

宏观焦点

美国股市周三大反弹，受惠于超级星期二之民主党总统初选中拜登取得重要胜利。道琼斯指数大涨4.5%至27,091点；标准普尔指数大涨4.2%至3,130点；纳斯达克指数大涨3.8%至9,018点。

油价周三先升后跌，虽然EIA也如API一样显示上周美国原油库存增幅少于预期，但因有消息指OPEC+尚未就减产达成一致协议，纽约4月期油下跌0.8%至每桶46.78美元。金价微跌，纽约4月期金微跌0.1%至每盎司1,643.0美元。

香港股市周三个别发展。内房及黄金股升幅较大；汽车经销股跌幅较大，因上月中国汽车销售同比大跌约80%。个股方面，香港电视(1137.HK)订单同比及环比均大增，股价上升4.6%。恒生指数下跌0.2%至26,222点，国企指数上升0.3%至10,522点，香港股市成交金额减少4.7%至1,110亿港元。内地股市上升，上证综合指数上升0.6%至3,012点，沪深两市成交金额减少14.1%至人民币9,764亿元。

截止前天，全球共有76个国家（大前天为72个）报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为2,102宗（大前天为1,792宗）。

行业及公司新闻

- 此前招股的生兴控股(1472.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)、焯星集团(1941.HK)及九尊数字(1961.HK)公开孖展已录得超额认购。
- 呷哺呷哺(520.HK)发布盈利预警，公司预计2019年股东应占溢利将同比显著减少，主要因会计准则改变导致租赁最初数年计入损益表的开支总额较高。
- 创科实业(669.HK)公布2019年业绩：营业额同比上升9.2%至76.7亿美元，而股东应占溢利为6.1亿美元，按年增长11.3%，大致符合市场预期。建议派发末期股息每股0.58港元，全年合计每股1.03港元，同比增加17.0%。现价相当于24.9倍2019年市盈率。
- 世茂房地产(813.HK)公布2020年首2月合约销售额为人民币167亿元，同比减少22.5%，其中2月份合约销售额按年下跌35.2%至人民币65.0亿元。
- 中国金茂(817.HK)公布2020年首2月签约销售金额为人民币130亿元，同比减少28.9%，其中2月份签约销售金额按年大跌68.6%至人民币25.0亿元。
- 时代中国(1233.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币77.5亿元，同比增加6.2%，但2月份合同销售金额按年大跌65.3%至人民币10.8亿元。
- 周大福(1929.HK)公布2020年首2月中国内地零售及同店销售分别同比下跌42%及49%，而香港及澳门之零售及同店销售则分别按年大跌60%及59%。
- 药明生物(2269.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58%至不低于人民币10.0亿元，但或可能低于市场预期不超过10%。现价相当于不低于138倍2019年市盈率。
- 雅居乐(3383.HK)公布2020年首2月预售金额为人民币80.0亿元，同比减少39.9%，其中2月份预售金额按年大跌58.3%至人民币29.8亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,222	-0.24	-2.11
国企指数	10,522	0.35	0.27
创业板指数	84	-0.79	3.90
上证综合指数	3,012	0.63	6.87
沪深300指数	4,115	0.58	7.48
日经225指数	21,100	0.08	-9.52
道琼斯指数	27,091	4.53	-7.51
标普500指数	3,130	4.22	-6.13
纳斯达克指数	9,018	3.85	-5.16
德国DAX指数	12,128	1.19	-10.02
法国CAC指数	5,465	1.33	-8.70
富时100指数	6,816	1.45	-8.91

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	31.99	-13.12	111.16
VHSI指数	23.67	-8.43	10.76

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	46.78	-0.85	-7.25
黄金	1,643.00	-0.09	4.75
铜	5,666.50	-0.59	2.56
铝	1,722.00	0.29	2.10
小麦	518.25	-1.71	-6.54
玉米	385.00	0.98	-0.77

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

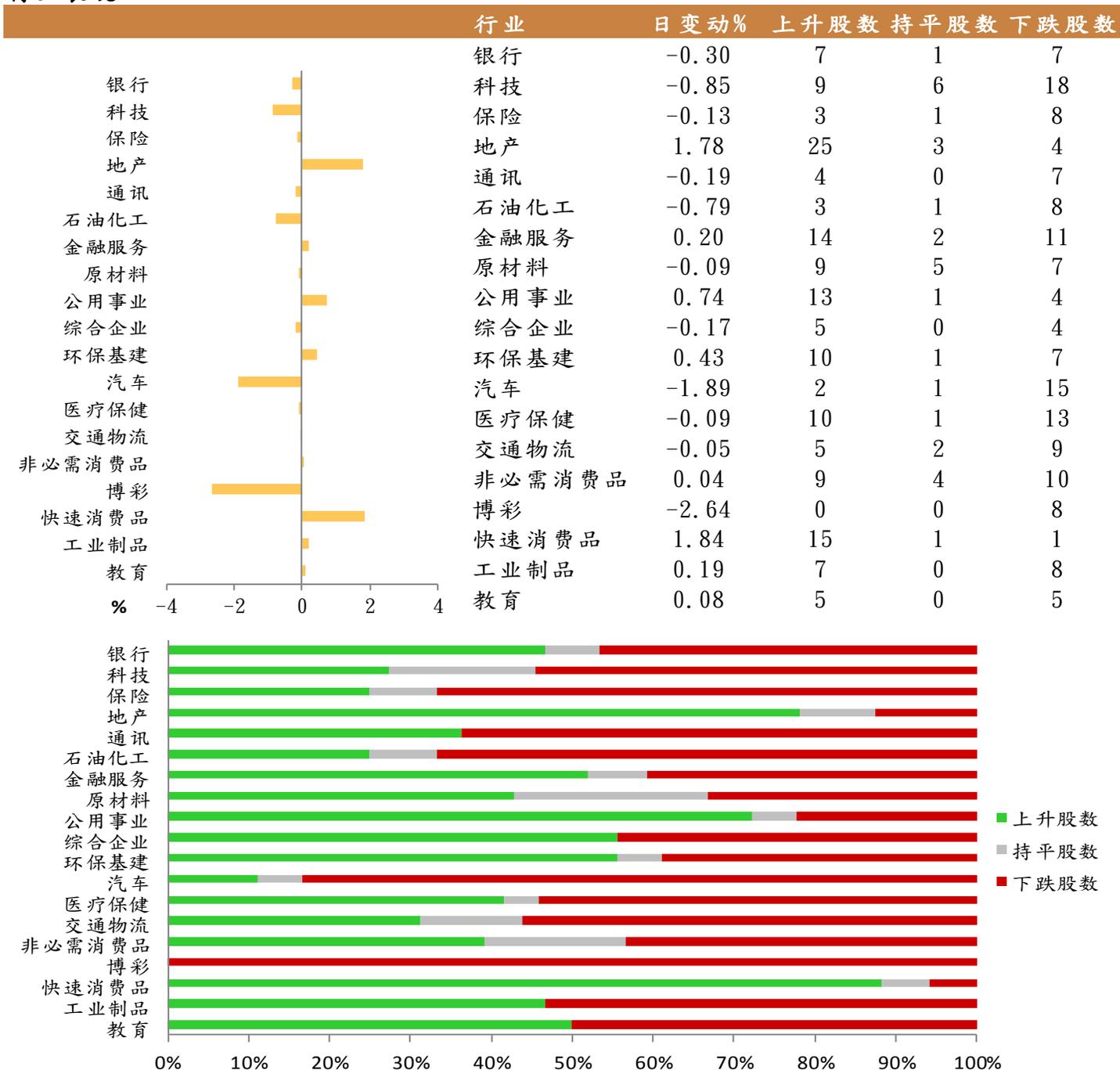


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,322	26,372	26,038	26,222	-0.24	19.6	420.9	26	20	4
国企指数	10,528	10,575	10,428	10,522	0.35	27.2	354.1	32	16	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	67.35	0.67	67.15	0.70	0.30
中电控股	2	81.90	0.86	82.38	1.78	-0.59
中华煤气	3	15.02	0.13	15.47	3.11	-2.89
汇丰控股	5	51.35	-2.28	51.65	2.03	-0.59
电能实业	6	55.30	0.27	54.75	1.37	1.00
恒生银行	11	149.20	-3.99	153.89	-2.94	-3.04
恒基地产	12	36.05	0.56	35.91	0.87	0.40
新鸿基地产	16	110.80	1.65	111.84	2.75	-0.93
新世界发展	17	10.00	0.50	9.93	2.61	0.72
太古股份	19	70.60	1.51	71.11	2.58	-0.72
银河娱乐	27	51.10	-0.97	51.84	-2.49	-1.42
港铁公司	66	43.05	-0.58	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.58	0.00	10.52	2.27	0.54
恒隆地产	101	17.32	0.70	17.56	1.35	-1.39
中国旺旺	151	6.19	1.48	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.10	0.00	14.19	0.69	-0.65
中信股份	267	9.02	0.11	8.78	0.00	2.71
万洲国际	288	8.11	0.75	8.12	0.48	-0.14
中国石化	386	4.02	-0.74	4.05	0.64	-0.66
港交所	388	255.20	-0.70	257.56	0.00	-0.92
创科实业	669	65.40	1.40	66.79	3.67	-2.08
中国海外	688	27.25	1.87	27.36	2.34	-0.39
腾讯	700	394.00	0.00	398.16	2.07	-1.04
中国联通	762	6.18	-0.16	6.25	0.50	-1.10
领展房产基金	823	73.90	3.14	N/A	7.26	N/A
中国石油	857	3.04	-1.62	3.07	0.28	-0.82
中海油	883	10.90	-1.45	10.86	0.32	0.41
建设银行	939	6.41	-0.62	6.44	-0.36	-0.45
中国移动	941	61.40	1.15	62.33	2.53	-1.49
长江基建	1038	52.85	0.48	53.56	0.00	-1.33
恒安国际	1044	60.00	1.18	60.14	1.64	-0.23
中国神华	1088	13.92	-1.28	13.93	-0.88	-0.08
石药集团	1093	18.14	-0.55	17.25	0.00	5.14
华润置地	1109	37.95	2.99	37.31	7.36	1.73
长实地产	1113	48.15	-0.10	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.78	0.68	11.95	0.00	-1.43
友邦保险	1299	75.05	-0.60	75.91	0.62	-1.14
工商银行	1398	5.42	0.00	5.44	0.61	-0.45
金沙中国	1928	35.05	-2.09	34.88	-0.82	0.49
九龙仓置业	1997	35.85	-1.24	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.86	1.88	10.55	0.00	2.96
瑞声科技	2018	50.55	-1.84	50.75	0.31	-0.40
申洲国际	2313	102.60	2.81	103.68	-1.04	-1.04
中国平安	2318	87.00	-0.57	87.28	0.45	-0.32
蒙牛乳业	2319	28.60	0.53	28.37	0.00	0.82
舜宇光学科技	2382	128.40	0.78	129.60	2.39	-0.92
中银香港	2388	25.95	-2.44	26.10	-1.25	-0.56
中国人寿	2628	18.18	-0.44	18.25	0.69	-0.38
交通银行	3328	5.14	0.39	4.80	0.00	7.01
中国银行	3988	3.12	0.32	3.12	0.42	-0.06

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	-1.23	-79.47	中联重科	1157	6.64	0.76	-11.40
东北电气	42	0.50	0.00	-73.63	兖州煤业	1171	6.25	-0.64	-41.30
四川成渝	107	2.08	-0.48	-50.95	中国铁建	1186	9.85	2.60	-19.82
青岛啤酒	168	40.85	1.36	-17.71	比亚迪	1211	49.05	-1.11	-34.33
江苏宁沪	177	9.23	2.67	-21.87	农业银行	1288	3.22	0.31	-17.76
京城机电	187	1.42	2.16	-73.13	新华保险	1336	29.25	-0.17	-43.00
广州广船	317	5.10	0.79	-66.50	工商银行	1398	5.42	0.00	-10.37
马鞍山钢铁	323	2.92	-1.02	-9.31	丽珠医药	1513	28.40	-0.18	-34.25
上海石油化工	338	2.04	0.49	-55.87	中国中冶	1618	1.59	0.00	-51.96
鞍钢股份	347	2.70	-0.37	-19.78	中国中车	1766	5.13	-0.77	-30.93
江西铜业	358	9.13	0.11	-43.76	广发证券	1776	9.58	0.74	-45.26
中国石油化工	386	4.02	-0.74	-23.92	中国交通建设	1800	6.26	0.64	-45.83
中国中铁	390	4.68	1.30	-29.89	晨鸣纸业	1812	3.21	1.58	-41.01
广深铁路	525	2.01	-0.50	-34.13	中煤能源	1898	2.59	0.39	-48.58
深圳高速	548	9.50	0.74	-14.12	中国远洋	1919	2.58	-0.77	-46.27
南京熊猫电子	553	4.94	-1.00	-54.46	民生银行	1988	5.51	0.73	-16.19
郑煤机	564	3.99	0.25	-42.08	金隅股份	2009	2.33	0.00	-45.49
山东墨龙	568	0.81	1.25	-79.07	中集集团	2039	7.14	-1.52	-23.23
北京北辰实业	588	2.19	1.86	-35.58	复星医药	2196	22.90	1.33	-28.43
中国东方航空	670	3.39	1.19	-36.12	万科企业	2202	31.70	3.09	-12.41
山东新华制药	719	4.18	-1.18	-55.64	金风科技	2208	7.74	0.26	-36.12
中国国航	753	6.33	0.16	-27.01	广汽集团	2238	9.15	-2.56	-31.35
中兴通讯	763	33.05	-1.05	-42.64	中国平安	2318	87.00	-0.57	-3.76
中国石油	857	3.04	-1.62	-47.69	长城汽车	2333	5.66	-1.22	-44.25
白云山	874	23.90	0.00	-38.98	潍柴动力	2338	15.12	-1.18	-11.45
东江环保	895	6.86	1.33	-44.06	中国铝业	2600	2.09	0.48	-41.60
华能国际电力	902	3.14	0.64	-42.76	中国太保	2601	25.00	-0.99	-30.82
安徽海螺水泥	914	58.30	0.09	-12.28	上海医药	2607	14.32	0.99	-32.78
海信科龙	921	8.24	-0.12	-29.51	中国人寿	2628	18.18	-0.44	-45.98
建设银行	939	6.41	-0.62	-13.43	上海电气	2727	2.26	0.44	-57.41
大唐发电	991	1.24	-1.59	-50.88	中海集运	2866	0.99	0.00	-60.43
安徽皖通高速	995	4.46	0.45	-28.24	大连港	2880	0.81	0.00	-61.80
中信银行	998	4.11	-0.72	-33.99	中海油田	2883	10.54	-0.19	-41.14
仪征化纤	1033	0.73	2.82	-70.95	紫金矿业	2899	3.55	1.14	-26.92
重庆钢铁	1053	0.84	0.00	-55.43	交通银行	3328	5.14	0.39	-14.20
中国南方航空	1055	4.18	1.46	-38.21	福耀玻璃	3606	21.60	-2.70	-18.18
浙江世宝	1057	0.91	1.11	-83.81	招商银行	3968	37.20	-0.13	-4.66
天津创业环保	1065	2.55	0.39	-68.74	中国银行	3988	3.12	0.32	-23.39
华电国际电力	1071	2.33	-0.85	-39.10	洛阳钼业	3993	3.06	0.99	-36.42
东方电气	1072	4.46	-0.89	-60.17	中信证券	6030	17.08	0.35	-39.90
中国神华	1088	13.92	-1.28	-25.79	中国光大银行	6818	3.21	0.31	-26.07
洛阳玻璃	1108	2.93	1.38	-84.16	海通证券	6837	8.68	0.93	-48.76
中海发展	1138	3.08	-2.22	-53.31	华泰证券	6886	13.90	1.02	-37.74

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
05/03/2020	746	理文化工	末期业绩/股息
05/03/2020	2314	理文造纸	末期业绩/股息
05/03/2020	194	廖创兴企业	末期业绩/股息
05/03/2020	66	港铁公司	业绩/末期股息
05/03/2020	808	泓富产业信托	末期业绩/分派
05/03/2020	1986	彩客化学	特别股息
05/03/2020	2119	捷荣国际控股	业绩/末期股息
05/03/2020	1997	九龙仓置业	末期业绩/股息
05/03/2020	405	越秀房产信托基金	末期业绩/分派

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
05/03/2020	美国	首次申请失业救济金人数	二月二十九日	216.46k	219.00k
05/03/2020	美国	连续申请失业救济金人数	二月二十二日	1739.75k	1724.00k
05/03/2020	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	一月终值	--	1.10%
05/03/2020	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	一月终值	--	1.10%
05/03/2020	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	一月终值	-0.45%	-0.20%
05/03/2020	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	一月终值	--	0.90%
05/03/2020	美国	工厂订单	一月	-0.12%	1.80%
05/03/2020	美国	Challenger 裁员人数(年比)	二月	--	27.80%
05/03/2020	美国	单位劳工成本	第四季终值	1.39%	1.40%
05/03/2020	美国	非农业生产率	第四季终值	1.31%	1.40%

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