

晨讯

宏观焦点

美国股市周二大反弹，受惠于预期各国政府将推出措施刺激经济。道琼斯指数大涨 4.9% 至 25,018 点；标准普尔指数大涨 4.9% 至 2,882 点；纳斯达克指数大涨 5.0% 至 8,344 点。

油价周二大反弹，受惠于股市大反弹、及预期美国页岩油未来供应将减少，纽约 4 月期油大涨 10.4% 至每桶 34.36 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存增幅远超预期，但汽油及蒸馏油库存降幅也多于预期，油价于今天早盘微跌。金价下跌，纽约 4 月期金下跌 0.9% 至每盎司 1,660.3 美元。

香港股市周二上升，受惠于习近平到访武汉及市场预期美国推出救市措施。航空及内地券商股升幅最大；黄金股逆市大跌。个股方面，有消息指黑石拟私有化 SOHO 中国 (410.HK)，股价急升 37.6% 后停牌。恒生指数上升 1.4% 至 25,393 点，国企指数上升 1.7% 至 10,153 点，香港股市成交金额减少 16.8% 至 1,411 亿港元。内地股市上升，上证综合指数上升 1.8% 至 2,997 点，沪深两市成交金额增加 3.3% 至人民币 10,871 亿元。

截止前天，全球共有 109 个国家或地区（大前天为 104 个）报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为 4,105 宗（大前天为 3,946 宗）。

行业及公司新闻

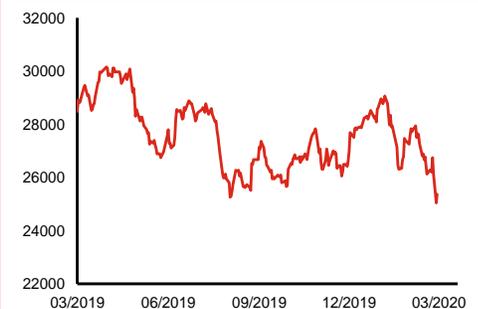
- 保利置业 (119.HK) 公布 2020 年首 2 月合约销售额约人民币 32 亿元，同比减少 25.6%，其中 2 月份合约销售额按年暴跌 90.0% 至约人民币 2 亿元。
- 呷哺呷哺 (520.HK) 更新盈利预警，公司预计 2019 年股东应占溢利将同比减少 28%-38% 至人民币 2.9-3.3 亿元，低市场预期超过 15%。现价相当于 21.9-25.4 倍 2019 年市盈率。
- 裕元集团 (551.HK) 及宝胜国际 (3813.HK) 公布 2020 年首 2 月综合经营收益净额分别为 13.0 亿美元及人民币 34.3 亿元，同比分别下跌 18.5% 及 19.2%，其中 2 月份分别按年大跌 36.6% 及 82.3% 至 4.3 亿美元及人民币 3.1 亿元。
- 鼎益丰 (612.HK) 宣布以每股 2.75 港元（此前 2.72 港元）配售最多 0.7 亿股（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及营运资金。公司股份将于今天复牌。
- 兑吧 (1753.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年经调整股东应占溢利将同比大增 60%-70% 至人民币 3.3-3.5 亿元，但略低于市场平均预期约 5%。业绩大增主要受惠于收入增长及经营费用率下降。现价相当于 8.7-9.2 倍经调整全面摊薄市盈率。
- 长城汽车 (2333.HK) 公布 2020 年首 2 月销量为 9.0 万台，同比大跌 50.1%，其中 2 月份销量按年暴跌 85.5% 至 1.0 万台。
- 诺诚健华 (9969.HK) 是一家处于临床阶段的生物医药公司，致力于发现、研发及商业化潜在同类最佳及/或首创的用于治疗癌症及自身免疫性疾病的药物。公司发现并研发了九种候选药物，包括一种复发难治 CLL/SLL 的及 MCL 适应症的新药申请已提交予 NMPA 并获受理的候选药物、两种处于 I/II 期临床试验的候选药物及六种处于 IND 准备阶段的候选药物。目前，公司的产品尚未获准进行商业销售，而 2019 年核心股东应占亏损为人民币 1.6 亿元。公司今天起至 3 月 16 日招股，预计 3 月 23 日上市，招股价介乎 8.18-8.95 港元，净集资额约 20.0 亿港元，市值介乎 102-112 亿港元，相当于 3.0-3.1 倍有形市账率。基石投资者将认购 57.1%-62.4% 全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,393	1.41	-7.94
国企指数	10,153	1.69	-6.06
创业板指数	80	-0.27	-4.22
上证综合指数	2,997	1.82	3.28
沪深 300 指数	4,083	2.14	3.30
日经 225 指数	19,867	0.85	-16.12
道琼斯指数	25,018	4.89	-14.54
标普 500 指数	2,882	4.94	-14.16
纳斯达克指数	8,344	4.95	-13.43
德国 DAX 指数	10,475	-1.41	-23.13
法国 CAC 指数	4,637	-1.51	-23.42
富时 100 指数	5,960	-0.09	-20.52

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX 指数	47.30	-13.15	211.59
VHSI 指数	33.87	-15.11	80.83

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	34.36	10.38	-31.99
黄金	1,660.30	-0.92	5.22
铜	5,535.00	-1.28	-2.26
铝	1,687.00	0.12	-2.26
小麦	522.25	0.67	-5.30
玉米	377.50	1.27	-2.33

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	25,286	25,579	24,979	25,393	1.41	32.3	747.7	43	6	1
国企指数	10,115	10,248	9,956	10,153	1.69	41.9	643.7	42	5	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	63.60	-0.63	63.46	0.12	0.22
中电控股	2	81.40	0.43	81.79	1.94	-0.48
中华煤气	3	15.14	1.34	15.15	3.72	-0.05
汇丰控股	5	48.90	0.31	49.20	4.01	-0.61
电能实业	6	56.55	2.35	55.97	1.48	1.04
恒生银行	11	143.20	1.49	144.32	1.64	-0.77
恒基地产	12	35.70	1.71	35.81	3.02	-0.31
新鸿基地产	16	108.20	1.22	108.20	1.90	0.00
新世界发展	17	9.47	0.64	9.69	4.81	-2.25
太古股份	19	65.00	0.00	66.22	1.37	-1.84
银河娱乐	27	50.60	3.79	48.19	-5.14	5.00
港铁公司	66	42.10	1.81	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.84	1.44	9.67	2.89	1.74
恒隆地产	101	17.02	2.53	17.03	3.59	-0.04
中国旺旺	151	6.28	4.84	6.15	4.84	2.05
吉利汽车	175	13.72	2.08	13.87	5.22	-1.05
中信股份	267	8.73	4.93	8.78	0.00	-0.54
万洲国际	288	7.92	0.51	8.02	2.03	-1.25
中国石化	386	3.86	1.05	3.88	6.68	-0.54
港交所	388	250.60	1.05	251.29	2.91	-0.27
创科实业	669	63.40	3.85	63.88	5.19	-0.75
中国海外	688	25.75	0.78	25.89	1.99	-0.54
腾讯	700	383.00	1.48	384.97	3.77	-0.51
中国联通	762	5.79	-1.36	5.90	1.20	-1.92
领展房产基金	823	76.00	2.98	N/A	4.76	N/A
中国石油	857	2.79	2.57	2.79	5.55	-0.01
中海油	883	9.05	2.96	8.94	4.48	1.27
建设银行	939	6.41	2.89	6.46	4.30	-0.76
中国移动	941	58.15	-1.11	59.84	3.72	-2.83
长江基建	1038	52.90	0.19	54.84	0.00	-3.54
恒安国际	1044	59.65	0.17	60.11	1.79	-0.76
中国神华	1088	13.86	3.43	13.96	4.81	-0.73
石药集团	1093	17.84	-0.22	18.93	0.00	-5.78
华润置地	1109	35.40	1.58	34.33	-7.94	3.13
长实地产	1113	46.15	1.65	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.36	-1.56	11.26	-7.50	0.86
友邦保险	1299	71.85	0.63	72.88	2.54	-1.42
工商银行	1398	5.35	3.68	5.41	5.41	-1.11
金沙中国	1928	33.50	1.52	33.88	3.98	-1.11
九龙仓置业	1997	35.70	4.23	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.14	3.05	10.19	-3.39	-0.44
瑞声科技	2018	51.20	2.91	51.50	4.74	-0.58
申洲国际	2313	99.10	1.80	100.67	2.86	-1.56
中国平安	2318	84.95	1.01	85.83	2.27	-1.03
蒙牛乳业	2319	28.10	-0.35	28.35	0.00	-0.89
舜宇光学科技	2382	128.50	4.90	130.37	8.13	-1.43
中银香港	2388	24.95	1.01	25.30	3.35	-1.37
中国人寿	2628	17.16	0.70	17.35	3.23	-1.11
交通银行	3328	4.98	1.84	4.88	1.62	2.09
中国银行	3988	3.07	1.99	3.09	3.22	-0.50

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	1.51	-0.66	-79.73	中联重科	1157	6.12	0.99	-12.18
东北电气	42	0.50	0.00	-74.53	兖州煤业	1171	6.01	1.69	-42.44
四川成渝	107	2.04	0.49	-50.50	中国铁建	1186	9.12	2.13	-23.47
青岛啤酒	168	40.50	-0.98	-18.43	比亚迪	1211	44.50	0.91	-33.78
江苏宁沪	177	9.06	1.34	-21.69	农业银行	1288	3.17	1.93	-17.96
京城机电	187	1.44	0.70	-73.30	新华保险	1336	27.80	0.72	-44.87
广州广船	317	4.91	1.45	-67.29	工商银行	1398	5.35	3.68	-10.63
马鞍山钢铁	323	2.74	-1.79	-11.11	丽珠医药	1513	28.60	-0.35	-32.61
上海石油化工	338	2.15	0.47	-63.26	中国中冶	1618	1.51	0.67	-51.36
鞍钢股份	347	2.47	-1.59	-23.47	中国中车	1766	4.65	-1.90	-36.53
江西铜业	358	8.50	-0.47	-46.21	广发证券	1776	9.35	2.75	-45.24
中国石油化工	386	3.86	1.05	-28.29	中国交通建设	1800	5.79	1.22	-45.48
中国中铁	390	4.33	0.00	-33.04	晨鸣纸业	1812	3.11	0.32	-43.17
广深铁路	525	1.95	1.04	-34.85	中煤能源	1898	2.39	-0.42	-51.80
深圳高速	548	9.19	-0.65	-15.60	中国远洋	1919	2.52	0.40	-47.52
南京熊猫电子	553	5.06	3.48	-56.52	民生银行	1988	5.48	3.01	-15.98
郑煤机	564	3.86	2.39	-44.96	金隅股份	2009	2.13	-0.47	-46.87
山东墨龙	568	0.76	0.00	-80.27	中集集团	2039	7.20	4.35	-22.51
北京北辰实业	588	2.08	2.46	-36.00	复星医药	2196	21.15	-2.08	-32.29
中国东方航空	670	3.42	4.91	-36.47	万科企业	2202	30.45	2.01	-11.48
山东新华制药	719	4.19	-1.18	-60.71	金风科技	2208	7.25	-0.14	-38.93
中国国航	753	6.47	5.55	-27.94	广汽集团	2238	8.83	1.96	-33.56
中兴通讯	763	31.45	1.78	-48.00	中国平安	2318	84.95	1.01	-3.93
中国石油	857	2.79	2.57	-51.49	长城汽车	2333	5.40	-0.18	-45.97
白云山	874	22.60	-1.74	-41.43	潍柴动力	2338	14.44	1.69	-10.83
东江环保	895	6.62	-0.90	-44.18	中国铝业	2600	1.90	-2.06	-45.65
华能国际电力	902	3.01	-0.99	-44.20	中国太保	2601	24.30	1.04	-31.25
安徽海螺水泥	914	56.10	1.72	-12.74	上海医药	2607	13.74	-0.87	-34.31
海信科龙	921	8.02	0.25	-31.35	中国人寿	2628	17.16	0.70	-48.00
建设银行	939	6.41	2.89	-12.10	上海电气	2727	2.22	2.30	-61.33
大唐发电	991	1.17	-1.68	-53.02	中海集运	2866	0.90	1.12	-63.53
安徽皖通高速	995	4.40	2.33	-36.25	大连港	2880	0.80	2.56	-61.07
中信银行	998	3.99	1.79	-35.28	中海油田	2883	8.35	-0.36	-48.89
仪征化纤	1033	0.64	-1.54	-74.64	紫金矿业	2899	3.27	-1.21	-27.52
重庆钢铁	1053	0.81	1.25	-57.34	交通银行	3328	4.98	1.84	-16.65
中国南方航空	1055	4.29	4.63	-37.34	福耀玻璃	3606	20.60	3.73	-20.73
浙江世宝	1057	0.88	1.15	-84.15	招商银行	3968	36.90	2.07	-4.73
天津创业环保	1065	2.54	3.25	-68.32	中国银行	3988	3.07	1.99	-23.43
华电国际电力	1071	2.22	5.21	-41.71	洛阳钼业	3993	2.82	5.62	-40.16
东方电气	1072	4.32	3.10	-60.57	中信证券	6030	16.32	2.00	-41.69
中国神华	1088	13.86	3.43	-25.01	中国光大银行	6818	3.03	2.02	-29.89
洛阳玻璃	1108	2.67	2.30	-84.35	海通证券	6837	8.34	2.58	-49.27
中海发展	1138	3.38	0.30	-52.11	华泰证券	6886	13.42	3.87	-38.53

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
11/03/2020	2588	中银航空租赁	末期业绩/股息
11/03/2020	2030	卡宾	末期业绩/股息
11/03/2020	293	国泰航空	末期业绩/第二中期息
11/03/2020	2882	香港资源控股	末期业绩/股息
11/03/2020	2378	保诚	末期业绩/第二中期息
11/03/2020	1560	星星地产	末期业绩/股息
11/03/2020	20	会德丰	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/03/2020	美国	MBA 贷款申请指数	三月六日	--	15.10%
11/03/2020	中国	人民币每月新贷款	二月	1250.37bn	3340.00bn
11/03/2020	美国	消费者物价指数(月比)	二月	0.01%	0.10%
11/03/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年	二月	2.28%	2.30%
11/03/2020	美国	消费者物价指数(年比)	二月	2.23%	2.50%
11/03/2020	美国	CPI 主要指数 经季调	二月	266.89	266.48
11/03/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月	二月	0.17%	0.20%
11/03/2020	美国	消费者物价指数 未经季调	二月	258.47	257.97
11/03/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	二月	6.69%	6.60%
11/03/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	二月	1.12%	0.00%
11/03/2020	中国	货币供给-M2 (年比)	二月	8.45%	8.40%

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