

宏观焦点

美国股市周四暴跌，因首次报告有新冠肺炎确诊病例国家已从37个增加至46个，且非中国病例数大增至746宗（南韩505宗；意大利78宗）。道琼斯指数暴跌4.4%至25,767点；标准普尔指数暴跌4.4%至2,979点；纳斯达克指数暴跌4.6%至8,566点。

油价周四继续大跌，继续受新冠肺炎疫情全球蔓延之影响，纽约4月期油大跌3.4%至每桶47.09美元。金价微跌，纽约4月期金微跌至每盎司1,642.5美元。

香港股市周四先跌后升。铁路基建、水泥及物业管理股升幅较大；澳门博彩及汽车制造股逆市下跌。个股方面，会德丰（20.HK）接获私有化建议，股价大涨39.7%；东阳光药（1558.HK）获券商推荐，股价上升11.1%。恒生指数上升0.3%至26,779点，国企指数上升0.9%至10,593点，香港股市成交金额减少7.6%至1,105亿港元。内地股市微升，上证综合指数微升0.1%至2,991点，沪深两市成交金额减少19.3%至人民币10,176亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的深蓝科技（1950.HK）公开孖展认购未足额，但九尊数字（1961.HK）及稀美资源（9936.HK）公开孖展已录得超额认购。
- 常达控股（1433.HK）主要生产及销售服装标签及装饰产品。按2018年收益计，公司在中国的服装标签及装饰产品制造市场排名第五，市场份额约为2.0%。2016-2018年，公司收益分别为2.4、3.1及3.7亿港元；核心股东应占溢利分别为1,923、2,421及3,597万港元。公司预计2019年核心股东应占溢利将不低于3,610万港元。公司今天起至3月4日招股，预计3月12日上市，招股价介乎0.25-0.29港元，净集资额约0.8亿港元，市值介乎5.0-5.8亿港元，相当于不高于13.9-16.1倍2019年核心市盈率。
- 煜盛文化（1859.HK）按2018年收入计，在中国独立综艺节目制作商当中排名第8，占有0.6%的份额。2016-2018年，公司收入分别为人民币1.3、1.6及2.8亿元；股东应占溢利分别为人民币1,386、5,621及8,626万元。公司预计2019年股东应占溢利将不低于人民币1.0亿元。公司今天起至3月5日招股，预计3月13日上市，招股价介乎2.25-3.37港元，净集资额约10.4亿港元，市值介乎36.0-53.9亿港元，相当于不高于32.3-48.5倍2019年市盈率。基础投资者将认购5.8%-8.6%全球发售股份。
- 焯星集团（1941.HK）为鸿坤集团旗下的物业管理公司，在管总收益建筑面积为521万平方米。2018年公司于北京物业管理市场排名第21，市场份额约0.35%。2016-2018年，公司收益分别为人民币1.2、1.9及2.5亿元；股东应占溢利分别为人民币1,755、3,589及3,694万元。公司预计2019年核心股东应占溢利将不低于人民币4,160万元。公司今天起至3月6日招股，预计3月13日上市，招股价介乎1.32-1.58港元，净集资额约1.0亿港元，市值介乎5.3-6.3亿港元，相当于不高于11.6-13.9倍2019年核心市盈率。基础投资者将认购13.3%-15.9%全球发售股份。
- 奇士达（6918.HK）于2018年按收益计，公司于中国车模制造业及智能车模制造业的市场份额分别为0.8%及1.4%，排名均为第2。2016-2018年，公司收益分别为人民币2.1、2.6及2.8亿元；核心股东应占溢利分别为人民币3,345、3,165及3,277万元。公司预计2019年股东应占溢利将不低于人民币3,300万元。公司今天起至3月4日招股，预计3月18日上市，招股价介乎1.17-1.47港元，净集资额约0.8亿港元，市值介乎6.1-7.6亿港元，相当于不高于16.6-20.8倍2019年市盈率，估值不吸引。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,779	0.31	-4.19
国企指数	10,593	0.87	-3.49
创业板指数	86	0.79	6.67
上证综合指数	2,991	0.11	0.50
沪深300指数	4,085	0.29	2.02
日经225指数	21,948	-2.13	-5.46
道琼斯指数	25,767	-4.42	-10.29
标普500指数	2,979	-4.42	-9.08
纳斯达克指数	8,566	-4.61	-7.59
德国DAX指数	12,367	-3.19	-7.18
法国CAC指数	5,496	-3.32	-7.26
富时100指数	6,796	-3.49	-9.15

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	39.16	42.09	140.54
VHSI指数	23.70	-0.42	27.56

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.09	-3.37	-12.33
黄金	1,642.50	-0.04	4.58
铜	5,670.00	-0.26	-4.32
铝	1,696.00	-0.41	-4.77
小麦	527.50	-1.54	-7.66
玉米	368.00	-1.74	-4.85

恒生指数一年走势图



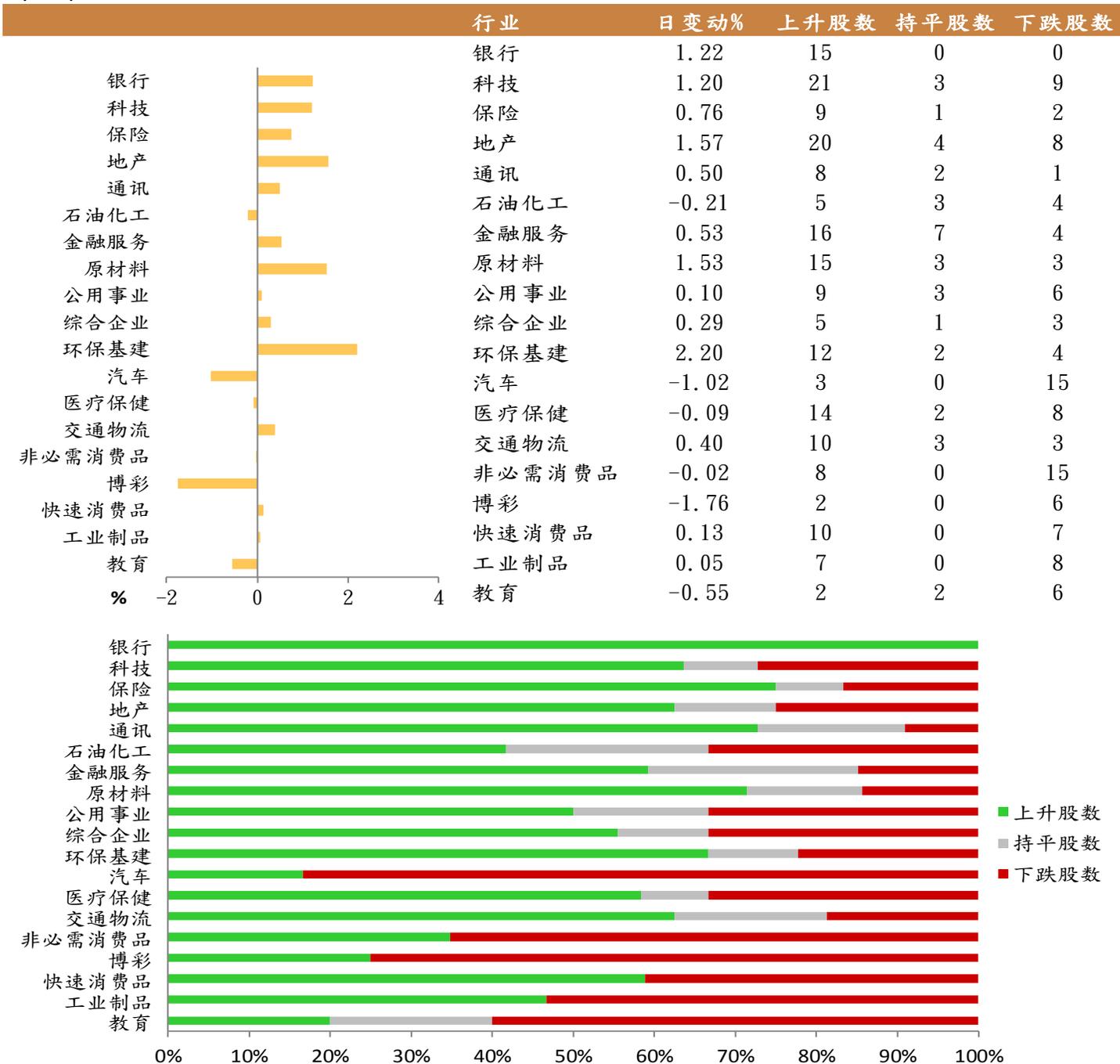
国企指数一年走势图



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	26,529	26,850	26,420	26,779	0.31	21.1	392.5	32	15	3
国企指数	10,447	10,630	10,415	10,593	0.87	28.7	333.1	35	11	4

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	68.80	0.73	67.19	-1.03	2.39
中电控股	2	82.40	0.18	81.69	-0.76	0.87
中华煤气	3	15.12	1.07	15.20	0.00	-0.53
汇丰控股	5	54.40	0.81	52.72	-2.31	3.18
电能实业	6	55.85	-0.18	54.60	-0.78	2.28
恒生银行	11	163.40	1.11	161.03	-0.59	1.47
恒基地产	12	36.05	0.84	35.15	-1.80	2.55
新鸿基地产	16	113.10	1.53	110.76	-1.18	2.11
新世界发展	17	10.10	1.81	9.82	-0.10	2.84
太古股份	19	70.60	-1.05	70.00	-2.92	0.86
银河娱乐	27	52.50	-2.23	50.90	-4.67	3.14
港铁公司	66	44.05	0.57	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.72	1.13	10.62	0.29	0.97
恒隆地产	101	17.76	0.00	17.46	-1.93	1.72
中国旺旺	151	6.14	1.32	6.99	0.00	-12.13
吉利汽车	175	14.74	-0.81	14.26	-2.96	3.36
中信股份	267	9.05	1.57	9.39	0.00	-3.65
万洲国际	288	8.29	-2.24	8.09	-4.44	2.43
中国石化	386	4.10	1.23	4.02	-0.33	1.98
港交所	388	260.80	0.38	256.68	-1.11	1.60
创科实业	669	67.00	-0.96	65.49	-3.71	2.30
中国海外	688	26.75	0.00	26.16	-2.27	2.26
腾讯	700	399.20	-0.10	388.50	-2.37	2.76
中国联通	762	6.32	0.16	6.25	-1.84	1.10
领展房产基金	823	74.05	-0.07	N/A	-0.37	N/A
中国石油	857	3.16	0.00	3.10	-1.54	2.06
中海油	883	11.18	-1.58	10.88	-3.00	2.80
建设银行	939	6.44	1.90	6.33	0.46	1.78
中国移动	941	63.40	0.48	62.48	-1.86	1.47
长江基建	1038	54.00	-0.28	53.13	-0.09	1.64
恒安国际	1044	59.95	0.50	58.63	-1.62	2.25
中国神华	1088	13.90	1.02	13.69	0.21	1.54
石药集团	1093	18.24	0.22	18.86	0.00	-3.31
华润置地	1109	35.95	3.45	34.85	-2.06	3.15
长实地产	1113	49.85	0.50	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.42	3.44	11.34	1.46	0.69
友邦保险	1299	78.15	1.10	76.94	-0.93	1.58
工商银行	1398	5.46	2.25	5.36	0.62	1.89
金沙中国	1928	36.90	-1.60	36.36	-2.71	1.50
九龙仓置业	1997	37.70	-6.22	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.70	1.52	10.58	0.00	1.14
瑞声科技	2018	54.65	-1.35	52.85	-4.07	3.41
申洲国际	2313	99.65	-0.94	98.60	-1.52	1.06
中国平安	2318	88.35	0.17	86.63	-1.47	1.98
蒙牛乳业	2319	28.45	0.18	28.45	-1.27	0.00
舜宇光学科技	2382	127.90	-0.39	125.30	-2.91	2.08
中银香港	2388	27.10	0.93	26.73	-0.49	1.37
中国人寿	2628	18.70	1.08	18.21	-0.85	2.70
交通银行	3328	5.13	1.18	5.03	0.00	2.00
中国银行	3988	3.16	1.61	3.11	0.30	1.55

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	1.66	-1.78	-77.60	中联重科	1157	6.65	6.23	-9.15
东北电气	42	0.50	0.00	-74.46	兖州煤业	1171	6.08	0.50	-40.79
四川成渝	107	2.15	0.47	-47.34	中国铁建	1186	8.93	5.18	-14.70
青岛啤酒	168	42.50	0.83	-12.66	比亚迪	1211	51.20	-1.92	-34.30
江苏宁沪	177	9.37	0.75	-17.91	农业银行	1288	3.18	1.60	-17.39
京城机电	187	1.41	-0.70	-73.81	新华保险	1336	30.35	0.33	-40.82
广州广船	317	5.15	0.19	-66.65	工商银行	1398	5.46	2.25	-9.11
马鞍山钢铁	323	2.96	1.72	-5.98	丽珠医药	1513	28.40	1.25	-32.01
上海石油化工	338	2.04	0.99	-51.74	中国中冶	1618	1.55	0.00	-49.15
鞍钢股份	347	2.70	1.50	-18.01	中国中车	1766	5.19	2.77	-28.77
江西铜业	358	9.34	0.65	-41.62	广发证券	1776	9.76	0.41	-42.77
中国石油化工	386	4.10	1.23	-20.91	中国交通建设	1800	5.94	4.21	-36.28
中国中铁	390	4.50	2.74	-25.23	晨鸣纸业	1812	3.25	1.88	-38.63
广深铁路	525	2.03	0.50	-31.40	中煤能源	1898	2.62	0.00	-47.20
深圳高速	548	9.60	0.52	-12.39	中国远洋	1919	2.70	0.37	-42.76
南京熊猫电子	553	5.03	3.07	-54.10	民生银行	1988	5.43	0.93	-16.56
郑煤机	564	3.88	-0.77	-42.16	金隅股份	2009	2.29	3.15	-40.68
山东墨龙	568	0.81	-1.22	-78.65	中集集团	2039	7.45	1.50	-19.02
北京北辰实业	588	2.19	-1.79	-31.17	复星医药	2196	23.00	-1.71	-26.29
中国东方航空	670	3.47	-0.29	-34.06	万科企业	2202	30.50	0.66	-7.60
山东新华制药	719	4.21	1.45	-55.06	金风科技	2208	8.17	-0.37	-33.18
中国国航	753	6.39	0.16	-26.08	广汽集团	2238	9.16	-0.65	-27.96
中兴通讯	763	33.80	0.75	-40.98	中国平安	2318	88.35	0.17	-0.47
中国石油	857	3.16	0.00	-45.06	长城汽车	2333	5.88	-1.34	-42.11
白云山	874	24.55	-0.81	-37.63	潍柴动力	2338	16.00	6.38	-4.88
东江环保	895	6.78	9.89	-44.34	中国铝业	2600	2.12	-0.47	-39.50
华能国际电力	902	3.22	0.00	-40.81	中国太保	2601	26.55	1.14	-27.94
安徽海螺水泥	914	58.55	5.50	-5.46	上海医药	2607	14.68	0.00	-31.20
海信科龙	921	7.91	2.06	-31.70	中国人寿	2628	18.70	1.08	-45.60
建设银行	939	6.44	1.90	-13.21	上海电气	2727	2.27	-1.30	-56.49
大唐发电	991	1.28	-0.78	-48.17	中海集运	2866	1.02	0.00	-58.32
安徽皖通高速	995	4.43	-0.45	-25.57	大连港	2880	0.82	0.00	-59.94
中信银行	998	4.14	1.47	-33.07	中海油田	2883	10.62	-3.98	-40.74
仪征化纤	1033	0.75	-1.32	-68.93	紫金矿业	2899	3.66	0.55	-25.40
重庆钢铁	1053	0.85	0.00	-53.13	交通银行	3328	5.13	1.18	-13.16
中国南方航空	1055	4.26	0.95	-36.18	福耀玻璃	3606	23.30	0.65	-13.81
浙江世宝	1057	0.92	-1.08	-83.91	招商银行	3968	37.85	1.75	-3.40
天津创业环保	1065	2.56	1.59	-67.68	中国银行	3988	3.16	1.61	-21.53
华电国际电力	1071	2.45	0.00	-34.65	洛阳钼业	3993	3.06	-0.65	-37.20
东方电气	1072	4.51	-0.22	-58.21	中信证券	6030	17.30	1.29	-37.22
中国神华	1088	13.90	1.02	-23.86	中国光大银行	6818	3.21	0.63	-25.63
洛阳玻璃	1108	2.93	1.74	-83.29	海通证券	6837	8.80	1.85	-47.65
中海发展	1138	3.14	-0.63	-50.13	华泰证券	6886	13.88	0.58	-37.05

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
28/02/2020	1349	复旦张江	末期业绩/股息
28/02/2020	1673	华章科技	中期业绩/股息
28/02/2020	215	和记电讯香港	末期业绩/股息
28/02/2020	6819	中智全球	第二期中期业绩/股息
28/02/2020	1656	亿仕登控股	业绩/末期股息
28/02/2020	17	新世界发展	中期业绩/股息
28/02/2020	1360	诺发集团	中期业绩/股息
28/02/2020	659	新创建集团	中期业绩/股息
28/02/2020	198	星美控股	末期业绩/股息
28/02/2020	362	信阳毛尖	中期业绩/股息
28/02/2020	3668	兖煤澳大利亚	末期业绩/股息
28/02/2020	565	锦艺集团控股	中期业绩/股息
28/02/2020	351	亚洲能源物流	末期业绩/股息
28/02/2020	73	亚洲果业	中期业绩
28/02/2020	2309	伯明翰体育	中期业绩
28/02/2020	721	中国金融国际	中期业绩/股息
28/02/2020	149	中国农产品交易	第二期中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/02/2020	美国	密西根大学消费者信心指数	二月底值	100.58	100.90
28/02/2020	香港	港元货币供给 M1 (年比)	一月	--	-1.50%
28/02/2020	香港	港元货币供给 M2 (年比)	一月	--	2.40%
28/02/2020	香港	港元货币供给 M3 (年比)	一月	--	2.30%
28/02/2020	美国	芝加哥采购经理人指数	二月	46.30	42.90
28/02/2020	美国	个人消费支出核心指数(月比)	一月	0.19%	0.20%
28/02/2020	美国	个人支出	一月	0.27%	0.30%
28/02/2020	美国	个人消费支出核心指数(年比)	一月	1.74%	1.60%
28/02/2020	美国	个人消费支出平减指数(月比)	一月	0.16%	0.30%
28/02/2020	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	一月	1.79%	1.60%
28/02/2020	美国	个人所得	一月	0.36%	0.20%
28/02/2020	美国	夏售存货	一月初值	0.11%	-0.20%

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