

晨訊

宏观焦点

美国股市周四再次大跌，受新冠肺炎疫情于美国及全球蔓延之影响。道琼斯指数大跌3.6%至26,121点；标准普尔指数大跌3.4%至3,024点；纳斯达克指数大跌3.1%至8,739点。

油价周四下跌，虽然OPEC同意自第二季再减产150万桶直至今年年底，但上述协议需要俄罗斯及其他产油国均参与才会执行，纽约4月期油下跌1.9%至每桶45.90美元。金价上升，纽约4月期金上升1.5%至每盎司1,668.0美元。

香港股市周四跟随美股大涨。物业管理及中港券商股升幅较大；汽车零部件股逆市下跌。个股方面，东亚银行(23.HK)可能重组业务获券商看好，股价大涨12.7%；周大福(1929.HK)获券商看好，股价上升6.3%。恒生指数大涨2.1%至26,768点，国企指数大涨2.0%至10,728点，香港股市成交金额增加19.5%至1,326亿港元。内地股市上升，上证综合指数大涨2.0%至3,072点，沪深两市成交金额增加18.5%至人民币11,559亿元。

截止前天，全球共有85个国家或地区（大前天为80个）报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为2,100宗（大前天为2,102宗）。

行业及公司新闻

- 此前招股的生兴控股(1472.HK)公开孖展认购仍未足额，但建中建设(589.HK)及九尊数字(1961.HK)公开孖展已录得超额认购。
- VTech(303.HK)发布公告指2020财年第四季(截止3月31日)在中国大陆的产能约损失三分之一，而2020财年收入预期同比持平，但较公布上半财年业绩时之预期为低。公司预计2021财年第1季产能将回复正常，但将取决于新冠肺炎疫情发展，以及供应链的恢复进度。
- 中海外发展(688.HK)公布2020年首2月合约物业销售金额为人民币329亿元，同比减少22.7%，其中2月份合约物业销售金额按年下跌29.2%至人民币127亿元。
- 旭辉控股(884.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币123亿元，同比减少19.9%，其中2月份合同销售金额按年大跌60.6%至人民币25.0亿元。
- 禹州地产(1628.HK)公布2020年首2月合约销售金额为人民币46.5亿元，同比减少21.1%，其中2月份合约销售金额按年大跌61.0%至人民币12.0亿元。
- 融创中国(1918.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币308亿元，同比减少27.0%，其中2月份合同销售金额按年下跌33.2%至人民币122亿元。
- 中国恒大(3333.HK)公布2020年首2月合约销售金额为人民币853亿元，同比增长31.8%，其中2月份合约销售金额按年大增1.1倍至人民币447亿元，为极少数于2月取得销售佳绩之内房企业。
- 中国奥园(3883.HK)发布澄清公告指：1)随着项目的结转，非控股股东的分配利润将按相关项目的交付时间表逐渐体现出来；2)收入与合同销售差额为9%物业增值税，且现金回款率一直保持约80%；及3)奥园基金发行之产品已在各政府交易所备案登记且已列入公司债务。
- 绿城中国(3900.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币66亿元，同比减少28.3%，其中2月份合同销售金额按年大跌64.4%至人民币21亿元。

| 主要指数 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|---------|--------|-------|--------|
| 恒生指数 | 26,768 | 2.08 | -2.64 |
| 国企指数 | 10,728 | 1.96 | -0.34 |
| 创业板指数 | 84 | -0.01 | 1.44 |
| 上证综合指数 | 3,072 | 1.99 | 7.16 |
| 沪深300指数 | 4,207 | 2.23 | 7.87 |
| 日经225指数 | 21,329 | 1.09 | -10.66 |
| 道琼斯指数 | 26,121 | -3.58 | -11.09 |
| 标普500指数 | 3,024 | -3.39 | -9.62 |
| 纳斯达克指数 | 8,739 | -3.10 | -8.71 |
| 德国DAX指数 | 11,945 | -1.51 | -12.01 |
| 法国CAC指数 | 5,361 | -1.90 | -11.21 |
| 富时100指数 | 6,705 | -1.62 | -10.65 |

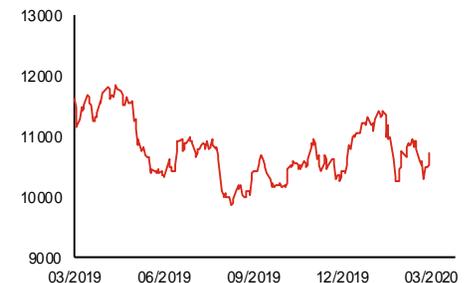
| 波幅指数 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|--------|-------|-------|--------|
| VIX指数 | 39.62 | 23.85 | 164.84 |
| VHSI指数 | 21.80 | -7.90 | 4.46 |

| 商品 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|------|----------|-------|-------|
| 纽约期油 | 45.90 | -1.88 | -9.62 |
| 黄金 | 1,668.00 | 1.52 | 6.68 |
| 铜 | 5,674.00 | -0.18 | -0.84 |
| 铝 | 1,720.00 | -0.35 | 0.17 |
| 小麦 | 518.75 | 0.10 | -7.20 |
| 玉米 | 381.75 | -0.84 | -1.23 |

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 | 26,348 | 26,806 | 26,315 | 26,768 | 2.08 | 25.2 | 426.0 | 49 | 1 | 0 |
| 国企指数 | 10,545 | 10,747 | 10,532 | 10,728 | 1.96 | 43.7 | 346.3 | 45 | 4 | 1 |

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 | 67.80 | 0.67 | 66.68 | -0.69 | 1.68 |
| 中电控股 | 2 | 84.20 | 2.81 | 82.45 | 1.56 | 2.12 |
| 中华煤气 | 3 | 15.26 | 1.60 | 15.34 | -0.79 | -0.54 |
| 汇丰控股 | 5 | 51.80 | 0.88 | 50.87 | -1.50 | 1.83 |
| 电能实业 | 6 | 56.60 | 2.35 | 54.87 | 0.21 | 3.16 |
| 恒生银行 | 11 | 150.80 | 1.07 | 153.22 | -0.42 | -1.58 |
| 恒基地产 | 12 | 36.85 | 2.22 | 36.44 | 1.49 | 1.13 |
| 新鸿基地产 | 16 | 113.70 | 2.62 | 113.62 | 1.60 | 0.07 |
| 新世界发展 | 17 | 10.16 | 1.60 | 10.18 | 2.54 | -0.20 |
| 太古股份 | 19 | 71.20 | 0.85 | 71.11 | 0.00 | 0.13 |
| 银河娱乐 | 27 | 52.65 | 3.03 | 50.82 | -1.94 | 3.59 |
| 港铁公司 | 66 | 43.45 | 0.93 | N/A | N/A | N/A |
| 信和置业 | 83 | 10.70 | 1.13 | 10.35 | -1.62 | 3.37 |
| 恒隆地产 | 101 | 17.46 | 0.81 | 17.19 | -2.12 | 1.57 |
| 中国旺旺 | 151 | 6.33 | 2.26 | N/A | N/A | N/A |
| 吉利汽车 | 175 | 14.30 | 1.42 | 14.02 | -1.18 | 1.97 |
| 中信股份 | 267 | 9.14 | 1.33 | 8.78 | 0.00 | 4.08 |
| 万洲国际 | 288 | 8.45 | 4.19 | 8.31 | 2.31 | 1.70 |
| 中国石化 | 386 | 4.01 | -0.25 | 3.98 | -1.57 | 0.68 |
| 港交所 | 388 | 259.60 | 1.72 | 256.37 | -0.45 | 1.26 |
| 创科实业 | 669 | 67.50 | 3.21 | 66.58 | -0.31 | 1.39 |
| 中国海外 | 688 | 27.55 | 1.10 | 26.90 | -1.65 | 2.40 |
| 腾讯 | 700 | 406.20 | 3.10 | 401.62 | 0.88 | 1.14 |
| 中国联通 | 762 | 6.28 | 1.62 | 6.26 | 0.25 | 0.26 |
| 领展房产基金 | 823 | 74.55 | 0.88 | N/A | -2.99 | N/A |
| 中国石油 | 857 | 3.09 | 1.64 | 3.04 | -0.79 | 1.61 |
| 中海油 | 883 | 11.06 | 1.47 | 10.81 | -0.41 | 2.31 |
| 建设银行 | 939 | 6.53 | 1.87 | 6.41 | -0.45 | 1.88 |
| 中国移动 | 941 | 62.50 | 1.79 | 61.73 | -0.95 | 1.24 |
| 长江基建 | 1038 | 54.45 | 3.03 | 54.87 | 2.44 | -0.76 |
| 恒安国际 | 1044 | 61.85 | 3.08 | 60.44 | 0.50 | 2.34 |
| 中国神华 | 1088 | 14.22 | 2.16 | 14.01 | 0.56 | 1.52 |
| 石药集团 | 1093 | 18.72 | 3.20 | 18.94 | 9.80 | -1.17 |
| 华润置地 | 1109 | 38.30 | 0.92 | 37.30 | 0.00 | 2.68 |
| 长实地产 | 1113 | 49.15 | 2.08 | N/A | N/A | N/A |
| 中国生物制药 | 1177 | 12.34 | 4.75 | 12.18 | 1.93 | 1.30 |
| 友邦保险 | 1299 | 77.65 | 3.46 | 76.55 | 0.84 | 1.44 |
| 工商银行 | 1398 | 5.49 | 1.29 | 5.41 | -0.57 | 1.43 |
| 金沙中国 | 1928 | 35.95 | 2.57 | 35.12 | 0.70 | 2.36 |
| 九龙仓置业 | 1997 | 36.55 | 1.95 | N/A | N/A | N/A |
| 碧桂园 | 2007 | 10.90 | 0.37 | 10.55 | 0.00 | 3.35 |
| 瑞声科技 | 2018 | 53.10 | 5.04 | 51.56 | 1.61 | 2.98 |
| 申洲国际 | 2313 | 106.80 | 4.09 | 105.84 | 2.10 | 0.90 |
| 中国平安 | 2318 | 89.05 | 2.36 | 87.47 | 0.22 | 1.81 |
| 蒙牛乳业 | 2319 | 29.60 | 3.50 | 28.37 | 0.00 | 4.35 |
| 舜宇光学科技 | 2382 | 132.00 | 2.80 | 127.94 | -1.27 | 3.17 |
| 中银香港 | 2388 | 26.25 | 1.16 | 25.95 | -0.54 | 1.15 |
| 中国人寿 | 2628 | 18.56 | 2.09 | 18.18 | -0.34 | 2.06 |
| 交通银行 | 3328 | 5.21 | 1.36 | 4.80 | 0.00 | 8.48 |
| 中国银行 | 3988 | 3.14 | 0.64 | 3.10 | -0.72 | 1.32 |

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 | 1.24 | -79.28 | 中联重科 | 1157 | 6.70 | 0.90 | -10.61 |
| 东北电气 | 42 | 0.50 | 0.00 | -73.90 | 兖州煤业 | 1171 | 6.42 | 2.72 | -41.11 |
| 四川成渝 | 107 | 2.09 | 0.48 | -50.91 | 中国铁建 | 1186 | 9.64 | -2.13 | -21.07 |
| 青岛啤酒 | 168 | 43.30 | 6.00 | -15.60 | 比亚迪 | 1211 | 49.50 | 0.92 | -33.87 |
| 江苏宁沪 | 177 | 9.25 | 0.22 | -21.15 | 农业银行 | 1288 | 3.25 | 0.93 | -17.59 |
| 京城机电 | 187 | 1.45 | 2.11 | -73.59 | 新华保险 | 1336 | 30.20 | 3.25 | -42.80 |
| 广州广船 | 317 | 5.13 | 0.59 | -67.06 | 工商银行 | 1398 | 5.49 | 1.29 | -10.26 |
| 马鞍山钢铁 | 323 | 2.89 | -1.03 | -10.75 | 丽珠医药 | 1513 | 29.05 | 2.29 | -32.60 |
| 上海石油化工 | 338 | 2.02 | -0.98 | -55.92 | 中国中冶 | 1618 | 1.61 | 1.26 | -50.62 |
| 鞍钢股份 | 347 | 2.71 | 0.37 | -20.44 | 中国中车 | 1766 | 5.13 | 0.00 | -31.76 |
| 江西铜业 | 358 | 9.21 | 0.88 | -44.27 | 广发证券 | 1776 | 9.94 | 3.76 | -44.45 |
| 中国石油化工 | 386 | 4.01 | -0.25 | -25.28 | 中国交通建设 | 1800 | 6.22 | -0.64 | -44.54 |
| 中国中铁 | 390 | 4.68 | 0.00 | -29.56 | 晨鸣纸业 | 1812 | 3.28 | 2.18 | -41.80 |
| 广深铁路 | 525 | 2.03 | 1.00 | -34.12 | 中煤能源 | 1898 | 2.60 | 0.39 | -49.22 |
| 深圳高速 | 548 | 9.65 | 1.58 | -14.21 | 中国远洋 | 1919 | 2.68 | 3.88 | -45.01 |
| 南京熊猫电子 | 553 | 4.99 | 1.01 | -54.46 | 民生银行 | 1988 | 5.60 | 1.63 | -16.00 |
| 郑煤机 | 564 | 4.16 | 4.26 | -44.99 | 金隅股份 | 2009 | 2.34 | 0.43 | -45.33 |
| 山东墨龙 | 568 | 0.80 | -1.23 | -79.66 | 中集集团 | 2039 | 7.37 | 3.22 | -22.43 |
| 北京北辰实业 | 588 | 2.22 | 1.37 | -35.04 | 复星医药 | 2196 | 23.35 | 1.97 | -27.33 |
| 中国东方航空 | 670 | 3.43 | 1.18 | -36.49 | 万科企业 | 2202 | 32.55 | 2.68 | -10.06 |
| 山东新华制药 | 719 | 4.28 | 2.39 | -56.89 | 金风科技 | 2208 | 7.96 | 2.84 | -36.79 |
| 中国国航 | 753 | 6.32 | -0.16 | -28.51 | 广汽集团 | 2238 | 9.34 | 2.08 | -29.71 |
| 中兴通讯 | 763 | 32.55 | -1.51 | -44.03 | 中国平安 | 2318 | 89.05 | 2.36 | -3.60 |
| 中国石油 | 857 | 3.09 | 1.64 | -47.47 | 长城汽车 | 2333 | 5.65 | -0.18 | -45.07 |
| 白云山 | 874 | 24.40 | 2.09 | -38.55 | 潍柴动力 | 2338 | 15.42 | 1.98 | -9.81 |
| 东江环保 | 895 | 6.69 | -2.48 | -45.22 | 中国铝业 | 2600 | 2.12 | 1.44 | -41.60 |
| 华能国际电力 | 902 | 3.19 | 1.59 | -42.48 | 中国太保 | 2601 | 26.00 | 4.00 | -30.71 |
| 安徽海螺水泥 | 914 | 58.50 | 0.34 | -11.59 | 上海医药 | 2607 | 14.52 | 1.40 | -32.33 |
| 海信科龙 | 921 | 8.36 | 1.46 | -31.86 | 中国人寿 | 2628 | 18.56 | 2.09 | -46.53 |
| 建设银行 | 939 | 6.53 | 1.87 | -13.14 | 上海电气 | 2727 | 2.32 | 2.65 | -57.48 |
| 大唐发电 | 991 | 1.25 | 0.81 | -51.07 | 中海集运 | 2866 | 0.99 | 0.00 | -61.08 |
| 安徽皖通高速 | 995 | 4.47 | 0.22 | -29.26 | 大连港 | 2880 | 0.82 | 1.23 | -61.28 |
| 中信银行 | 998 | 4.16 | 1.22 | -34.40 | 中海油田 | 2883 | 10.72 | 1.71 | -41.52 |
| 仪征化纤 | 1033 | 0.72 | -1.37 | -71.57 | 紫金矿业 | 2899 | 3.50 | -1.41 | -28.19 |
| 重庆钢铁 | 1053 | 0.86 | 2.38 | -55.11 | 交通银行 | 3328 | 5.21 | 1.36 | -13.73 |
| 中国南方航空 | 1055 | 4.22 | 0.96 | -38.76 | 福耀玻璃 | 3606 | 21.55 | -0.23 | -19.62 |
| 浙江世宝 | 1057 | 0.92 | 1.10 | -83.77 | 招商银行 | 3968 | 38.75 | 4.17 | -4.54 |
| 天津创业环保 | 1065 | 2.57 | 0.78 | -69.04 | 中国银行 | 3988 | 3.14 | 0.64 | -23.43 |
| 华电国际电力 | 1071 | 2.37 | 1.72 | -39.04 | 洛阳钼业 | 3993 | 3.04 | -0.65 | -37.19 |
| 东方电气 | 1072 | 4.55 | 2.02 | -59.83 | 中信证券 | 6030 | 17.52 | 2.58 | -39.83 |
| 中国神华 | 1088 | 14.22 | 2.16 | -25.56 | 中国光大银行 | 6818 | 3.24 | 0.93 | -27.16 |
| 洛阳玻璃 | 1108 | 2.90 | -1.02 | -84.01 | 海通证券 | 6837 | 8.98 | 3.46 | -48.19 |
| 中海发展 | 1138 | 3.13 | 1.62 | -53.13 | 华泰证券 | 6886 | 14.36 | 3.31 | -37.36 |

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 |
|------------|------|---------|---------|
| 06/03/2020 | 2218 | 安德利果汁 | 末期业绩/股息 |
| 06/03/2020 | 1329 | 首创巨大 | 末期业绩/股息 |
| 06/03/2020 | 635 | 彩星集团 | 末期业绩/股息 |
| 06/03/2020 | 869 | 彩星玩具 | 末期业绩/股息 |
| 06/03/2020 | 625 | 睿富房地产基金 | 末期业绩 |
| 06/03/2020 | 1052 | 越秀交通基建 | 末期业绩/股息 |

经济资料

| 日期 | 国家 | 指数 | | 预测 | 前值 |
|------------|----|---------------|------|----------|----------|
| 06/03/2020 | 美国 | 贸易收支 | 一月 | -46.96bn | -48.90bn |
| 06/03/2020 | 香港 | 外汇存底 | 二月 | -- | 445.90bn |
| 06/03/2020 | 美国 | 平均时薪-全部就业(月比) | 二月 | 0.28% | 0.20% |
| 06/03/2020 | 美国 | 平均时薪-全部就业(年比) | 二月 | 2.98% | 3.10% |
| 06/03/2020 | 美国 | 每周平均工时-全部就业 | 二月 | 34.30 | 34.30 |
| 06/03/2020 | 美国 | 私部门就业人口变动 | 二月 | 161.15k | 206.00k |
| 06/03/2020 | 美国 | 非农业就业人口变动 | 二月 | 175.41k | 225.00k |
| 06/03/2020 | 美国 | 家计部门就业变动 | 二月 | -- | -- |
| 06/03/2020 | 美国 | 制造业就业人口变动 | 二月 | -1.26k | -12.00k |
| 06/03/2020 | 美国 | 就业不足率(U6) | 二月 | 0.00% | 6.90% |
| 06/03/2020 | 美国 | 失业率 | 二月 | 3.55% | 3.60% |
| 06/03/2020 | 美国 | 趸售存货 | 一月终值 | -0.13% | -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