

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周三上升，受惠于憧憬中国推出措施刺激经济、美国经济数据理想、及上月议息纪录显示美国经济较预期强劲。道琼斯指数上升0.4%至29,348点，标准普尔指数上升0.5%至3,386点；纳斯达克指数上升0.9%至9,817点。

油价周三大涨，受惠于期盼中国新冠肺炎疫情受控、及美国制裁俄罗斯石油公司，纽约3月期油大涨2.4%至每桶53.29美元。API于盘后公布上周美国原油库存增幅较预期为多，但汽油及蒸馏油库存减幅也较预期为多，油价于今天早盘上升接近0.4%。金价上升，因联储局会议纪录显示委员对今年利率保持稳定持有审慎乐观态度，纽约4月期金上升0.5%至每盎司1,611.8美元。

香港股市周三上升。造纸股大涨；超市百货股逆市下跌。个股方面，有消息指Tesla中国厂房将改用无钴电池，比亚迪(1211.HK)股价上升6.3%，而洛阳钼业(3993.HK)股价则下跌8.7%；东亚银行(23.HK)公布中期业绩超预期，股价上涨2.7%。恒生指数上升0.5%至27,656点，国企指数上升1.0%至10,909点，香港股市成交金额减少12.8%至884亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌0.3%至2,975点，沪深两市成交金额增加2.3%至人民币9,960亿元。

截止昨夜，湖北省新增确诊新冠肺炎仅349宗病例（前天为1,693宗，但昨天起再次删除临床诊断病例分类）；新增疑似病例880宗（前天为596宗）；新增死亡病例108宗（前天为132宗）。

## 行业及公司新闻

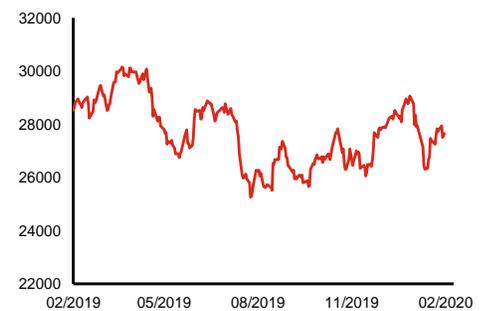
- 鳄鱼恤(122.HK)更新盈利预警，公司预计2020财年上半年（截止1月31日）股东应占亏损将介乎1.3-1.8亿港元，因投资物业公平值录得亏损、及成衣业务表现恶化。
- 堡狮龙(592.HK)公布2020财年上半年（截止2019年12月31日）收益同比下跌20.1%至7.0亿港元，而股东应占亏损按年扩大2.6倍至0.9亿港元。不建议派发中期股息（去年同期：每股1.22港仙）。
- 泰升集团(687.HK)发布盈利预警，公司预计2019年将转为亏损录得税后亏损不少于7.5亿港元（上半年为11.2亿港元），主要因出售启德地块及荷李活道物业录得亏损约8亿港元，但被出售沈阳附属公司及投资公平值收益合共约2.1亿港元部份抵销。
- 亚太资源(1104.HK)发布盈利预喜，公司预计2020财年上半年（截止2019年12月31日）将扭亏为盈录得股东应占溢利介乎2,500-6,000万港元，主要受惠于金融资产公平值亏损大幅减少、及资源投资分部扭亏为盈。
- 天虹纺织(2678.HK)发布盈利预警，公司预计2019年股东应占溢利将同比下跌约25%至约人民币8.7亿元，大致符合市场预期。业绩下跌主要因中美贸易争端产生的宏观经济不确定性。现价相当于约8.5倍2019年市盈率。
- 正大企业(3839.HK)公布2019年业绩：收入同比上升12.5%至1.1亿美元，但由于合营企业（易初明通：主要在中国西部从事卡特彼勒机械设备的销售、租赁及客户服务）应占溢利按年大跌35.3%至1,162万美元，股东应占溢利为1,580万美元，同比倒退25.3%。公司预计2020年生化业务将面临艰巨挑战、工业业务尤其是易初明通表现将进一步减弱、而新冠肺炎已导致营运滞后。现价相当于3.5倍2019年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,656	0.46	-3.96
国企指数	10,909	0.96	-3.73
创业板指数	87	0.39	6.65
上证综合指数	2,975	-0.32	-3.89
沪深300指数	4,051	-0.15	-3.21
日经225指数	23,401	0.89	-2.84
道琼斯指数	29,348	0.40	0.00
标普500指数	3,386	0.47	1.70
纳斯达克指数	9,817	0.87	4.56
德国DAX指数	13,789	0.79	1.77
法国CAC指数	6,111	0.90	0.54
富时100指数	7,457	1.02	-2.54

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.38	-3.03	18.84
VHSI指数	16.98	-4.39	10.40

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.29	2.38	-8.69
黄金	1,611.80	0.51	3.08
铜	5,773.00	-0.67	-7.97
铝	1,720.00	-0.06	-4.71
小麦	562.50	-0.44	-1.53
玉米	385.25	-0.58	-2.53

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

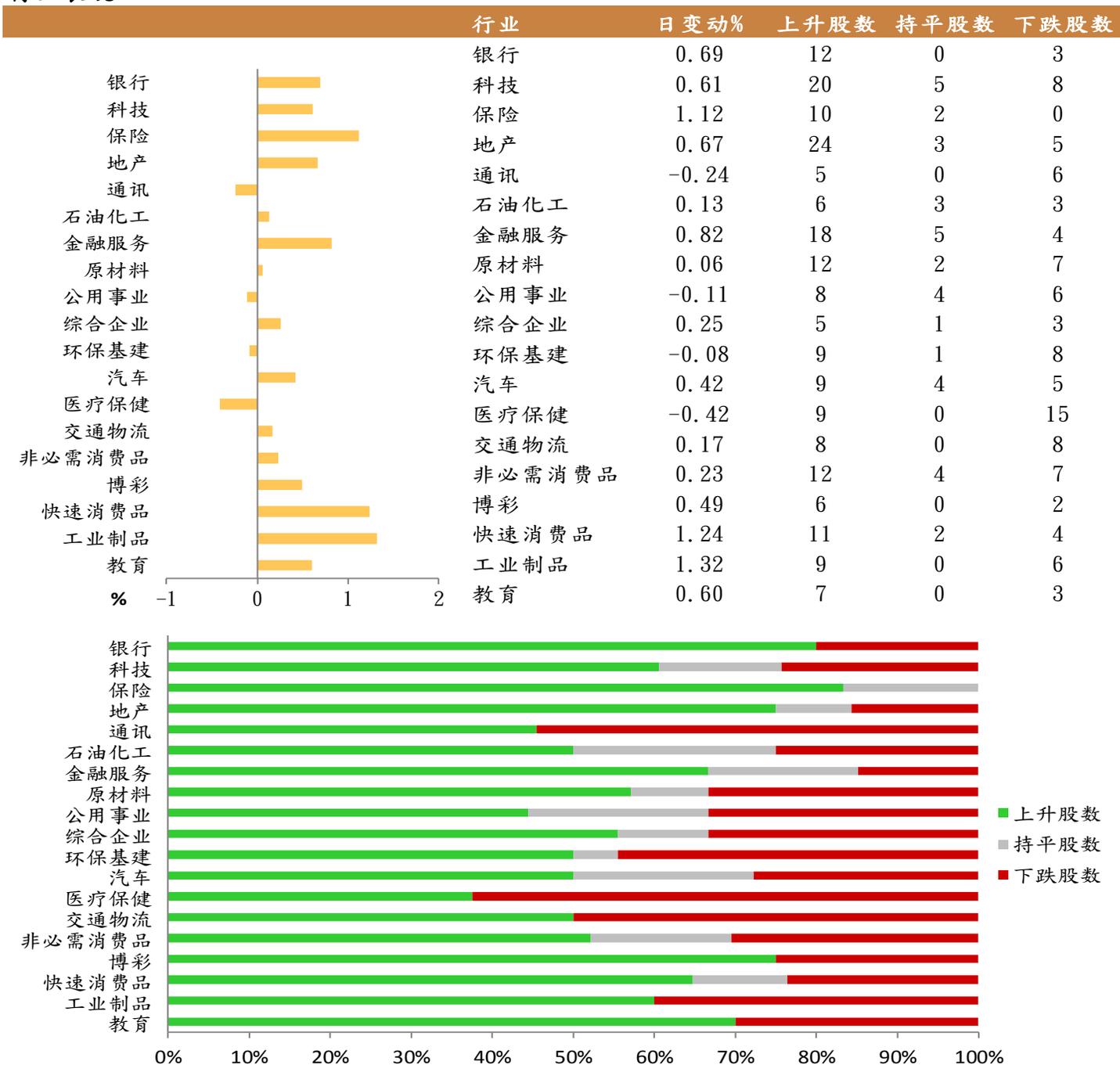


资料来源：彭博、西证证券经纪

### 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	27,486	27,697	27,449	27,656	0.46	14.7	301.9	36	9	5
国企指数	10,811	10,934	10,807	10,909	0.96	20.1	255.1	44	4	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	70.05	-0.36	69.71	-0.44	0.48
中电控股	2	82.20	0.80	82.07	0.28	0.16
中华煤气	3	15.18	0.13	15.51	0.00	-2.10
汇丰控股	5	57.00	-1.30	56.32	1.14	1.22
电能实业	6	56.30	0.00	55.34	-0.84	1.74
恒生银行	11	163.70	-0.12	163.99	-0.52	-0.18
恒基地产	12	37.00	-0.13	36.45	-1.16	1.51
新鸿基地产	16	115.00	0.61	115.02	0.30	-0.02
新世界发展	17	10.30	0.19	10.34	-0.56	-0.35
太古股份	19	75.05	1.01	75.58	1.67	-0.70
银河娱乐	27	57.65	1.32	57.96	0.19	-0.54
港铁公司	66	45.20	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.02	0.36	11.22	-0.45	-1.77
恒隆地产	101	18.18	0.33	18.20	0.09	-0.12
中国旺旺	151	6.35	0.95	6.97	0.00	-8.85
吉利汽车	175	15.06	0.00	14.98	0.21	0.56
中信股份	267	9.44	1.18	9.37	0.00	0.80
万洲国际	288	8.59	3.74	8.54	3.63	0.57
中国石化	386	4.23	0.24	4.24	0.55	-0.32
港交所	388	270.40	0.15	269.84	0.07	0.21
创科实业	669	69.15	1.39	69.39	1.89	-0.34
中国海外	688	28.15	0.36	28.15	0.42	0.00
腾讯	700	411.40	0.78	413.47	0.67	-0.50
中国联通	762	6.79	1.65	6.79	1.63	-0.04
领展房产基金	823	78.05	0.00	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.42	0.00	3.45	0.38	-0.82
中海油	883	12.08	0.67	12.24	1.53	-1.30
建设银行	939	6.55	1.24	6.52	1.33	0.51
中国移动	941	67.05	1.98	67.07	1.36	-0.03
长江基建	1038	54.85	-0.27	53.02	0.00	3.45
恒安国际	1044	61.70	0.98	61.60	0.35	0.16
中国神华	1088	14.14	-0.84	14.03	-0.82	0.80
石药集团	1093	19.08	0.10	18.81	0.00	1.45
华润置地	1109	36.05	1.98	35.48	7.06	1.61
长实地产	1113	51.45	0.68	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.56	0.35	11.57	0.00	-0.10
友邦保险	1299	79.80	0.00	80.01	0.40	-0.27
工商银行	1398	5.56	0.91	5.53	1.07	0.55
金沙中国	1928	40.15	-0.37	40.45	0.25	-0.75
九龙仓置业	1997	41.50	0.24	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.88	1.12	10.55	0.00	3.15
瑞声科技	2018	56.80	0.18	56.27	0.28	0.94
申洲国际	2313	107.40	1.23	108.48	2.70	-0.99
中国平安	2318	91.10	0.44	91.05	0.04	0.06
蒙牛乳业	2319	29.70	-0.34	30.26	0.00	-1.84
舜宇光学科技	2382	129.60	1.65	129.97	2.38	-0.29
中银香港	2388	27.60	-0.18	27.45	-0.44	0.56
中国人寿	2628	19.48	1.14	19.43	0.89	0.26
交通银行	3328	5.21	0.97	5.01	0.00	3.90
中国银行	3988	3.22	0.63	3.19	0.79	0.85

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	1.61	0.00	-78.10	中联重科	1157	6.29	-0.63	-10.79
东北电气	42	0.50	-1.96	-74.12	兖州煤业	1171	6.32	0.16	-38.67
四川成渝	107	2.20	-0.45	-44.81	中国铁建	1186	8.70	0.69	-15.57
青岛啤酒	168	44.05	0.00	-12.89	比亚迪	1211	48.10	6.30	-30.03
江苏宁沪	177	9.77	-0.61	-14.99	农业银行	1288	3.20	1.27	-17.19
京城机电	187	1.40	-0.71	-73.73	新华保险	1336	31.10	2.13	-40.24
广州广船	317	5.35	-1.29	-65.49	工商银行	1398	5.56	0.91	-8.63
马鞍山钢铁	323	2.94	1.38	-3.02	丽珠医药	1513	29.30	-1.68	-30.65
上海石油化工	338	2.09	0.48	-48.29	中国中冶	1618	1.57	0.00	-44.33
鞍钢股份	347	2.73	-0.36	-14.93	中国中车	1766	5.34	-0.19	-24.98
江西铜业	358	9.67	0.31	-40.76	广发证券	1776	9.88	3.24	-40.92
中国石油化工	386	4.23	0.24	-19.63	中国交通建设	1800	5.79	0.52	-34.82
中国中铁	390	4.66	-0.21	-21.41	晨鸣纸业	1812	3.40	7.59	-36.21
广深铁路	525	2.15	0.47	-27.48	中煤能源	1898	2.72	0.74	-45.69
深圳高速	548	9.97	0.50	-10.48	中国远洋	1919	2.86	-0.35	-41.33
南京熊猫电子	553	4.94	-0.80	-51.59	民生银行	1988	5.51	0.55	-15.75
郑煤机	564	3.99	-1.24	-40.90	金隅股份	2009	2.28	1.79	-38.71
山东墨龙	568	0.83	0.00	-77.89	中集集团	2039	7.80	-0.13	-17.65
北京北辰实业	588	2.24	0.00	-29.22	复星医药	2196	22.20	-1.11	-23.37
中国东方航空	670	3.84	2.67	-30.14	万科企业	2202	31.10	2.30	-5.54
山东新华制药	719	4.25	-0.70	-55.29	金风科技	2208	8.66	-0.23	-31.53
中国国航	753	6.94	1.31	-23.03	广汽集团	2238	9.14	0.22	-26.18
中兴通讯	763	31.30	-3.54	-35.47	中国平安	2318	91.10	0.44	0.42
中国石油	857	3.42	0.00	-42.21	长城汽车	2333	5.94	0.68	-37.51
白云山	874	25.75	-1.15	-36.66	潍柴动力	2338	15.58	-1.64	-2.09
东江环保	895	6.23	-1.42	-42.10	中国铝业	2600	2.27	0.00	-35.71
华能国际电力	902	3.40	-2.02	-37.64	中国太保	2601	28.25	0.71	-24.86
安徽海螺水泥	914	56.50	0.98	-2.56	上海医药	2607	15.48	-3.01	-30.47
海信科龙	921	8.34	0.48	-29.81	中国人寿	2628	19.48	1.14	-43.75
建设银行	939	6.55	1.24	-12.09	上海电气	2727	2.35	0.86	-55.07
大唐发电	991	1.36	0.00	-43.82	中海集运	2866	1.06	-3.64	-57.95
安徽皖通高速	995	4.65	1.53	-22.31	大连港	2880	0.84	-1.18	-57.97
中信银行	998	4.21	0.24	-32.42	中海油田	2883	12.40	-1.12	-37.23
仪征化纤	1033	0.77	0.00	-68.04	紫金矿业	2899	3.90	1.83	-23.48
重庆钢铁	1053	0.86	-2.27	-52.19	交通银行	3328	5.21	0.97	-11.81
中国南方航空	1055	4.73	2.38	-31.74	福耀玻璃	3606	24.20	0.00	-11.55
浙江世宝	1057	0.89	-2.20	-82.73	招商银行	3968	38.95	0.52	-1.27
天津创业环保	1065	2.59	0.39	-66.58	中国银行	3988	3.22	0.63	-19.45
华电国际电力	1071	2.51	-0.40	-32.92	洛阳钼业	3993	3.58	-8.67	-31.84
东方电气	1072	4.63	0.65	-57.63	中信证券	6030	17.58	1.27	-34.03
中国神华	1088	14.14	-0.84	-23.29	中国光大银行	6818	3.33	0.91	-23.11
洛阳玻璃	1108	3.08	5.48	-82.79	海通证券	6837	8.73	2.46	-46.81
中海发展	1138	3.48	-0.29	-46.88	华泰证券	6886	14.10	0.57	-34.68

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
20/02/2020	1693	璋利国际	末期业绩/股息
20/02/2020	159	布莱克万矿业	中期业绩
20/02/2020	43	卜蜂国际	末期业绩/股息
20/02/2020	14	希慎兴业	末期业绩/第二中期息
20/02/2020	992	联想集团	业绩
20/02/2020	2318	中国平安	末期业绩/股息
20/02/2020	6808	高鑫零售	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
20/02/2020	欧元区	消费者信心指数	二月	-8.25%	-8.10%
20/02/2020	美国	首次申请失业救济金人数	二月十五日	209.49k	205.00k
20/02/2020	美国	连续申请失业救济金人数	二月八日	1718.17k	1698.00k
20/02/2020	香港	综合消费物价指数(年比)	一月	3.19%	2.90%
20/02/2020	美国	彭博经济预期	二月	--	56.00
20/02/2020	美国	费城FED调查指数	二月	10.63	17.00

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