

宏观焦点

美国股市周三再次暴跌，因美国救市措施尚未披露细节、及WHO终于将新冠肺炎疫情定为全球大流行。道琼斯指数暴跌5.9%至23,553点；标准普尔指数暴跌4.9%至2,741点；纳斯达克指数暴跌4.7%至7,952点。特朗普将发表讲话交代美国应对新冠肺炎疫情措施。

油价周三再度大跌，因跟随股市下跌、OPEC及EIA因疫情均下调全球原油需求、及沙特及阿联酋增产。另一方面，EIA公布之数据也表示上周美国原油库存增幅远超预期，但汽油及蒸馏油库存减幅也远超预期。纽约4月期油大跌4.0%至每桶32.98美元。金价下跌，纽约4月期金下跌1.1%至每盎司1,642.3美元。

香港股市周三下跌。国际零售品牌股跌幅最大；航空及航运股逆市上升。个股方面，鼎益丰(612.HK)配股，唯股价上升23.5%；中远海能(1138.HK)获券商看好，股价上升18.3%；国泰(293.HK)去年业绩超预期，股价上升3.1%。恒生指数下跌0.6%至25,232点，国企指数下跌0.8%至10,070点，香港股市成交金额减少20.1%至1,127亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌0.9%至2,969点，沪深两市成交金额减少13.6%至人民币9,395亿元。

截止前天，全球共有113个国家或地区(大前天为109个)报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为4,596宗(大前天为4,105宗)。

行业及公司新闻

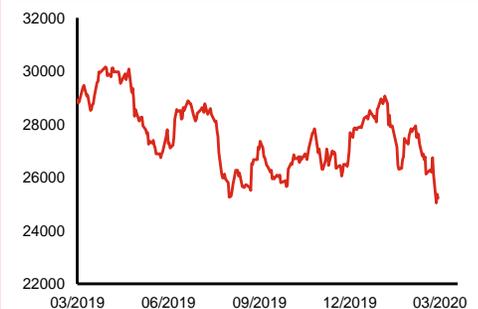
- 此前招股的诺诚健华(9969.HK)公开孖展已录得超额认购超过150倍。
- 联合集团(373.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比大增约50%至25.5亿港元(上半年按年倒退13.6%至11.8亿港元)，主要受惠于新鸿基集团之金融工具录得之收益；出售禹铭投资获得之收益、及联营公司分占溢利增加。现价相当于2.6倍2019年市盈率。
- 坤集团(924.HK)宣布控股股东有意以不低于每股0.265港元(折让不多于33.8%)出售2亿股(现有股本20.0%)。于出售完成后，控股股东持股量将从75.0%下降至55.0%。
- 齐合环保(976.HK)发布盈利预警，公司预计2019年业绩将转盈为亏录得税后亏损约1.3亿港元(上半年税后溢利同比暴跌99.7%至110亿港元)，主要因大中华业务录得分部亏损约1.7亿港元。
- 桦欣控股(1657.HK)宣布其转板之申请获联交所原则上批准，股份将于下周四于GEM除牌(8442.HK)，且于下周五于主板开始交易。
- 利福中国(2136.HK)发布盈利预警，公司预计2019年将转盈为亏录得股东应占亏损约人民币0.7亿元(上半年股东应占溢利同比上升7.9%至人民币1.9亿元)，主要因联营公司为若干应收账款作出全额拨备，预期将录得应占亏损人民币3.0亿元。
- 海底捞(6862.HK)宣布自今天起中国大陆(港澳台地区除外)首批部分门店将恢复营业，其余的中国大陆地区门店将根据门店所在地疫情缓解的进展分批恢复营业。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,232	-0.63	-9.32
国企指数	10,070	-0.82	-7.48
创业板指数	80	-0.01	-7.56
上证综合指数	2,969	-0.94	1.42
沪深300指数	4,028	-1.33	1.10
日经225指数	19,416	-2.27	-18.63
道琼斯指数	23,553	-5.86	-20.30
标普500指数	2,741	-4.89	-18.88
纳斯达克指数	7,952	-4.70	-18.24
德国DAX指数	10,439	-0.35	-24.08
法国CAC指数	4,610	-0.57	-24.48
富时100指数	5,877	-1.40	-22.00

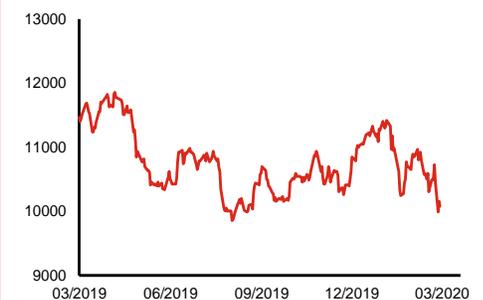
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	53.90	13.95	292.29
VHSI指数	36.67	8.27	103.16

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	32.98	-4.02	-35.36
黄金	1,642.30	-1.08	4.43
铜	5,566.00	0.56	-1.78
铝	1,697.00	0.59	-0.29
小麦	512.75	-1.82	-5.74
玉米	374.50	-0.79	-2.54

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



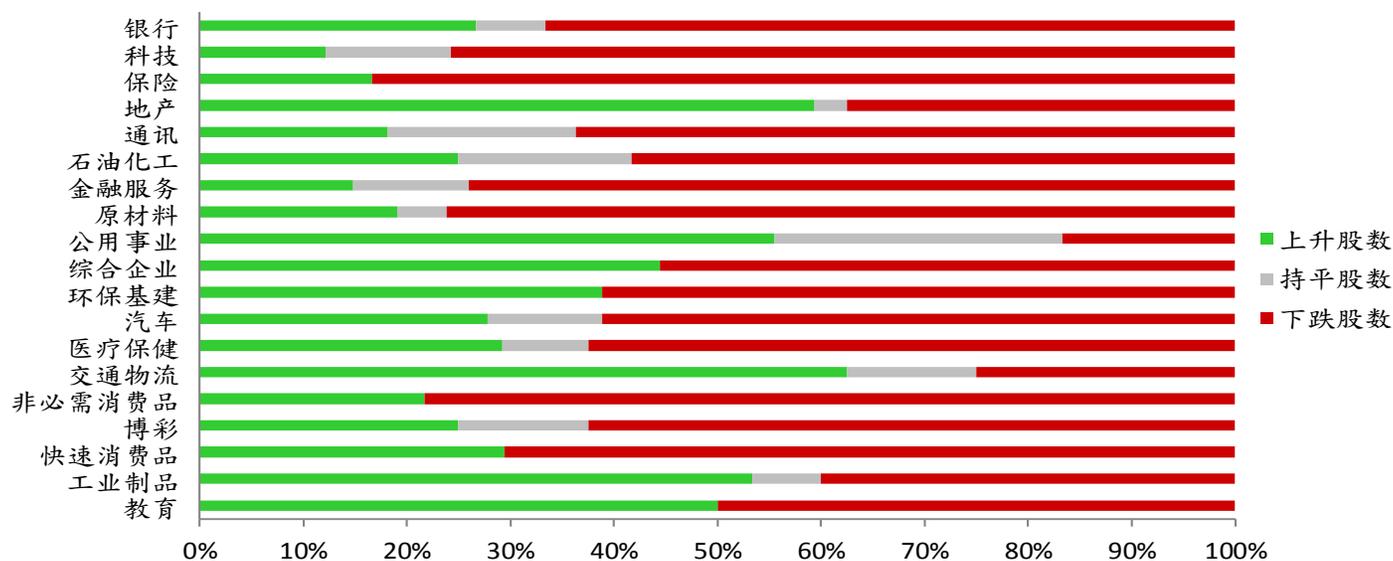
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	25,460	25,493	25,140	25,232	-0.63	26.3	567.5	15	33	2
国企指数	10,159	10,180	10,020	10,070	-0.82	32.3	488.7	7	40	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.16	4	1	10
科技	-1.48	4	4	25
保险	-0.89	2	0	10
地产	1.70	19	1	12
通讯	-0.49	2	2	7
石油化工	-1.25	3	2	7
金融服务	-1.09	4	3	20
原材料	-0.88	4	1	16
公用事业	0.60	10	5	3
综合企业	-0.73	4	0	5
环保基建	-0.43	7	0	11
汽车	-0.88	5	2	11
医疗保健	-0.89	7	2	15
交通物流	1.60	10	2	4
非必需消费品	-1.80	5	0	18
博彩	-0.91	2	1	5
快速消费品	-0.55	5	0	12
工业制品	0.71	8	1	6
教育	-0.09	5	0	5



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	61.75	-2.91	60.36	-4.90	2.30
中电控股	2	82.60	1.47	82.12	0.38	0.59
中华煤气	3	15.28	0.92	14.92	-1.54	2.44
汇丰控股	5	48.65	-0.51	48.03	-2.40	1.30
电能实业	6	57.00	0.80	55.94	-0.07	1.90
恒生银行	11	142.90	-0.21	140.77	-2.47	1.51
恒基地产	12	35.95	0.70	35.22	-1.66	2.07
新鸿基地产	16	107.20	0.23	105.89	-2.15	1.23
新世界发展	17	9.44	-0.32	9.05	-6.59	4.30
太古股份	19	65.20	0.31	64.40	-2.76	1.24
银河娱乐	27	50.80	0.40	50.50	4.77	0.60
港铁公司	66	42.15	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.83	-0.10	9.79	1.20	0.42
恒隆地产	101	17.06	0.24	16.94	-0.51	0.69
中国旺旺	151	6.10	-2.87	6.15	0.00	-0.89
吉利汽车	175	13.40	-2.33	13.14	-5.26	1.99
中信股份	267	8.59	-1.60	8.78	0.00	-2.15
万洲国际	288	7.84	-1.01	7.73	-3.60	1.39
中国石化	386	3.83	-0.78	3.75	-3.26	2.01
港交所	388	246.60	-0.41	244.25	-2.81	0.96
创科实业	669	61.25	-3.39	60.21	-5.76	1.73
中国海外	688	26.40	2.52	26.12	0.87	1.08
腾讯	700	378.40	-1.20	370.03	-3.89	2.26
中国联通	762	5.59	-3.45	5.54	-6.18	0.92
领展房产基金	823	77.00	1.32	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.73	-2.15	2.67	-4.18	2.09
中海油	883	8.52	-5.86	8.26	-7.63	3.20
建设银行	939	6.45	0.62	6.37	-1.35	1.22
中国移动	941	57.55	-1.03	57.04	-4.70	0.90
长江基建	1038	53.25	0.66	54.85	0.00	-2.91
恒安国际	1044	59.20	-0.75	58.34	-2.95	1.47
中国神华	1088	13.80	-0.43	13.60	-2.64	1.50
石药集团	1093	17.20	-3.59	18.94	0.00	-9.17
华润置地	1109	35.30	-0.28	34.33	0.00	2.82
长实地产	1113	45.65	-1.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.24	-1.06	11.92	5.79	-5.68
友邦保险	1299	72.00	0.21	70.99	-2.61	1.43
工商银行	1398	5.37	0.37	5.31	-1.79	1.06
金沙中国	1928	33.50	0.00	32.26	-4.77	3.83
九龙仓置业	1997	34.80	-2.52	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.04	-0.99	10.19	0.00	-1.44
瑞声科技	2018	49.90	-2.54	48.40	-6.03	3.10
申洲国际	2313	96.20	-2.93	95.17	-5.48	1.08
中国平安	2318	84.00	-1.12	83.32	-2.94	0.81
蒙牛乳业	2319	27.80	-1.07	28.36	0.00	-1.96
舜宇光学科技	2382	125.30	-2.49	124.45	-4.55	0.68
中银香港	2388	24.85	-0.40	24.72	-2.30	0.54
中国人寿	2628	17.04	-0.70	16.75	-3.49	1.73
交通银行	3328	4.96	-0.40	4.88	0.00	1.66
中国银行	3988	3.07	0.00	3.05	-1.31	0.81

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	0.66	-80.03	中联重科	1157	6.07	-0.82	-11.29
东北电气	42	0.49	-1.01	-75.34	兖州煤业	1171	5.96	-0.83	-41.84
四川成渝	107	2.04	0.00	-50.47	中国铁建	1186	8.90	-2.41	-24.35
青岛啤酒	168	40.00	-1.23	-19.87	比亚迪	1211	43.95	-1.24	-32.98
江苏宁沪	177	9.15	0.99	-20.80	农业银行	1288	3.20	0.95	-16.42
京城机电	187	1.39	-3.47	-73.78	新华保险	1336	27.00	-2.88	-45.46
广州广船	317	4.95	0.81	-67.27	工商银行	1398	5.37	0.37	-9.57
马鞍山钢铁	323	2.77	1.09	-14.13	丽珠医药	1513	27.50	-3.85	-33.59
上海石油化工	338	2.11	-1.86	-61.42	中国中冶	1618	1.50	-0.66	-50.96
鞍钢股份	347	2.41	-2.43	-25.55	中国中车	1766	4.62	-0.65	-37.85
江西铜业	358	8.45	-0.59	-45.81	广发证券	1776	9.31	-0.43	-44.21
中国石油化工	386	3.83	-0.78	-27.76	中国交通建设	1800	5.72	-1.21	-44.18
中国中铁	390	4.28	-1.15	-32.73	晨鸣纸业	1812	3.06	-1.61	-42.77
广深铁路	525	1.94	-0.51	-34.66	中煤能源	1898	2.36	-1.26	-51.73
深圳高速	548	9.23	0.44	-14.58	中国远洋	1919	2.57	1.98	-48.14
南京熊猫电子	553	5.10	0.79	-56.82	民生银行	1988	5.45	-0.55	-15.96
郑煤机	564	3.70	-4.15	-45.75	金隅股份	2009	2.09	-1.88	-46.66
山东墨龙	568	0.76	0.00	-80.26	中集集团	2039	7.38	2.50	-20.91
北京北辰实业	588	2.10	0.96	-35.35	复星医药	2196	21.10	-0.24	-30.99
中国东方航空	670	3.44	0.58	-36.72	万科企业	2202	30.20	-0.82	-10.94
山东新华制药	719	4.20	0.24	-61.64	金风科技	2208	7.34	1.24	-37.43
中国国航	753	6.55	1.24	-28.09	广汽集团	2238	8.67	-1.81	-35.06
中兴通讯	763	31.30	-0.48	-46.57	中国平安	2318	84.00	-1.12	-3.71
中国石油	857	2.73	-2.15	-52.23	长城汽车	2333	5.41	0.19	-47.09
白云山	874	22.40	-0.88	-41.03	潍柴动力	2338	14.50	0.42	-9.03
东江环保	895	6.64	0.30	-44.51	中国铝业	2600	1.88	-1.05	-45.67
华能国际电力	902	3.01	0.00	-44.40	中国太保	2601	24.10	-0.82	-30.29
安徽海螺水泥	914	55.80	-0.53	-10.96	上海医药	2607	13.68	-0.44	-33.93
海信科龙	921	8.14	1.50	-29.88	中国人寿	2628	17.04	-0.70	-47.83
建设银行	939	6.45	0.62	-11.37	上海电气	2727	2.20	-0.90	-60.74
大唐发电	991	1.17	0.00	-52.57	中海集运	2866	0.93	3.33	-63.30
安徽皖通高速	995	4.42	0.45	-33.00	大连港	2880	0.80	0.00	-61.47
中信银行	998	3.96	-0.75	-35.02	中海油田	2883	8.05	-3.59	-50.91
仪征化纤	1033	0.64	0.00	-73.94	紫金矿业	2899	3.26	-0.31	-27.35
重庆钢铁	1053	0.81	0.00	-57.06	交通银行	3328	4.96	-0.40	-15.84
中国南方航空	1055	4.32	0.70	-37.48	福耀玻璃	3606	20.20	-1.94	-21.18
浙江世宝	1057	0.86	-2.27	-84.24	招商银行	3968	36.75	-0.41	-4.43
天津创业环保	1065	2.55	0.39	-67.87	中国银行	3988	3.07	0.00	-23.39
华电国际电力	1071	2.25	1.35	-40.01	洛阳钼业	3993	2.72	-3.55	-40.28
东方电气	1072	4.35	0.69	-59.28	中信证券	6030	16.02	-1.84	-41.04
中国神华	1088	13.80	-0.43	-24.71	中国光大银行	6818	3.02	-0.33	-29.17
洛阳玻璃	1108	2.57	-3.75	-84.96	海通证券	6837	8.18	-1.92	-48.83
中海发展	1138	4.00	18.34	-48.44	华泰证券	6886	13.12	-2.24	-38.36

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
12/03/2020	1299	友邦保险	末期业绩/股息
12/03/2020	46	科联系统	末期业绩/股息
12/03/2020	1286	鹰普精密	末期业绩/股息
12/03/2020	486	俄铝	业绩
12/03/2020	19	太古股份公司A	末期业绩/第二中期息
12/03/2020	87	太古股份公司B	末期业绩/第二中期息
12/03/2020	1972	太古地产	末期业绩/第二中期息
12/03/2020	2383	TOM集团	末期业绩/股息
12/03/2020	806	惠理集团	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/03/2020	美国	首次申请失业救济金人数	三月七日	218.95k	216.00k
12/03/2020	美国	连续申请失业救济金人数	二月二十九日	1732.50k	1729.00k
12/03/2020	欧元区	工业生产经季调(月比)	一月	1.61%	-2.10%

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