

宏观焦点

美国股市周二上升，受惠于武汉肺炎疫情忧虑减退及中国或推出更多措施刺激经济。个股方面，Tesla (TSLA.US) 股价继续大涨 13.7%。道琼斯指数上升 1.4% 至 28,808 点；标准普尔指数上升 1.5% 至 3,298 点；纳斯达克指数大涨 2.1% 至 9,468 点。

油价周二先升后跌，虽然市场对 OPEC+ 减产抱存希望，但俄罗斯能源部长表示不肯定现在是否加大减产力度的时候，纽约 3 月期油下跌 1.0% 至每桶 49.61 美元。金价下跌，因股市上扬，纽约 4 月期金下跌 1.7% 至每盎司 1,555.5 美元。

香港股市周二上升。科网软件及内地券商股升幅较大。澳门宣布暂停当地赌场营运半个月，澳门博彩股逆市下跌。个股方面，三一国际 (631.HK) 发布盈利预喜，股价上升 7.6%；慕尚集团 (1817.HK) 发布盈利预警，股价下跌 6.4%。恒生指数上升 1.2% 至 26,676 点，国企指数上升 1.6% 至 10,435 点，香港股市成交金额微减 0.6% 至 1,359 亿港元。内地股市周一暴跌后周二反弹，上证综合指数上升 1.3% 至 2,783 点，沪深两市成交金额大增 80.5% 至人民币 8,953 亿元。

截止昨夜，中国确诊 24,324 宗病例，死亡病例 490 宗（前夜确诊病例 20,438 宗；死亡病例 425 宗）。

行业及公司新闻

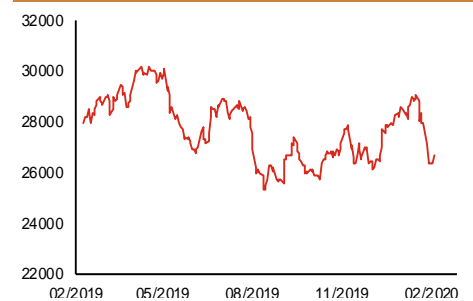
- 此前招股的富石金融 (2263.HK) 公开孖展认购已录得超购。
- 国泰航空 (293.HK) 宣布将逐步减少约 90% 往返中国内地的航班，未来 2 个月间亦将视乎市场情况及其他因素而大幅减少网络的其他航班。此举将影响公司可运载量减少约 30%。
- 威华达 (622.HK) 发布盈利预警，公司预计 2019 年股东应占亏损将扩大至 2.7 亿港元（上半年股东应占亏损为 2.0 亿港元）主要因公司持有恒大健康 (708.HK) 股权录得未变现亏损 4.4 亿港元。
- 信利国际 (732.HK) 公布 2020 年 1 月营业净额约为 13.1 亿港元，同比减少 17.1%。
- 建业地产 (832.HK) 公布 2020 年 1 月物业合同销售额为人民币 40.9 亿元，同比增长 20.9%。
- 特步 (1368.HK) 公布 2019 年第 4 季零售销售同比增长超过 20%（第 3 季增速约 20%）；同店销售增速为低双位数（第 3 季增速约 10%）；零售折扣水平为 75 折至 8 折（第 3 季为 75-78 折）；零售存货周转约为四个月，与第 3 季相若。
- 花样年 (1777.HK) 公布 2020 年 1 月物业销售额为人民币 13.9 亿元，同比减少 18.4%。
- 银城国际 (1902.HK) 公布 2020 年 1 月合约销售额为人民币 4.2 亿元。
- 碧桂园 (2007.HK) 公布 2020 年 1 月权益合同销售金额为人民币 329 亿元，同比微跌 0.4%。
- 宝龙商业 (9909.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年核心股东应占溢利同比增长不低于 50% 至不少于人民币 2.0 亿元，主要受惠于长三角已开业的项目现已逐步进入成熟期带来显著的业绩增长、新增在管项目数量及项目管理合约面积显著增加、及项目筹备阶段管理服务收入预期增长。现价相当于 26.2 倍 2019 年核心市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,676	1.21	-6.24
国企指数	10,435	1.63	-7.27
创业板指数	78	1.67	-2.44
上证综合指数	2,783	1.34	-9.74
沪深300指数	3,786	2.64	-8.67
日经225指数	23,085	0.49	-2.42
道琼斯指数	28,808	1.44	0.60
标普500指数	3,298	1.50	1.94
纳斯达克指数	9,468	2.10	4.96
德国DAX指数	13,282	1.81	0.47
法国CAC指数	5,935	1.76	-1.81
富时100指数	7,440	1.55	-2.40

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.05	-10.68	14.48
VHSI指数	21.18	-7.83	33.54

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.61	-1.00	-20.93
黄金	1,555.50	-1.70	-0.15
铜	5,525.00	-0.75	-9.86
铝	1,686.50	-2.06	-7.54
小麦	557.25	0.32	0.50
玉米	382.25	0.92	-1.10

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	26,492	26,730	26,492	26,676	1.21	25.0	472.3	44	4	2
国企指数	10,313	10,456	10,313	10,435	1.63	34.3	425.5	41	5	4

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	68.50	0.07	68.50	0.11	0.00
中电控股	2	80.10	-0.25	80.53	-0.19	-0.54
中华煤气	3	14.90	0.27	15.22	1.29	-2.11
汇丰控股	5	56.60	0.18	56.75	1.33	-0.27
电能实业	6	55.20	-1.16	54.75	-0.28	0.82
恒生银行	11	157.60	0.25	159.67	1.56	-1.30
恒基地产	12	35.25	0.71	35.53	1.22	-0.79
新鸿基地产	16	110.40	2.22	111.29	3.24	-0.80
新世界发展	17	9.94	1.74	10.20	6.81	-2.57
太古股份	19	68.50	0.88	69.35	1.94	-1.23
银河娱乐	27	51.90	-2.26	53.12	2.64	-2.30
港铁公司	66	43.75	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.54	0.00	10.64	0.87	-0.92
恒隆地产	101	16.42	1.11	16.62	2.00	-1.20
中国旺旺	151	6.42	0.63	6.96	0.00	-7.78
吉利汽车	175	12.76	1.27	12.93	2.95	-1.32
中信股份	267	8.87	1.95	8.70	0.00	1.98
万洲国际	288	7.45	0.68	7.52	1.36	-0.95
中国石化	386	4.10	0.74	4.10	1.72	0.08
港交所	388	264.00	1.38	267.23	2.38	-1.21
创科实业	669	64.15	2.23	65.20	3.34	-1.61
中国海外	688	26.00	2.56	26.25	4.06	-0.95
腾讯	700	393.00	3.42	396.85	3.36	-0.97
中国联通	762	6.55	0.15	6.60	1.19	-0.78
领展房产基金	823	78.20	0.06	N/A	-1.00	N/A
中国石油	857	3.41	0.89	3.41	1.97	-0.05
中海油	883	11.80	1.03	11.84	2.04	-0.37
建设银行	939	6.08	1.16	6.10	1.97	-0.36
中国移动	941	63.80	0.00	64.58	1.02	-1.21
长江基建	1038	54.05	0.19	52.98	0.00	2.02
恒安国际	1044	58.80	0.26	58.87	0.13	-0.11
中国神华	1088	14.04	2.33	14.02	2.70	0.16
石药集团	1093	18.34	2.23	18.76	0.00	-2.21
华润置地	1109	33.80	3.36	33.11	0.00	2.07
长实地产	1113	50.05	1.21	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.08	3.36	10.49	0.00	5.66
友邦保险	1299	79.25	0.96	80.30	1.55	-1.31
工商银行	1398	5.29	0.57	5.33	1.70	-0.78
金沙中国	1928	37.25	-1.97	37.53	-0.98	-0.73
九龙仓置业	1997	40.25	1.13	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.20	1.80	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	57.40	0.61	58.13	2.67	-1.25
申洲国际	2313	105.50	1.25	107.09	3.18	-1.49
中国平安	2318	89.40	2.05	90.28	2.74	-0.98
蒙牛乳业	2319	30.55	4.62	30.23	2.50	1.05
舜宇光学科技	2382	134.60	4.83	138.14	7.65	-2.56
中银香港	2388	26.00	0.58	26.32	2.00	-1.21
中国人寿	2628	19.00	1.60	19.12	3.01	-0.63
交通银行	3328	5.02	1.21	5.56	0.00	-9.72
中国银行	3988	3.06	0.66	3.06	1.03	0.01

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	1.49	1.36	-74.62	中联重科	1157	5.80	2.47	-10.51
东北电气	42	0.50	-1.96	-73.02	兖州煤业	1171	6.06	2.89	-38.16
四川成渝	107	2.23	3.72	-41.42	中国铁建	1186	7.58	1.34	-19.46
青岛啤酒	168	44.00	1.97	-12.00	比亚迪	1211	43.90	5.91	-29.82
江苏宁沪	177	10.32	3.51	-17.27	农业银行	1288	3.02	0.00	-20.44
京城机电	187	1.36	5.43	-69.36	新华保险	1336	30.35	2.88	-40.29
广州广船	317	5.09	2.41	-62.95	工商银行	1398	5.29	0.57	-13.34
马鞍山钢铁	323	2.76	1.85	-6.16	丽珠医药	1513	28.65	6.31	-32.95
上海石油化工	338	2.02	2.02	-46.63	中国中冶	1618	1.53	2.00	-42.56
鞍钢股份	347	2.63	0.77	-14.14	中国中车	1766	5.10	-0.20	-23.79
江西铜业	358	9.22	0.77	-39.36	广发证券	1776	8.92	3.84	-40.73
中国石油化工	386	4.10	0.74	-20.38	中国交通建设	1800	5.48	0.92	-34.08
中国中铁	390	4.20	0.24	-24.31	晨鸣纸业	1812	3.12	1.96	-37.53
广深铁路	525	2.14	0.47	-24.97	中煤能源	1898	2.70	2.27	-42.89
深圳高速	548	10.24	2.40	-10.94	中国远洋	1919	2.80	2.56	-37.86
南京熊猫电子	553	4.88	-2.20	-44.27	民生银行	1988	5.44	1.30	-15.92
郑煤机	564	3.72	-0.27	-41.91	金隅股份	2009	2.12	1.92	-37.58
山东墨龙	568	0.80	0.00	-75.81	中集集团	2039	6.97	3.41	-21.69
北京北辰实业	588	2.19	0.92	-26.37	复星医药	2196	22.05	4.01	-26.96
中国东方航空	670	3.48	-0.57	-29.22	万科企业	2202	28.65	2.69	-6.54
山东新华制药	719	4.24	-4.07	-58.25	金风科技	2208	8.31	2.72	-29.03
中国国航	753	6.43	-0.31	-20.20	广汽集团	2238	8.13	2.01	-26.01
中兴通讯	763	26.90	4.06	-36.83	中国平安	2318	89.40	2.05	0.15
中国石油	857	3.41	0.89	-40.57	长城汽车	2333	5.28	0.76	-37.07
白云山	874	25.40	4.31	-37.66	潍柴动力	2338	14.08	3.07	-1.04
东江环保	895	5.88	2.98	-37.08	中国铝业	2600	2.23	-0.89	-32.57
华能国际电力	902	3.52	-2.22	-34.87	中国太保	2601	27.05	2.46	-27.81
安徽海螺水泥	914	51.85	3.60	-1.48	上海医药	2607	15.02	-0.66	-32.33
海信科龙	921	8.24	2.62	-27.00	中国人寿	2628	19.00	1.60	-44.00
建设银行	939	6.08	1.16	-17.99	上海电气	2727	2.29	1.33	-52.46
大唐发电	991	1.35	0.75	-40.66	中海集运	2866	0.83	2.47	-64.56
安徽皖通高速	995	4.55	2.71	-20.08	大连港	2880	0.81	0.00	-57.32
中信银行	998	4.13	1.47	-32.46	中海油田	2883	11.74	3.71	-34.46
仪征化纤	1033	0.78	1.30	-65.88	紫金矿业	2899	3.41	3.65	-22.80
重庆钢铁	1053	0.83	0.00	-52.37	交通银行	3328	5.02	1.21	-13.02
中国南方航空	1055	4.31	0.70	-30.28	福耀玻璃	3606	22.70	3.18	-14.28
浙江世宝	1057	0.84	0.00	-81.03	招商银行	3968	38.20	0.13	-2.63
天津创业环保	1065	2.62	1.95	-64.50	中国银行	3988	3.06	0.66	-21.22
华电国际电力	1071	2.60	0.78	-28.36	洛阳钼业	3993	3.00	3.45	-28.49
东方电气	1072	4.02	2.55	-53.26	中信证券	6030	15.46	2.25	-35.90
中国神华	1088	14.04	2.33	-22.15	中国光大银行	6818	3.22	1.58	-23.65
洛阳玻璃	1108	2.34	2.18	-83.37	海通证券	6837	7.87	3.15	-46.20
中海发展	1138	3.28	0.92	-49.74	华泰证券	6886	12.72	1.92	-33.67

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
05/02/2020	欧元区	Markit综合PMI指数	一月终值	50.90	50.90
05/02/2020	欧元区	Markit服务业PMI指数	一月终值	52.21	52.20
05/02/2020	美国	MBA 贷款申请指数	一月三十一日	--	7.20%
05/02/2020	中国	Markit服务业PMI指数	一月	52.00	52.50
05/02/2020	香港	采购经理指数	一月	--	42.10
05/02/2020	欧元区	零售销售(月比)	十二月	-0.91%	1.00%
05/02/2020	欧元区	零售销售(年比)	十二月	2.44%	2.20%
05/02/2020	美国	ADP 就业变动	一月	161.46k	202.00k
05/02/2020	美国	贸易收支	十二月	-47.92bn	-43.10bn
05/02/2020	美国	ISM 非制造业综合指数	一月	55.09	55.00

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