育(2020.HK)发布公告指截止上周五约有40%门店已经恢复营业，但新冠肺炎疫情将无可避免地对2020年上半年的行业和公司的财务表现造成一定影响，预期最快要到下半年才恢复正常水平。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2020年1月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长33.2%、13.4%及37.6%（2019年增速分别为41.3%、25.4%及27.7%）。
- 东方证券(3958.HK)公布业绩快报：营业总收入同比大增84.4%至人民币190亿元，而股东应占溢利为人民币24.1亿元，按年大增96.0%，略高于市场平均预期约5%。业绩大增主要受惠于证券市场回暖。现价相当于11.5倍2019年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,816	0.31	-4.27
国企指数	10,863	0.26	-4.87
创业板指数	85	-0.04	4.59
上证综合指数	2,917	0.38	-5.15
沪深300指数	3,988	0.70	-4.02
日经225指数	23,688	-0.59	-1.47
道琼斯指数	29,398	-0.09	0.17
标普500指数	3,380	0.18	1.52
纳斯达克指数	9,731	0.20	3.65
德国DAX指数	13,744	-0.01	1.61
法国CAC指数	6,069	-0.39	-0.51
富时100指数	7,409	-0.58	-3.46

波动指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.68	-3.32	13.06
VHSI指数	17.39	-3.12	20.43

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.05	1.23	-10.98
黄金	1,586.40	0.48	1.16
铜	5,760.00	-0.52	-8.60
铝	1,722.00	-1.49	-4.81
小麦	541.50	-0.60	-5.04
玉米	382.00	-0.71	-3.54

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

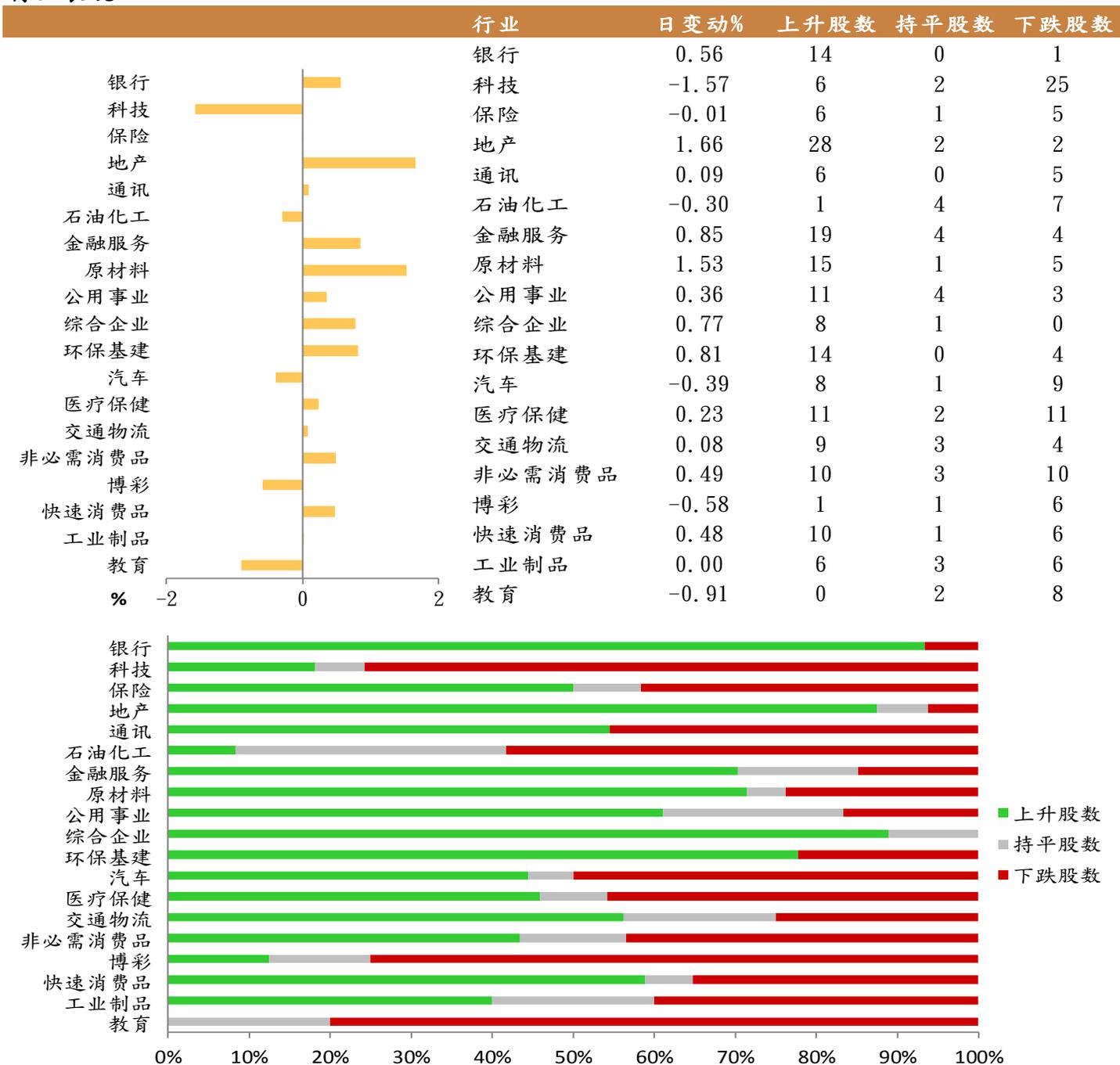


资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	27,699	27,961	27,696	27,816	0.31	14.5	311.0	34	10	6
国企指数	10,810	10,927	10,810	10,863	0.26	19.8	280.4	30	15	5

## 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	70.85	0.50	70.14	0.00	1.01
中电控股	2	82.50	0.61	82.49	0.28	0.01
中华煤气	3	15.22	0.53	15.38	0.00	-1.04
汇丰控股	5	59.65	0.34	58.94	-0.71	1.20
电能实业	6	57.00	0.00	55.77	-0.71	2.20
恒生银行	11	163.90	0.74	163.78	0.40	0.07
恒基地产	12	37.20	0.81	36.94	0.95	0.72
新鸿基地产	16	115.50	1.49	114.81	0.96	0.60
新世界发展	17	10.44	1.36	10.58	2.64	-1.36
太古股份	19	74.40	1.36	74.53	1.43	-0.18
银河娱乐	27	57.20	0.00	57.02	0.00	0.32
港铁公司	66	45.25	0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.08	1.09	11.26	2.40	-1.63
恒隆地产	101	18.20	2.13	18.29	2.44	-0.47
中国旺旺	151	6.32	0.32	6.96	0.00	-9.24
吉利汽车	175	14.48	-0.82	14.28	-0.65	1.39
中信股份	267	9.39	0.32	9.36	0.00	0.32
万洲国际	288	8.22	0.98	8.13	0.40	1.06
中国石化	386	4.21	0.00	4.22	-0.15	-0.22
港交所	388	269.60	0.30	268.22	0.15	0.51
创科实业	669	70.90	2.46	70.67	2.36	0.32
中国海外	688	28.65	1.78	28.45	0.88	0.72
腾讯	700	415.00	-0.34	414.02	-0.41	0.24
中国联通	762	6.71	-0.15	6.71	-0.58	-0.02
领展房产基金	823	78.70	-0.06	N/A	-1.12	N/A
中国石油	857	3.45	0.00	3.45	-0.27	0.01
中海油	883	12.34	0.00	12.32	-0.86	0.20
建设银行	939	6.51	1.09	6.46	0.79	0.73
中国移动	941	65.10	-1.44	65.40	-0.82	-0.47
长江基建	1038	55.25	0.45	52.99	0.00	4.26
恒安国际	1044	62.60	1.38	62.03	0.35	0.91
中国神华	1088	14.56	1.25	14.43	1.34	0.93
石药集团	1093	19.02	1.49	18.80	0.00	1.18
华润置地	1109	36.20	0.00	33.12	0.00	9.29
长实地产	1113	51.85	0.48	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.78	1.55	11.57	0.00	1.86
友邦保险	1299	80.65	0.56	80.53	0.22	0.15
工商银行	1398	5.52	0.55	5.49	0.53	0.55
金沙中国	1928	40.45	-1.10	40.00	-1.63	1.11
九龙仓置业	1997	42.40	2.29	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.02	2.04	10.96	0.00	0.53
瑞声科技	2018	57.45	-2.63	56.94	-2.76	0.90
申洲国际	2313	106.10	-1.49	106.55	-2.37	-0.43
中国平安	2318	90.90	0.17	90.77	-0.04	0.15
蒙牛乳业	2319	29.80	0.85	30.24	0.00	-1.46
舜宇光学科技	2382	130.30	-1.29	129.62	-2.05	0.52
中银香港	2388	27.90	0.36	27.73	-0.30	0.62
中国人寿	2628	19.28	-0.92	19.17	-0.88	0.57
交通银行	3328	5.14	0.59	5.01	0.00	2.56
中国银行	3988	3.22	0.94	3.20	0.68	0.61

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	0.00	-76.62	中联重科	1157	6.39	1.43	-8.47
东北电气	42	0.52	0.00	-72.48	兖州煤业	1171	6.37	0.63	-37.92
四川成渝	107	2.23	-0.45	-43.49	中国铁建	1186	8.55	1.06	-15.85
青岛啤酒	168	44.00	1.38	-12.04	比亚迪	1211	44.45	-1.88	-29.72
江苏宁沪	177	10.18	-2.49	-14.81	农业银行	1288	3.18	1.27	-16.60
京城机电	187	1.44	0.00	-71.53	新华保险	1336	30.40	1.16	-40.22
广州广船	317	5.23	0.00	-63.78	工商银行	1398	5.52	0.55	-8.55
马鞍山钢铁	323	2.90	2.84	-5.13	丽珠医药	1513	29.60	-0.34	-31.55
上海石油化工	338	2.09	-0.48	-47.19	中国中冶	1618	1.58	0.00	-43.60
鞍钢股份	347	2.77	1.09	-13.18	中国中车	1766	5.29	-0.19	-23.98
江西铜业	358	9.73	0.93	-40.05	广发证券	1776	9.15	0.33	-43.31
中国石油化工	386	4.21	0.00	-19.59	中国交通建设	1800	5.71	0.71	-35.47
中国中铁	390	4.58	0.22	-22.26	晨鸣纸业	1812	3.12	0.00	-38.72
广深铁路	525	2.11	0.00	-27.27	中煤能源	1898	2.73	-1.09	-43.93
深圳高速	548	10.16	-0.78	-8.78	中国远洋	1919	2.78	-0.71	-41.98
南京熊猫电子	553	5.01	1.21	-48.73	民生银行	1988	5.52	0.36	-15.69
郑煤机	564	3.90	-0.26	-42.20	金隅股份	2009	2.30	3.60	-36.73
山东墨龙	568	0.81	-1.22	-77.23	中集集团	2039	7.66	2.54	-18.26
北京北辰实业	588	2.26	0.89	-28.16	复星医药	2196	22.60	0.22	-23.16
中国东方航空	670	3.75	0.54	-30.30	万科企业	2202	31.70	2.59	-7.41
山东新华制药	719	4.26	2.90	-56.80	金风科技	2208	8.67	0.46	-29.10
中国国航	753	6.79	0.15	-23.74	广汽集团	2238	8.61	-1.82	-24.95
中兴通讯	763	28.65	-0.35	-34.70	中国平安	2318	90.90	0.17	0.95
中国石油	857	3.45	0.00	-41.22	长城汽车	2333	5.70	0.35	-35.66
白云山	874	25.10	-1.18	-37.07	潍柴动力	2338	15.54	-0.51	-2.24
东江环保	895	6.38	0.31	-43.40	中国铝业	2600	2.25	-0.44	-34.92
华能国际电力	902	3.47	0.00	-35.50	中国太保	2601	27.70	1.47	-25.84
安徽海螺水泥	914	56.80	-0.26	-3.26	上海医药	2607	15.52	0.52	-29.98
海信科龙	921	8.24	-1.79	-28.72	中国人寿	2628	19.28	-0.92	-43.26
建设银行	939	6.51	1.09	-11.93	上海电气	2727	2.32	1.75	-54.73
大唐发电	991	1.37	0.74	-42.14	中海集运	2866	0.88	0.00	-63.85
安徽皖通高速	995	4.67	1.30	-23.62	大连港	2880	0.84	0.00	-57.31
中信银行	998	4.23	0.48	-31.56	中海油田	2883	12.10	-0.49	-40.13
仪征化纤	1033	0.77	-1.28	-67.33	紫金矿业	2899	3.83	2.68	-24.11
重庆钢铁	1053	0.87	1.16	-51.69	交通银行	3328	5.14	0.59	-12.43
中国南方航空	1055	4.60	0.22	-32.27	福耀玻璃	3606	24.15	1.05	-10.93
浙江世宝	1057	0.84	-1.18	-82.39	招商银行	3968	38.70	0.78	-2.32
天津创业环保	1065	2.57	0.00	-66.44	中国银行	3988	3.22	0.94	-18.63
华电国际电力	1071	2.56	0.00	-31.05	洛阳钼业	3993	4.00	5.54	-33.61
东方电气	1072	4.42	4.00	-55.92	中信证券	6030	16.60	1.34	-35.02
中国神华	1088	14.56	1.25	-21.66	中国光大银行	6818	3.35	2.13	-22.53
洛阳玻璃	1108	2.78	-3.47	-83.54	海通证券	6837	8.09	0.75	-47.79
中海发展	1138	3.39	-1.45	-46.40	华泰证券	6886	13.40	-0.30	-35.50

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
17/02/2020	2293	百本医护	中期业绩/股息
17/02/2020	1052	越秀交通基建	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
17/02/2020	中国	人民币每月新贷款	一月	3124.44bn	1140.00bn
17/02/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	一月	--	5.40%
17/02/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	一月	4.04%	4.40%

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