

宏观焦点

美国股市上周五下跌，因2月PMI数据差于预期、及日韩新增确诊新冠肺炎病例上升。道琼斯指数下跌0.8%至28,992点；标准普尔指数下跌1.1%至3,338点；纳斯达克指数下跌1.8%至9,577点。

油价上周五下跌，因新冠肺炎或将打击全球原油需求、加上俄罗斯表示OPEC+不用提前召开会议，纽约4月期油下跌0.9%至每桶53.38美元。金价继续上升，因新冠肺炎于中国以外地区扩散情况渐趋严重，纽约4月期金上升1.7%至每盎司1,648.8美元。受中国境外新冠肺炎病例大幅上升影响，油价今天早盘下跌接近3%；金价则上升接近1.5%。

香港股市上周五下跌，因新冠肺炎在中国境外有扩散迹象。澳门博彩及造纸股跌幅较大；黄金股逆市上升。个股方面，爱康医疗(1789.HK)折让7.9%配股，股价下跌6.6%；高鑫零售(6808.HK)业绩略超市场预期，股价上升4.7%。恒生指数下跌1.1%至27,309点，国企指数下跌1.1%至10,791点，香港股市成交金额微跌0.6%至1,003亿港元。内地股市上升，上证综合指数上升0.3%至3,040点，沪深两市成交金额增加8.2%至人民币11,406亿元。

截止前天之五天内，中国境外新增确诊新冠肺炎965宗病例，较此前一个月加总之病例数800宗还要多。

行业及公司新闻

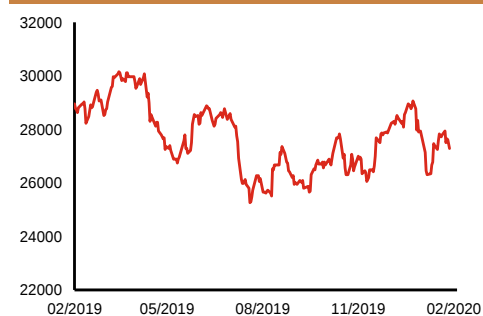
- 恒生指数成份股没有变动，国企指数成份股则加入海螺创业(586.HK)及舜宇光学(2382.HK)，剔除人保集团(1339.HK)及中国中车(1766.HK)。
- 长兴国际(238.HK)宣布公司债券已发生违约事件。公司股份将于今天复牌。
- 远大医药(512.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比大增超过50%至不少于10.7亿港元，大致符合市场平均预期之11.4亿港元。业绩大增主要受惠于创新和壁垒药发展战略持续取得实质性成果、具有竞争优势及高毛利率产品的销售收入同比明显增长、及前年下半年完成收购的联营公司上海旭东海普药业为公司带来重大的盈利贡献。现价相当于不高于16.1倍2019年市盈率。
- 南方能源(1573.HK)发布盈利预警，公司预计2019年将转为亏损(上半年股东应占溢利同比减少13.8%至人民币9,521万元)，主要因公司贵州省的三座煤矿自去年8月18日起暂停营运所致。
- 新意网(1686.HK)公布2020财年上半年(截止2019年12月31日)业绩：收入同比上升12.4%至8.2亿港元，虽然税项支出按年减少，但由于行政费用及财务成本大增，持续经营业务股东应占溢利为3.2亿港元，同比增长7.1%。
- 金沙中国(1928.HK)公布2019年业绩：净收益同比上升1.7%至88.1亿美元，经调整物业EBITDA为31.9亿美元，按年增加3.7%，而股东应占溢利同比增长8.4%至20.3亿美元，大致符合市场平均预期。现价相当于19.6倍2019年市盈率。
- 长城汽车(2333.HK)公布2019年业绩快报：营业总收入同比减少2.8%至人民币965亿元，而核心股东应占溢利为人民币39.8亿元，按年上升2.4%，略高于市场预期于5%。现价相当于12.2倍2019年核心市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,309	-1.09	-2.29
国企指数	10,791	-1.13	-1.69
创业板指数	88	-0.93	8.10
上证综合指数	3,040	0.31	2.12
沪深300指数	4,149	0.12	3.64
日经225指数	23,387	-0.39	-1.85
道琼斯指数	28,992	-0.78	0.01
标普500指数	3,338	-1.05	1.28
纳斯达克指数	9,577	-1.79	2.81
德国DAX指数	13,579	-0.62	0.02
法国CAC指数	6,030	-0.54	0.09
富时100指数	7,404	-0.44	-2.40

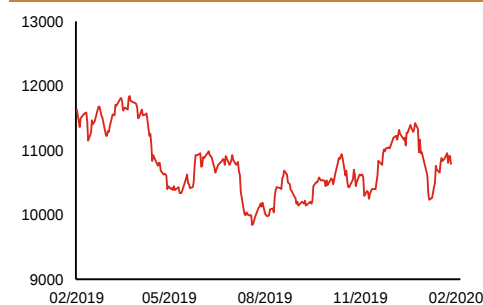
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.08	9.77	17.31
VHSI指数	18.23	7.36	-1.88

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.38	-0.93	-4.46
黄金	1,648.80	1.75	6.56
铜	5,765.00	0.65	-6.41
铝	1,713.50	0.15	-6.08
小麦	552.00	-1.30	-4.99
玉米	380.75	-0.52	-3.24

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



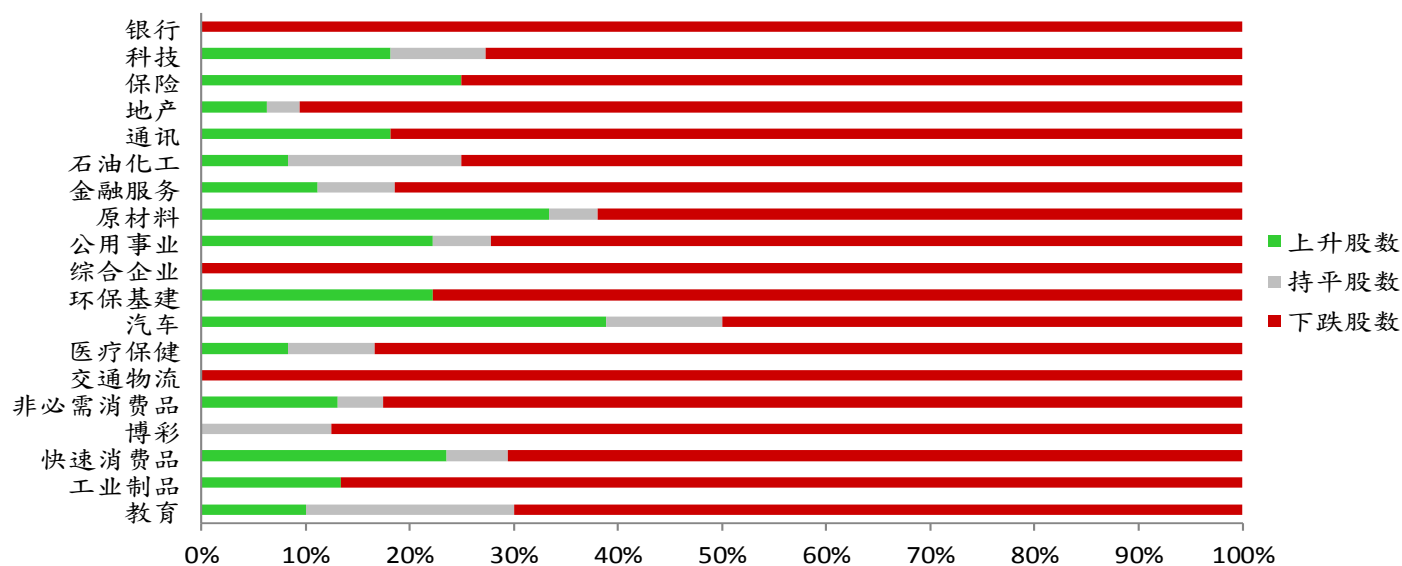
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	27,450	27,485	27,265	27,309	-1.09	17.7	314.9	1	48	1
国企指数	10,844	10,857	10,755	10,791	-1.13	23.0	290.5	6	44	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.81	0	0	15
科技	-1.28	6	3	24
保险	-0.81	3	0	9
地产	-1.25	2	1	29
通讯	-0.56	2	0	9
石油化工	-0.89	1	2	9
金融服务	-1.07	3	2	22
原材料	-0.91	7	1	13
公用事业	-0.47	4	1	13
综合企业	-1.63	0	0	9
环保基建	-0.85	4	0	14
汽车	0.31	7	2	9
医疗保健	-1.20	2	2	20
交通物流	-1.65	0	0	16
非必需消费品	-0.69	3	1	19
博彩	-2.07	0	1	7
快速消费品	-1.16	4	1	12
工业制品	-1.09	2	0	13
教育	-1.12	1	2	7



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	69.40	-0.79	69.03	0.00	0.54
中电控股	2	82.00	-0.43	82.43	0.24	-0.52
中华煤气	3	15.08	-0.40	15.43	1.02	-2.24
汇丰控股	5	56.65	-0.26	56.81	0.80	-0.28
电能实业	6	56.40	-0.27	56.09	0.07	0.55
恒生银行	11	163.20	-0.73	163.61	-0.14	-0.25
恒基地产	12	36.05	-1.10	35.95	-0.54	0.27
新鸿基地产	16	112.50	-1.06	112.81	0.14	-0.27
新世界发展	17	10.04	-1.38	10.17	-0.76	-1.25
太古股份	19	72.35	-1.83	72.53	-1.22	-0.25
银河娱乐	27	56.00	-2.35	56.73	-2.36	-1.29
港铁公司	66	44.45	-0.45	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.76	-1.47	10.95	-0.88	-1.77
恒隆地产	101	18.00	-0.33	18.14	0.69	-0.75
中国旺旺	151	6.25	-1.73	6.98	0.00	-10.50
吉利汽车	175	15.10	0.00	14.96	0.35	0.91
中信股份	267	9.27	-2.52	9.39	0.00	-1.25
万洲国际	288	8.53	-1.39	8.50	-0.18	0.31
中国石化	386	4.21	-0.47	4.20	-0.26	0.26
港交所	388	267.60	-1.40	268.26	-0.45	-0.25
创科实业	669	69.80	-0.29	70.18	1.25	-0.54
中国海外	688	27.10	-2.34	27.28	-0.92	-0.67
腾讯	700	401.00	-2.20	400.98	-1.51	0.00
中国联通	762	6.69	-1.04	6.68	-0.46	0.20
领展房产基金	823	76.45	-1.86	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.38	-1.17	3.38	-0.98	0.01
中海油	883	12.18	-0.33	12.13	-1.55	0.41
建设银行	939	6.46	-1.37	6.46	-0.24	-0.04
中国移动	941	66.10	-0.97	66.22	-0.84	-0.18
长江基建	1038	54.55	-0.37	53.15	0.00	2.64
恒安国际	1044	61.05	0.58	60.84	2.12	0.34
中国神华	1088	14.08	-1.12	13.96	-0.55	0.83
石药集团	1093	19.02	-1.04	18.85	0.00	0.88
华润置地	1109	35.15	-1.26	35.56	0.00	-1.16
长实地产	1113	50.05	-1.38	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.28	-1.57	11.60	0.00	-2.75
友邦保险	1299	79.10	-0.69	79.52	0.17	-0.53
工商银行	1398	5.52	-0.54	5.51	0.69	0.09
金沙中国	1928	38.50	-3.39	38.27	-2.66	0.61
九龙仓置业	1997	40.20	-2.31	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.58	-1.31	10.57	0.00	0.06
瑞声科技	2018	56.45	-1.22	55.94	0.00	0.92
申洲国际	2313	104.00	-0.95	105.25	0.45	-1.19
中国平安	2318	91.00	-0.66	90.92	-0.60	0.09
蒙牛乳业	2319	29.55	-0.34	30.33	0.00	-2.57
舜宇光学科技	2382	128.90	-1.60	129.87	-0.67	-0.75
中银香港	2388	27.40	-0.90	27.54	0.86	-0.52
中国人寿	2628	19.28	-1.43	19.23	-0.56	0.27
交通银行	3328	5.17	-0.58	5.03	0.00	2.85
中国银行	3988	3.19	-0.93	3.18	0.10	0.46

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	-1.23	-77.79	中联重科	1157	6.46	0.62	-10.32
东北电气	42	0.50	-5.66	-74.93	兖州煤业	1171	6.24	-0.79	-40.35
四川成渝	107	2.17	-2.25	-46.79	中国铁建	1186	8.69	-0.11	-15.95
青岛啤酒	168	43.85	-2.56	-14.39	比亚迪	1211	53.40	-0.37	-28.61
江苏宁沪	177	9.71	-0.61	-16.47	农业银行	1288	3.17	-0.63	-18.04
京城机电	187	1.40	0.00	-75.03	新华保险	1336	31.25	-2.34	-41.24
广州广船	317	5.32	-1.48	-66.29	工商银行	1398	5.52	-0.54	-9.27
马鞍山钢铁	323	2.97	0.34	-3.94	丽珠医药	1513	28.80	-1.54	-32.15
上海石油化工	338	2.09	-0.95	-48.89	中国中冶	1618	1.55	-1.27	-45.58
鞍钢股份	347	2.72	-1.81	-15.65	中国中车	1766	5.28	-0.75	-26.59
江西铜业	358	9.55	-1.24	-42.20	广发证券	1776	9.99	-1.09	-42.36
中国石油化工	386	4.21	-0.47	-20.69	中国交通建设	1800	5.77	-0.69	-35.16
中国中铁	390	4.60	-1.50	-22.56	晨鸣纸业	1812	3.23	-3.00	-39.66
广深铁路	525	2.13	-1.39	-29.85	中煤能源	1898	2.71	-0.37	-46.37
深圳高速	548	9.83	-1.90	-13.12	中国远洋	1919	2.83	-2.08	-42.74
南京熊猫电子	553	4.76	0.21	-54.74	民生银行	1988	5.46	-1.09	-16.63
郑煤机	564	4.12	0.49	-41.27	金隅股份	2009	2.26	-1.31	-39.66
山东墨龙	568	0.82	-1.20	-78.61	中集集团	2039	7.58	-1.56	-20.56
北京北辰实业	588	2.23	-0.45	-30.13	复星医药	2196	22.00	-0.90	-24.89
中国东方航空	670	3.66	-4.19	-34.21	万科企业	2202	30.40	-1.62	-6.22
山东新华制药	719	4.10	-1.44	-57.08	金风科技	2208	8.72	-0.57	-31.40
中国国航	753	6.85	-1.86	-24.99	广汽集团	2238	9.30	1.75	-28.27
中兴通讯	763	32.00	-0.78	-36.61	中国平安	2318	91.00	-0.66	-0.32
中国石油	857	3.38	-1.17	-43.20	长城汽车	2333	5.92	-0.50	-39.71
白云山	874	26.00	-0.95	-36.31	潍柴动力	2338	15.98	2.44	-3.29
东江环保	895	6.08	-4.55	-44.07	中国铝业	2600	2.30	0.44	-35.74
华能国际电力	902	3.38	-0.29	-39.00	中国太保	2601	27.80	-1.94	-27.33
安徽海螺水泥	914	56.45	0.71	-2.53	上海医药	2607	15.18	-1.68	-31.88
海信科龙	921	8.07	-2.65	-33.56	中国人寿	2628	19.28	-1.43	-45.97
建设银行	939	6.46	-1.37	-13.89	上海电气	2727	2.31	-2.12	-56.75
大唐发电	991	1.36	-1.45	-45.46	中海集运	2866	1.01	-1.94	-60.88
安徽皖通高速	995	4.57	-2.77	-25.02	大连港	2880	0.84	-1.18	-58.80
中信银行	998	4.19	-0.71	-33.55	中海油田	2883	12.10	-1.63	-39.51
仪征化纤	1033	0.78	0.00	-68.99	紫金矿业	2899	3.88	1.31	-25.51
重庆钢铁	1053	0.88	1.15	-51.87	交通银行	3328	5.17	-0.58	-13.12
中国南方航空	1055	4.55	-2.99	-34.83	福耀玻璃	3606	23.90	-0.21	-13.77
浙江世宝	1057	0.91	2.25	-82.86	招商银行	3968	38.45	-0.77	-2.65
天津创业环保	1065	2.56	-0.39	-67.65	中国银行	3988	3.19	-0.93	-20.48
华电国际电力	1071	2.50	-0.40	-34.23	洛阳钼业	3993	3.33	-5.40	-34.68
东方电气	1072	4.64	-3.53	-58.99	中信证券	6030	17.92	-1.10	-35.78
中国神华	1088	14.08	-1.12	-24.10	中国光大银行	6818	3.32	-0.30	-23.77
洛阳玻璃	1108	2.97	-3.57	-83.26	海通证券	6837	9.00	-1.53	-47.26
中海发展	1138	3.49	-0.85	-48.29	华泰证券	6886	14.48	-0.41	-35.82

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
24/02/2020	1849	创世纪集团控股	业绩/中期股息
24/02/2020	217	中国诚通发展集团	末期业绩/股息
24/02/2020	2	中电控股	末期业绩/第四中期息
24/02/2020	53	国浩集团	中期业绩/股息
24/02/2020	2689	玖龙纸业	中期业绩/股息
24/02/2020	3368	百盛集团	末期业绩
24/02/2020	1023	时代集团控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
24/02/2020	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数	一月	-0.09	-0.35
24/02/2020	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	二月	0.90%	-0.20%

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