

## 宏观焦点

美国股市周二大跌，虽然美联储突然宣布减息50点子曾一度带动大市由低位强劲反弹，但市场担心新冠肺炎对实体经济造成较大影响，三大指数转跌。道琼斯指数大跌2.9%至25,917点；标准普尔指数大跌2.8%至3,003点；纳斯达克指数大跌3.0%至8,684点。

油价周二上升，表现优于股市，主要受惠于明后两天OPEC+举行之会议将宣布大幅减产，纽约4月期油上升0.9%至每桶47.18美元。API于盘后公布上周美国原油库存增幅低于预期，汽油库存减幅也多于预期，而蒸馏油库存减幅则符合预期，油价今天早盘微升。金价上升，受惠于美联储减息50点子，纽约4月期金大涨3.1%至每盎司1,644.4美元。

香港股市周二先升后微跌，因有传G7声明未有提及将减息或推出刺激经济措施。造纸股跌幅较大；科网软件股逆市上升。个股方面，中广核新能源(1811.HK)指控股股东可能提出私有化要约，股价大涨26.9%。恒生指数微跌至26,285点，国企指数微跌至10,485点，香港股市成交金额减少7.1%至1,165亿港元。内地股市上升，上证综合指数上升0.7%至2,993点，沪深两市成交金额增加11.9%至人民币11,363亿元。

截止前天，全球共有72个国家（大前天为64个）报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为1,792宗（大前天为1,605宗）。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的生兴控股(1472.HK)、煜盛文化(1859.HK)及蚬壳电业(2381.HK)公开孖展认购仍未足额，但建中建设(589.HK)、烨星集团(1941.HK)及九尊数字(1961.HK)公开孖展已录得超额认购。
- 建业地产(832.HK)公布2020年首2月物业合同销售额为人民币58.4亿元，同比减少18.3%，其中2月份物业合同销售额按年大跌53.6%至人民币17.5亿元。
- 香港电视(1137.HK)公布2020年2月订单总商品交易额为4.8亿港元，同比大增1.7倍，环比也急升42.6%。
- 原生态牧业(1431.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年将扭亏为盈，主要受惠于原料奶量价齐升、生物资产公允价值亏损减少、行政费用减少、及与搬迁拜泉瑞信诚牧场有关之减值及费用减少。
- 景瑞控股(1862.HK)公布2020年首2月合约签约销售额为人民币8.7亿元，同比减少38.0%，其中2月份合约签约销售额按年大跌62.1%至人民币3.2亿元。
- 万科企业(2202.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币829亿元，同比减少9.9%，其中2月份合同销售金额按年大跌35.1%至人民币280亿元。
- 富力地产(2777.HK)公布2020年首2月权益合约销售额为人民币86.8亿元，同比减少32.9%，其中2月份权益合约销售额按年大跌58.7%至人民币25.0亿元。
- 首创置业(2868.HK)公布2020年首2月签约金额为人民币51.5亿元，同比减少43.3%，其中2月份签约金额按年暴跌83.0%至人民币8.4亿元。
- 融信中国(3301.HK)公布2020年首2月合约销售额为人民币104亿元，同比减少30.1%，其中2月份合约销售额按年大跌58.7%至人民币30.4亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,285	-0.03	-1.47
国企指数	10,485	0.00	0.48
创业板指数	85	-1.58	9.02
上证综合指数	2,993	0.74	7.53
沪深300指数	4,091	0.53	8.08
日经225指数	21,083	-1.22	-8.67
道琼斯指数	25,917	-2.94	-10.03
标普500指数	3,003	-2.81	-8.92
纳斯达克指数	8,684	-2.99	-8.28
德国DAX指数	11,985	1.08	-9.76
法国CAC指数	5,393	1.12	-9.13
富时100指数	6,718	0.95	-9.70

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	36.82	10.17	129.41
VHSI指数	25.85	-10.06	22.05

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.18	0.92	-5.68
黄金	1,644.40	3.11	5.86
铜	5,666.50	-0.59	2.56
铝	1,722.00	0.29	2.10
小麦	527.25	0.76	-4.79
玉米	381.25	1.53	-0.85

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

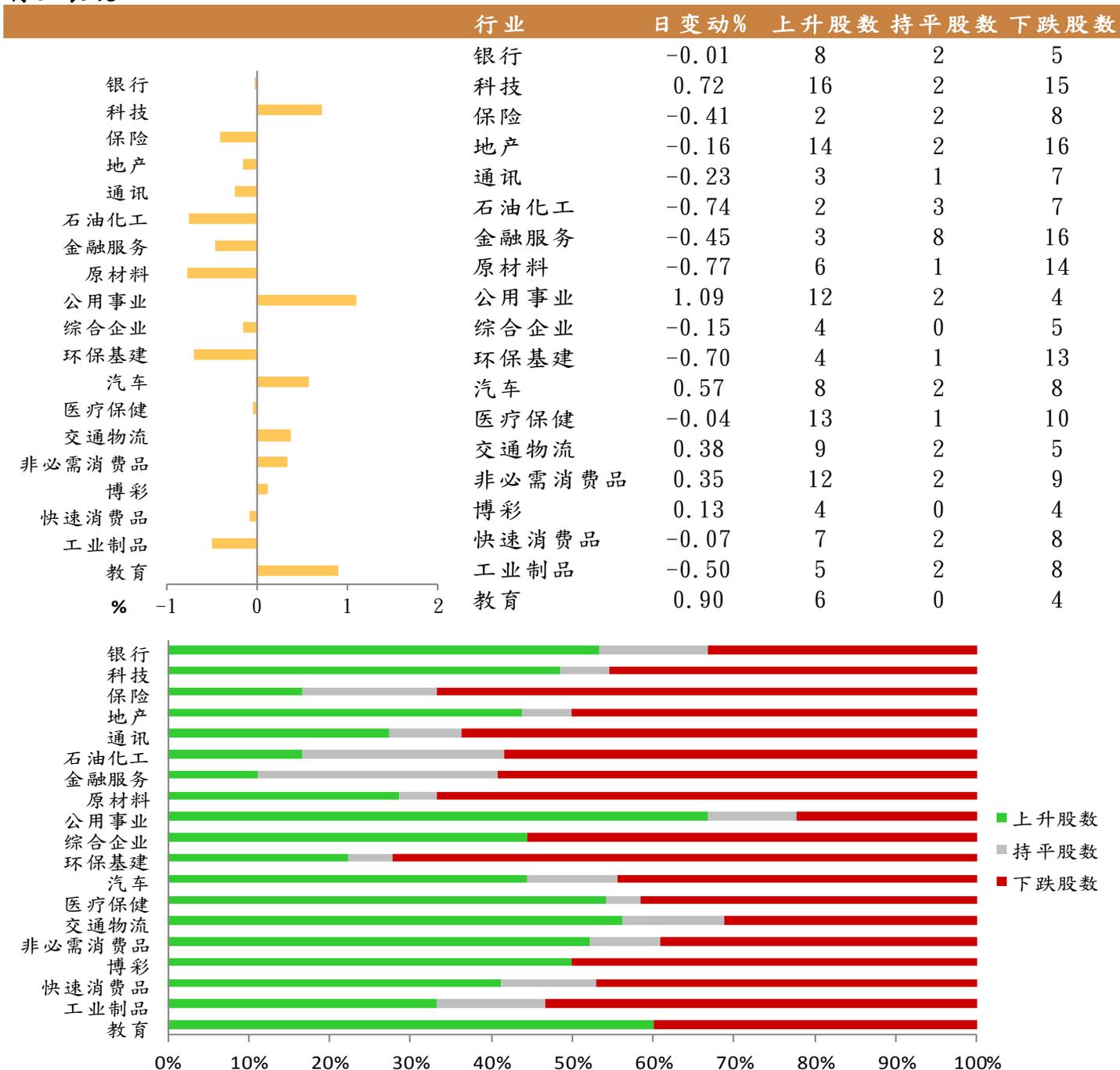


资料来源：彭博、西证证券经纪

### 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	持平股数
恒生指数	26,419	26,528	26,233	26,285	-0.03	21.4	432.9	24	22	4
国企指数	10,528	10,583	10,459	10,485	0.00	30.9	376.9	17	30	3

### 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	66.90	0.15	66.68	0.12	0.33
中电控股	2	81.20	0.43	80.94	-0.53	0.32
中华煤气	3	15.00	0.54	15.00	0.00	0.01
汇丰控股	5	52.55	-0.47	50.62	-3.55	3.81
电能实业	6	55.15	0.73	54.01	0.43	2.11
恒生银行	11	155.40	-1.58	158.54	-3.04	-1.98
恒基地产	12	35.85	0.14	35.59	0.44	0.72
新鸿基地产	16	109.00	0.00	108.84	-1.09	0.15
新世界发展	17	9.95	1.02	9.68	-0.99	2.84
太古股份	19	69.55	-0.86	69.32	-2.41	0.33
银河娱乐	27	51.60	0.88	53.16	6.15	-2.93
港铁公司	66	43.30	0.58	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.58	0.19	10.29	-0.75	2.82
恒隆地产	101	17.20	0.23	17.33	-0.09	-0.75
中国旺旺	151	6.10	-0.33	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.10	-1.12	14.09	-0.77	0.05
中信股份	267	9.01	-0.55	8.78	0.00	2.60
万洲国际	288	8.05	0.12	8.08	0.43	-0.40
中国石化	386	4.05	-0.49	4.02	-1.77	0.72
港交所	388	257.00	0.86	257.55	1.25	-0.21
创科实业	669	64.50	0.16	64.42	0.19	0.12
中国海外	688	26.75	0.38	26.73	0.16	0.08
腾讯	700	394.00	1.13	390.05	-0.06	1.01
中国联通	762	6.19	-0.96	6.22	-1.23	-0.44
领展房产基金	823	71.65	0.35	N/A	-0.67	N/A
中国石油	857	3.09	-0.32	3.06	-1.97	1.10
中海油	883	11.06	-0.72	10.82	-2.89	2.21
建设银行	939	6.45	0.16	6.46	0.91	-0.19
中国移动	941	60.70	-0.98	60.79	-1.44	-0.15
长江基建	1038	52.60	0.57	53.56	0.20	-1.79
恒安国际	1044	59.30	-0.34	59.16	0.09	0.23
中国神华	1088	14.10	0.28	14.05	1.17	0.32
石药集团	1093	18.24	2.01	17.25	0.00	5.72
华润置地	1109	36.85	-0.27	34.75	0.00	6.05
长实地产	1113	48.20	-0.41	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.70	2.99	11.95	4.61	-2.10
友邦保险	1299	75.50	-1.24	75.44	-1.70	0.08
工商银行	1398	5.42	0.37	5.41	0.69	0.17
金沙中国	1928	35.80	-0.56	35.17	-1.01	1.80
九龙仓置业	1997	36.30	-0.55	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.66	-0.56	10.55	0.00	1.07
瑞声科技	2018	51.50	-0.96	50.59	-1.81	1.79
申洲国际	2313	99.80	-1.29	104.76	1.47	-4.73
中国平安	2318	87.50	0.46	86.88	-0.09	0.71
蒙牛乳业	2319	28.45	0.00	28.37	0.00	0.30
舜宇光学科技	2382	127.40	0.00	126.56	-0.53	0.67
中银香港	2388	26.60	-0.37	26.42	-0.85	0.67
中国人寿	2628	18.26	-0.54	18.12	-1.10	0.76
交通银行	3328	5.12	0.99	4.80	0.00	6.61
中国银行	3988	3.11	0.00	3.11	-0.10	0.05

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	1.63	0.62	-77.92	中联重科	1157	6.59	-2.37	-11.25
东北电气	42	0.50	1.01	-73.50	兖州煤业	1171	6.29	1.45	-39.75
四川成渝	107	2.09	0.00	-49.68	中国铁建	1186	9.60	1.16	-18.35
青岛啤酒	168	40.30	-2.89	-16.45	比亚迪	1211	49.60	2.06	-34.55
江苏宁沪	177	8.99	-0.33	-22.73	农业银行	1288	3.21	0.63	-17.39
京城机电	187	1.39	-1.42	-72.58	新华保险	1336	29.30	-1.51	-41.95
广州广船	317	5.06	-0.39	-66.70	工商银行	1398	5.42	0.37	-9.78
马鞍山钢铁	323	2.95	0.00	-7.30	丽珠医药	1513	28.45	2.34	-33.63
上海石油化工	338	2.03	-0.98	-56.51	中国中冶	1618	1.59	-0.63	-51.73
鞍钢股份	347	2.71	-1.81	-18.83	中国中车	1766	5.17	-0.77	-30.37
江西铜业	358	9.12	-0.76	-42.72	广发证券	1776	9.51	-1.14	-44.48
中国石油化工	386	4.05	-0.49	-22.99	中国交通建设	1800	6.22	-0.16	-44.57
中国中铁	390	4.62	0.87	-29.39	晨鸣纸业	1812	3.16	-2.17	-40.17
广深铁路	525	2.02	0.00	-33.25	中煤能源	1898	2.58	-1.15	-48.19
深圳高速	548	9.43	-0.53	-14.35	中国远洋	1919	2.60	-0.76	-45.47
南京熊猫电子	553	4.99	-1.38	-53.93	民生银行	1988	5.47	1.48	-16.12
郑煤机	564	3.98	1.53	-42.60	金隅股份	2009	2.33	-2.10	-44.94
山东墨龙	568	0.80	-1.23	-78.99	中集集团	2039	7.25	0.00	-21.20
北京北辰实业	588	2.15	-0.46	-33.14	复星医药	2196	22.60	1.12	-27.01
中国东方航空	670	3.35	-0.30	-35.62	万科企业	2202	30.75	-1.13	-11.45
山东新华制药	719	4.23	1.44	-55.12	金风科技	2208	7.72	-2.53	-36.10
中国国航	753	6.32	0.16	-26.21	广汽集团	2238	9.39	2.40	-28.06
中兴通讯	763	33.40	-4.02	-43.50	中国平安	2318	87.50	0.46	-1.42
中国石油	857	3.09	-0.32	-46.68	长城汽车	2333	5.73	-0.87	-43.23
白云山	874	23.90	-0.42	-39.16	潍柴动力	2338	15.30	-3.16	-9.02
东江环保	895	6.77	0.00	-44.58	中国铝业	2600	2.08	-2.80	-41.24
华能国际电力	902	3.12	0.65	-42.15	中国太保	2601	25.25	-3.07	-29.38
安徽海螺水泥	914	58.25	-3.32	-11.58	上海医药	2607	14.18	-0.98	-33.41
海信科龙	921	8.25	5.23	-27.85	中国人寿	2628	18.26	-0.54	-45.31
建设银行	939	6.45	0.16	-12.48	上海电气	2727	2.25	1.35	-57.31
大唐发电	991	1.26	0.80	-49.62	中海集运	2866	0.99	1.02	-60.06
安徽皖通高速	995	4.44	1.83	-25.54	大连港	2880	0.81	1.25	-61.41
中信银行	998	4.14	0.73	-33.20	中海油田	2883	10.56	0.38	-41.00
仪征化纤	1033	0.71	0.00	-71.49	紫金矿业	2899	3.51	-0.28	-26.90
重庆钢铁	1053	0.84	-1.18	-54.68	交通银行	3328	5.12	0.99	-13.81
中国南方航空	1055	4.12	0.00	-38.20	福耀玻璃	3606	22.20	-0.89	-15.33
浙江世宝	1057	0.90	-1.10	-83.91	招商银行	3968	37.25	0.00	-3.64
天津创业环保	1065	2.54	0.40	-68.36	中国银行	3988	3.11	0.00	-23.06
华电国际电力	1071	2.35	-0.84	-37.92	洛阳钼业	3993	3.03	0.33	-36.45
东方电气	1072	4.50	1.12	-59.94	中信证券	6030	17.02	-0.35	-38.36
中国神华	1088	14.10	0.28	-24.70	中国光大银行	6818	3.20	0.63	-25.95
洛阳玻璃	1108	2.89	1.40	-83.78	海通证券	6837	8.60	-0.12	-48.07
中海发展	1138	3.15	-0.94	-52.35	华泰证券	6886	13.76	-0.29	-37.19

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
04/03/2020	1848	中国飞机租赁	末期业绩/股息
04/03/2020	799	IGG	末期业绩/股息
04/03/2020	1208	五矿资源	末期业绩
04/03/2020	669	创科实业	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
04/03/2020	欧元区	Markit综合PMI指数	二月终值	51.57	51.60
04/03/2020	欧元区	Markit服务业PMI指数	二月终值	52.76	52.80
04/03/2020	美国	MBA 贷款申请指数	二月二十八日	--	1.50%
04/03/2020	中国	Markit服务业PMI指数	二月	46.69	51.80
04/03/2020	香港	采购经理指数	二月	--	46.80
04/03/2020	欧元区	零售销售(月比)	一月	0.49%	-1.60%
04/03/2020	欧元区	零售销售(年比)	一月	0.93%	1.30%
04/03/2020	美国	ADP 就业变动	二月	169.44k	291.00k
04/03/2020	美国	ISM 非制造业综合指数	二月	54.74	55.50

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