

## 宏观焦点

美国股市周一暴跌且曾触发熔断，受石油减价战及新冠肺炎疫情拖累。道琼斯指数暴跌7.8%至23,851点；标准普尔指数暴跌7.6%至2,747点；纳斯达克指数暴跌7.3%至7,951点。

油价周一暴跌，因沙地及俄罗斯爆发油价战，两国均表示将提高产量，前者于下月预期将提高日产量超过3%，后者则表示可于未来6-10年承受低油价。纽约4月期油暴跌24.6%至每桶31.13美元。金价上升，纽约4月期金上升0.2%至每盎司1,675.7美元。

香港股市周一跟随美股大跌。所有板块均下跌，其中油气股暴跌，而航空及航运股跌幅较少。个股方面，利福国际(1212.HK)没有宣派末期股息，股价下跌5.5%；丘钛科技(1478.HK)宣派末期股息且预期今年摄像头模组出货量同比增长不低于20%，唯股价下跌5.0%。恒生指数大跌4.2%至25,040点，国企指数大跌4.5%至9,984点，香港股市成交金额大增42.0%至1,696亿港元。内地股市大跌，上证综合指数大跌3.0%至2,943点，沪深两市成交金额增加12.5%至人民币10,533亿元。

截止昨夜，中国新增确诊新冠肺炎19宗病例（其中非湖北省2宗，均为境外输入病例）；新增疑似病例36宗（前天为60宗）。截止前天，全球共有104个国家或地区（大前天为101个）报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为3,946宗（大前天为3,613宗）。

## 行业及公司新闻

- 吉利汽车(175.HK)公布2020年首2月销量同比大跌45.0%至13.3万辆，其中2月份销量按年暴跌74.7%至2.1万辆。首2月完成公司2020年全年销售目标141万部的9.4%。
- 中国鼎益丰(612.HK)宣布以每股2.72港元（折让12.3%）配售最多6,637万股（现有股本5.4%），净集资额约1.8亿港元，将用于投资上市及非上市证券。
- 龙湖集团(960.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币171亿元，同比减少31.3%，其中2月份合同销售金额按年下跌29.9%至人民币70.0亿元。
- 中国圣牧(1432.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年将录得税后溢利不少于人民币1亿元及扭亏为盈录得股东应占溢利，主要受惠于2019年没有录得巨额金融及合约资产减值、原料奶售价同比上升、及生物资产公允价值变动亏损按年减少。
- 金斯瑞(1548.HK)拟分拆传奇生物（细胞治疗业务）于美国独立上市。
- 弘阳地产(1996.HK)公布2020年首2月合约销售金额为人民币31.6亿元，同比减少26.5%，其中2月份合约销售金额按年大跌47.4%至人民币11.6亿元。
- 广汽集团(2238.HK)公布2020年首2月汽车销量为19.6万辆，同比大跌37.3%，其中2月份汽车销量按年暴跌81.1%至仅1.9万辆。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2020年首2月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长39.8%、13.9%及45.0%，其中2月出货量增速分别为48.0%、14.8%及54.6%，三种产品出货量增速均较1月有所加快。
- 远洋集团(3377.HK)公布2020年首2月协议销售额为人民币65.2亿元，同比下跌41.0%，其中2月份协议销售额按年大跌50.0%至人民币30.0亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,040	-4.23	-8.08
国企指数	9,984	-4.52	-6.29
创业板指数	81	-2.97	-6.67
上证综合指数	2,943	-3.01	1.83
沪深300指数	3,997	-3.42	2.07
日经225指数	19,699	-5.07	-16.83
道琼斯指数	23,851	-7.79	-18.53
标普500指数	2,747	-7.60	-18.06
纳斯达克指数	7,951	-7.29	-17.42
德国DAX指数	10,625	-7.94	-21.26
法国CAC指数	4,708	-8.39	-21.74
富时100指数	5,966	-7.69	-19.89

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	54.46	29.85	262.10
VHSI指数	39.90	51.02	98.21

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	31.13	-24.59	-34.93
黄金	1,675.70	0.20	5.54
铜	5,607.00	-1.18	-2.23
铝	1,685.00	-2.03	-2.99
小麦	518.75	0.58	-6.83
玉米	372.75	-0.86	-4.05

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	25,134	25,321	24,948	25,040	-4.23	46.8	533.1	0	50	0
国企指数	10,018	10,096	9,923	9,984	-4.52	58.1	419.4	0	50	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	64.00	-3.90	63.42	-3.66	0.92
中电控股	2	81.05	-1.88	80.28	-3.00	0.96
中华煤气	3	14.94	-1.19	14.61	-5.26	2.26
汇丰控股	5	48.75	-3.75	47.33	-5.61	3.00
电能实业	6	55.25	-1.60	55.18	0.00	0.13
恒生银行	11	141.10	-4.08	142.06	-3.33	-0.68
恒基地产	12	35.10	-3.70	34.78	-3.24	0.93
新鸿基地产	16	106.90	-3.78	107.48	-3.42	-0.54
新世界发展	17	9.41	-5.05	9.25	-6.85	1.75
太古股份	19	65.00	-6.27	65.36	-6.45	-0.55
银河娱乐	27	48.75	-4.41	50.83	0.00	-4.08
港铁公司	66	41.35	-3.05	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.84	-5.38	9.40	-6.12	4.63
恒隆地产	101	16.60	-3.71	16.44	-3.38	0.94
中国旺旺	151	5.99	-2.44	5.87	-15.71	2.01
吉利汽车	175	13.44	-4.55	13.18	-3.80	1.94
中信股份	267	8.32	-4.70	8.78	0.00	-5.26
万洲国际	288	7.88	-5.17	7.86	-3.94	0.19
中国石化	386	3.82	-2.80	3.64	-5.28	4.96
港交所	388	248.00	-2.90	247.29	-2.57	0.29
创科实业	669	61.05	-2.32	60.76	-1.24	0.48
中国海外	688	25.55	-5.37	25.40	-3.72	0.60
腾讯	700	377.40	-4.65	371.17	-4.65	1.68
中国联通	762	5.87	-4.24	5.84	-4.57	0.58
领展房产基金	823	73.80	-0.07	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.72	-9.63	2.64	-8.89	2.85
中海油	883	8.79	-17.23	8.56	-15.11	2.71
建设银行	939	6.23	-1.89	6.20	-1.70	0.55
中国移动	941	58.80	-2.81	57.73	-4.55	1.86
长江基建	1038	52.80	-2.04	54.87	0.00	-3.77
恒安国际	1044	59.55	-1.89	59.08	-1.12	0.80
中国神华	1088	13.40	-4.96	13.33	-4.19	0.54
石药集团	1093	17.88	-4.49	18.94	0.00	-5.61
华润置地	1109	34.85	-5.30	37.30	0.00	-6.58
长实地产	1113	45.40	-4.92	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.54	-6.33	12.18	0.00	-5.27
友邦保险	1299	71.40	-6.11	71.11	-6.27	0.41
工商银行	1398	5.16	-3.73	5.14	-3.33	0.49
金沙中国	1928	33.00	-4.90	32.59	-5.01	1.25
九龙仓置业	1997	34.25	-3.25	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.84	-5.93	10.55	0.00	-6.71
瑞声科技	2018	49.75	-5.42	49.19	-4.67	1.13
申洲国际	2313	97.35	-5.39	97.92	-3.15	-0.58
中国平安	2318	84.10	-4.10	83.97	-3.35	0.15
蒙牛乳业	2319	28.20	-3.59	28.37	0.00	-0.59
舜宇光学科技	2382	122.50	-4.74	120.63	-4.68	1.55
中银香港	2388	24.70	-3.70	24.49	-4.60	0.87
中国人寿	2628	17.04	-5.86	16.82	-5.25	1.32
交通银行	3328	4.89	-2.98	4.80	0.00	1.82
中国银行	3988	3.01	-2.59	2.99	-2.43	0.65

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	1.52	-5.59	-79.38	中联重科	1157	6.06	-6.77	-12.34
东北电气	42	0.50	-1.00	-74.57	兖州煤业	1171	5.91	-7.51	-42.07
四川成渝	107	2.03	-3.33	-50.15	中国铁建	1186	8.93	-4.80	-21.27
青岛啤酒	168	40.90	-4.22	-16.28	比亚迪	1211	44.10	-8.41	-33.69
江苏宁沪	177	8.94	-1.32	-23.16	农业银行	1288	3.11	-2.20	-18.95
京城机电	187	1.43	-0.69	-73.09	新华保险	1336	27.60	-6.28	-44.20
广州广船	317	4.84	-3.97	-67.40	工商银行	1398	5.16	-3.73	-13.13
马鞍山钢铁	323	2.79	-2.45	-8.64	丽珠医药	1513	28.70	-4.01	-32.13
上海石油化工	338	2.14	4.90	-61.35	中国中冶	1618	1.50	-3.85	-50.70
鞍钢股份	347	2.51	-5.28	-21.55	中国中车	1766	4.74	-7.60	-34.61
江西铜业	358	8.54	-5.53	-45.12	广发证券	1776	9.10	-5.89	-45.51
中国石油化工	386	3.82	-2.80	-30.45	中国交通建设	1800	5.72	-5.45	-44.48
中国中铁	390	4.33	-5.46	-30.63	晨鸣纸业	1812	3.10	-4.02	-42.74
广深铁路	525	1.93	-3.02	-34.89	中煤能源	1898	2.40	-5.51	-50.79
深圳高速	548	9.25	-1.70	-14.49	中国远洋	1919	2.51	-3.46	-47.94
南京熊猫电子	553	4.89	-2.00	-55.80	民生银行	1988	5.32	-3.80	-17.86
郑煤机	564	3.77	-8.50	-45.64	金隅股份	2009	2.14	-7.36	-45.81
山东墨龙	568	0.76	-5.00	-79.78	中集集团	2039	6.90	-2.54	-24.87
北京北辰实业	588	2.03	-6.02	-36.99	复星医药	2196	21.60	-6.49	-30.74
中国东方航空	670	3.26	-2.40	-39.16	万科企业	2202	29.85	-4.78	-12.65
山东新华制药	719	4.24	-0.70	-60.88	金风科技	2208	7.26	-5.59	-38.19
中国国航	753	6.13	-1.13	-31.16	广汽集团	2238	8.66	-6.58	-30.69
中兴通讯	763	30.90	-4.63	-45.85	中国平安	2318	84.10	-4.10	-3.79
中国石油	857	2.72	-9.63	-52.79	长城汽车	2333	5.41	-5.91	-44.35
白云山	874	23.00	-4.56	-40.18	潍柴动力	2338	14.20	-3.53	-10.67
东江环保	895	6.68	-1.47	-42.75	中国铝业	2600	1.94	-5.37	-44.06
华能国际电力	902	3.04	-2.88	-43.03	中国太保	2601	24.05	-4.94	-30.56
安徽海螺水泥	914	55.15	-4.00	-11.49	上海医药	2607	13.86	-4.28	-34.65
海信科龙	921	8.00	-3.73	-30.50	中国人寿	2628	17.04	-5.86	-47.74
建设银行	939	6.23	-1.89	-14.05	上海电气	2727	2.17	-5.65	-60.25
大唐发电	991	1.19	-2.46	-52.08	中海集运	2866	0.89	-7.29	-64.48
安徽皖通高速	995	4.30	-3.15	-33.38	大连港	2880	0.78	-2.50	-61.90
中信银行	998	3.92	-4.16	-35.94	中海油田	2883	8.38	-19.89	-49.21
仪征化纤	1033	0.65	-7.14	-75.06	紫金矿业	2899	3.31	-4.61	-27.48
重庆钢铁	1053	0.80	-4.76	-56.66	交通银行	3328	4.89	-2.98	-17.21
中国南方航空	1055	4.10	-0.24	-39.82	福耀玻璃	3606	19.86	-5.43	-22.78
浙江世宝	1057	0.87	-4.40	-83.90	招商银行	3968	36.15	-4.24	-5.45
天津创业环保	1065	2.46	-3.15	-69.37	中国银行	3988	3.01	-2.59	-24.63
华电国际电力	1071	2.11	-8.26	-43.70	洛阳钼业	3993	2.67	-10.40	-42.76
东方电气	1072	4.19	-5.84	-60.45	中信证券	6030	16.00	-6.32	-41.16
中国神华	1088	13.40	-4.96	-26.42	中国光大银行	6818	2.97	-5.11	-30.50
洛阳玻璃	1108	2.61	-7.77	-84.34	海通证券	6837	8.13	-6.98	-49.63
中海发展	1138	3.37	8.01	-53.08	华泰证券	6886	12.92	-8.50	-39.44

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
10/03/2020	1503	招商局商业房托	末期业绩
10/03/2020	831	利亚零售	末期业绩/股息
10/03/2020	709	佐丹奴国际	末期业绩/股息
10/03/2020	9928	时代邻里	末期业绩/股息
10/03/2020	4	九龙仓集团	末期业绩/股息
10/03/2020	123	越秀地产	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
10/03/2020	中国	人民币每月新贷款	二月	1250.37bn	3340.00bn
10/03/2020	中国	生产者物价指数(年比)	二月	-0.28%	0.10%
10/03/2020	中国	消费者物价指数(年比)	二月	5.16%	5.40%
10/03/2020	中国	货币供给-M0(年比)	二月	6.69%	6.60%
10/03/2020	中国	货币供给-M1(年比)	二月	1.12%	0.00%
10/03/2020	中国	货币供给-M2(年比)	二月	8.45%	8.40%
10/03/2020	欧元区	GDP经季调(季比)	第四季终值	0.10%	0.10%
10/03/2020	欧元区	GDP经季调(年比)	第四季终值	0.90%	0.90%
10/03/2020	欧元区	就业(季比)	第四季终值	--	0.30%
10/03/2020	欧元区	就业(年比)	第四季终值	--	1.00%

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