

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周一暴跌，因市场担忧新冠肺炎疫情在全球蔓延将不受控。道琼斯指数大跌3.6%至27,961点；标准普尔指数大跌3.4%至3,226点；纳斯达克指数大跌3.7%至9,221点。

油价周一大跌，因新冠肺炎打击全球原油需求，纽约4月期油大跌3.7%至每桶51.43美元。金价上升，受惠于避险需求大增，纽约4月期金上升1.7%至每盎司1,676.6美元。

香港股市周一下跌，因新冠肺炎在中国境外扩散。体育用品及油气股跌幅较大；黄金股继续逆市上升。个股方面，人保集团(1339.HK)及中国中车(1766.HK)被剔出国企指数，股价分别下跌3.4%及3.0%；长城汽车(2333.HK)业绩略超市场预期，股价上升3.0%。恒生指数下跌1.8%至26,821点，国企指数下跌2.1%至10,568点，香港股市成交金额增加23.8%至1,241亿港元。内地股市个别发展，上证综合指数下跌0.3%至3,031点，沪深两市成交金额增加5.8%至人民币12,070亿元。

## 行业及公司新闻

- 中化化肥(297.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比增长30%-40%至人民币6.0-6.4亿元，超市场预期不低于5%。业绩大增主要受惠于产品竞争力上升及运营效率提高。现价相当于7.8-8.4倍2019年市盈率。
- 伟源控股(1343.HK)为新加坡土木工程承建商，2018年市场份额约5.7%，排名第三。2016-2018年，公司收益分别为5,313、7,278及6,473万新元；股东应占溢利分别为459、477及899万新元。截止2019年8月底，未完成合约金额为2.7亿新元。公司预计2019年股东应占溢利将不低于660万新元。公司今天起至2月28日招股，预计3月12日上市，招股价介乎0.48-0.60港元，净集资额约0.9亿港元，市值介乎5.1-6.4亿港元，相当于13.5-16.9倍2019年市盈率。
- 金斯瑞(1548.HK)发布盈利预警，公司预计2019年将转盈为亏录得税后亏损介乎1.1-1.4亿美元，亏损幅度远超市场预期。
- 东阳光药(1558.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年核心股东应占溢利将同比大增不少于1.2倍至不低于人民币20.7亿元，或超市场预期超过20%。业绩大增主要受惠于核心产品可威销售收入增长。现价相当于不高于8.4倍2019年核心市盈率。
- 融创中国(1918.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比增长超过50%至不低于人民币248亿元，符合市场预期。业绩大增主要受惠于物业销售交付面积按年增加。现价相当于不高于6.7倍2019年市盈率。
- 玖龙纸业(2689.HK)公布2020财年上半年(截止2019年12月31日)业绩：收入同比减少5.0%至人民币288亿元，但受惠于毛利率上升及财务费用减少，股东应占溢利为人民币22.8亿元，按年微增0.5%。建议派发中期股息每股人民币0.1元，同比持平。
- 兴业物联(9916.HK)于2019年位列中国物业服务百强企业排行榜第67位，公司同为河南省第四大非住宅物业管理服务供应商，2018年占市场份额约0.6%。2016-2018年，公司收益分别为人民币0.5、0.8及1.3亿元；股东应占溢利分别为人民币1,149、1,928及3,422万元。公司预计2019年股东应占溢利将不低于人民币3,400万元。公司今天起至2月28日招股，预计3月9日上市，招股价介乎1.5-2.0港元，净集资额约1.4亿港元，市值介乎6.0-8.0亿港元，相当于15.9-21.2倍2019年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,821	-1.79	-4.04
国企指数	10,568	-2.06	-3.72
创业板指数	85	-2.42	5.48
上证综合指数	3,031	-0.28	1.84
沪深300指数	4,133	-0.40	3.22
日经225指数	23,387	0.00	0.00
道琼斯指数	27,961	-3.56	-3.55
标普500指数	3,226	-3.35	-2.11
纳斯达克指数	9,221	-3.71	-1.01
德国DAX指数	13,035	-4.01	-3.99
法国CAC指数	5,792	-3.94	-3.86
富时100指数	7,157	-3.34	-5.66

波动指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	25.03	46.55	71.91
VHSI指数	21.60	18.49	16.25

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	51.43	-3.65	-5.28
黄金	1,676.60	1.69	5.16
铜	5,765.00	0.65	-6.41
铝	1,713.50	0.15	-6.08
小麦	534.75	-3.13	-6.59
玉米	376.25	-1.18	-4.20

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	27,105	27,105	26,813	26,821	-1.79	20.4	330.4	2	47	1
国企指数	10,699	10,699	10,560	10,568	-2.06	36.7	287.7	4	46	0

**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	68.75	-0.94	67.66	-2.03	1.61
中电控股	2	81.80	-0.24	81.49	-1.18	0.37
中华煤气	3	15.00	-0.53	15.12	-2.02	-0.81
汇丰控股	5	56.50	-0.26	55.34	-2.63	2.09
电能实业	6	57.35	1.68	56.12	0.00	2.19
恒生银行	11	161.50	-1.04	160.88	-1.72	0.38
恒基地产	12	35.80	-0.69	35.52	-1.25	0.77
新鸿基地产	16	111.10	-1.24	109.83	-2.69	1.16
新世界发展	17	9.90	-1.39	9.80	-3.64	1.00
太古股份	19	71.40	-1.31	71.24	-1.83	0.22
银河娱乐	27	53.90	-3.75	54.30	-4.34	-0.73
港铁公司	66	43.90	-1.24	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.58	-1.67	10.31	-5.94	2.63
恒隆地产	101	17.94	-0.33	17.76	-2.15	1.03
中国旺旺	151	6.06	-3.04	6.99	0.00	-13.27
吉利汽车	175	14.80	-1.99	14.30	-4.46	3.47
中信股份	267	9.05	-2.37	9.39	0.00	-3.65
万洲国际	288	8.43	-1.17	8.30	-2.47	1.60
中国石化	386	4.12	-2.14	4.06	-3.27	1.37
港交所	388	260.80	-2.54	258.55	-3.67	0.87
创科实业	669	67.85	-2.79	66.86	-4.77	1.47
中国海外	688	26.50	-2.21	26.30	-3.67	0.78
腾讯	700	390.40	-2.64	385.14	-4.00	1.37
中国联通	762	6.58	-1.64	6.52	-2.45	0.98
领展房产基金	823	75.10	-1.77	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.22	-4.73	3.21	-4.96	0.19
中海油	883	11.74	-3.61	11.60	-4.42	1.20
建设银行	939	6.34	-1.86	6.26	-3.19	1.29
中国移动	941	65.45	-0.98	64.79	-2.21	1.02
长江基建	1038	54.65	0.18	53.18	0.00	2.77
恒安国际	1044	60.35	-1.15	59.43	-2.38	1.55
中国神华	1088	13.90	-1.28	13.68	-2.09	1.61
石药集团	1093	18.48	-2.84	18.86	0.00	-2.03
华润置地	1109	34.55	-1.71	35.58	0.00	-2.90
长实地产	1113	49.60	-0.90	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.00	-2.48	10.99	-5.30	0.08
友邦保险	1299	77.35	-2.21	76.35	-4.04	1.31
工商银行	1398	5.41	-1.99	5.34	-3.30	1.40
金沙中国	1928	38.10	-1.04	37.63	-1.71	1.24
九龙仓置业	1997	40.20	0.00	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.34	-2.27	10.58	0.00	-2.26
瑞声科技	2018	55.80	-1.15	54.49	-2.65	2.41
申洲国际	2313	102.10	-1.83	102.03	-3.11	0.06
中国平安	2318	88.65	-2.58	87.73	-3.56	1.05
蒙牛乳业	2319	28.75	-2.71	28.82	-5.03	-0.23
舜宇光学科技	2382	128.00	-0.70	125.84	-3.16	1.72
中银香港	2388	27.00	-1.46	26.85	-2.57	0.56
中国人寿	2628	18.80	-2.49	18.47	-3.97	1.77
交通银行	3328	5.09	-1.55	5.03	0.00	1.21
中国银行	3988	3.14	-1.57	3.09	-2.75	1.62

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	1.56	-2.50	-78.49	中联重科	1157	6.29	-2.63	-11.49
东北电气	42	0.50	0.00	-74.52	兖州煤业	1171	6.06	-2.88	-41.29
四川成渝	107	2.17	0.00	-46.67	中国铁建	1186	8.43	-2.99	-17.26
青岛啤酒	168	43.00	-1.94	-14.19	比亚迪	1211	50.10	-6.18	-31.74
江苏宁沪	177	9.53	-1.85	-16.95	农业银行	1288	3.14	-0.95	-18.15
京城机电	187	1.39	-0.71	-75.32	新华保险	1336	30.45	-2.56	-41.76
广州广船	317	5.13	-3.57	-67.18	工商银行	1398	5.41	-1.99	-10.30
马鞍山钢铁	323	2.95	-0.67	-2.89	丽珠医药	1513	28.65	-0.52	-31.98
上海石油化工	338	2.05	-1.91	-51.47	中国中冶	1618	1.53	-1.29	-45.67
鞍钢股份	347	2.67	-1.84	-16.38	中国中车	1766	5.12	-3.03	-27.73
江西铜业	358	9.40	-1.57	-42.98	广发证券	1776	9.84	-1.50	-42.78
中国石油化工	386	4.12	-2.14	-21.27	中国交通建设	1800	5.65	-2.08	-35.98
中国中铁	390	4.45	-3.26	-23.98	晨鸣纸业	1812	3.18	-1.55	-39.36
广深铁路	525	2.09	-1.88	-29.92	中煤能源	1898	2.66	-1.85	-46.57
深圳高速	548	9.60	-2.34	-13.50	中国远洋	1919	2.74	-3.18	-43.06
南京熊猫电子	553	5.00	5.04	-56.80	民生银行	1988	5.36	-1.83	-17.50
郑煤机	564	4.01	-2.67	-41.76	金隅股份	2009	2.23	-1.33	-40.84
山东墨龙	568	0.81	-1.22	-78.82	中集集团	2039	7.42	-2.11	-20.42
北京北辰实业	588	2.21	-0.90	-29.81	复星医药	2196	21.65	-1.59	-27.11
中国东方航空	670	3.57	-2.46	-33.61	万科企业	2202	29.85	-1.81	-6.84
山东新华制药	719	4.17	1.71	-57.02	金风科技	2208	8.42	-3.44	-32.85
中国国航	753	6.46	-5.69	-26.15	广汽集团	2238	9.36	0.65	-27.47
中兴通讯	763	34.95	9.22	-37.09	中国平安	2318	88.65	-2.58	-0.94
中国石油	857	3.22	-4.73	-44.99	长城汽车	2333	6.10	3.04	-40.13
白云山	874	25.25	-2.88	-37.94	潍柴动力	2338	15.40	-3.63	-4.80
东江环保	895	6.09	0.16	-45.29	中国铝业	2600	2.20	-4.35	-37.40
华能国际电力	902	3.28	-2.96	-39.99	中国太保	2601	27.15	-2.34	-27.44
安徽海螺水泥	914	55.50	-1.68	-5.59	上海医药	2607	15.00	-1.19	-32.18
海信科龙	921	7.98	-1.12	-32.29	中国人寿	2628	18.80	-2.49	-46.41
建设银行	939	6.34	-1.86	-14.78	上海电气	2727	2.29	-0.87	-56.79
大唐发电	991	1.34	-1.47	-46.04	中海集运	2866	1.01	0.00	-59.51
安徽皖通高速	995	4.43	-3.06	-26.28	大连港	2880	0.83	-1.19	-58.64
中信银行	998	4.14	-1.19	-33.79	中海油田	2883	11.50	-4.96	-39.87
仪征化纤	1033	0.77	-1.28	-68.86	紫金矿业	2899	3.85	-0.77	-26.43
重庆钢铁	1053	0.86	-2.27	-52.41	交通银行	3328	5.09	-1.55	-13.54
中国南方航空	1055	4.40	-3.30	-34.83	福耀玻璃	3606	23.75	-0.63	-14.86
浙江世宝	1057	0.92	1.10	-83.60	招商银行	3968	37.20	-3.25	-4.27
天津创业环保	1065	2.54	-0.78	-67.73	中国银行	3988	3.14	-1.57	-21.11
华电国际电力	1071	2.49	-0.40	-33.36	洛阳钼业	3993	3.10	-6.91	-36.60
东方电气	1072	4.60	-0.86	-59.64	中信证券	6030	17.38	-3.01	-37.40
中国神华	1088	13.90	-1.28	-24.15	中国光大银行	6818	3.26	-1.81	-24.41
洛阳玻璃	1108	2.92	-1.68	-83.44	海通证券	6837	8.74	-2.89	-48.68
中海发展	1138	3.35	-4.01	-47.99	华泰证券	6886	13.90	-4.01	-38.00

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
25/02/2020	522	ASM PACIFIC	末期业绩/股息
25/02/2020	513	恒和集团	中期业绩/股息
25/02/2020	491	英皇文化产业	中期业绩/股息
25/02/2020	41	鹰君	末期业绩/股息
25/02/2020	1419	盈健医疗	中期业绩/股息
25/02/2020	1009	国际娱乐	业绩/中期股息
25/02/2020	1903	JBB BUILDERS	中期业绩/股息
25/02/2020	3306	江南布衣	中期业绩
25/02/2020	1421	工盖有限公司	中期业绩/股息
25/02/2020	9998	光荣控股	中期业绩/股息
25/02/2020	825	新世界百货中国	中期业绩/股息
25/02/2020	756	森美控股	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
25/02/2020	美国	房价指数(月比)	十二月	0.40%	0.20%
25/02/2020	香港	贸易收支	一月	-12.21bn	-32.50bn
25/02/2020	香港	出口年增率	一月	-5.31%	3.30%
25/02/2020	香港	进口年增率	一月	-5.04%	-1.90%
25/02/2020	美国	标普/CaseShiller房价指数	十二月	--	218.68
25/02/2020	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	十二月	0.43%	0.48%
25/02/2020	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	十二月	2.86%	2.55%
25/02/2020	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	二月	10.66%	20.00%
25/02/2020	美国	消费者信心指数	二月	132.07	131.60

## 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