

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周四下跌，因除中国外亚洲多国新冠肺炎疫情有所扩散、且联储局副主席接受访问时预期不会于短期减息。道琼斯指数下跌 0.4% 至 29,220 点；标准普尔指数下跌 0.4% 至 3,373 点；纳斯达克指数下跌 0.7% 至 9,751 点。

油价周四上升，受惠于 EIA 数据显示上周原油库存增幅较预期为少，纽约 4 月期油上升 0.7% 至每桶 53.88 美元。金价继续上升，因新冠肺炎传染性或较此前预期为高，纽约 4 月期金上升 0.5% 至每盎司 1,620.5 美元。

香港股市周四个别发展。内地券商股跟随 A 股上升且升幅较大；内房股跌幅较大。个股方面，有消息指 Tesla 采用宁德时代无钴电池，比亚迪 (1211.HK) 股价继续上升 11.4%；东亚银行 (23.HK) 遭券商看淡，股价下跌 2.6%。恒生指数下跌 0.2% 至 27,609 点，国企指数微升至 10,914 点，香港股市成交金额增加 14.2% 至 1,009 亿港元。内地股市上升，上证综合指数上升 1.8% 至 3,030 点，沪深两市成交金额增加 5.8% 至人民币 10,544 亿元。

截止昨夜，湖北省新增确诊新冠肺炎 411 宗病例（前天为 349 宗）；新增疑似病例 1,269 宗（前天为 880 宗）；新增死亡病例 115 宗（前天为 108 宗）。

## 行业及公司新闻

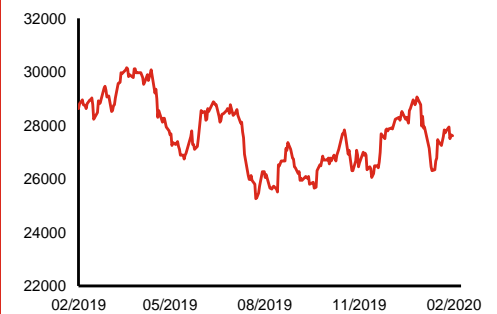
- 恒生指数将于今天公布季检结果，此前三个季度恒指成份股均没有变动。
- 卜蜂国际 (43.HK) 公布 2019 年业绩：收入同比上升 3.7% 至 69.6 亿美元，而受惠于毛利率上升及有效税率下降，但被财务成本大增部份抵销，股东应占溢利为 3.5 亿美元，同比增长 22.8%，与市场预期一致。建议派发末期股息每股 0.024 港元，全年股息合共 0.032 港元，按年减少 25.6%。现价相当于 6.4 倍 2019 年市盈率。
- 朗诗地产 (106.HK) 公布惠誉将公司之再融资风险评估由高调整至低，因公司于 1 月已发行 2 亿美元债券将用于置换 4 月到期之 2 亿美元债券。
- 神州租车 (699.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下跌超过 50% 至不多于人民币 3.4 亿元，远低于市场预期。业绩倒退主要因租赁收入低于预期、二手汽车销售疲弱、及优先票据要约成本。现价相当于不低于 28.5 倍 2019 年经调整市盈率。
- 华润置地 (1109.HK) 公布 2020 年 1 月合同销售金额及权益合同销售金额分别为人民币 110 及 68.7 亿元，同比分别减少 32.7% 及 42.4%。
- 上置集团 (1207.HK) 及亿达中国 (3639.HK) 之执行董事陈东辉先生因涉嫌职务侵占罪而被中国公安部门传召及拘留，而前者之主席彭心旷先生亦因相同罪名被逮捕。
- 爱康医疗 (1789.HK) 宣布以每股 15.0 港元（折让 7.9%）配售 5,350 万股（现有股本 5.1%），净集资额约 7.8 亿港元，将用作一般营运资金及未来战略投资（如有）用途。大股东持股量将从 51.8% 下降至 49.3%。
- 高鑫零售 (6808.HK) 公布 2019 年业绩：收入同比下跌 4.0% 至人民币 954 亿元，但受惠于毛利率上升及有效税率下降，股东应占溢利为人民币 28.3 亿元，同比增长 14.4%，并略超市场预期约 2.5%。建议派发末期股息每股 0.15 港元，按年增加 7.1%。现价相当于 31.0 倍 2019 年市盈率。

| 主要指数    | 收市价    | 日变动%  | 月变动%  |
|---------|--------|-------|-------|
| 恒生指数    | 27,609 | -0.17 | -1.34 |
| 国企指数    | 10,914 | 0.05  | -0.51 |
| 创业板指数   | 88     | 1.43  | 9.00  |
| 上证综合指数  | 3,030  | 1.84  | -0.72 |
| 沪深300指数 | 4,145  | 2.30  | 0.74  |
| 日经225指数 | 23,479 | 0.34  | -1.61 |
| 道琼斯指数   | 29,220 | -0.44 | -0.44 |
| 标普500指数 | 3,373  | -0.38 | 1.58  |
| 纳斯达克指数  | 9,751  | -0.67 | 3.86  |
| 德国DAX指数 | 13,664 | -0.91 | 0.80  |
| 法国CAC指数 | 6,062  | -0.80 | 0.27  |
| 富时100指数 | 7,437  | -0.27 | -2.29 |

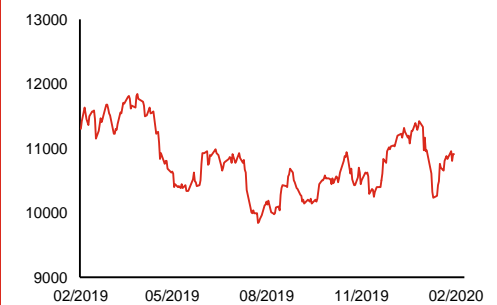
| 波幅指数   | 收市价   | 日变动% | 月变动%  |
|--------|-------|------|-------|
| VIX指数  | 15.56 | 8.21 | 21.09 |
| VHSI指数 | 16.98 | 0.00 | -4.66 |

| 商品   | 收市价      | 日变动%  | 月变动%  |
|------|----------|-------|-------|
| 纽约期油 | 53.88    | 0.73  | -7.99 |
| 黄金   | 1,620.50 | 0.54  | 3.76  |
| 铜    | 5,770.00 | -0.05 | -8.02 |
| 铝    | 1,720.00 | 0.00  | -4.71 |
| 小麦   | 559.25   | -0.58 | -2.10 |
| 玉米   | 382.75   | -0.65 | -3.16 |

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

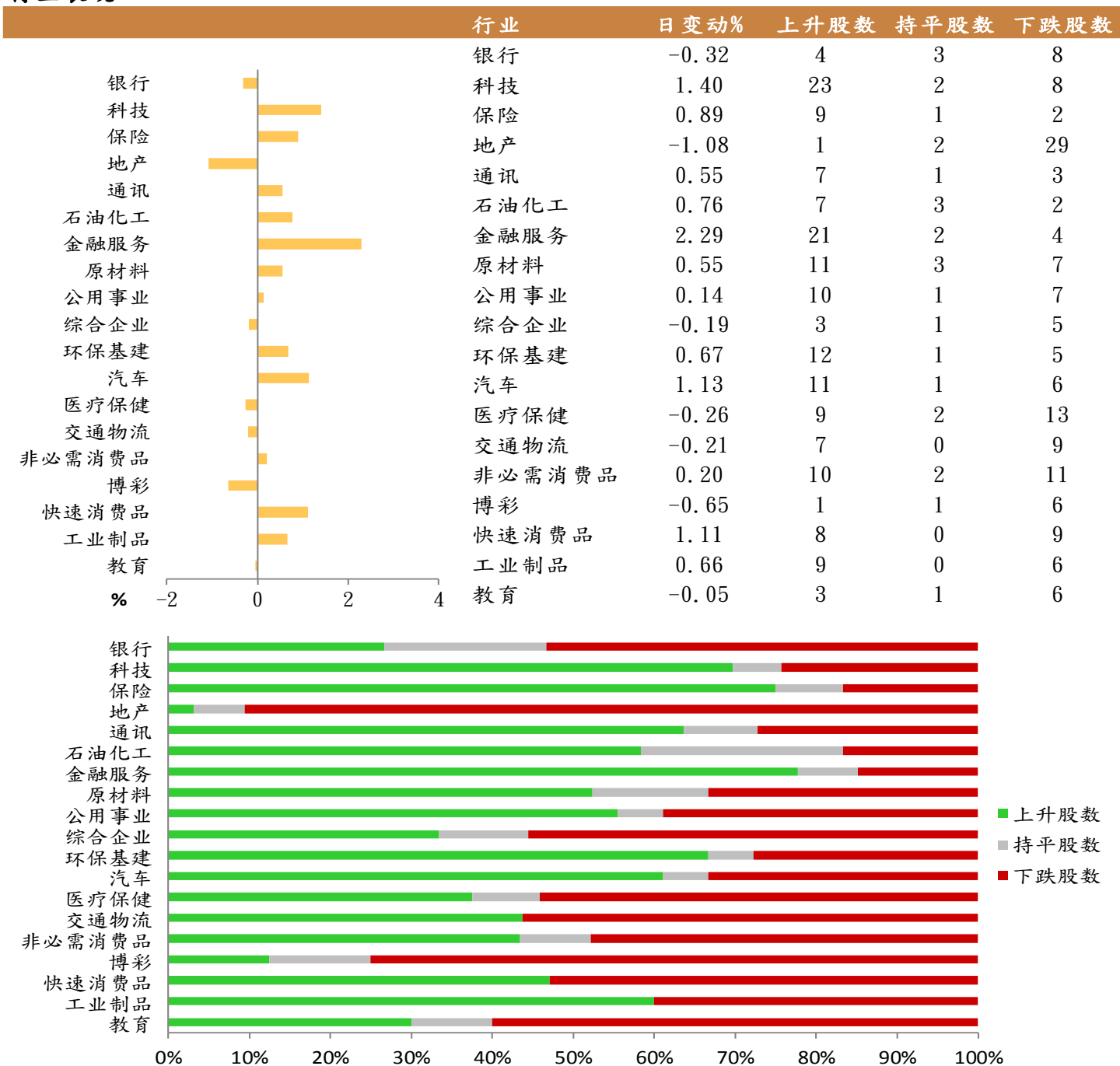


资料来源：彭博、西证证券经纪

### 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 | 27,767 | 27,767 | 27,383 | 27,609 | -0.17   | 15.8     | 278.2    | 17  | 29  | 4   |
| 国企指数 | 10,951 | 10,955 | 10,812 | 10,914 | 0.05    | 21.6     | 235.5    | 26  | 19  | 5   |

### 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    | 69.95  | -0.14 | 68.93  | -1.23 | 1.47  |
| 中电控股   | 2    | 82.35  | 0.18  | 82.12  | -0.05 | 0.28  |
| 中华煤气   | 3    | 15.14  | -0.26 | 15.25  | -1.75 | -0.72 |
| 汇丰控股   | 5    | 56.80  | -0.35 | 56.28  | -0.17 | 0.92  |
| 电能实业   | 6    | 56.55  | 0.44  | 55.98  | 1.05  | 1.02  |
| 恒生银行   | 11   | 164.40 | 0.43  | 163.62 | -0.33 | 0.47  |
| 恒基地产   | 12   | 36.45  | -1.49 | 36.10  | -1.07 | 0.97  |
| 新鸿基地产  | 16   | 113.70 | -1.13 | 112.51 | -2.30 | 1.06  |
| 新世界发展  | 17   | 10.18  | -1.17 | 10.23  | -1.13 | -0.50 |
| 太古股份   | 19   | 73.70  | -1.80 | 73.33  | -3.08 | 0.50  |
| 银河娱乐   | 27   | 57.35  | -0.52 | 58.03  | 0.00  | -1.17 |
| 港铁公司   | 66   | 44.65  | -1.22 | N/A    | N/A   | N/A   |
| 信和置业   | 83   | 10.92  | -0.91 | 11.04  | -1.73 | -1.06 |
| 恒隆地产   | 101  | 18.06  | -0.66 | 17.99  | -1.28 | 0.40  |
| 中国旺旺   | 151  | 6.36   | 0.16  | 6.97   | 0.00  | -8.81 |
| 吉利汽车   | 175  | 15.10  | 0.27  | 14.89  | -0.67 | 1.40  |
| 中信股份   | 267  | 9.51   | 0.74  | 9.38   | 0.00  | 1.44  |
| 万洲国际   | 288  | 8.65   | 0.70  | 8.51   | -0.50 | 1.67  |
| 中国石化   | 386  | 4.23   | 0.00  | 4.20   | -1.03 | 0.61  |
| 港交所    | 388  | 271.40 | 0.37  | 269.13 | -0.37 | 0.85  |
| 创科实业   | 669  | 70.00  | 1.23  | 69.22  | -0.35 | 1.12  |
| 中国海外   | 688  | 27.75  | -1.42 | 27.50  | -2.42 | 0.91  |
| 腾讯     | 700  | 410.00 | -0.34 | 406.61 | -1.77 | 0.83  |
| 中国联通   | 762  | 6.76   | -0.44 | 6.70   | -1.49 | 0.91  |
| 领展房产基金 | 823  | 77.90  | -0.19 | N/A    | -3.05 | N/A   |
| 中国石油   | 857  | 3.42   | 0.00  | 3.41   | -1.26 | 0.33  |
| 中海油    | 883  | 12.22  | 1.16  | 12.30  | 0.43  | -0.69 |
| 建设银行   | 939  | 6.55   | 0.00  | 6.47   | -0.83 | 1.25  |
| 中国移动   | 941  | 66.75  | -0.45 | 66.69  | -0.67 | 0.08  |
| 长江基建   | 1038 | 54.75  | -0.18 | 53.08  | 0.00  | 3.15  |
| 恒安国际   | 1044 | 60.70  | -1.62 | 59.50  | -3.51 | 2.01  |
| 中国神华   | 1088 | 14.24  | 0.71  | 14.02  | -0.14 | 1.54  |
| 石药集团   | 1093 | 19.22  | 0.73  | 18.83  | 0.00  | 2.08  |
| 华润置地   | 1109 | 35.60  | -1.25 | 35.52  | 0.00  | 0.23  |
| 长实地产   | 1113 | 50.75  | -1.36 | N/A    | N/A   | N/A   |
| 中国生物制药 | 1177 | 11.46  | -0.87 | 11.58  | 0.00  | -1.07 |
| 友邦保险   | 1299 | 79.65  | -0.19 | 79.28  | -1.02 | 0.46  |
| 工商银行   | 1398 | 5.55   | -0.18 | 5.47   | -1.19 | 1.47  |
| 金沙中国   | 1928 | 39.85  | -0.75 | 39.26  | -3.05 | 1.50  |
| 九龙仓置业  | 1997 | 41.15  | -0.84 | N/A    | N/A   | N/A   |
| 碧桂园    | 2007 | 10.72  | -1.47 | 10.56  | 0.00  | 1.52  |
| 瑞声科技   | 2018 | 57.15  | 0.62  | 55.86  | -0.83 | 2.30  |
| 申洲国际   | 2313 | 105.00 | -2.23 | 104.65 | -3.64 | 0.34  |
| 中国平安   | 2318 | 91.60  | 0.55  | 91.34  | 0.21  | 0.28  |
| 蒙牛乳业   | 2319 | 29.65  | -0.17 | 30.29  | 0.00  | -2.11 |
| 舜宇光学科技 | 2382 | 131.00 | 1.08  | 130.58 | 0.36  | 0.32  |
| 中银香港   | 2388 | 27.65  | 0.18  | 27.27  | -0.74 | 1.38  |
| 中国人寿   | 2628 | 19.56  | 0.41  | 19.31  | -0.72 | 1.29  |
| 交通银行   | 3328 | 5.20   | -0.19 | 5.02   | 0.00  | 3.59  |
| 中国银行   | 3988 | 3.22   | 0.00  | 3.17   | -0.88 | 1.64  |

资料来源：彭博、西证证券经纪

**AH股**

|        | H股<br>代号 | H股<br>收市价 | H股<br>日变动% | H股对A股<br>溢价% |        | H股<br>代号 | H股<br>收市价 | H股<br>日变动% | H股对A股<br>溢价% |
|--------|----------|-----------|------------|--------------|--------|----------|-----------|------------|--------------|
| 第一拖拉机  | 38       | 1.62      | 0.62       | -77.68       | 中联重科   | 1157     | 6.42      | 2.07       | -9.89        |
| 东北电气   | 42       | 0.53      | 6.00       | -73.86       | 兖州煤业   | 1171     | 6.29      | -0.47      | -39.67       |
| 四川成渝   | 107      | 2.22      | 0.91       | -45.26       | 中国铁建   | 1186     | 8.70      | 0.00       | -16.29       |
| 青岛啤酒   | 168      | 45.00     | 2.16       | -12.66       | 比亚迪    | 1211     | 53.60     | 11.43      | -28.97       |
| 江苏宁沪   | 177      | 9.77      | 0.00       | -15.86       | 农业银行   | 1288     | 3.19      | -0.31      | -17.98       |
| 京城机电   | 187      | 1.40      | 0.00       | -74.83       | 新华保险   | 1336     | 32.00     | 2.89       | -40.34       |
| 广州广船   | 317      | 5.40      | 0.93       | -65.44       | 工商银行   | 1398     | 5.55      | -0.18      | -9.09        |
| 马鞍山钢铁  | 323      | 2.96      | 0.68       | -4.93        | 丽珠医药   | 1513     | 29.25     | -0.17      | -31.00       |
| 上海石油化工 | 338      | 2.11      | 0.96       | -48.39       | 中国中冶   | 1618     | 1.57      | 0.00       | -45.08       |
| 鞍钢股份   | 347      | 2.77      | 1.47       | -14.39       | 中国中车   | 1766     | 5.32      | -0.37      | -25.79       |
| 江西铜业   | 358      | 9.67      | 0.00       | -41.39       | 广发证券   | 1776     | 10.10     | 2.23       | -42.31       |
| 中国石油化工 | 386      | 4.23      | 0.00       | -20.30       | 中国交通建设 | 1800     | 5.81      | 0.35       | -35.02       |
| 中国中铁   | 390      | 4.67      | 0.21       | -21.66       | 晨鸣纸业   | 1812     | 3.33      | -2.06      | -38.16       |
| 广深铁路   | 525      | 2.16      | 0.47       | -28.07       | 中煤能源   | 1898     | 2.72      | 0.00       | -46.17       |
| 深圳高速   | 548      | 10.02     | 0.50       | -12.37       | 中国远洋   | 1919     | 2.89      | 1.05       | -41.78       |
| 南京熊猫电子 | 553      | 4.75      | -3.85      | -53.70       | 民生银行   | 1988     | 5.52      | 0.18       | -16.13       |
| 郑煤机    | 564      | 4.10      | 2.76       | -40.70       | 金隅股份   | 2009     | 2.29      | 0.44       | -38.85       |
| 山东墨龙   | 568      | 0.83      | 0.00       | -78.35       | 中集集团   | 2039     | 7.70      | -1.28      | -19.57       |
| 北京北辰实业 | 588      | 2.24      | 0.00       | -30.05       | 复星医药   | 2196     | 22.20     | 0.00       | -23.70       |
| 中国东方航空 | 670      | 3.82      | -0.52      | -32.00       | 万科企业   | 2202     | 30.90     | -0.64      | -6.57        |
| 山东新华制药 | 719      | 4.16      | -2.12      | -55.83       | 金风科技   | 2208     | 8.77      | 1.27       | -31.94       |
| 中国国航   | 753      | 6.98      | 0.58       | -24.92       | 广汽集团   | 2238     | 9.14      | 0.00       | -27.00       |
| 中兴通讯   | 763      | 32.25     | 3.04       | -34.73       | 中国平安   | 2318     | 91.60     | 0.55       | -0.73        |
| 中国石油   | 857      | 3.42      | 0.00       | -42.63       | 长城汽车   | 2333     | 5.95      | 0.17       | -37.56       |
| 白云山    | 874      | 26.25     | 1.94       | -35.48       | 潍柴动力   | 2338     | 15.60     | 0.13       | -4.74        |
| 东江环保   | 895      | 6.37      | 2.25       | -42.34       | 中国铝业   | 2600     | 2.29      | 0.88       | -36.01       |
| 华能国际电力 | 902      | 3.39      | -0.29      | -38.69       | 中国太保   | 2601     | 28.35     | 0.35       | -26.05       |
| 安徽海螺水泥 | 914      | 56.05     | -0.80      | -3.55        | 上海医药   | 2607     | 15.44     | -0.26      | -30.43       |
| 海信科龙   | 921      | 8.29      | -0.60      | -31.98       | 中国人寿   | 2628     | 19.56     | 0.41       | -44.82       |
| 建设银行   | 939      | 6.55      | 0.00       | -12.55       | 上海电气   | 2727     | 2.36      | 0.43       | -55.99       |
| 大唐发电   | 991      | 1.38      | 1.47       | -44.15       | 中海集运   | 2866     | 1.03      | -2.83      | -59.41       |
| 安徽皖通高速 | 995      | 4.70      | 1.08       | -22.88       | 大连港    | 2880     | 0.85      | 1.19       | -58.31       |
| 中信银行   | 998      | 4.22      | 0.24       | -33.30       | 中海油田   | 2883     | 12.30     | -0.81      | -38.47       |
| 仪征化纤   | 1033     | 0.78      | 1.30       | -68.15       | 紫金矿业   | 2899     | 3.83      | -1.79      | -24.69       |
| 重庆钢铁   | 1053     | 0.87      | 1.16       | -52.41       | 交通银行   | 3328     | 5.20      | -0.19      | -12.28       |
| 中国南方航空 | 1055     | 4.69      | -0.85      | -33.86       | 福耀玻璃   | 3606     | 23.95     | -1.03      | -13.85       |
| 浙江世宝   | 1057     | 0.89      | 0.00       | -82.91       | 招商银行   | 3968     | 38.75     | -0.51      | -2.80        |
| 天津创业环保 | 1065     | 2.57      | -0.77      | -67.47       | 中国银行   | 3988     | 3.22      | 0.00       | -19.94       |
| 华电国际电力 | 1071     | 2.51      | 0.00       | -33.76       | 洛阳钼业   | 3993     | 3.52      | -1.68      | -32.12       |
| 东方电气   | 1072     | 4.81      | 3.89       | -58.70       | 中信证券   | 6030     | 18.12     | 3.07       | -35.67       |
| 中国神华   | 1088     | 14.24     | 0.71       | -23.32       | 中国光大银行 | 6818     | 3.33      | 0.00       | -23.91       |
| 洛阳玻璃   | 1108     | 3.08      | 0.00       | -82.66       | 海通证券   | 6837     | 9.14      | 4.70       | -46.85       |
| 中海发展   | 1138     | 3.52      | 1.15       | -48.26       | 华泰证券   | 6886     | 14.54     | 3.12       | -35.83       |

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         |
|------------|------|-----------------|------------|
| 21/02/2020 | 1456 | 国联证券            | 末期业绩/股息    |
| 21/02/2020 | 3626 | HSSP INTL       | 中期业绩/股息    |
| 21/02/2020 | 70   | 金粤控股            | 中期业绩       |
| 21/02/2020 | 1928 | 金沙中国有限公司        | 末期业绩       |
| 21/02/2020 | 1686 | 新意网集团           | 中期业绩/股息    |
| 21/02/2020 | 146  | TAI PING CARPET | 第二期中期业绩/股息 |
| 21/02/2020 | 1960 | TBKS HLDGS      | 中期业绩/股息    |
| 21/02/2020 | 333  | 黛丽斯国际           | 中期业绩/股息    |
| 21/02/2020 | 864  | 永利地产发展          | 末期业绩/股息    |

**经济资料**

| 日期         | 国家  | 指数             |      | 预测     | 前值     |
|------------|-----|----------------|------|--------|--------|
| 21/02/2020 | 欧元区 | Markit综合PMI指数  | 二月初值 | 50.83  | 51.30  |
| 21/02/2020 | 欧元区 | Markit制造业PMI指数 | 二月初值 | 47.29  | 47.90  |
| 21/02/2020 | 欧元区 | Markit服务业PMI指数 | 二月初值 | 52.25  | 52.50  |
| 21/02/2020 | 美国  | 成屋销售(月比)       | 一月   | -2.07% | 3.60%  |
| 21/02/2020 | 美国  | 成屋销售           | 一月   | 5.43mn | 5.54mn |
| 21/02/2020 | 欧元区 | 核心CPI(年比)      | 一月终值 | 1.10%  | 1.10%  |
| 21/02/2020 | 欧元区 | CPI(月比)        | 一月终值 | -1.00% | -1.00% |
| 21/02/2020 | 欧元区 | CPI(年比)        | 一月   | 1.39%  | 1.30%  |

## 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