

晨訊

宏观焦点

美国股市周一大跌，虽然美联储于开市前宣布无限 QE，但股市仍大跌，盘中传来刺激经济方案将获参议院通过跌幅大幅收窄，但后来证实该方案不获通过，股市再次下跌。道琼斯指数大跌 3.0% 至 18,592 点；标准普尔指数大跌 2.9% 至 2,237 点；纳斯达克指数下跌 0.3% 至 6,861 点。三大指数期货现上升约 1%。

油价周一反弹，纽约 5 月期油上升 3.2% 至每桶 23.36 美元。金价大涨，受惠于美元下跌，纽约 6 月期金大涨 5.7% 至每盎司 1,572.7 美元。油价及金价今天早盘现分别大涨超过 3% 及上升约 0.2%。

香港股市周一跟随美股及美股期货大跌。所有板块均下跌，其中澳门博彩股跌幅最大，天然气股跌幅较少。个股方面，利丰 (494.HK) 接获私有化要约，股价大涨 88.0%；中洲国际 (2313.HK) 去年业绩逊预期，股价大跌 9.1%。恒生指数大跌 4.9% 至 21,696 点，国企指数大跌 4.0% 至 8,752 点，香港股市成交金额减少 19.7% 至 1,375 亿港元。内地股市也大跌，上证综合指数大跌 3.1% 至 2,660 点，沪深两市成交金额减少 6.3% 至人民币 6,629 亿元。

截止欧洲中部时间 3 月 23 日早上 10 时，全球新增确诊病例为 40,788 宗（大前天为 26,069 宗），新增死亡人数为 1,727 人（大前天为 1,600 人）。

行业及公司新闻

- 康师傅 (322.HK) 公布 2019 年业绩：虽然收益同比上升 2.1% 至人民币 620 亿元，但受惠于其他净收入（主要为出售收益）按年增加人民币 7.4 亿元及其他经营费用（主要为减值亏损）同比减少人民币 8.5 亿元，股东应占溢利按年大增 35.2% 至人民币 33.3 亿元（若不包括出售收益及减值亏损，大致符合市场平均预期）。建议派发末期股息每股 4.24 美仙及特别股息每股 4.24 美仙，全年合共每股 8.48 美仙，同比增加 32.5%。现价相当于 19.1 倍 2019 年市盈率。
- H&H 国际 (1112.HK) 公布 2019 年业绩：虽然收入同比上升 7.8% 至人民币 109 亿元，但因销售及分销开支大增，经调整股东应占溢利按年倒退 18.8% 至人民币 10.7 亿元，低于市场平均预期约 5%。建议派发末期（全年）股息每股 0.85 港元，同比大增 77.1%。现价相当于 12.5 倍 2019 年经调整市盈率。
- 永升生活服务 (1995.HK) 公布 2019 年业绩：收入同比大增 74.5% 至人民币 18.8 亿元，而受惠于行政开支升幅较低，股东应占溢利按年急增 1.2 倍至人民币 2.2 亿元，高于市场平均预期约 5%。建议派发末期（全年）股息每股 4.79 港仙，同比大增 1.1 倍。现价相当于 42.0 倍 2019 年市盈率。
- 新高教 (2001.HK) 公布 2019 年业绩：虽然收入同比大增 94.0% 至人民币 10.9 亿元，但因其他收益及增益按年微跌及所得税开支大增，股东应占溢利仅按年增长 59.3% 至人民币 3.9 亿元，但仍略超市场平均预期约 5%。建议派发末期股息每股人民币 0.032 元，全年合计每股人民币 0.068 元，同比增加 47.8%。现价相当于 7.8 倍 2019 年市盈率。
- 中国飞鹤 (6186.HK) 公布 2019 年业绩：收益同比增长 32.0% 至人民币 137 亿元，而受惠于政府补助大增及销售开支升幅受控，股东应占溢利为人民币 39.3 亿元，按年大增 75.5%，超市场平均预期约 10%。建议派发末期（全年）股息每股 0.1943 港元。现价相当于 23.5 倍 2019 年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	21,696	-4.86	-19.11
国企指数	8,752	-4.02	-17.19
创业板指数	77	-2.38	-10.05
上证综合指数	2,660	-3.11	-12.24
沪深 300 指数	3,530	-3.36	-14.58
日经 225 指数	16,888	2.02	-27.79
道琼斯指数	18,592	-3.04	-33.51
标普 500 指数	2,237	-2.93	-30.64
纳斯达克指数	6,861	-0.27	-25.60
德国 DAX 指数	8,741	-2.10	-32.94
法国 CAC 指数	3,914	-3.32	-32.42
富时 100 指数	4,994	-3.79	-30.22

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX 指数	61.59	-6.74	146.06
VHSI 指数	59.99	20.75	177.73

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	23.36	3.23	-52.62
黄金	1,572.70	5.69	-6.13
铜	4,810.00	-0.31	-16.03
铝	1,582.00	-2.94	-7.54
小麦	562.50	4.31	1.90
玉米	343.50	-0.07	-9.78

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



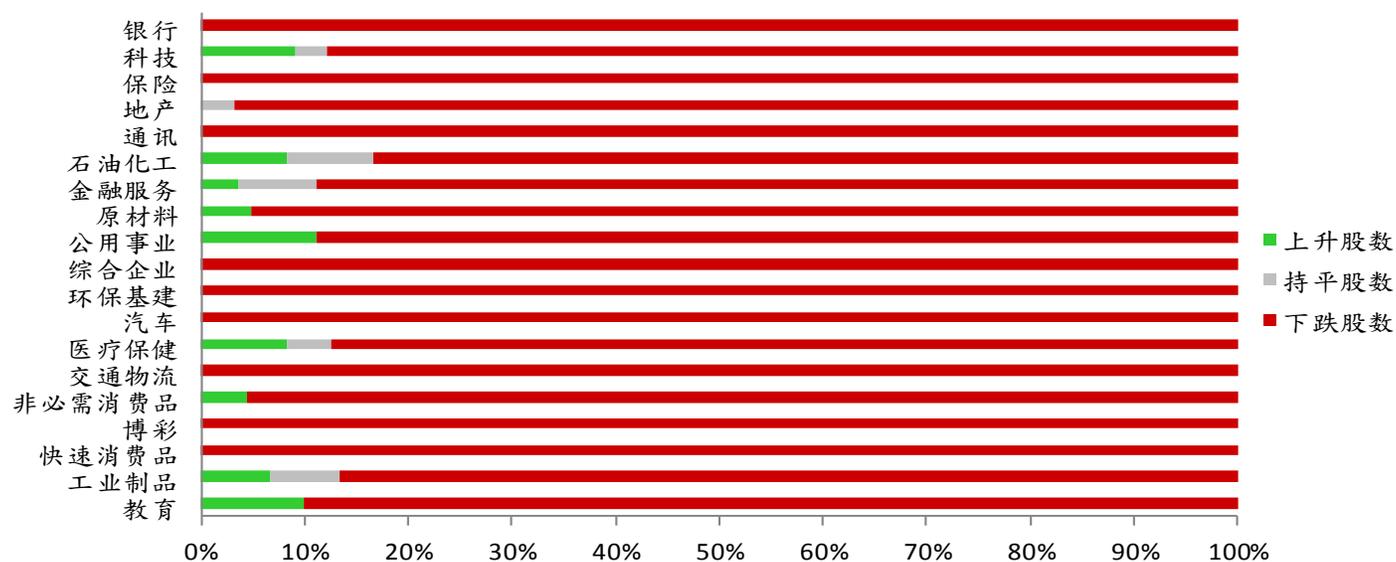
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	21,660	22,064	21,660	21,696	-4.86	34.8	766.0	0	50	0
国企指数	8,670	8,882	8,670	8,752	-4.02	44.8	647.6	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	-5.00	0	0	15
科技	-4.59	3	1	29
保险	-4.13	0	0	12
地产	-5.63	0	1	31
通讯	-4.67	0	0	11
石油化工	-4.66	1	1	10
金融服务	-4.38	1	2	24
原材料	-4.25	1	0	20
公用事业	-3.74	2	0	16
综合企业	-6.00	0	0	9
环保基建	-4.36	0	0	18
汽车	-5.75	0	0	18
医疗保健	-4.03	2	1	21
交通物流	-4.52	0	0	16
非必需消费品	-2.35	1	0	22
博彩	-7.78	0	0	8
快速消费品	-4.34	0	0	17
工业制品	-4.57	1	1	13
教育	-2.48	1	0	9



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	45.95	-7.36	45.84	-5.06	0.24
中电控股	2	65.00	-6.81	64.38	-6.00	0.97
中华煤气	3	11.96	-10.34	12.10	-6.03	-1.15
汇丰控股	5	44.20	-5.96	43.64	-2.36	1.29
电能实业	6	41.85	-6.58	40.64	-6.43	2.97
恒生银行	11	125.10	-6.29	126.50	-3.18	-1.11
恒基地产	12	28.35	-5.50	27.30	-5.63	3.84
新鸿基地产	16	91.50	-4.54	92.38	-2.02	-0.95
新世界发展	17	7.61	-4.64	7.21	-5.10	5.50
太古股份	19	45.00	-5.76	45.04	-4.50	-0.08
银河娱乐	27	40.70	-5.79	39.85	5.41	2.13
港铁公司	66	38.20	-5.45	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	8.23	-5.07	7.88	-9.29	4.44
恒隆地产	101	13.82	-6.37	13.90	-4.53	-0.57
中国旺旺	151	4.93	-2.76	5.30	0.00	-6.96
吉利汽车	175	10.08	-8.03	10.24	-2.48	-1.58
中信股份	267	7.90	-4.93	8.01	0.00	-1.40
万洲国际	288	5.96	-5.70	5.93	-3.20	0.51
中国石化	386	3.39	-3.14	3.41	1.64	-0.51
港交所	388	211.40	-3.03	211.82	-1.10	-0.20
创科实业	669	42.45	-13.01	42.81	-8.56	-0.85
中国海外	688	22.15	-7.52	22.57	-2.72	-1.85
腾讯	700	348.00	-3.23	360.04	2.59	-3.34
中国联通	762	4.08	-6.42	4.20	-2.52	-2.77
领展房产基金	823	63.75	-4.49	N/A	2.50	N/A
中国石油	857	2.30	-5.74	2.37	3.73	-2.96
中海油	883	6.77	-5.05	6.90	3.66	-1.90
建设银行	939	5.95	-2.62	6.00	1.71	-0.89
中国移动	941	53.35	-2.65	54.09	2.20	-1.37
长江基建	1038	35.65	-7.64	33.97	-25.42	4.94
恒安国际	1044	54.80	-3.94	55.07	0.08	-0.49
中国神华	1088	12.92	-3.73	13.01	0.07	-0.70
石药集团	1093	14.06	-5.38	13.67	-27.69	2.85
华润置地	1109	28.35	-7.35	29.11	0.00	-2.62
长实地产	1113	35.40	-9.35	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.88	-3.70	9.70	-6.16	1.91
友邦保险	1299	61.50	-5.31	61.33	-2.32	0.27
工商银行	1398	4.96	-3.50	5.01	0.74	-1.08
金沙中国	1928	26.55	-7.49	26.87	-5.30	-1.21
九龙仓置业	1997	29.90	-1.32	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	7.88	-7.84	8.73	-10.06	-9.77
瑞声科技	2018	35.95	-7.58	35.95	-3.03	0.00
申洲国际	2313	73.15	-9.07	74.61	-2.34	-1.96
中国平安	2318	70.90	-3.67	71.67	1.26	-1.07
蒙牛乳业	2319	25.10	-3.83	26.92	-3.07	-6.77
舜宇光学科技	2382	95.70	-7.09	96.63	-1.94	-0.97
中银香港	2388	20.40	-5.56	20.34	-3.62	0.29
中国人寿	2628	13.46	-3.58	13.62	1.39	-1.17
交通银行	3328	4.38	-4.16	4.87	0.00	-10.08
中国银行	3988	2.78	-4.47	2.78	-1.65	0.12

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	1.26	-3.82	-79.36	中联重科	1157	5.08	-5.05	-17.51
东北电气	42	0.39	-3.70	-77.58	兖州煤业	1171	5.41	-3.74	-40.49
四川成渝	107	1.75	-1.69	-53.22	中国铁建	1186	7.50	-4.94	-27.90
青岛啤酒	168	31.90	-4.49	-25.87	比亚迪	1211	33.55	-9.08	-36.30
江苏宁沪	177	7.69	0.52	-24.41	农业银行	1288	2.83	-4.07	-21.12
京城机电	187	1.33	-5.67	-70.56	新华保险	1336	20.95	-3.46	-49.48
广州广船	317	3.94	-2.72	-69.81	工商银行	1398	4.96	-3.50	-9.13
马鞍山钢铁	323	2.50	-4.94	-10.73	丽珠医药	1513	24.65	0.00	-34.83
上海石油化工	338	1.66	-9.78	-61.09	中国中冶	1618	1.30	-5.11	-53.94
鞍钢股份	347	1.86	-5.10	-36.55	中国中车	1766	3.65	-5.68	-45.92
江西铜业	358	6.37	-6.05	-52.23	广发证券	1776	7.60	-4.40	-48.19
中国石油化工	386	3.39	-3.14	-30.04	中国交通建设	1800	4.91	-5.58	-44.65
中国中铁	390	3.47	-8.44	-39.23	晨鸣纸业	1812	2.47	-6.08	-49.37
广深铁路	525	1.61	-4.17	-37.37	中煤能源	1898	2.00	-1.48	-54.41
深圳高速	548	7.50	1.08	-20.09	中国远洋	1919	2.03	-5.14	-53.14
南京熊猫电子	553	5.02	0.00	-49.63	民生银行	1988	5.22	-2.25	-13.86
郑煤机	564	2.87	-7.12	-52.38	金隅股份	2009	1.81	-2.16	-50.46
山东墨龙	568	0.67	0.00	-83.54	中集集团	2039	6.35	0.00	-21.13
北京北辰实业	588	1.70	-1.16	-39.76	复星医药	2196	20.65	-5.28	-32.41
中国东方航空	670	2.46	-8.55	-44.20	万科企业	2202	23.45	-7.13	-12.68
山东新华制药	719	3.80	-2.06	-68.76	金风科技	2208	6.05	-6.35	-39.42
中国国航	753	4.80	-10.45	-30.90	广汽集团	2238	7.05	-6.25	-35.87
中兴通讯	763	20.60	-4.19	-53.88	中国平安	2318	70.90	-3.67	-2.91
中国石油	857	2.30	-5.74	-56.29	长城汽车	2333	3.85	-8.55	-54.88
白云山	874	18.32	-2.55	-43.80	潍柴动力	2338	11.64	-6.43	-11.40
东江环保	895	5.15	-5.68	-48.49	中国铝业	2600	1.44	-4.64	-54.61
华能国际电力	902	2.42	-1.63	-50.40	中国太保	2601	19.44	-0.10	-32.61
安徽海螺水泥	914	49.45	-2.08	-12.61	上海医药	2607	11.52	-7.10	-44.13
海信科龙	921	6.36	-3.34	-31.84	中国人寿	2628	13.46	-3.58	-49.43
建设银行	939	5.95	-2.62	-11.84	上海电气	2727	1.90	-2.06	-62.32
大唐发电	991	0.96	-3.03	-56.98	中海集运	2866	0.72	-4.00	-66.42
安徽皖通高速	995	3.53	-4.34	-37.10	大连港	2880	0.59	-3.28	-68.46
中信银行	998	3.57	-3.25	-36.63	中海油田	2883	5.29	-9.57	-58.74
仪征化纤	1033	0.49	-3.00	-77.72	紫金矿业	2899	2.55	-4.14	-32.63
重庆钢铁	1053	0.68	-6.85	-60.66	交通银行	3328	4.38	-4.16	-20.24
中国南方航空	1055	2.90	-8.52	-48.42	福耀玻璃	3606	15.50	-6.51	-20.97
浙江世宝	1057	0.74	-5.13	-84.63	招商银行	3968	31.70	-6.76	-3.92
天津创业环保	1065	2.32	0.00	-70.04	中国银行	3988	2.78	-4.47	-26.12
华电国际电力	1071	1.93	-2.53	-42.72	洛阳钼业	3993	2.00	-8.68	-46.38
东方电气	1072	3.62	-4.49	-61.65	中信证券	6030	13.38	-5.37	-44.12
中国神华	1088	12.92	-3.73	-20.09	中国光大银行	6818	2.68	-5.63	-30.00
洛阳玻璃	1108	2.12	-4.50	-85.23	海通证券	6837	6.71	-2.89	-52.08
中海发展	1138	3.03	-9.01	-55.47	华泰证券	6886	10.40	-4.41	-44.14

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
24/03/2020	2020	安踏体育	末期业绩/股息
24/03/2020	3662	奥园健康	末期业绩/股息
24/03/2020	1672	歌礼制药-B	末期业绩/股息
24/03/2020	743	亚洲水泥(中国)	末期业绩/股息
24/03/2020	3883	中国奥园	末期业绩/股息
24/03/2020	728	中国电信	末期业绩/股息
24/03/2020	2611	国泰君安	末期业绩/股息
24/03/2020	665	海通国际	业绩/第二期中期股息
24/03/2020	3888	金山软件	末期业绩/股息
24/03/2020	960	龙湖集团	末期业绩/股息
24/03/2020	460	四环医药	末期业绩/股息
24/03/2020	3613	同仁堂国药	末期业绩/股息
24/03/2020	1762	万咖壹联	末期业绩/股息
24/03/2020	288	万洲国际	末期业绩/股息
24/03/2020	2359	药明康德	末期业绩/股息
24/03/2020	6966	中国万桐园	末期业绩/股息
24/03/2020	506	中国食品	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
24/03/2020	欧元区	Markit综合PMI指数	三月初值	39.68	51.60
24/03/2020	欧元区	Markit制造业PMI指数	三月初值	38.95	49.20
24/03/2020	欧元区	Markit服务业PMI指数	三月初值	40.08	52.60
24/03/2020	美国	新屋销售(月比)	二月	-1.77%	7.90%
24/03/2020	美国	新屋销售	二月	750.48k	764.00k
24/03/2020	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	三月	-13.00%	-2.00%

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