

宏观焦点

美国股市上周五再次大跌但其后跌幅收窄且个别发展,因首次报告有新冠肺炎确诊病例国家已从46个增加至51个,且非中国新增确诊病例数突破1,000宗(南韩571宗;意大利250宗;伊朗104宗),但其后鲍威尔表示美联储会考虑以适当行动支持经济令大市从低位反弹。道琼斯指数下跌1.4%至25,409点;标准普尔指数下跌0.8%至2,954点;纳斯达克指数微升至8,567点。

油价上周五继续大跌,继续受新冠肺炎疫情全球蔓延之影响,纽约4月期油大跌5.0%至每桶44.76美元。金价也大跌,纽约4月期金大跌4.6%至每盎司1,566.7美元。

香港股市上周五跟随外围股市大跌。所有板块均下跌,其中汽车制造股跌幅较大。个股方面,九仓(4.HK)复牌后股价大跌16.5%。恒生指数大跌2.4%至26,130点,国企指数大跌2.7%至10,302点,香港股市成交金额大增52.3%至1,682亿港元。内地股市也大跌,上证综合指数大跌3.7%至2,880点,沪深两市成交金额增加6.4%至人民币10,819亿元。中国2月份官方制造业PMI仅为35.7,远差于预期,而今天将公布2月份财新制造业PMI。

行业及公司新闻

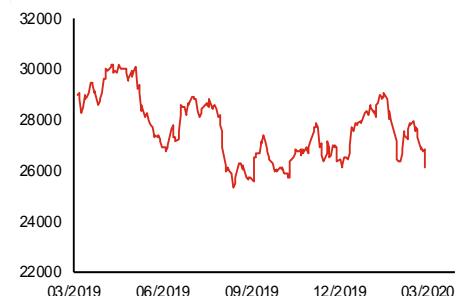
- 此前招股的生兴控股(1472.HK)、煜盛文化(1859.HK)、深蓝科技(1950.HK)及奇士达(6918.HK)公开孖展认购未足额,但常达控股(1433.HK)、焯星集团(1941.HK)及九尊数字(1961.HK)公开孖展已录得超额认购。
- 澳门公布2020年首2月博彩毛收入同比下跌49.9%至252亿澳门元,其中2月份按年大跌87.8%至31.0亿澳门元。
- 建中建设(589.HK)为总部位于福建省专门提供地基工程的建筑服务提供商,拥有地基基础工程专业承包一级资质。按2018年收入计,公司分别占福建省及中国整体地基工程市场约0.6%及0.03%的市场份额。2016-2018年,公司收益分别为人民币1.6、5.0及11.9亿元;股东应占溢利分别为人民币0.2、0.7及1.4亿元。公司预计2019年股东应占溢利将不低于人民币1.8亿元。公司今天起至3月9日招股,预计3月18日上市,招股价介乎1.35-1.65港元,净集资额约1.9亿港元,市值介乎8.4-10.3亿港元,相当于不高于4.2-5.2倍2019年市盈率。
- 生兴控股(1472.HK)为香港「地盘平整」及「道路及渠务」类别下的丙组(确认)承建商,合资格竞投任何价值超过3亿港元的公共工程合约。按2018年收益计,公司于整个香港土木工程市场中之市场份额约为1.0%。2017-2019财年(截止3月31日),公司收益分别为3.4、2.8及4.3亿港元;核心股东应占溢利分别为4,045、3,500及5,136万港元。2020财年首5个月,公司收益同比大增65.8%至2.1亿港元,但由于毛利率大跌,核心股东应占溢利仅按年上升14.1%至2,271万港元。公司上周五起至3月9日招股,预计3月17日上市,招股价介乎0.50-0.63港元,净集资额约1.0亿港元,市值介乎5.0-6.3亿港元,相当于不高于9.7-12.3倍2019财年核心市盈率。
- 蚬壳电业(2381.HK)主要出售风扇、工作灯及吸尘机。2016-2018年,公司收益分别为2.2、2.5及2.7亿港元;核心股东应占溢利分别为2,392、3,121及3,997万港元。公司预计2019年股东应占溢利将不低于4,450万港元。公司今天起至3月6日招股,预计3月17日上市,招股价介乎0.335-0.380港元,净集资额约4,470万港元(不包括50%旧股),市值介乎5.0-5.7亿港元,相当于不高于11.3-12.8倍2019年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,130	-2.42	-0.69
国企指数	10,302	-2.74	0.60
创业板指数	86	-0.47	10.00
上证综合指数	2,880	-3.71	-3.23
沪深300指数	3,940	-3.55	-1.59
日经225指数	20,959	-0.87	-9.68
道琼斯指数	25,409	-1.39	-10.07
标普500指数	2,954	-0.82	-8.41
纳斯达克指数	8,567	0.01	-6.38
德国DAX指数	11,890	-3.86	-8.41
法国CAC指数	5,310	-3.38	-8.55
富时100指数	6,581	-3.18	-9.68

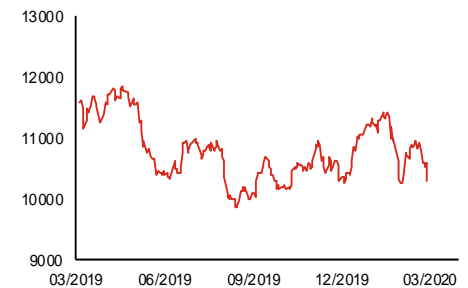
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	40.11	2.43	112.90
VHSI指数	32.67	37.85	39.56

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	44.76	-4.95	-13.18
黄金	1,566.70	-4.61	-0.06
铜	5,635.00	0.34	-1.19
铝	1,694.50	0.27	-3.28
小麦	525.00	-0.47	-7.65
玉米	368.25	0.07	-6.06

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



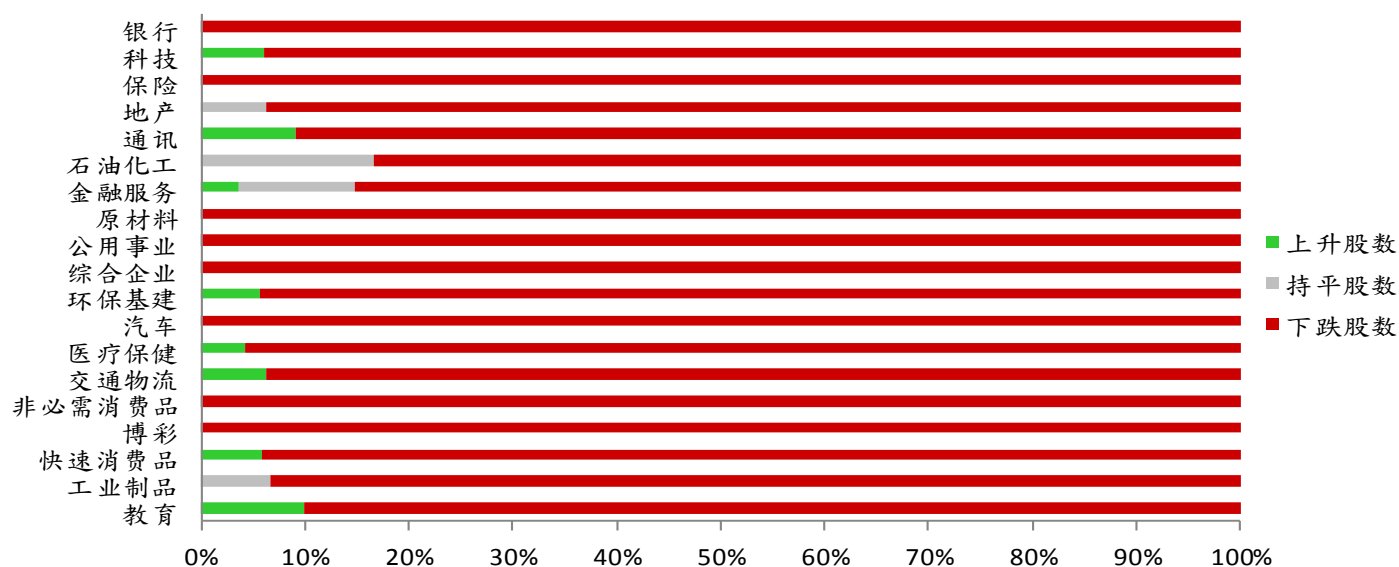
资料来源:彭博、西证证券经纪

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	26,249	26,314	25,989	26,130	-2.42	31.9	401.2	0	49	1
国企指数	10,373	10,401	10,240	10,302	-2.74	42.1	341.5	0	49	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.25	0	0	15
科技	-4.51	2	0	31
保险	-2.69	0	0	12
地产	-2.36	0	2	30
通讯	-2.28	1	0	10
石油化工	-2.87	0	2	10
金融服务	-3.69	1	3	23
原材料	-3.35	0	0	21
公用事业	-2.19	0	0	18
综合企业	-3.91	0	0	9
环保基建	-3.28	1	0	17
汽车	-4.10	0	0	18
医疗保健	-2.62	1	0	23
交通物流	-2.58	1	0	15
非必需消费品	-3.34	0	0	23
博彩	-2.64	0	0	8
快速消费品	-2.52	1	0	16
工业制品	-2.78	0	1	14
教育	-2.50	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	67.85	-1.38	67.72	0.81	0.19
中电控股	2	81.80	-0.73	82.06	0.48	-0.31
中华煤气	3	15.00	-0.79	14.88	-2.05	0.78
汇丰控股	5	53.15	-2.30	52.32	-0.74	1.59
电能实业	6	55.50	-0.63	54.32	-0.49	2.17
恒生银行	11	162.50	-0.55	162.48	0.93	0.01
恒基地产	12	35.75	-0.83	35.61	1.33	0.39
新鸿基地产	16	110.80	-2.03	110.66	-0.07	0.13
新世界发展	17	10.02	-0.79	9.92	0.99	1.05
太古股份	19	70.20	-0.57	70.45	0.67	-0.35
银河娱乐	27	51.45	-2.00	48.75	-4.20	5.54
港铁公司	66	43.85	-0.45	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.60	-1.12	10.61	0.00	-0.13
恒隆地产	101	17.02	-4.17	17.18	-1.61	-0.90
中国旺旺	151	6.02	-1.95	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.86	-5.97	13.89	-2.54	-0.25
中信股份	267	8.65	-4.42	8.81	-6.23	-1.77
万洲国际	288	7.92	-4.46	7.93	-2.00	-0.12
中国石化	386	4.02	-1.95	4.02	-0.08	0.09
港交所	388	255.80	-1.92	255.45	-0.46	0.14
创科实业	669	63.05	-5.90	63.85	-2.48	-1.26
中国海外	688	26.15	-2.24	26.25	0.39	-0.40
腾讯	700	386.00	-3.31	386.91	-0.38	-0.24
中国联通	762	6.15	-2.69	6.25	0.00	-1.60
领展房产基金	823	72.20	-2.50	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.02	-4.43	3.04	-1.66	-0.78
中海油	883	10.68	-4.47	10.78	-0.85	-0.92
建设银行	939	6.30	-2.17	6.34	0.22	-0.62
中国移动	941	61.30	-3.31	62.06	-0.65	-1.23
长江基建	1038	53.10	-1.67	53.12	0.00	-0.03
恒安国际	1044	57.85	-3.50	58.34	-0.48	-0.83
中国神华	1088	13.52	-2.73	13.44	-1.78	0.58
石药集团	1093	17.76	-2.63	17.30	-8.26	2.66
华润置地	1109	35.95	0.00	34.84	0.00	3.18
长实地产	1113	48.70	-2.31	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.28	-1.23	11.36	0.17	-0.69
友邦保险	1299	76.90	-1.60	77.36	0.58	-0.60
工商银行	1398	5.33	-2.38	5.37	0.15	-0.66
金沙中国	1928	36.25	-1.76	36.64	0.81	-1.07
九龙仓置业	1997	35.35	-6.23	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.32	-3.55	10.58	0.00	-2.42
瑞声科技	2018	51.05	-6.59	50.93	-3.60	0.23
申洲国际	2313	95.75	-3.91	95.54	-3.08	0.22
中国平安	2318	86.65	-1.92	87.63	1.18	-1.12
蒙牛乳业	2319	27.95	-1.76	28.44	0.00	-1.74
舜宇光学科技	2382	121.20	-5.24	120.79	-3.57	0.34
中银香港	2388	26.75	-1.29	26.78	0.19	-0.10
中国人寿	2628	18.26	-2.35	18.45	1.37	-1.05
交通银行	3328	5.00	-2.53	4.82	-4.22	3.82
中国银行	3988	3.08	-2.53	3.10	-0.40	-0.59

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	-4.82	-76.73	中联重科	1157	6.46	-2.86	-7.75
东北电气	42	0.50	-1.00	-73.42	兖州煤业	1171	5.91	-2.80	-40.24
四川成渝	107	2.09	-2.79	-46.75	中国铁建	1186	8.92	-0.11	-15.79
青岛啤酒	168	40.50	-4.71	-14.94	比亚迪	1211	47.70	-6.84	-34.56
江苏宁沪	177	9.01	-3.84	-19.84	农业银行	1288	3.12	-1.89	-17.94
京城机电	187	1.40	-0.71	-71.66	新华保险	1336	29.65	-2.31	-39.81
广州广船	317	5.00	-2.91	-65.53	工商银行	1398	5.33	-2.38	-9.81
马鞍山钢铁	323	2.85	-3.72	-7.73	丽珠医药	1513	27.60	-2.82	-32.31
上海石油化工	338	1.99	-2.45	-55.38	中国中冶	1618	1.51	-2.58	-50.21
鞍钢股份	347	2.60	-3.70	-18.47	中国中车	1766	5.00	-3.66	-29.93
江西铜业	358	9.14	-2.14	-40.12	广发证券	1776	9.32	-4.51	-42.35
中国石油化工	386	4.02	-1.95	-21.62	中国交通建设	1800	5.81	-2.19	-40.31
中国中铁	390	4.40	-2.22	-26.52	晨鸣纸业	1812	3.16	-2.77	-38.12
广深铁路	525	2.00	-1.48	-30.48	中煤能源	1898	2.52	-3.82	-47.56
深圳高速	548	9.43	-1.77	-11.16	中国远洋	1919	2.60	-3.70	-42.28
南京熊猫电子	553	4.89	-2.78	-51.59	民生银行	1988	5.26	-3.13	-17.53
郑煤机	564	3.90	0.52	-39.28	金隅股份	2009	2.19	-4.37	-41.72
山东墨龙	568	0.79	-2.47	-77.79	中集集团	2039	7.15	-4.03	-19.84
北京北辰实业	588	2.15	-1.83	-30.14	复星医药	2196	21.95	-4.57	-26.76
中国东方航空	670	3.34	-3.75	-34.02	万科企业	2202	30.00	-1.64	-9.07
山东新华制药	719	4.11	-2.38	-55.16	金风科技	2208	7.74	-5.26	-34.02
中国国航	753	6.27	-1.88	-24.62	广汽集团	2238	8.69	-5.13	-28.17
中兴通讯	763	32.25	-4.59	-42.15	中国平安	2318	86.65	-1.92	-0.01
中国石油	857	3.02	-4.43	-46.58	长城汽车	2333	5.64	-4.08	-42.85
白云山	874	23.80	-3.05	-37.35	潍柴动力	2338	15.34	-4.13	-3.99
东江环保	895	6.35	-6.34	-44.06	中国铝业	2600	2.07	-2.36	-39.33
华能国际电力	902	3.14	-2.48	-40.08	中国太保	2601	25.65	-3.39	-27.86
安徽海螺水泥	914	57.15	-2.39	-6.57	上海医药	2607	14.26	-2.86	-31.50
海信科龙	921	7.69	-2.78	-30.69	中国人寿	2628	18.26	-2.35	-44.39
建设银行	939	6.30	-2.17	-13.08	上海电气	2727	2.20	-3.08	-56.06
大唐发电	991	1.22	-4.69	-49.58	中海集运	2866	0.97	-4.90	-58.77
安徽皖通高速	995	4.38	-1.13	-24.46	大连港	2880	0.80	-2.44	-59.69
中信银行	998	4.05	-2.17	-33.11	中海油田	2883	10.00	-5.84	-40.61
仪征化纤	1033	0.72	-4.00	-70.11	紫金矿业	2899	3.50	-4.37	-24.54
重庆钢铁	1053	0.82	-3.53	-54.04	交通银行	3328	5.00	-2.53	-13.77
中国南方航空	1055	4.11	-3.52	-36.01	福耀玻璃	3606	22.25	-4.51	-13.88
浙江世宝	1057	0.87	-5.43	-83.43	招商银行	3968	36.75	-2.91	-3.63
天津创业环保	1065	2.49	-2.73	-67.30	中国银行	3988	3.08	-2.53	-22.19
华电国际电力	1071	2.35	-4.08	-36.13	洛阳钼业	3993	2.91	-4.90	-35.88
东方电气	1072	4.34	-3.77	-57.92	中信证券	6030	16.66	-3.70	-36.15
中国神华	1088	13.52	-2.73	-24.22	中国光大银行	6818	3.12	-2.80	-25.98
洛阳玻璃	1108	2.75	-6.14	-82.61	海通证券	6837	8.37	-4.89	-47.17
中海发展	1138	3.04	-3.18	-51.14	华泰证券	6886	13.54	-2.45	-34.54

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
02/03/2020	6160	百济神州	业绩
02/03/2020	236	香港生力啤	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/03/2020	中国	财新Markit制造业PMI指数	二月	44.50	51.10
02/03/2020	欧元区	Markit制造业PMI指数	二月终值	49.10	49.10
02/03/2020	美国	营建支出(月比)	一月	0.60%	-0.20%
02/03/2020	美国	ISM制造业指数	二月	50.60	50.90
02/03/2020	美国	ISM销售价格指数	二月	51.40	53.30

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