

宏观焦点

美国股市上周五先大涨,但其后升幅大幅收窄,不过特朗普宣布美国进入紧急状态且将提供500亿美元抗疫,股市再次急涨。道琼斯指数暴涨9.4%至23,186点;标准普尔指数暴涨9.3%至2,711点;纳斯达克指数暴涨9.3%至7,875点。美联储突然宣布减息1厘,且重启7,000亿美元QE计划,但道指期货现下跌超过4%。

油价上周五上升,纽约4月期油上升0.7%至每桶31.73美元。金价急跌,纽约4月期金大跌4.6%至每盎司1,516.7美元。油价今天早盘大跌约5%,而金价则上升约2.5%。

香港股市上周五先大跌后跌幅收窄,受惠于道指期货跌转升。新能源股跌幅最大;科网硬件股逆市微升。恒生指数下跌1.1%至24,033点,国企指数下跌0.8%至9,650点,香港股市成交金额大增33.0%至2,024亿港元。内地股市同样先大跌后跌幅收窄,上证综合指数下跌1.2%至2,887点,沪深两市成交金额增加16.4%至人民币9,650亿元。中国人民银行于盘后宣布向达到考核标准的银行定向降准0.5至1个百分点,预期将释放长期资金人民币5,500亿元。

截止前天,全球共有143个国家或地区(大前天为134个)报告有新冠肺炎病例,中国境外新增确诊病例为10,955宗(大前天为9,751宗)。

行业及公司新闻

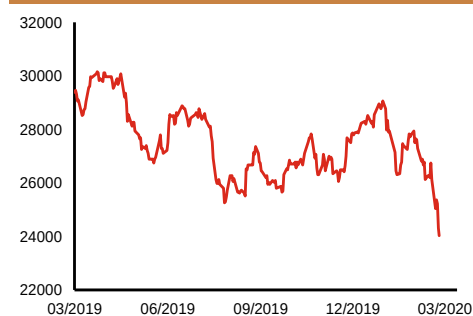
- 四环医药(460.HK)发布盈利预警,公司预计2019年股东应占亏损将不少于人民币25亿元(上半年股东应占亏损为人民币20.2亿元),主要因上半年确认的商誉减值损失约人民币28.4亿元。公司确认将于2019年录得核心股东应占溢利。
- 中国透云(1332.HK)宣布以每股0.37港元(折让17.8%)配售1.4亿股(现有股本5.5%),净集资额约0.5亿港元,将用作一般营运资金。
- 福寿园(1448.HK)公布2019年业绩:收益同比上升12.1%至人民币18.5亿元,而股东应占溢利为人民币5.8亿元,按年增长18.5%,符合市场平均预期。建议派发末期股息每股4.21港仙,全年股息合计待股8.42港仙,同比增加13.2%。现价相当于22.3倍2019年市盈率。
- 新城悦(1755.HK)公布2019年业绩:收入同比大增72.5%至人民币20.2亿元,但主要受惠于非物业管理服务;股东应占溢利为人民币2.8亿元,按年大增85.3%,略超市场平均预期不多于5%。建议派发末期(全年)股息每股人民币0.18元,同比大增80.0%。现价相当于28.8倍2019年市盈率。
- MBV(1957.HK)主要于马来西亚及新加坡从事采购、批发、供应及营销可印花服装及礼品产品。按2018年收益计,公司为马来西亚最大的可印花服装供应商,市场份额约25.0%。2016-2019年,公司收益分别为1.5、1.6、1.6及1.8亿令吉;经调整股东应占溢利分别为1,986、2,083、2,296及2,504万令吉。公司今天起至3月19日招股,预计3月27日上市,招股价介乎0.80-0.88港元,净集资额约8,060万港元,市值介乎5.0-5.5亿港元,相当于10.4-11.5倍2019年经调整市盈率。
- 蚬壳电业(2381.HK)宣布股份发售及上市将延迟。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,033	-1.14	-13.60
国企指数	9,650	-0.78	-11.17
创业板指数	79	-0.40	-6.33
上证综合指数	2,887	-1.23	-1.01
沪深300指数	3,895	-1.41	-2.32
日经225指数	17,431	-6.08	-26.41
道琼斯指数	23,186	9.36	-21.13
标普500指数	2,711	9.29	-19.80
纳斯达克指数	7,875	9.35	-19.08
德国DAX指数	9,232	0.77	-32.83
法国CAC指数	4,118	1.83	-32.14
富时100指数	5,366	2.46	-27.57

波动指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	57.83	-23.37	322.73
VHSI指数	54.18	19.16	211.56

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	31.73	0.73	-42.45
黄金	1,516.70	-4.63	-1.85
铜	5,460.00	0.37	-5.70
铝	1,680.50	1.48	-3.86
小麦	506.00	0.10	-7.11
玉米	365.75	0.00	-4.94

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



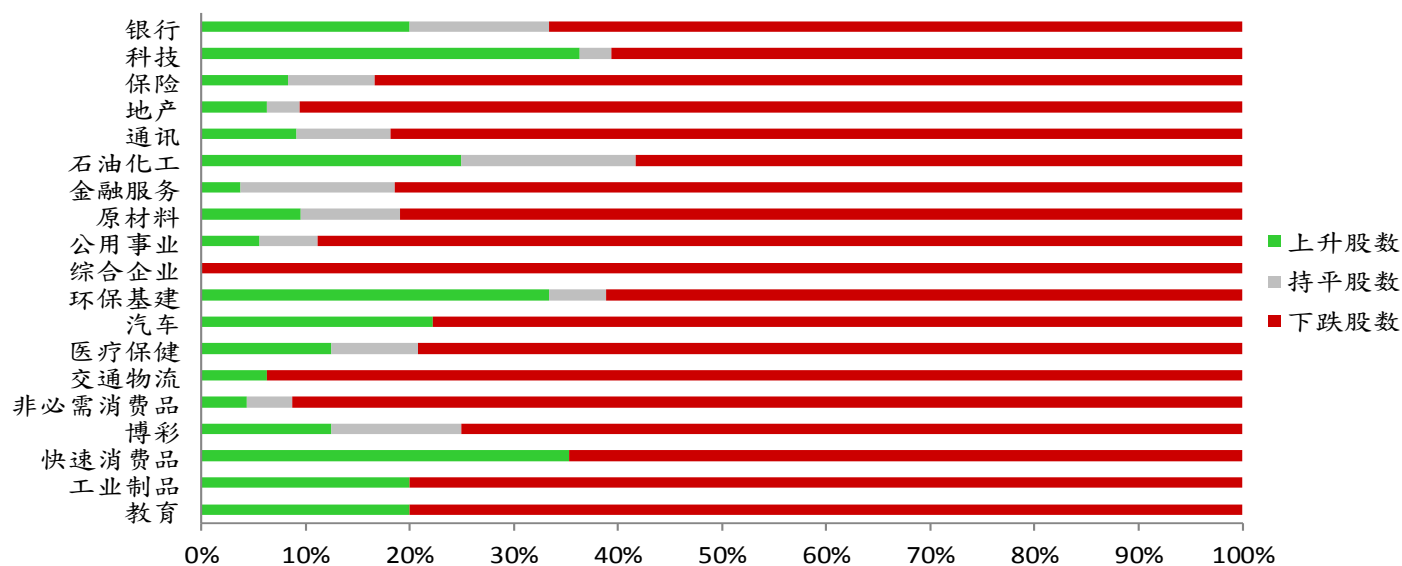
资料来源:彭博、西证证券经纪

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	22,519	24,184	22,519	24,033	-1.14	55.0	636.1	12	37	1
国企指数	9,006	9,708	9,006	9,650	-0.78	71.0	552.4	17	31	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.94	3	2	10
科技	-0.63	12	1	20
保险	-2.94	1	1	10
地产	-2.03	2	1	29
通讯	-2.17	1	1	9
石油化工	-1.80	3	2	7
金融服务	-1.72	1	4	22
原材料	-2.02	2	2	17
公用事业	-2.92	1	1	16
综合企业	-2.49	0	0	9
环保基建	-1.26	6	1	11
汽车	-2.37	4	0	14
医疗保健	-2.29	3	2	19
交通物流	-2.80	1	0	15
非必需消费品	-3.14	1	1	21
博彩	-1.75	1	1	6
快速消费品	-1.75	6	0	11
工业制品	-2.19	3	0	12
教育	-1.74	2	0	8



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	55.45	-5.29	55.00	0.57	0.81
中电控股	2	77.70	-3.72	78.78	-0.23	-1.37
中华煤气	3	14.70	-1.87	14.84	0.00	-0.93
汇丰控股	5	45.70	-2.04	46.46	4.73	-1.63
电能实业	6	52.30	-5.42	53.06	-1.01	-1.44
恒生银行	11	139.40	-0.36	140.23	4.09	-0.59
恒基地产	12	33.65	-2.32	33.17	1.19	1.43
新鸿基地产	16	102.00	-1.07	101.77	3.15	0.22
新世界发展	17	8.77	-3.73	8.42	-0.16	4.21
太古股份	19	61.90	-0.96	62.71	3.49	-1.30
银河娱乐	27	48.05	-2.34	45.08	-10.74	6.60
港铁公司	66	40.60	-0.85	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	8.99	-3.85	9.17	-6.35	-1.93
恒隆地产	101	16.50	-0.60	16.81	5.25	-1.86
中国旺旺	151	5.63	-3.92	5.31	0.00	6.07
吉利汽车	175	12.86	0.47	12.88	7.66	-0.16
中信股份	267	8.24	-2.37	8.03	-8.58	2.67
万洲国际	288	7.13	-1.66	7.24	4.08	-1.53
中国石化	386	3.69	0.54	3.71	5.93	-0.49
港交所	388	238.20	-0.08	239.01	5.47	-0.34
创科实业	669	55.55	0.27	56.05	7.00	-0.88
中国海外	688	25.25	-2.32	25.05	2.81	0.81
腾讯	700	365.00	0.39	359.24	5.86	1.60
中国联通	762	5.00	-4.58	5.10	2.18	-2.04
领展房产基金	823	73.30	-2.98	N/A	-7.73	N/A
中国石油	857	2.58	0.78	2.64	8.90	-2.33
中海油	883	7.93	1.54	8.06	9.42	-1.60
建设银行	939	6.34	0.16	6.39	4.38	-0.72
中国移动	941	52.90	-4.60	53.53	1.65	-1.17
长江基建	1038	48.95	-5.23	49.60	0.00	-1.30
恒安国际	1044	58.30	1.39	58.38	7.80	-0.13
中国神华	1088	13.56	0.74	13.75	7.27	-1.39
石药集团	1093	16.44	-0.12	18.94	0.00	-13.18
华润置地	1109	33.90	-0.88	33.10	9.48	2.41
长实地产	1113	42.10	-3.00	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.08	0.91	10.52	0.00	5.29
友邦保险	1299	69.10	0.44	69.51	7.06	-0.59
工商银行	1398	5.25	0.00	5.28	5.52	-0.48
金沙中国	1928	30.95	-5.06	30.32	1.32	2.08
九龙仓置业	1997	33.90	-0.15	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.49	-1.86	9.73	-4.51	-2.43
瑞声科技	2018	45.75	-1.29	45.29	5.81	1.01
申洲国际	2313	84.05	-6.66	85.15	1.01	-1.29
中国平安	2318	80.40	-1.17	79.94	4.23	0.57
蒙牛乳业	2319	26.70	-1.11	26.92	-5.07	-0.82
舜宇光学科技	2382	118.50	1.98	118.27	7.77	0.19
中银香港	2388	23.40	-1.68	23.55	3.37	-0.64
中国人寿	2628	15.76	-2.96	16.02	5.42	-1.62
交通银行	3328	4.78	-2.05	4.88	0.00	-2.03
中国银行	3988	2.99	-0.33	3.01	4.76	-0.60

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	1.46	-0.68	-79.62	中联重科	1157	5.75	-1.71	-10.59
东北电气	42	0.45	-5.26	-76.54	兖州煤业	1171	5.92	-2.31	-40.68
四川成渝	107	1.96	-2.97	-50.35	中国铁建	1186	8.65	0.12	-26.82
青岛啤酒	168	37.50	-1.32	-21.35	比亚迪	1211	42.00	0.72	-31.95
江苏宁沪	177	8.66	-3.02	-22.98	农业银行	1288	3.11	-0.32	-17.51
京城机电	187	1.39	0.00	-72.57	新华保险	1336	25.50	-1.73	-46.93
广州广船	317	4.69	-1.26	-67.66	工商银行	1398	5.25	0.00	-9.30
马鞍山钢铁	323	2.71	-2.17	-13.64	丽珠医药	1513	26.40	0.00	-33.75
上海石油化工	338	2.00	-5.66	-56.54	中国中冶	1618	1.46	-1.35	-50.50
鞍钢股份	347	2.08	-5.88	-33.01	中国中车	1766	4.31	-2.05	-39.64
江西铜业	358	7.80	-3.23	-48.16	广发证券	1776	8.81	-1.78	-45.47
中国石油化工	386	3.69	0.54	-26.86	中国交通建设	1800	5.68	0.18	-43.02
中国中铁	390	4.11	-1.67	-33.81	晨鸣纸业	1812	2.96	-1.00	-43.56
广深铁路	525	1.86	-2.62	-34.73	中煤能源	1898	2.26	-1.74	-52.27
深圳高速	548	8.49	-4.28	-17.49	中国远洋	1919	2.38	-3.25	-49.38
南京熊猫电子	553	5.21	2.36	-60.45	民生银行	1988	5.40	1.12	-15.75
郑煤机	564	3.55	-2.74	-44.80	金隅股份	2009	2.04	0.00	-46.21
山东墨龙	568	0.73	-1.35	-80.05	中集集团	2039	7.06	-0.14	-20.21
北京北辰实业	588	2.00	-1.96	-36.49	复星医药	2196	19.96	-1.92	-31.03
中国东方航空	670	3.32	-0.30	-35.19	万科企业	2202	29.25	-0.85	-10.43
山东新华制药	719	3.93	-4.61	-61.68	金风科技	2208	6.99	0.14	-36.52
中国国航	753	6.50	2.04	-24.56	广汽集团	2238	8.24	-2.02	-39.29
中兴通讯	763	31.00	2.99	-44.96	中国平安	2318	80.40	-1.17	-2.95
中国石油	857	2.58	0.78	-53.83	长城汽车	2333	5.06	-3.44	-50.77
白云山	874	20.40	-4.23	-42.78	潍柴动力	2338	14.06	-0.28	-6.97
东江环保	895	6.12	-5.70	-47.68	中国铝业	2600	1.78	-2.20	-47.37
华能国际电力	902	2.83	-3.74	-45.47	中国太保	2601	22.40	-3.03	-31.89
安徽海螺水泥	914	53.55	-0.65	-10.77	上海医药	2607	12.94	-3.43	-32.93
海信科龙	921	7.61	-3.55	-30.96	中国人寿	2628	15.76	-2.96	-48.60
建设银行	939	6.34	0.16	-11.90	上海电气	2727	2.16	0.47	-61.58
大唐发电	991	1.08	-3.57	-54.27	中海集运	2866	0.87	-1.14	-62.99
安徽皖通高速	995	4.28	0.00	-28.78	大连港	2880	0.76	-1.30	-62.13
中信银行	998	3.84	0.00	-35.75	中海油田	2883	6.92	-3.62	-54.48
仪征化纤	1033	0.57	-3.39	-75.40	紫金矿业	2899	3.03	-1.62	-28.84
重庆钢铁	1053	0.79	0.00	-58.09	交通银行	3328	4.78	-2.05	-17.89
中国南方航空	1055	4.05	-1.46	-37.88	福耀玻璃	3606	18.70	-4.10	-22.64
浙江世宝	1057	0.80	-3.61	-84.52	招商银行	3968	35.45	-0.56	-4.31
天津创业环保	1065	2.42	-2.42	-69.09	中国银行	3988	2.99	-0.33	-24.26
华电国际电力	1071	2.13	-1.39	-41.79	洛阳钼业	3993	2.56	-1.54	-40.03
东方电气	1072	4.20	3.19	-59.32	中信证券	6030	15.26	-1.55	-42.51
中国神华	1088	13.56	0.74	-23.71	中国光大银行	6818	2.92	-0.68	-30.15
洛阳玻璃	1108	2.44	-1.61	-84.48	海通证券	6837	7.71	-0.39	-50.44
中海发展	1138	3.84	-5.19	-52.17	华泰证券	6886	12.40	-1.43	-40.04

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
16/03/2020	1858	春立医疗	末期业绩/股息
16/03/2020	2688	新奥能源	末期业绩/股息
16/03/2020	1882	海天国际	末期业绩/股息
16/03/2020	2882	香港资源控股	中期业绩/股息
16/03/2020	2552	华领医药-B	末期业绩/股息
16/03/2020	87001	汇贤产业信托	末期业绩/分派
16/03/2020	1085	亨鑫科技	末期业绩
16/03/2020	585	意马国际	末期业绩/股息
16/03/2020	880	澳博控股	末期业绩/股息
16/03/2020	2382	舜宇光学科技	末期业绩/股息
16/03/2020	2678	天虹纺织	业绩/末期股息
16/03/2020	1083	港华燃气	末期业绩/股息
16/03/2020	3321	伟鸿集团控股	末期业绩/股息
16/03/2020	209	瀛晟科学	末期业绩/股息
16/03/2020	3868	信义能源	末期业绩/股息
16/03/2020	868	信义玻璃	末期业绩/股息
16/03/2020	968	信义光能	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
16/03/2020	中国	工业生产 年至今(年比)	二月	-3.00%	--
16/03/2020	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	二月	-3.10%	--
16/03/2020	中国	零售销售 年至今(年比)	二月	-3.30%	--

评级定义**公司**

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，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