

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周三先升后个别发展，虽然世卫仍表示疫情可控，但首次报告有新冠肺炎确诊病例国家已增至37个，而且非中国病例数第二次超过中国病例数且达到459宗。道琼斯指数下跌0.5%至26,958点；标准普尔指数下跌0.4%至3,116点；纳斯达克指数上升0.2%至8,981点。

油价周三继续大跌，虽然EIA也如API一样显示上周原油库存增幅低于预期，但因新冠肺炎已蔓延至欧洲及中东，纽约4月期油大跌2.3%至每桶48.73美元。金价下跌，纽约4月期金下跌0.4%至每盎司1,643.1美元。

香港股市周三下跌但跌幅有所收窄。国际零售品牌股跌幅较大；水泥股逆市上升。个股方面，联想集团(992.HK)遭沽空机构预告狙击，股价下跌5.7%。恒生指数下跌0.7%至26,696点，国企指数下跌0.7%至10,502点，香港股市成交金额增加1.4%至1,196亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌0.8%至2,988点，沪深两市成交金额减少10.9%至人民币12,597亿元。

## 行业及公司新闻

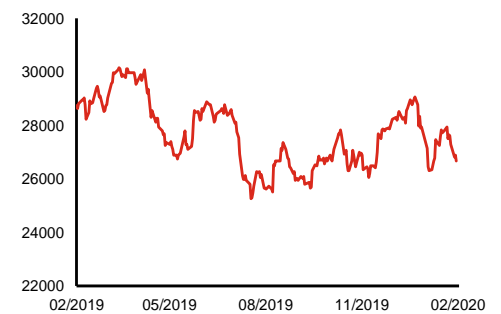
- 此前招股的伟源控股(1343.HK)公开孖展认购仍未足额，但兴业物联(9916.HK)及稀美资源(9936.HK)公开孖展已录得超额认购。
- 中国忠旺(1333.HK)宣布将以人民币46亿元出售忠旺铝材料100%股权(净资产为人民币45.5亿元，2019年税后亏损为人民币8.1亿元)。公司预计将录得一次性出售收益约人民币0.5亿元。
- 中广核电力(1816.HK)公布2019年业绩：营业总收入同比增长19.8%至人民币609亿元，股东应占溢利为人民币94.7亿元，按年上升8.8%，且大致符合市场预期。现价相当于8.5倍2019年市盈率。
- 深蓝科技(1950.HK)为一家中国知名人工革化学品制造商，主要产品为涂饰剂及合成树脂。按2018年收入计，公司于中国人工革化学品制造业约占0.75%的市场份额及于中国人工革涂饰剂市场排名第四，市场份额约为1.9%。2016-2018年，公司收益分别为人民币1.5、1.6及1.7亿元；核心股东应占溢利分别为人民币2,541、2,393及2,888万元。公司预计2019年股东应占溢利将不低于人民币2,350万元。公司今天起至3月3日招股，预计3月12日上市，招股价介乎0.5-0.6港元，净集资额约0.9亿港元，市值介乎5.0-6.0亿港元，相当于不高于13.0-15.5倍2019年核心市盈率。
- 九尊数字(1961.HK)主要运营手机游戏(休闲游戏为主)及提供数字媒体内容经销。2016-2018年，公司收益分别为人民币1.4、1.7及1.4亿元；核心股东应占溢利分别为人民币4,032、5,368及3,497万元。公司预计2019年核心股东应占溢利将不低于人民币4,600万元。公司今天起至3月9日招股，预计3月17日上市，招股价介乎1.5-1.8港元，净集资额约1.3亿港元，市值介乎8.2-9.8亿港元，相当于不高于16.0-19.3倍2019年核心市盈率，估值不太吸引。
- 奥园健康(3662.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年税后溢利将同比大增超过80%至不少于人民币1.4亿元，但或低于市场预期超过15%。业绩大增主要受惠于提供服务的预售陈列单位及销售办公室数量增加、在管物业建筑面积增加、及新开设的购物商场数目及在管购物商场建筑面积增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,696	-0.73	-4.48
国企指数	10,502	-0.74	-4.32
创业板指数	86	-0.55	5.83
上证综合指数	2,988	-0.83	0.38
沪深300指数	4,073	-1.23	1.73
日经225指数	22,426	-0.79	-3.93
道琼斯指数	26,958	-0.46	-5.53
标普500指数	3,116	-0.38	-3.92
纳斯达克指数	8,981	0.17	-1.73
德国DAX指数	12,775	-0.12	-3.26
法国CAC指数	5,685	0.09	-3.04
富时100指数	7,042	0.35	-4.99

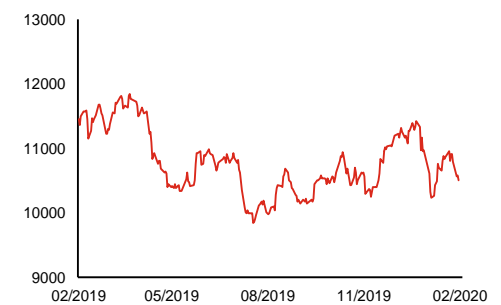
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.56	-1.04	51.18
VHSI指数	23.80	11.79	28.09

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	48.73	-2.34	-8.44
黄金	1,643.10	-0.42	3.79
铜	5,685.00	-0.07	-4.07
铝	1,703.00	0.24	-4.38
小麦	535.75	-0.23	-6.42
玉米	374.50	-0.53	-4.65

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



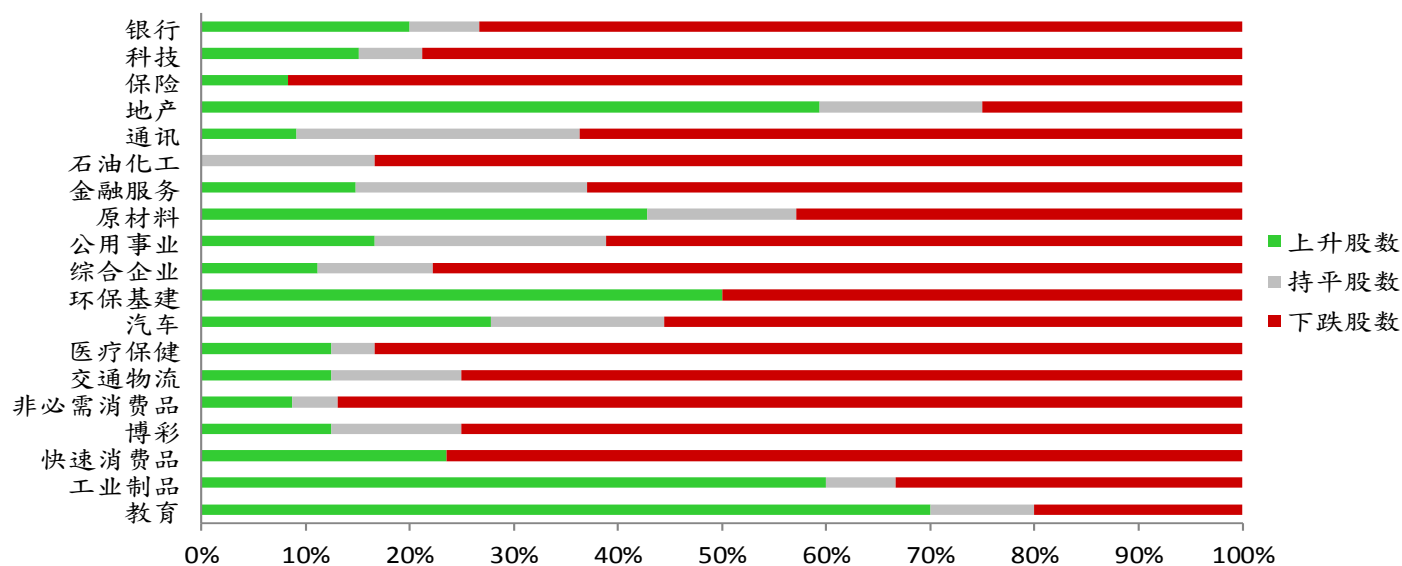
资料来源：彭博、西证证券经纪

### 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	26,480	26,776	26,480	26,696	-0.73	20.4	375.1	8	37	5
国企指数	10,383	10,547	10,383	10,502	-0.74	31.5	341.2	10	36	4

### 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.44	3	1	11
科技	-1.75	5	2	26
保险	-0.89	1	0	11
地产	0.50	19	5	8
通讯	-1.26	1	3	7
石油化工	-0.86	0	2	10
金融服务	-0.50	4	6	17
原材料	-0.34	9	3	9
公用事业	-0.54	3	4	11
综合企业	-0.36	1	1	7
环保基建	-0.17	9	0	9
汽车	0.21	5	3	10
医疗保健	-0.99	3	1	20
交通物流	-1.18	2	2	12
非必需消费品	-1.31	2	1	20
博彩	-1.31	1	1	6
快速消费品	-1.12	4	0	13
工业制品	1.49	9	1	5
教育	1.93	7	1	2



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	68.30	-0.22	67.88	1.40	0.62
中电控股	2	82.25	0.00	82.29	1.44	-0.05
中华煤气	3	14.96	0.00	15.20	3.17	-1.56
汇丰控股	5	55.60	-0.80	55.60	2.44	0.01
电能实业	6	55.95	-0.80	55.02	-0.63	1.69
恒生银行	11	161.60	0.06	161.94	1.61	-0.21
恒基地产	12	35.75	0.42	35.79	2.51	-0.11
新鸿基地产	16	111.40	0.18	112.06	2.35	-0.59
新世界发展	17	9.92	0.00	9.83	3.38	0.93
太古股份	19	71.35	0.14	72.09	2.10	-1.02
银河娱乐	27	53.70	-1.65	53.38	-2.70	0.60
港铁公司	66	43.80	0.23	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.60	-0.19	10.58	2.41	0.16
恒隆地产	101	17.76	-1.55	17.80	0.88	-0.22
中国旺旺	151	6.06	-0.66	6.99	0.00	-13.25
吉利汽车	175	14.86	-1.20	14.69	1.31	1.14
中信股份	267	8.91	-0.78	9.39	0.00	-5.12
万洲国际	288	8.48	-0.24	8.47	2.26	0.15
中国石化	386	4.05	-0.98	4.03	0.64	0.42
港交所	388	259.80	-0.76	259.51	1.15	0.11
创科实业	669	67.65	-1.53	68.00	1.47	-0.52
中国海外	688	26.75	0.56	26.76	3.25	-0.04
腾讯	700	399.60	-0.50	397.83	1.27	0.44
中国联通	762	6.31	-2.47	6.37	0.12	-0.89
领展房产基金	823	74.10	-1.20	N/A	-4.07	N/A
中国石油	857	3.16	-0.94	3.14	0.20	0.52
中海油	883	11.36	-1.73	11.21	-0.42	1.35
建设银行	939	6.32	-0.63	6.30	1.06	0.37
中国移动	941	63.10	-2.32	63.65	-0.41	-0.87
长江基建	1038	54.15	-1.10	53.16	0.00	1.85
恒安国际	1044	59.65	-1.81	59.59	0.90	0.11
中国神华	1088	13.76	0.15	13.66	1.86	0.75
石药集团	1093	18.20	-2.47	18.86	0.00	-3.49
华润置地	1109	34.75	-0.29	35.58	0.00	-2.32
长实地产	1113	49.60	0.00	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.04	-1.08	11.18	1.70	-1.21
友邦保险	1299	77.30	-0.19	77.64	2.57	-0.44
工商银行	1398	5.34	-0.93	5.32	1.00	0.29
金沙中国	1928	37.50	-2.34	37.36	-0.72	0.38
九龙仓置业	1997	40.20	0.00	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.54	0.96	10.58	0.00	-0.35
瑞声科技	2018	55.40	-2.81	55.08	-0.03	0.58
申洲国际	2313	100.60	-1.28	100.10	0.61	0.50
中国平安	2318	88.20	-0.56	87.91	1.39	0.34
蒙牛乳业	2319	28.40	-1.56	28.81	0.00	-1.43
舜宇光学科技	2382	128.40	-3.68	129.02	0.13	-0.48
中银香港	2388	26.85	-0.56	26.86	1.20	-0.02
中国人寿	2628	18.50	-0.43	18.36	1.55	0.76
交通银行	3328	5.07	-0.20	5.03	0.00	0.83
中国银行	3988	3.11	-0.32	3.10	1.49	0.27

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	1.69	10.46	-78.12	中联重科	1157	6.26	-0.16	-10.75
东北电气	42	0.50	-1.96	-74.26	兖州煤业	1171	6.05	0.17	-41.07
四川成渝	107	2.14	-0.93	-47.03	中国铁建	1186	8.49	1.92	-19.22
青岛啤酒	168	42.15	-0.24	-11.72	比亚迪	1211	52.20	0.38	-34.40
江苏宁沪	177	9.30	-0.64	-17.84	农业银行	1288	3.13	0.00	-18.25
京城机电	187	1.42	0.71	-73.83	新华保险	1336	30.25	0.17	-41.28
广州广船	317	5.14	1.18	-67.77	工商银行	1398	5.34	-0.93	-11.06
马鞍山钢铁	323	2.91	-1.36	-6.69	丽珠医药	1513	28.05	-2.09	-31.37
上海石油化工	338	2.02	-0.98	-51.59	中国中冶	1618	1.55	2.65	-48.84
鞍钢股份	347	2.66	0.76	-17.92	中国中车	1766	5.05	0.60	-31.57
江西铜业	358	9.28	-0.64	-42.41	广发证券	1776	9.72	-1.22	-42.76
中国石油化工	386	4.05	-0.98	-22.02	中国交通建设	1800	5.70	2.70	-39.72
中国中铁	390	4.38	0.69	-27.72	晨鸣纸业	1812	3.19	-1.54	-38.71
广深铁路	525	2.02	-0.98	-31.83	中煤能源	1898	2.62	0.77	-47.19
深圳高速	548	9.55	-0.62	-13.08	中国远洋	1919	2.69	-0.74	-43.63
南京熊猫电子	553	4.88	-4.50	-56.29	民生银行	1988	5.38	0.94	-16.99
郑煤机	564	3.91	-4.17	-41.96	金隅股份	2009	2.22	1.83	-43.17
山东墨龙	568	0.82	1.23	-78.14	中集集团	2039	7.34	0.27	-20.79
北京北辰实业	588	2.23	1.36	-31.19	复星医药	2196	23.40	-0.85	-24.80
中国东方航空	670	3.48	-2.25	-33.71	万科企业	2202	30.30	1.00	-9.32
山东新华制药	719	4.15	0.48	-56.67	金风科技	2208	8.20	-0.61	-32.71
中国国航	753	6.38	-1.54	-26.58	广汽集团	2238	9.22	-0.43	-28.44
中兴通讯	763	33.55	-4.69	-40.67	中国平安	2318	88.20	-0.56	-0.45
中国石油	857	3.16	-0.94	-45.45	长城汽车	2333	5.96	-1.97	-41.82
白云山	874	24.75	-1.00	-37.28	潍柴动力	2338	15.04	0.27	-4.23
东江环保	895	6.17	0.82	-44.74	中国铝业	2600	2.13	-1.39	-39.83
华能国际电力	902	3.22	-0.31	-40.79	中国太保	2601	26.25	-0.94	-28.86
安徽海螺水泥	914	55.50	1.37	-6.16	上海医药	2607	14.68	-0.54	-31.28
海信科龙	921	7.75	-1.40	-33.43	中国人寿	2628	18.50	-0.43	-46.10
建设银行	939	6.32	-0.63	-14.36	上海电气	2727	2.30	0.88	-55.91
大唐发电	991	1.29	-0.77	-47.64	中海集运	2866	1.02	2.00	-58.60
安徽皖通高速	995	4.45	1.14	-25.47	大连港	2880	0.82	0.00	-59.40
中信银行	998	4.08	-0.73	-33.88	中海油田	2883	11.06	-0.54	-39.34
仪征化纤	1033	0.76	0.00	-68.73	紫金矿业	2899	3.64	-0.82	-24.77
重庆钢铁	1053	0.85	0.00	-53.86	交通银行	3328	5.07	-0.20	-13.97
中国南方航空	1055	4.22	-3.65	-36.73	福耀玻璃	3606	23.15	-0.86	-14.86
浙江世宝	1057	0.93	-3.13	-84.42	招商银行	3968	37.20	-0.40	-3.76
天津创业环保	1065	2.52	-0.40	-67.38	中国银行	3988	3.11	-0.32	-22.16
华电国际电力	1071	2.45	0.00	-34.30	洛阳钼业	3993	3.08	-3.75	-36.64
东方电气	1072	4.52	-1.53	-58.40	中信证券	6030	17.08	-2.06	-37.72
中国神华	1088	13.76	0.15	-24.63	中国光大银行	6818	3.19	-0.62	-25.53
洛阳玻璃	1108	2.88	-2.04	-83.23	海通证券	6837	8.64	-0.92	-48.98
中海发展	1138	3.16	-1.86	-50.31	华泰证券	6886	13.80	-2.13	-36.94

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
27/02/2020	1857	中国光大水务	业绩/股息
27/02/2020	92	冠军科技集团	中期业绩/股息
27/02/2020	26	中华汽车	中期业绩/股息
27/02/2020	1111	创兴银行	末期业绩/股息
27/02/2020	27	银河娱乐	末期业绩/股息
27/02/2020	685	世界华文媒体	第三季业绩
27/02/2020	1655	OKURA HOLDINGS	中期业绩/股息
27/02/2020	426	万华媒体	第三季业绩
27/02/2020	2343	太平洋航运	末期业绩/股息
27/02/2020	1523	珩湾科技	末期业绩/股息
27/02/2020	16	新鸿基地产	中期业绩/股息
27/02/2020	2888	渣打集团	业绩/末期股息
27/02/2020	2033	時計宝	中期业绩/股息
27/02/2020	1752	澳洲成峰高教	中期业绩/股息
27/02/2020	1326	传递娱乐	中期业绩/股息
27/02/2020	1046	寰宇娱乐文化	中期业绩/股息
27/02/2020	3708	日成控股	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
27/02/2020	欧元区	消费者信心指数	二年终值	--	-6.60%
27/02/2020	美国	首次申请失业救济金人数	二月二十二日	212.71k	210.00k
27/02/2020	美国	连续申请失业救济金人数	二月十五日	1714.17k	1726.00k
27/02/2020	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	一月初值	0.08%	-0.80%
27/02/2020	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	一月初值	0.08%	-0.30%
27/02/2020	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	一月初值	-1.12%	2.40%
27/02/2020	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	一月初值	0.19%	-0.10%
27/02/2020	美国	成屋待完成销售(月比)	一月	3.06%	-4.90%
27/02/2020	美国	成屋待完成销售年比	一月	1.93%	6.80%
27/02/2020	欧元区	企业景气指标	二月	-0.25	-0.23
27/02/2020	欧元区	经济信心指数	二月	102.57	102.80
27/02/2020	欧元区	工业信心指数	二月	-7.37	-7.30
27/02/2020	美国	国内生产毛额(年化季比)	第四季	2.10%	2.10%
27/02/2020	美国	GDP价格指数	第四季	1.41%	1.40%
27/02/2020	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第四季	1.31%	1.30%
27/02/2020	美国	个人消费	第四季	1.69%	1.80%

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