

宏观焦点

美国股市周四因特朗普宣布禁止欧洲旅客入境美国30天引起恐慌后再次触发熔断，虽然之后因联储局向市场注资1.5万亿美元后股市跌幅大为收窄，但其后跌幅再次加剧。道琼斯指数暴跌10.0%至21,201点；标准普尔指数暴跌9.5%至2,481点；纳斯达克指数暴跌9.4%至7,202点。

油价周四再度大跌，因跟随股市下跌，纽约4月期油大跌4.5%至每桶31.50美元。金价也大跌，纽约4月期金大跌3.2%至每盎司1,590.3美元。

香港股市周四大跌，因美股暴跌及特朗普讲话令市场失望。所有板块均下跌，其中国际零售品牌及油气股跌幅最大；煤炭股跌幅较少。个股方面，利福中国(2136.HK)发布盈利预警，但主要因一次性拨备造成，股价逆市上升7.1%。恒生指数大跌3.7%至24,309点，国企指数大跌3.4%至9,726点，香港股市成交金额大增35.1%至1,523亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌1.5%至2,923点，沪深两市成交金额减少11.8%至人民币8,289亿元。

截止前天，全球共有117个国家或地区(大前天为113个)报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为6,703宗(大前天为4,596宗)。

行业及公司新闻

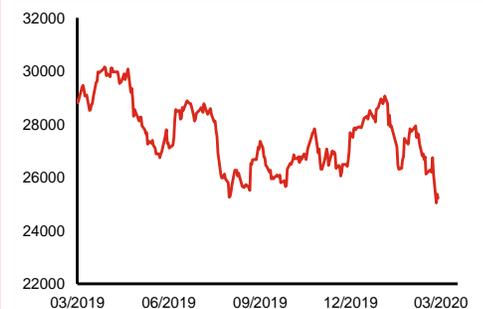
- 此前招股的诺诚健华(9969.HK)公开孖展录得超额认购超过150倍。
- 东风集团(489.HK)公布2020年首2月汽车销量为25.2万辆，同比大跌34.2%，其中2月份汽车销量按年暴跌80.7%至仅2.6万辆。
- 华润置地(1109.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币165亿元，同比大跌35.0%，其中2月份合同销售金额按年大跌39.3%至人民币54.7亿元。
- 瑞慈医疗(1526.HK)发布盈利预警，公司预计2019年股东应占亏损将扩大至不超过人民币0.8亿元(上半年股东应占亏损为人民币0.6亿元)，主要因初始租赁费用增加、及3家专科医院尚处于初始营运阶段。
- 银杏教育(1851.HK)发布盈利预警，公司预计2019年经调整股东应占溢利将同比减少25%-35%至人民币2,876-3,318万元(上半年按年增长16.8%至人民币2,298万元)，主要因员工成本增加、折旧增加、专业费用增加、预付土地租赁款项摊销增加、及销售成本及行政开支增加。现价相当于24.5-28.3倍2019年经调整市盈率。
- 银城生活服务(1922.HK)宣布将在南京策略性将业务范围扩展至餐饮业务，将主要从事为公司管理的非住宅物业的员工食堂提供餐饮业务。
- 酷派集团(2369.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年将扭亏为盈录得股东应占溢利介乎1.0-1.2亿港元(上半年股东应占亏损为2,683亿港元)，主要受惠于合营公司扭亏为盈(上半年亏损170亿港元)、收入同比增长超过40%(上半年同比减少18.1%)、及毛利率按年显著上升(上半年按年大幅改善19.3个百分点)现价相当于11.1-13.3倍2019年全面摊薄市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,309	-3.66	-12.34
国企指数	9,726	-3.42	-10.24
创业板指数	80	-1.01	-5.98
上证综合指数	2,923	-1.52	0.60
沪深300指数	3,951	-1.92	-0.23
日经225指数	18,560	-4.41	-22.11
道琼斯指数	21,201	-9.99	-27.95
标普500指数	2,481	-9.51	-26.48
纳斯达克指数	7,202	-9.43	-25.85
德国DAX指数	9,161	-12.24	-33.35
法国CAC指数	4,044	-12.28	-33.63
富时100指数	5,237	-10.87	-29.72

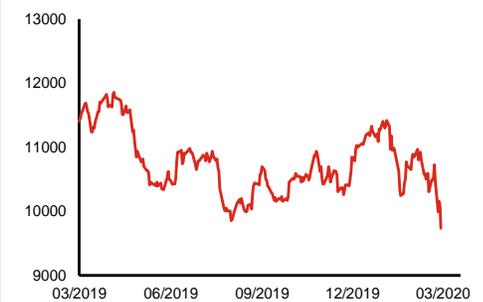
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	75.47	40.02	433.36
VHSI指数	45.47	24.00	153.31

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	31.50	-4.49	-40.13
黄金	1,590.30	-3.17	-0.08
铜	5,529.00	-0.66	-3.76
铝	1,675.00	-1.30	-3.40
小麦	505.50	-1.41	-7.84
玉米	365.75	-2.34	-5.55

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



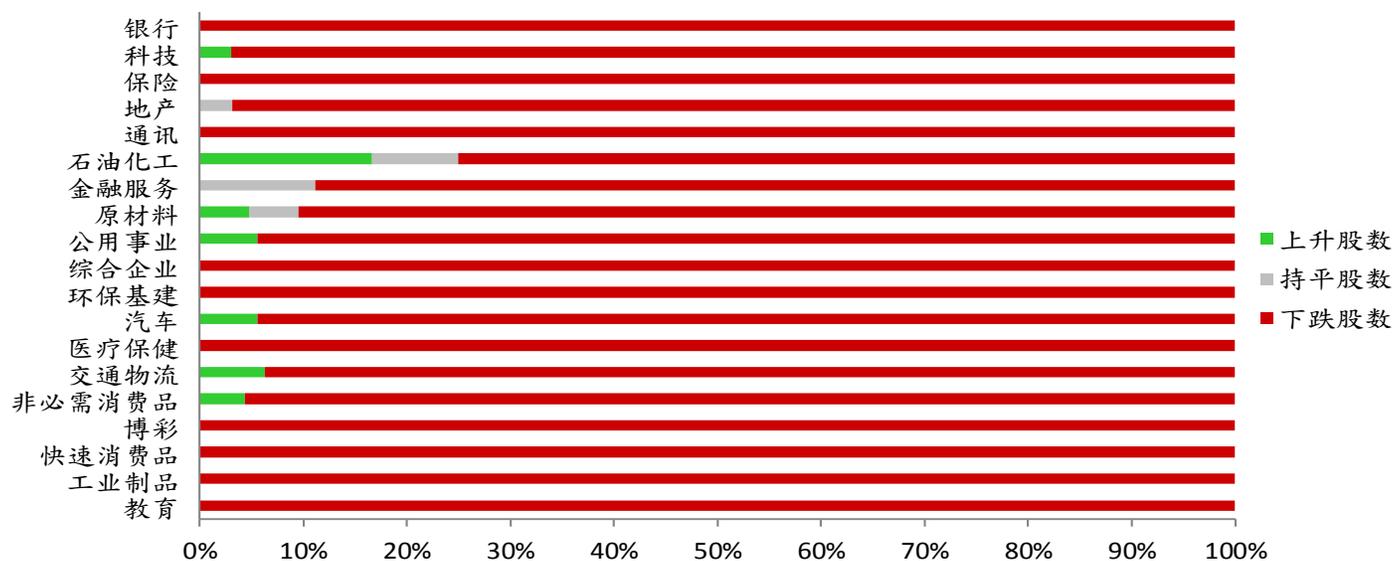
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,658	24,658	24,118	24,309	-3.66	37.5	453.0	0	50	0
国企指数	9,817	9,817	9,613	9,726	-3.42	47.7	372.0	1	49	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.88	0	0	15
科技	-5.16	1	0	32
保险	-4.12	0	0	12
地产	-3.61	0	1	31
通讯	-3.89	0	0	11
石油化工	-4.18	2	1	9
金融服务	-3.44	0	3	24
原材料	-3.92	1	1	19
公用事业	-3.13	1	0	17
综合企业	-3.57	0	0	9
环保基建	-3.49	0	0	18
汽车	-3.72	1	0	17
医疗保健	-4.15	0	0	24
交通物流	-3.32	1	0	15
非必需消费品	-4.91	1	0	22
博彩	-5.90	0	0	8
快速消费品	-4.21	0	0	17
工业制品	-3.83	0	0	15
教育	-3.55	0	0	10



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	58.55	-5.18	54.75	-9.40	6.94
中电控股	2	80.70	-2.30	79.04	-3.85	2.10
中华煤气	3	14.98	-1.96	14.85	-0.52	0.84
汇丰控股	5	46.65	-4.11	44.41	-7.64	5.05
电能实业	6	55.30	-2.98	53.66	-4.17	3.05
恒生银行	11	139.90	-2.10	134.86	-4.30	3.74
恒基地产	12	34.45	-4.17	32.82	-6.92	4.97
新鸿基地产	16	103.10	-3.82	98.77	-6.83	4.38
新世界发展	17	9.11	-3.50	8.44	-6.87	7.96
太古股份	19	62.50	-4.14	60.66	-5.91	3.03
银河娱乐	27	49.20	-3.15	50.55	0.00	-2.67
港铁公司	66	40.95	-2.85	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.35	-4.88	9.80	0.00	-4.59
恒隆地产	101	16.60	-2.70	15.99	-5.72	3.81
中国旺旺	151	5.86	-3.93	5.31	-13.76	10.29
吉利汽车	175	12.80	-4.48	11.98	-8.94	6.87
中信股份	267	8.44	-1.75	8.79	0.00	-3.96
万洲国际	288	7.25	-7.53	6.96	-10.03	4.10
中国石化	386	3.67	-4.18	3.50	-6.77	4.72
港交所	388	238.40	-3.33	226.86	-7.22	5.09
创科实业	669	55.40	-9.55	52.43	-13.01	5.66
中国海外	688	25.85	-2.08	24.39	-6.72	5.99
腾讯	700	363.60	-3.91	339.71	-8.29	7.03
中国联通	762	5.24	-6.26	5.00	-9.82	4.78
领展房产基金	823	75.55	-1.88	N/A	0.10	N/A
中国石油	857	2.56	-6.23	2.43	-9.30	5.43
中海油	883	7.81	-8.33	7.37	-10.79	5.93
建设银行	939	6.33	-1.86	6.12	-3.99	3.35
中国移动	941	55.45	-3.65	52.71	-7.68	5.19
长江基建	1038	51.65	-3.00	49.65	-9.58	4.03
恒安国际	1044	57.50	-2.87	54.21	-7.19	6.07
中国神华	1088	13.46	-2.46	12.83	-5.71	4.89
石药集团	1093	16.46	-4.30	18.96	0.00	-13.17
华润置地	1109	34.20	-3.12	30.27	-11.93	12.99
长实地产	1113	43.40	-4.93	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.98	-2.31	10.53	-11.70	4.23
友邦保险	1299	68.80	-4.44	65.00	-8.54	5.85
工商银行	1398	5.25	-2.23	5.00	-5.92	4.90
金沙中国	1928	32.60	-2.69	29.96	-7.25	8.82
九龙仓置业	1997	33.95	-2.44	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.67	-3.69	10.20	0.00	-5.17
瑞声科技	2018	46.35	-7.11	42.85	-11.56	8.16
申洲国际	2313	90.05	-6.39	84.38	-11.43	6.72
中国平安	2318	81.35	-3.15	76.78	-7.95	5.95
蒙牛乳业	2319	27.00	-2.88	28.39	0.00	-4.89
舜宇光学科技	2382	116.20	-7.26	109.87	-11.82	5.77
中银香港	2388	23.80	-4.23	22.81	-7.83	4.35
中国人寿	2628	16.24	-4.69	15.21	-9.28	6.76
交通银行	3328	4.88	-1.61	4.88	0.00	-0.08
中国银行	3988	3.00	-2.28	2.87	-5.71	4.37

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	1.47	-3.29	-79.85	中联重科	1157	5.85	-3.62	-11.20
东北电气	42	0.48	-3.06	-75.06	兖州煤业	1171	6.06	1.68	-39.92
四川成渝	107	2.02	-0.98	-49.74	中国铁建	1186	8.64	-2.92	-26.59
青岛啤酒	168	38.00	-5.00	-21.43	比亚迪	1211	41.70	-5.12	-33.96
江苏宁沪	177	8.93	-2.40	-22.08	农业银行	1288	3.12	-2.50	-17.85
京城机电	187	1.39	0.00	-73.57	新华保险	1336	25.95	-3.89	-46.63
广州广船	317	4.75	-4.04	-67.45	工商银行	1398	5.25	-2.23	-10.37
马鞍山钢铁	323	2.77	0.00	-15.77	丽珠医药	1513	26.40	-4.00	-34.75
上海石油化工	338	2.12	0.47	-56.58	中国中冶	1618	1.48	-1.33	-50.31
鞍钢股份	347	2.21	-8.30	-29.72	中国中车	1766	4.40	-4.76	-39.05
江西铜业	358	8.06	-4.62	-47.21	广发证券	1776	8.97	-3.65	-44.85
中国石油化工	386	3.67	-4.18	-28.57	中国交通建设	1800	5.67	-0.87	-44.10
中国中铁	390	4.18	-2.34	-33.54	晨鸣纸业	1812	2.99	-2.29	-42.54
广深铁路	525	1.91	-1.55	-33.91	中煤能源	1898	2.30	-2.54	-52.14
深圳高速	548	8.87	-3.90	-16.38	中国远洋	1919	2.46	-4.28	-49.51
南京熊猫电子	553	5.09	-0.20	-57.44	民生银行	1988	5.34	-2.02	-16.85
郑煤机	564	3.65	-1.35	-44.41	金隅股份	2009	2.04	-2.39	-46.75
山东墨龙	568	0.74	-2.63	-79.99	中集集团	2039	7.07	-4.20	-21.46
北京北辰实业	588	2.04	-2.86	-35.35	复星医药	2196	20.35	-3.55	-30.88
中国东方航空	670	3.33	-3.20	-36.01	万科企业	2202	29.50	-2.32	-11.04
山东新华制药	719	4.12	-1.90	-61.56	金风科技	2208	6.98	-4.90	-38.32
中国国航	753	6.37	-2.75	-26.81	广汽集团	2238	8.41	-3.00	-37.02
中兴通讯	763	30.10	-3.83	-47.13	中国平安	2318	81.35	-3.15	-4.15
中国石油	857	2.56	-6.23	-54.40	长城汽车	2333	5.24	-3.14	-48.50
白云山	874	21.30	-4.91	-41.83	潍柴动力	2338	14.10	-2.76	-8.19
东江环保	895	6.49	-2.26	-46.08	中国铝业	2600	1.82	-3.19	-46.63
华能国际电力	902	2.94	-2.33	-44.22	中国太保	2601	23.10	-4.15	-31.51
安徽海螺水泥	914	53.90	-3.41	-11.80	上海医药	2607	13.40	-2.05	-32.58
海信科龙	921	7.89	-3.07	-29.73	中国人寿	2628	16.24	-4.69	-48.59
建设银行	939	6.33	-1.86	-12.59	上海电气	2727	2.15	-2.27	-60.61
大唐发电	991	1.12	-4.27	-53.17	中海集运	2866	0.88	-5.38	-63.87
安徽皖通高速	995	4.28	-3.17	-30.48	大连港	2880	0.77	-3.75	-61.79
中信银行	998	3.84	-3.03	-36.13	中海油田	2883	7.18	-10.81	-53.48
仪征化纤	1033	0.59	-7.81	-74.75	紫金矿业	2899	3.08	-5.52	-29.04
重庆钢铁	1053	0.79	-2.47	-58.28	交通银行	3328	4.88	-1.61	-16.53
中国南方航空	1055	4.11	-4.86	-38.03	福耀玻璃	3606	19.50	-3.47	-21.41
浙江世宝	1057	0.83	-3.49	-84.28	招商银行	3968	35.65	-2.99	-5.75
天津创业环保	1065	2.48	-2.75	-67.96	中国银行	3988	3.00	-2.28	-24.32
华电国际电力	1071	2.16	-4.00	-41.42	洛阳钼业	3993	2.60	-4.41	-40.25
东方电气	1072	4.07	-6.44	-60.94	中信证券	6030	15.50	-3.25	-41.62
中国神华	1088	13.46	-2.46	-25.24	中国光大银行	6818	2.94	-2.65	-30.31
洛阳玻璃	1108	2.48	-3.50	-84.84	海通证券	6837	7.74	-5.38	-50.49
中海发展	1138	4.05	1.25	-50.10	华泰证券	6886	12.58	-4.12	-39.47

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
13/03/2020	232	中国航空工业国际	业绩/末期股息
13/03/2020	1725	恒达科技控股	末期业绩/股息
13/03/2020	1448	福寿园	末期业绩/股息
13/03/2020	1540	澳狮环球	末期业绩/股息
13/03/2020	1127	狮子山集团	末期业绩/股息
13/03/2020	1755	新城悦服务	末期业绩/股息
13/03/2020	1308	海丰国际	末期业绩/股息
13/03/2020	389	通天酒业	末期业绩/股息
13/03/2020	1036	万科海外	末期业绩/股息
13/03/2020	2698	魏桥纺织	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/03/2020	美国	密西根大学消费者信心指数	三月初值	95.03	101.00
13/03/2020	美国	进口物价指数(月比)	二月	-0.91%	0.00%
13/03/2020	美国	进口物价指数(年比)	二月	-1.50%	0.30%

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