

宏观焦点

美国股市上周五继续下跌，但尾盘跌幅大幅收窄。虽然美国就业数据强劲，但新冠肺炎疫情于美国及全球蔓延之不利影响挥之不去。道琼斯指数下跌1.0%至25,865点；标准普尔指数下跌1.7%至2,972点；纳斯达克指数下跌1.9%至8,576点。

油价上周五暴跌，因OPEC与俄罗斯就减产之谈判破裂，而此前协议将于3月底结束。纽约4月期油暴跌10.1%至每桶41.28美元。油价今天早盘暴跌接近20%。金价上升，纽约4月期金上升0.3%至每盎司1,672.4美元。

香港股市上周五跟随美股大跌。造纸股跌幅最大；黄金股逆市上升。恒生指数大跌2.3%至26,146点，国企指数大跌2.5%至10,457点，香港股市成交金额减少9.9%至1,195亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌1.2%至3,035点，沪深两市成交金额减少18.9%至人民币9,361亿元。

截止昨夜，中国新增确诊新冠肺炎40宗病例（其中非湖北省4宗，均为境外输入病例）；新增疑似病例60宗（前天为84宗）。截止前天，全球共有101个国家或地区（大前天为93个）报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为3,613宗（大前天为3,633宗）。

行业及公司新闻

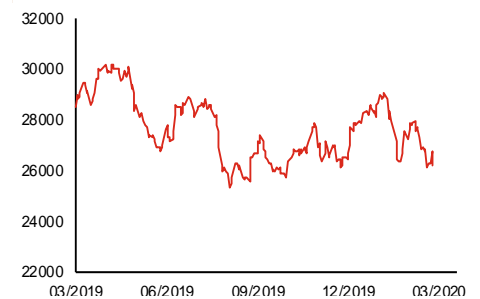
- 中手游(302.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年经调整税后溢利将同比大增70%-85%至人民币5.8-6.3亿元，或略高于市场平均预期。业绩大增主要受惠于推出新游戏、现有游戏强劲表现、及2018年收购两间附属公司之贡献。
- 新城发展(1030.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币167亿元，同比减少29.3%，其中2月份合约销售金额按年大跌56.5%至人民币55.2亿元。
- 宝龙地产(1238.HK)公布2020年首2月合约销售总额为人民币48.2亿元，同比减少20.3%，其中2月份合约销售总额按年大跌54.4%至人民币13.1亿元。
- 合景泰富(1813.HK)公布2020年首2月预售额为人民币68.7亿元，同比减少24.9%，其中2月份预售额按年大跌57.9%至人民币17.1亿元。
- 碧桂园(2007.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币538亿元，同比减少28.1%，其中2月份合同销售金额按年大跌50.0%至人民币209亿元。
- 佳源国际(2768.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币23.8亿元，同比减少约18%，其中2月份合同销售金额按年大跌约54%至人民币7.4亿元。
- 龙光地产(3380.HK)公布2020年首2月权益合约销售额为人民币87.4亿元，同比减少4.6%，其中2月份权益合约销售额按年大跌44.9%至人民币26.5亿元。
- 中国奥园(3883.HK)公布2020年首2月物业合同销售金额为人民币70.2亿元，同比减少37.5%，其中2月份物业合同销售金额按年大跌65.2%至人民币19.6亿元。
- 美的置业(3990.HK)公布2020年首2月合同销售金额为人民币78.1亿元，同比减少27.7%，其中2月份合同销售金额按年大跌46.9%至人民币26.0亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,147	-2.32	-4.59
国企指数	10,457	-2.53	-2.32
创业板指数	83	-0.93	-2.01
上证综合指数	3,035	-1.21	5.51
沪深300指数	4,139	-1.62	6.12
日经225指数	20,750	-2.72	-11.02
道琼斯指数	25,865	-0.98	-11.13
标普500指数	2,972	-1.71	-10.68
纳斯达克指数	8,576	-1.87	-9.92
德国DAX指数	11,542	-3.37	-14.59
法国CAC指数	5,139	-4.14	-14.77
富时100指数	6,463	-3.62	-13.45

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	41.94	5.86	171.11
VHSI指数	26.42	21.19	30.99

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	41.28	-10.07	-34.52
黄金	1,672.40	0.26	8.07
铜	5,607.00	-1.18	-2.23
铝	1,685.00	-2.03	-2.99
小麦	506.75	-1.75	-8.98
玉米	370.00	-1.60	-4.76

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



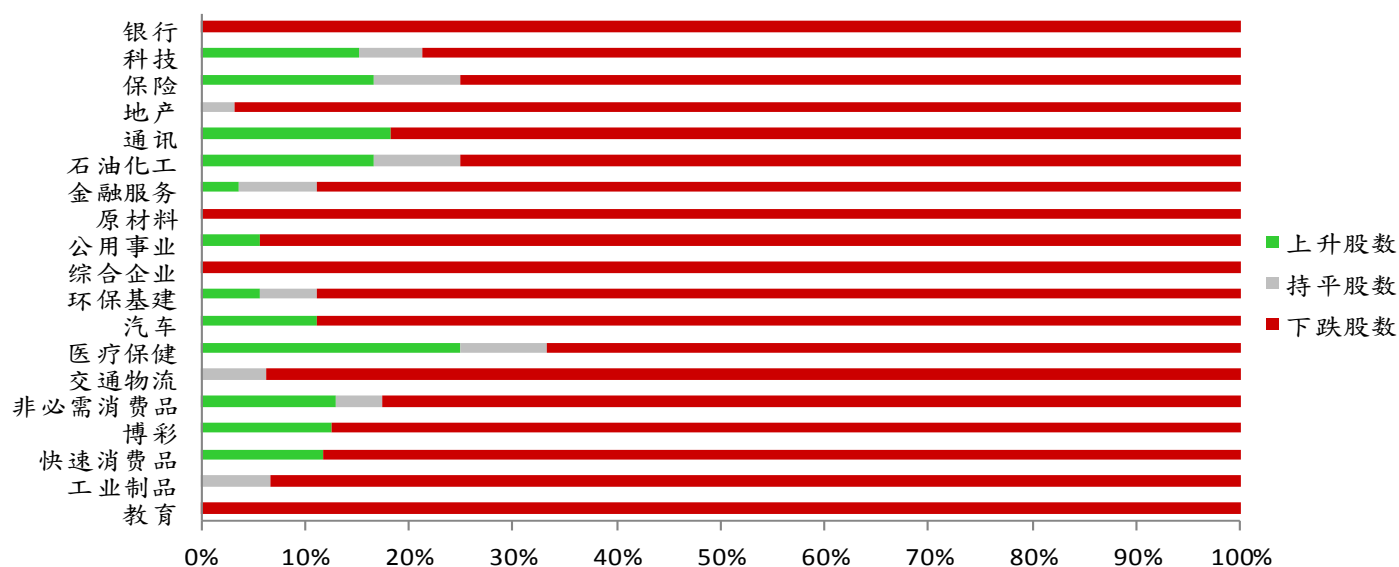
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,398	26,409	26,084	26,147	-2.32	26.5	511.6	0	49	1
国企指数	10,559	10,573	10,445	10,457	-2.53	33.9	446.8	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	-2.35	0	0	15
科技	-1.70	5	2	26
保险	-1.68	2	1	9
地产	-2.35	0	1	31
通讯	-1.20	2	0	9
石油化工	-1.63	2	1	9
金融服务	-2.34	1	2	24
原材料	-2.18	0	0	21
公用事业	-1.67	1	0	17
综合企业	-2.29	0	0	9
环保基建	-2.13	1	1	16
汽车	-1.90	2	0	16
医疗保健	-0.35	6	2	16
交通物流	-2.29	0	1	15
非必需消费品	-2.12	3	1	19
博彩	-3.51	1	0	7
快速消费品	-1.51	2	0	15
工业制品	-2.63	0	1	14
教育	-1.72	0	0	10



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	66.60	-1.77	65.79	-1.28	1.23
中电控股	2	82.60	-0.49	82.73	0.38	-0.15
中华煤气	3	15.12	-0.92	15.41	0.51	-1.91
汇丰控股	5	50.65	-2.22	50.12	-1.44	1.06
电能实业	6	56.15	-0.80	55.15	0.57	1.81
恒生银行	11	147.10	-2.45	146.89	-1.53	0.15
恒基地产	12	36.45	-1.09	35.93	-1.36	1.46
新鸿基地产	16	111.10	-2.29	111.23	-2.05	-0.12
新世界发展	17	9.91	-2.46	9.92	-2.48	-0.13
太古股份	19	69.35	-2.60	69.83	-1.75	-0.69
银河娱乐	27	51.00	-3.13	50.80	0.00	0.39
港铁公司	66	42.65	-1.84	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.40	-2.80	10.15	-1.88	2.44
恒隆地产	101	17.24	-1.26	17.01	-0.99	1.35
中国旺旺	151	6.14	-3.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.08	-1.54	13.70	-2.27	2.79
中信股份	267	8.73	-4.49	8.78	0.00	-0.54
万洲国际	288	8.31	-1.66	8.18	-1.46	1.55
中国石化	386	3.93	-2.00	3.84	-3.53	2.34
港交所	388	255.40	-1.62	253.69	-1.00	0.67
创科实业	669	62.50	-7.41	61.49	-7.60	1.64
中国海外	688	27.00	-2.00	26.36	-1.96	2.41
腾讯	700	395.80	-2.56	389.08	-3.08	1.73
中国联通	762	6.13	-2.39	6.11	-2.36	0.28
领展房产基金	823	73.85	-0.94	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.01	-2.59	2.90	-4.55	3.75
中海油	883	10.62	-3.98	10.08	-6.75	5.40
建设银行	939	6.35	-2.76	6.30	-1.67	0.80
中国移动	941	60.50	-3.20	60.45	-2.04	0.09
长江基建	1038	53.90	-1.01	54.84	0.00	-1.71
恒安国际	1044	60.70	-1.86	59.72	-1.14	1.64
中国神华	1088	14.10	-0.84	13.90	-0.69	1.41
石药集团	1093	18.72	0.00	18.93	0.00	-1.13
华润置地	1109	36.80	-3.92	37.28	0.00	-1.30
长实地产	1113	47.75	-2.85	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	12.32	-0.16	12.18	0.00	1.18
友邦保险	1299	76.05	-2.06	75.83	-0.89	0.29
工商银行	1398	5.36	-2.37	5.31	-1.87	0.96
金沙中国	1928	34.70	-3.48	34.29	-2.31	1.18
九龙仓置业	1997	35.40	-3.15	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.46	-4.04	10.54	0.00	-0.78
瑞声科技	2018	52.60	-0.94	51.58	0.07	1.98
申洲国际	2313	102.90	-3.65	101.06	-4.48	1.82
中国平安	2318	87.70	-1.52	86.84	-0.67	0.99
蒙牛乳业	2319	29.25	-1.18	28.35	0.00	3.17
舜宇光学科技	2382	128.60	-2.58	126.48	-1.09	1.67
中银香港	2388	25.65	-2.29	25.66	-1.09	-0.03
中国人寿	2628	18.10	-2.48	17.74	-2.39	2.02
交通银行	3328	5.04	-3.26	4.80	0.00	4.99
中国银行	3988	3.09	-1.59	3.06	-1.10	0.86

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	1.61	-1.23	-79.60	中联重科	1157	6.50	-2.99	-11.20
东北电气	42	0.50	0.00	-74.07	兖州煤业	1171	6.39	-0.47	-39.74
四川成渝	107	2.10	0.48	-49.91	中国铁建	1186	9.38	-2.70	-20.08
青岛啤酒	168	42.70	-1.39	-15.91	比亚迪	1211	48.15	-2.73	-34.28
江苏宁沪	177	9.06	-2.05	-22.28	农业银行	1288	3.18	-2.15	-18.94
京城机电	187	1.44	-0.69	-74.05	新华保险	1336	29.45	-2.48	-42.93
广州广船	317	5.04	-1.75	-67.32	工商银行	1398	5.36	-2.37	-11.61
马鞍山钢铁	323	2.86	-1.04	-9.52	丽珠医药	1513	29.90	2.93	-31.83
上海石油化工	338	2.04	0.99	-59.56	中国中冶	1618	1.56	-3.11	-50.47
鞍钢股份	347	2.65	-2.21	-20.67	中国中车	1766	5.13	0.00	-31.28
江西铜业	358	9.04	-1.85	-44.11	广发证券	1776	9.67	-2.72	-44.16
中国石油化工	386	3.93	-2.00	-26.81	中国交通建设	1800	6.05	-2.73	-43.13
中国中铁	390	4.58	-2.14	-29.06	晨鸣纸业	1812	3.23	-1.52	-42.60
广深铁路	525	1.99	-1.97	-34.73	中煤能源	1898	2.54	-2.31	-49.53
深圳高速	548	9.41	-2.49	-15.03	中国远洋	1919	2.60	-2.99	-45.68
南京熊猫电子	553	4.99	0.00	-54.99	民生银行	1988	5.53	-1.25	-16.38
郑煤机	564	4.12	-0.96	-43.28	金隅股份	2009	2.31	-1.28	-44.30
山东墨龙	568	0.80	0.00	-79.72	中集集团	2039	7.08	-3.93	-24.90
北京北辰实业	588	2.16	-2.70	-35.12	复星医药	2196	23.10	-1.07	-27.59
中国东方航空	670	3.34	-2.62	-36.87	万科企业	2202	31.35	-3.69	-10.16
山东新华制药	719	4.27	-0.23	-57.77	金风科技	2208	7.69	-3.39	-37.41
中国国航	753	6.20	-1.90	-28.26	广汽集团	2238	9.27	-0.75	-29.01
中兴通讯	763	32.40	-0.46	-43.17	中国平安	2318	87.70	-1.52	-3.30
中国石油	857	3.01	-2.59	-48.36	长城汽车	2333	5.75	1.77	-43.69
白云山	874	24.10	-1.23	-39.20	潍柴动力	2338	14.72	-4.54	-11.63
东江环保	895	6.78	1.35	-43.58	中国铝业	2600	2.05	-3.30	-42.49
华能国际电力	902	3.13	-1.88	-42.90	中国太保	2601	25.30	-2.69	-30.93
安徽海螺水泥	914	57.45	-1.79	-10.40	上海医药	2607	14.48	-0.28	-32.65
海信科龙	921	8.31	-0.60	-31.23	中国人寿	2628	18.10	-2.48	-47.20
建设银行	939	6.35	-2.76	-14.56	上海电气	2727	2.30	-0.86	-59.13
大唐发电	991	1.22	-2.40	-51.41	中海集运	2866	0.96	-3.03	-61.59
安徽皖通高速	995	4.44	-0.67	-31.71	大连港	2880	0.80	-2.44	-61.83
中信银行	998	4.09	-1.68	-34.37	中海油田	2883	10.46	-2.43	-42.11
仪征化纤	1033	0.70	-2.78	-73.08	紫金矿业	2899	3.47	-0.86	-29.32
重庆钢铁	1053	0.84	-2.33	-55.92	交通银行	3328	5.04	-3.26	-15.80
中国南方航空	1055	4.11	-2.61	-39.09	福耀玻璃	3606	21.00	-2.55	-20.48
浙江世宝	1057	0.91	-1.09	-83.86	招商银行	3968	37.75	-2.58	-4.89
天津创业环保	1065	2.54	-1.17	-68.70	中国银行	3988	3.09	-1.59	-24.06
华电国际电力	1071	2.30	-2.95	-40.70	洛阳钼业	3993	2.98	-1.97	-38.60
东方电气	1072	4.45	-2.20	-59.94	中信证券	6030	17.08	-2.51	-39.32
中国神华	1088	14.10	-0.84	-24.99	中国光大银行	6818	3.13	-3.40	-28.40
洛阳玻璃	1108	2.83	-2.41	-84.15	海通证券	6837	8.74	-2.67	-47.74
中海发展	1138	3.12	-0.32	-52.58	华泰证券	6886	14.12	-1.67	-36.76

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
09/03/2020	1712	龙资源	末期业绩/股息
09/03/2020	1909	火岩控股	末期业绩/股息
09/03/2020	2882	香港资源控股	末期业绩/股息
09/03/2020	2768	佳源国际控股	末期业绩/股息
09/03/2020	1212	利福国际	末期业绩/股息
09/03/2020	1238	宝龙地产	末期业绩/股息
09/03/2020	9909	宝龙商业	末期业绩/股息
09/03/2020	1478	丘钛科技	业绩/末期股息
09/03/2020	1233	时代中国控股	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
09/03/2020	欧元区	Sentix投资者信心	三月	-10.65	5.20

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