

宏观焦点

美国股市周三再创新高，因截止前天为止中国新冠肺炎新增确诊病例数目正在下降。道琼斯指数上升0.9%至29,551点；标准普尔指数上升0.6%至3,379点；纳斯达克指数上升0.9%至9,726点。

油价周三大涨，虽然EIA及API均显示上周美国原油库存升幅超预期，但OPEC及EIA均下调原油需求预测，市场憧憬俄罗斯同意延长减产协议或加大减产力度，纽约3月期油大涨2.5%至每桶51.17美元。金价微升，纽约4月期金微升0.1%至每盎司1,571.6美元。

香港股市周三上升，受惠于中国新冠肺炎新增感染人数减少。受惠于Tesla太阳能业务将进军中国，光伏股大涨；医药分销股逆市下跌。个股方面，香港电视(1137.HK)折让14.3%配股，股价下跌13.5%；中国全通(633.HK)引资拓5G业务，股价上升18.9%。恒生指数上升0.9%至27,824点，国企指数上升0.7%至10,885点，香港股市成交金额增加1.1%至1,122亿港元。内地股市继续上升，上证综合指数上升0.9%至2,927点，沪深两市成交金额增加2.2%至人民币7,729亿元。

截止昨夜，湖北省新增确诊新冠肺炎14,840宗病例（前天仅1,638病例，因昨天起包括临床诊断病例13,332病例），新增死亡242宗。

行业及公司新闻

- 网龙(777.HK)宣布以每股23.7港元(折让9.5%)配售3,300万股(现有股本6.2%)，净集资额7.7亿港元，将用作一般企业用途并为教育业务的增长拨付资金及作在线教育生态系统的扩展用户及货币化用途。大股东持股量将从47.9%下降至45.1%。
- 威高国际(1173.HK)预计2020财年(截止3月31日)亏损将进一步扩大，而全体执行董事自2月1日起减薪60%，为期三个月。另一方面，公司将设置口罩生产线，并已落实签订了购置两台全自动化口罩生产机器的买卖合同，预期三月份可以投产，未来并积极探讨研究生产其他防疫用品。
- 宝龙地产(1238.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比增长不少于40%至不低于人民币39.7亿元，超市场预期最少10%。业绩大幅增长主要受惠于向客户交付物业增加。现价相当于不高于4.4倍2019年市盈率。
- 途屹控股(1701.HK)遭证监会指该公司股权于2月3日高度集中，3名执行董事(合共持股75.0%)及16名股东(合共持股17.4%)已合共持股92.4%。
- 信达生物(1801.HK)宣布以每股30.2港元(折让5.0%)配售7,800万股(现有股本6.2%)，净集资额约23.3亿港元，将用作产能扩张、及可能用于一般企业用途。
- 小米集团(1810.HK)公布2019年收入将超过人民币2,000亿元，符合市场预期。2019年研发费用约为人民币70亿元，公司预期今年研发费用将超过人民币100亿元。
- 长城汽车(2333.HK)公布2020年1月销量同比大跌28.2%至8.0万台。
- 天津港发展(3382.HK)发布公告指一名财务人员涉嫌贪污公款约人民币1.5亿元。
- 碧桂园服务(6098.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比大增不低于50%至不少于人民币13.8亿元，大致符合市场预期。业绩大增主要受惠于物业管理面积增加及增值服务收入上升。现价相当于不高于53.8倍2019年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,824	0.87	-3.91
国企指数	10,885	0.70	-4.49
创业板指数	87	3.60	9.83
上证综合指数	2,927	0.87	-6.06
沪深300指数	3,984	0.81	-5.22
日经225指数	23,861	0.74	0.04
道琼斯指数	29,551	0.94	2.52
标普500指数	3,379	0.65	2.78
纳斯达克指数	9,726	0.90	4.87
德国DAX指数	13,750	0.89	2.22
法国CAC指数	6,105	0.83	1.14
富时100指数	7,534	0.47	-1.09

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.74	-9.49	11.53
VHSI指数	18.05	-3.63	16.98

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	51.17	2.46	-11.17
黄金	1,571.60	0.10	0.79
铜	5,745.00	1.38	-7.31
铝	1,734.00	1.88	-3.99
小麦	548.50	0.83	-3.18
玉米	383.00	0.86	-0.71

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

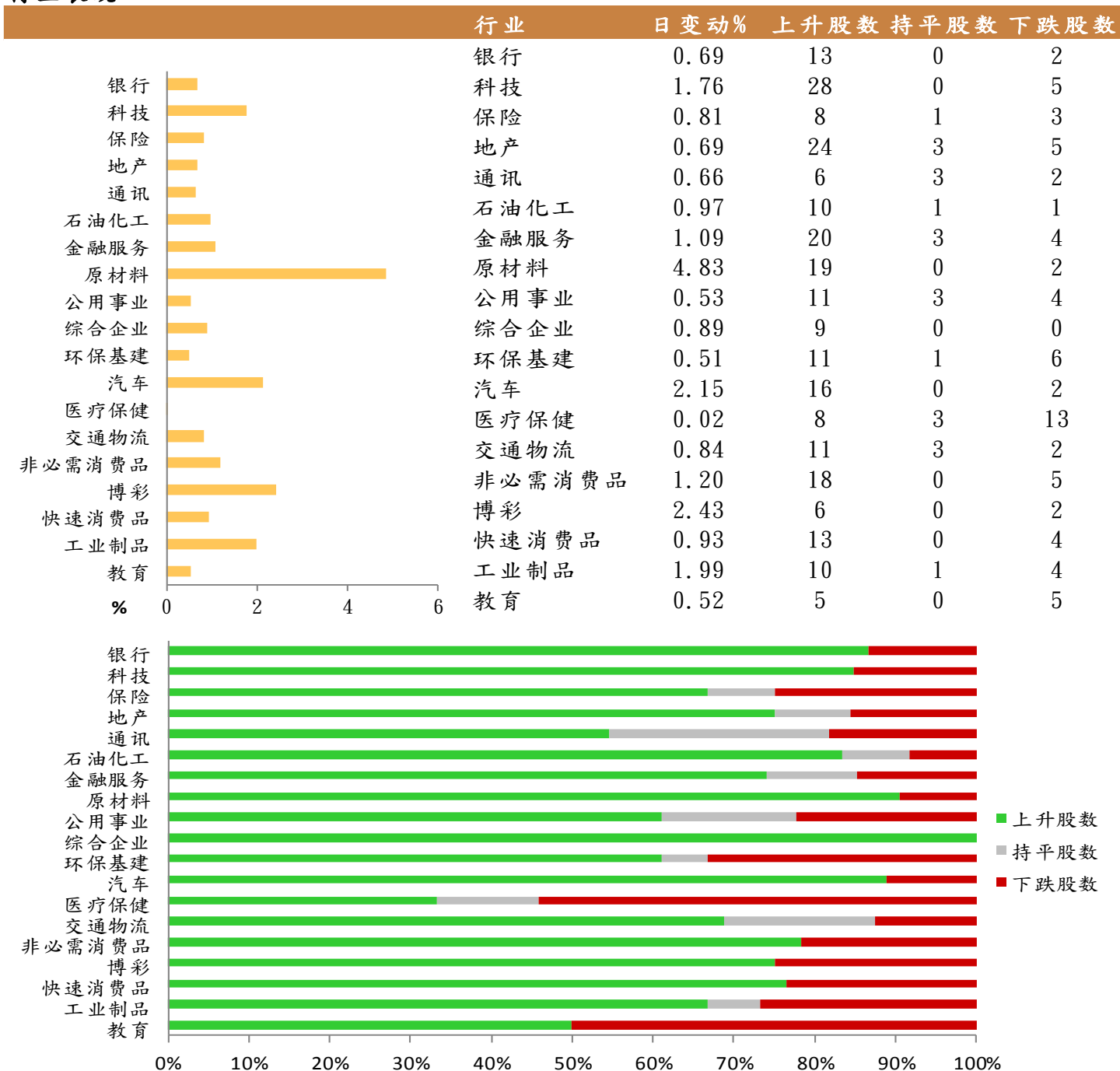


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	27,717	27,892	27,615	27,824	0.87	18.0	350.3	43	5	2
国企指数	10,848	10,927	10,808	10,885	0.70	26.9	321.9	40	6	4

行业表现



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	70.80	0.85	70.64	0.55	0.23
中电控股	2	81.55	-0.18	81.51	-0.66	0.04
中华煤气	3	15.18	0.53	15.42	-0.25	-1.59
汇丰控股	5	59.35	1.19	59.99	0.92	-1.07
电能实业	6	57.05	0.53	56.61	-0.16	0.78
恒生银行	11	162.90	0.62	163.18	-0.47	-0.17
恒基地产	12	36.80	0.55	36.60	0.43	0.55
新鸿基地产	16	113.70	1.16	113.76	0.48	-0.05
新世界发展	17	10.28	0.98	10.32	1.34	-0.34
太古股份	19	73.00	0.62	73.90	0.74	-1.22
银河娱乐	27	57.00	4.40	56.31	0.00	1.23
港铁公司	66	45.15	0.67	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.88	-0.37	10.94	-1.54	-0.56
恒隆地产	101	17.68	1.61	17.92	2.04	-1.33
中国旺旺	151	6.38	0.16	6.97	0.00	-8.41
吉利汽车	175	14.72	1.66	14.79	2.21	-0.46
中信股份	267	9.47	1.07	9.36	0.00	1.14
万洲国际	288	8.22	2.11	8.26	2.51	-0.49
中国石化	386	4.26	0.95	4.28	1.25	-0.49
港交所	388	270.40	0.07	271.27	-0.31	-0.32
创科实业	669	69.65	3.41	70.17	3.72	-0.74
中国海外	688	28.20	0.18	28.33	0.72	-0.47
腾讯	700	411.00	0.49	415.65	1.50	-1.12
中国联通	762	6.75	-0.15	6.81	0.46	-0.84
领展房产基金	823	79.10	0.38	N/A	1.13	N/A
中国石油	857	3.50	1.16	3.54	2.26	-1.27
中海油	883	12.44	0.97	12.63	2.19	-1.48
建设银行	939	6.50	1.09	6.52	1.51	-0.30
中国移动	941	66.45	0.00	67.12	0.37	-1.00
长江基建	1038	54.75	0.18	53.01	0.00	3.28
恒安国际	1044	62.45	-0.64	62.70	-0.04	-0.40
中国神华	1088	14.46	0.42	14.43	0.81	0.18
石药集团	1093	19.14	0.31	18.77	0.00	1.99
华润置地	1109	35.90	0.98	33.13	0.00	8.35
长实地产	1113	51.35	0.20	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.60	0.00	11.37	0.00	2.00
友邦保险	1299	81.35	1.50	81.65	0.94	-0.37
工商银行	1398	5.56	0.54	5.57	0.77	-0.21
金沙中国	1928	40.55	3.84	40.87	4.14	-0.77
九龙仓置业	1997	41.00	0.49	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.72	1.13	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	60.20	2.21	60.30	2.92	-0.17
申洲国际	2313	109.50	2.24	109.72	1.46	-0.20
中国平安	2318	91.60	-0.27	92.28	-0.04	-0.73
蒙牛乳业	2319	30.20	0.67	30.25	0.00	-0.17
舜宇光学科技	2382	133.20	2.38	134.67	3.15	-1.09
中银香港	2388	27.65	1.10	27.77	1.58	-0.42
中国人寿	2628	19.78	1.75	20.03	2.46	-1.26
交通银行	3328	5.13	0.20	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.19	0.63	3.19	1.18	0.03

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	1.58	1.94	-76.72	中联重科	1157	6.26	0.97	-9.55
东北电气	42	0.52	4.00	-73.03	兖州煤业	1171	6.33	-1.09	-38.93
四川成渝	107	2.23	1.36	-44.57	中国铁建	1186	8.37	0.12	-16.92
青岛啤酒	168	43.75	0.69	-14.16	比亚迪	1211	45.60	0.55	-30.87
江苏宁沪	177	10.56	0.96	-12.51	农业银行	1288	3.12	0.97	-18.38
京城机电	187	1.43	2.14	-72.35	新华保险	1336	30.60	-0.16	-40.31
广州广船	317	5.26	-0.38	-64.27	工商银行	1398	5.56	0.54	-8.63
马鞍山钢铁	323	2.84	0.71	-7.67	丽珠医药	1513	30.05	0.67	-30.52
上海石油化工	338	2.10	2.44	-47.66	中国中冶	1618	1.58	0.00	-44.62
鞍钢股份	347	2.82	2.17	-12.14	中国中车	1766	5.33	0.38	-23.72
江西铜业	358	9.43	0.53	-40.99	广发证券	1776	9.23	1.10	-42.88
中国石油化工	386	4.26	0.95	-19.19	中国交通建设	1800	5.70	0.00	-35.09
中国中铁	390	4.54	0.67	-22.55	晨鸣纸业	1812	3.14	-0.95	-39.28
广深铁路	525	2.13	-0.47	-27.61	中煤能源	1898	2.76	0.73	-43.84
深圳高速	548	10.50	0.19	-7.99	中国远洋	1919	2.83	-1.05	-41.62
南京熊猫电子	553	5.07	-0.39	-48.01	民生银行	1988	5.56	0.18	-15.44
郑煤机	564	4.00	0.25	-42.11	金隅股份	2009	2.21	0.91	-39.17
山东墨龙	568	0.82	0.00	-77.50	中集集团	2039	7.31	-2.53	-22.19
北京北辰实业	588	2.22	0.00	-27.56	复星医药	2196	22.80	-0.65	-24.95
中国东方航空	670	3.80	0.53	-29.55	万科企业	2202	30.65	0.66	-5.43
山东新华制药	719	4.23	-1.17	-58.11	金风科技	2208	8.47	1.07	-31.90
中国国航	753	6.87	0.00	-23.52	广汽集团	2238	8.71	5.19	-24.27
中兴通讯	763	28.10	0.00	-37.19	中国平安	2318	91.60	-0.27	1.22
中国石油	857	3.50	1.16	-40.86	长城汽车	2333	5.67	2.72	-35.19
白云山	874	25.95	0.00	-36.67	潍柴动力	2338	15.38	-1.41	-3.43
东江环保	895	6.25	-0.32	-41.89	中国铝业	2600	2.27	0.89	-34.51
华能国际电力	902	3.49	2.65	-36.61	中国太保	2601	27.80	-0.18	-25.32
安徽海螺水泥	914	56.05	0.27	-2.93	上海医药	2607	15.42	-0.13	-29.66
海信科龙	921	8.40	-0.24	-28.42	中国人寿	2628	19.78	1.75	-43.00
建设银行	939	6.50	1.09	-12.82	上海电气	2727	2.31	-0.43	-55.71
大唐发电	991	1.37	-0.72	-43.09	中海集运	2866	0.87	0.00	-64.68
安徽皖通高速	995	4.72	3.74	-22.00	大连港	2880	0.85	1.19	-57.15
中信银行	998	4.25	0.71	-31.66	中海油田	2883	12.22	1.83	-37.34
仪征化纤	1033	0.78	-1.27	-67.14	紫金矿业	2899	3.69	1.65	-23.00
重庆钢铁	1053	0.87	1.16	-52.69	交通银行	3328	5.13	0.20	-12.82
中国南方航空	1055	4.63	2.21	-32.12	福耀玻璃	3606	23.85	1.92	-12.69
浙江世宝	1057	0.87	0.00	-82.22	招商银行	3968	38.85	0.26	-2.08
天津创业环保	1065	2.63	0.38	-66.09	中国银行	3988	3.19	0.63	-19.14
华电国际电力	1071	2.59	-1.15	-31.24	洛阳钼业	3993	3.81	15.11	-27.42
东方电气	1072	4.26	1.43	-54.55	中信证券	6030	16.54	1.35	-35.19
中国神华	1088	14.46	0.42	-22.07	中国光大银行	6818	3.37	1.20	-22.27
洛阳玻璃	1108	2.95	0.68	-83.23	海通证券	6837	8.06	1.77	-48.34
中海发展	1138	3.42	1.48	-47.36	华泰证券	6886	13.60	2.87	-34.11

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
13/02/2020	1347	华虹半导体	第四季业绩
13/02/2020	945	宏利金融—S	末期业绩
13/02/2020	8	电讯盈科	末期业绩/股息
13/02/2020	981	中芯国际	业绩
13/02/2020	6033	电讯数码控股	第三期中期股息
13/02/2020	3997	电讯首科	第三期中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/02/2020	美国	首次申请失业救济金人数	二月八日	211.15k	202.00k
13/02/2020	美国	连续申请失业救济金人数	二月一日	1734.33k	1751.00k
13/02/2020	中国	人民币每月新贷款	一月	3124.44bn	1140.00bn
13/02/2020	美国	消费者物价指数(月比)	一月	0.15%	0.20%
13/02/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(一月		2.21%	2.30%
13/02/2020	美国	消费者物价指数(年比)	一月	2.42%	2.30%
13/02/2020	美国	CPI 主要指数 经季调	一月	266.43	265.92
13/02/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(一月		0.20%	0.10%
13/02/2020	美国	消费者物价指数 未经季调	一月	257.85	256.97
13/02/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	一月	--	5.40%
13/02/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	一月	4.04%	4.40%
13/02/2020	中国	货币供给-M2 (年比)	一月	8.57%	8.70%

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