

晨讯

宏观焦点

美国股市周一再次触发熔断且其后跌幅受特朗普表示美国经济会受新冠肺炎疫情拖累而扩大。道琼斯指数暴跌12.9%至20,189点；标准普尔指数暴跌12.0%至2,386点；纳斯达克指数暴跌12.3%至6,905点。三大指数期货今天早盘均上升约1%。

油价周一跟随股市暴跌，加上沙地阿美首席执行官表示该公司计划在4月增产且预计产量水平于5月维持，纽约4月期油暴跌9.5%至每桶28.70美元。金价下跌，纽约4月期金下跌2.0%至每盎司1,486.5美元。油价及金价今天早盘均上升约2%。

香港股市周一大跌，因美联储突然减息但道指期货仍大跌。所有板块均下跌，其中物业管理股跌幅最大，鞋类服装股跌幅较少。恒生指数大跌4.0%至23,064点，国企指数大跌4.4%至9,228点，香港股市成交金额减少21.6%至1,588亿港元。中国人民银行也减息但内地股市也大跌，上证综合指数大跌3.4%至2,789点，沪深两市成交金额减少5.2%至人民币9,152亿元。

截止昨夜，中国新增确诊新冠肺炎21宗病例（其中非湖北省20宗，均为境外输入病例）；新增疑似病例45宗（前天为41宗）。截止前天，全球共有151个国家或地区（大前天为143个）报告有新冠肺炎病例，中国境外新增确诊病例为13,874宗（大前天为10,955宗）。

行业及公司新闻

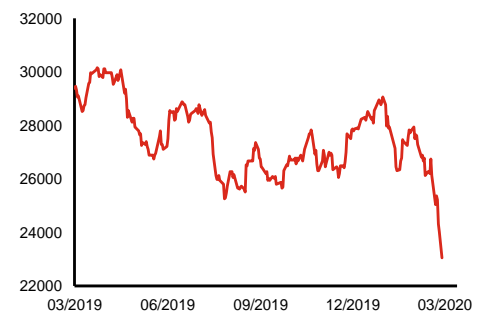
- 此前招股的MBV (1957.HK) 公开孖展认购未足额。
- 国泰 (293.HK) 公布2020年首2月收入乘客千米数及货物邮件收入吨千米数分别同比下跌25.9%及6.1%，其中2月份分别按年下跌54.1%及6.9%。公司表示2月份录得亏损超过20亿港元且3月份情况进一步恶化，而4月及5月份运力减幅或多达90%。
- 港华燃气 (1083.HK) 公布2019年业绩：燃气销售量为111亿立方米，按年上升11.2%；营业额同比增加9.6%至129亿港元，核心股东应占溢利为13.1亿港元，按年上升6.9%，但低于市场平均预期接近10%。建议派发末期（全年）股息每股0.15港元，同比持平。现价相当于8.0倍2019年核心市盈率。
- C-Link SQ (1463.HK) 为一家总部设于马来西亚的外判文件管理服务提供商及相关软件应用程序及企业软件解决方案开发商。按2019年收益计，公司于马来西亚文件管理服务市场排名第二，市场份额约占11.7%。2016-2019年，公司收益分别为0.7、0.7、0.7及0.7亿令吉；股东应占溢利分别为922、1,116、1,178及1,305万令吉。公司今天起至3月20日招股，预计3月27日上市，招股价介乎0.63-0.73港元，净集资金约8,680万港元，市值介乎5.0-5.8亿港元，相当于20.4-23.7倍2019年市盈率。
- 舜宇光学 (2382.HK) 公布2019年业绩：收入同比增长46.0%至人民币378亿元，而受惠于毛利率改善，股东应占溢利为人民币39.9亿元，按年大增60.2%，优于市场平均预期超过10%。建议派发末期（全年）股息每股人民币0.728元，同比增加28.2%。公司表示产能利用率已恢复到正常水平。现价相当于25.6倍2019年市盈率。
- 新奥能源 (2688.HK) 公布2019年业绩：营业额同比上升15.6%至人民币702亿元，而核心股东应占溢利为人民币52.8亿元，按年增长18.0%，符合市场平均预期。建议派发末期（全年）股息每股1.67港元，同比大增40.3%。现价相当于14.3倍2019年核心市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,064	-4.03	-17.51
国企指数	9,228	-4.38	-15.79
创业板指数	78	-1.44	-11.09
上证综合指数	2,789	-3.40	-6.51
沪深300指数	3,728	-4.30	-8.57
日经225指数	17,002	-2.46	-27.72
道琼斯指数	20,189	-12.93	-31.33
标普500指数	2,386	-11.98	-29.41
纳斯达克指数	6,905	-12.32	-29.05
德国DAX指数	8,742	-5.31	-36.58
法国CAC指数	3,881	-5.75	-36.22
富时100指数	5,151	-4.01	-30.70

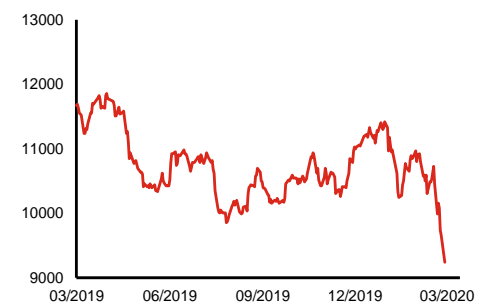
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	82.69	42.99	504.46
VHSI指数	64.80	19.60	285.71

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	28.70	-9.55	-44.30
黄金	1,486.50	-1.99	-4.52
铜	5,460.00	0.37	-5.70
铝	1,680.50	1.48	-3.86
小麦	498.00	-1.58	-8.03
玉米	354.75	-3.01	-7.13

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



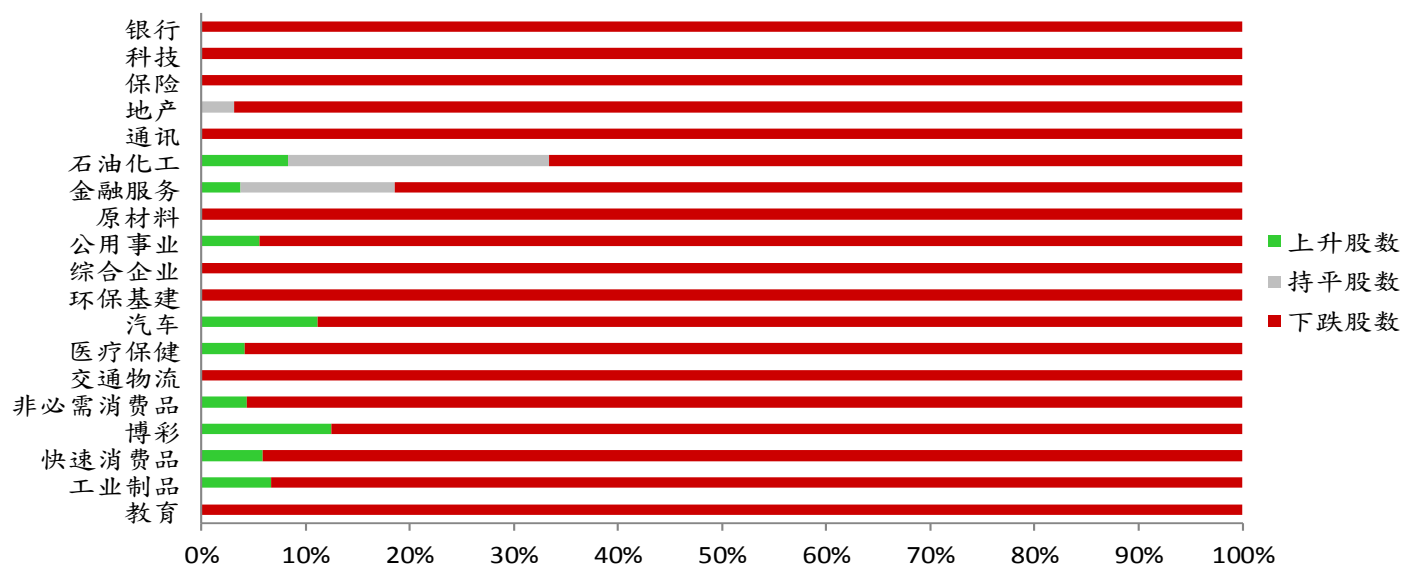
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	23,318	23,632	22,842	23,064	-4.03	40.7	925.2	1	49	0
国企指数	9,372	9,465	9,106	9,228	-4.38	50.0	781.8	1	49	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-3.71	0	0	15
科技	-7.24	0	0	33
保险	-5.68	0	0	12
地产	-4.13	0	1	31
通讯	-5.35	0	0	11
石油化工	-3.23	1	3	8
金融服务	-3.90	1	4	22
原材料	-4.89	0	0	21
公用事业	-4.00	1	0	17
综合企业	-4.01	0	0	9
环保基建	-5.50	0	0	18
汽车	-5.91	2	0	16
医疗保健	-4.84	1	0	23
交通物流	-4.24	0	0	16
非必需消费品	-4.32	1	0	22
博彩	-4.98	1	0	7
快速消费品	-5.40	1	0	16
工业制品	-5.76	1	0	14
教育	-6.20	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	53.05	-4.33	51.03	-7.20	3.97
中电控股	2	77.60	-0.13	76.42	-2.96	1.54
中华煤气	3	14.40	-2.04	14.52	-2.09	-0.85
汇丰控股	5	43.80	-4.16	43.71	-5.89	0.21
电能实业	6	51.10	-2.29	49.32	-7.03	3.61
恒生银行	11	132.40	-5.02	130.01	-7.26	1.84
恒基地产	12	33.55	-0.30	31.84	-3.98	5.36
新鸿基地产	16	100.80	-1.18	97.24	-4.43	3.66
新世界发展	17	8.60	-1.94	8.13	-3.42	5.84
太古股份	19	56.75	-8.32	55.68	-11.18	1.91
银河娱乐	27	44.05	-8.32	42.72	-5.21	3.12
港铁公司	66	38.95	-4.06	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	8.72	-3.00	8.54	-6.78	2.07
恒隆地产	101	16.02	-2.91	15.80	-6.01	1.41
中国旺旺	151	5.41	-3.91	5.31	0.00	1.96
吉利汽车	175	11.94	-7.15	11.14	-13.45	7.13
中信股份	267	8.04	-2.43	8.02	0.00	0.21
万洲国际	288	6.72	-5.75	6.55	-9.55	2.64
中国石化	386	3.72	0.81	3.55	-4.19	4.74
港交所	388	228.60	-4.03	219.02	-8.34	4.38
创科实业	669	50.20	-9.63	47.17	-15.80	6.41
中国海外	688	24.55	-2.77	23.81	-4.90	3.10
腾讯	700	341.80	-6.36	326.66	-9.04	4.63
中国联通	762	4.80	-4.00	4.57	-10.35	4.93
领展房产基金	823	71.15	-2.93	N/A	-3.69	N/A
中国石油	857	2.46	-4.65	2.38	-9.88	3.38
中海油	883	7.52	-5.17	7.06	-12.31	6.45
建设银行	939	6.19	-2.37	5.94	-6.93	4.18
中国移动	941	52.00	-1.70	50.36	-5.89	3.26
长江基建	1038	47.95	-2.04	49.58	0.00	-3.29
恒安国际	1044	56.70	-2.74	54.75	-6.18	3.55
中国神华	1088	13.40	-1.18	12.84	-6.60	4.36
石药集团	1093	15.62	-4.99	18.93	0.00	-17.49
华润置地	1109	32.60	-3.83	30.58	-7.58	6.59
长实地产	1113	41.15	-2.26	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.42	-5.96	10.52	0.00	-0.95
友邦保险	1299	66.05	-4.41	62.93	-9.44	4.96
工商银行	1398	5.10	-2.86	4.91	-6.85	3.82
金沙中国	1928	29.55	-4.52	27.77	-8.40	6.43
九龙仓置业	1997	33.25	-1.92	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	8.99	-5.27	9.72	0.00	-7.55
瑞声科技	2018	40.45	-11.58	37.98	-16.12	6.51
申洲国际	2313	78.05	-7.14	74.79	-12.14	4.36
中国平安	2318	77.50	-3.61	73.88	-7.56	4.90
蒙牛乳业	2319	25.00	-6.37	24.70	-8.23	1.22
舜宇光学科技	2382	103.30	-12.83	97.77	-17.31	5.66
中银香港	2388	22.60	-3.42	21.84	-7.23	3.48
中国人寿	2628	14.90	-5.46	14.32	-10.57	4.04
交通银行	3328	4.60	-3.77	4.88	0.00	-5.69
中国银行	3988	2.89	-3.34	2.79	-7.13	3.48

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	1.40	-4.11	-79.54	中联重科	1157	5.35	-6.96	-11.45
东北电气	42	0.46	1.11	-75.76	兖州煤业	1171	5.69	-3.89	-41.98
四川成渝	107	1.94	-1.02	-50.09	中国铁建	1186	8.12	-6.13	-29.70
青岛啤酒	168	35.10	-6.40	-21.19	比亚迪	1211	39.70	-5.48	-33.66
江苏宁沪	177	8.40	-3.00	-24.74	农业银行	1288	2.96	-4.82	-20.91
京城机电	187	1.37	-1.44	-72.15	新华保险	1336	23.80	-6.67	-47.37
广州广船	317	4.39	-6.40	-68.75	工商银行	1398	5.10	-2.86	-11.18
马鞍山钢铁	323	2.64	-2.58	-12.28	丽珠医药	1513	25.65	-2.84	-33.15
上海石油化工	338	1.98	-1.00	-60.21	中国中冶	1618	1.40	-4.11	-52.43
鞍钢股份	347	2.00	-3.85	-34.28	中国中车	1766	4.17	-3.25	-41.24
江西铜业	358	7.42	-4.87	-49.62	广发证券	1776	8.56	-2.84	-44.59
中国石油化工	386	3.72	0.81	-27.66	中国交通建设	1800	5.50	-3.17	-43.72
中国中铁	390	4.01	-2.43	-34.59	晨鸣纸业	1812	2.80	-5.41	-45.55
广深铁路	525	1.78	-4.30	-35.89	中煤能源	1898	2.19	-3.10	-53.16
深圳高速	548	8.16	-3.89	-19.70	中国远洋	1919	2.29	-3.78	-49.71
南京熊猫电子	553	5.00	-4.03	-57.89	民生银行	1988	5.25	-2.78	-16.78
郑煤机	564	3.45	-2.82	-44.82	金隅股份	2009	1.98	-2.94	-46.46
山东墨龙	568	0.72	-1.37	-79.99	中集集团	2039	6.95	-1.56	-19.67
北京北辰实业	588	1.93	-3.50	-37.71	复星医药	2196	19.48	-2.40	-34.94
中国东方航空	670	3.22	-3.01	-35.28	万科企业	2202	27.55	-5.81	-13.08
山东新华制药	719	3.92	-0.25	-64.53	金风科技	2208	6.37	-8.87	-39.88
中国国航	753	6.40	-1.54	-22.96	广汽集团	2238	7.70	-6.55	-42.65
中兴通讯	763	23.80	-23.23	-53.12	中国平安	2318	77.50	-3.61	-3.08
中国石油	857	2.46	-4.65	-55.96	长城汽车	2333	4.74	-6.32	-50.31
白云山	874	19.80	-2.94	-45.84	潍柴动力	2338	12.62	-10.24	-11.16
东江环保	895	5.82	-4.90	-47.60	中国铝业	2600	1.72	-3.37	-48.55
华能国际电力	902	2.67	-5.65	-48.30	中国太保	2601	21.10	-5.80	-32.65
安徽海螺水泥	914	50.95	-4.86	-11.27	上海医药	2607	12.32	-4.79	-36.83
海信科龙	921	7.48	-1.71	-28.50	中国人寿	2628	14.90	-5.46	-50.35
建设银行	939	6.19	-2.37	-13.18	上海电气	2727	2.11	-2.31	-60.75
大唐发电	991	1.05	-2.78	-54.98	中海集运	2866	0.82	-5.75	-63.81
安徽皖通高速	995	4.07	-4.91	-31.50	大连港	2880	0.72	-5.26	-63.37
中信银行	998	3.71	-3.39	-37.33	中海油田	2883	6.29	-9.10	-55.68
仪征化纤	1033	0.57	0.00	-75.09	紫金矿业	2899	2.73	-9.90	-32.47
重庆钢铁	1053	0.77	-2.53	-57.98	交通银行	3328	4.60	-3.77	-20.19
中国南方航空	1055	3.87	-4.44	-38.54	福耀玻璃	3606	17.26	-7.70	-26.24
浙江世宝	1057	0.76	-5.00	-84.69	招商银行	3968	33.15	-6.49	-5.75
天津创业环保	1065	2.35	-2.89	-69.73	中国银行	3988	2.89	-3.34	-26.49
华电国际电力	1071	2.03	-4.69	-43.59	洛阳钼业	3993	2.38	-7.03	-41.92
东方电气	1072	3.99	-5.00	-59.13	中信证券	6030	14.26	-6.55	-43.36
中国神华	1088	13.40	-1.18	-24.26	中国光大银行	6818	2.84	-2.74	-30.32
洛阳玻璃	1108	2.26	-7.38	-84.81	海通证券	6837	7.35	-4.67	-50.24
中海发展	1138	3.70	-3.65	-52.74	华泰证券	6886	11.68	-5.81	-40.41

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
17/03/2020	1361	361度	业绩/末期股息
17/03/2020	3319	雅生活服务	末期业绩/股息
17/03/2020	1717	澳优	末期业绩/股息
17/03/2020	699	神州租车	末期业绩/股息
17/03/2020	772	阅文集团	末期业绩/股息
17/03/2020	2202	万科企业	末期业绩/股息
17/03/2020	775	长江生命科技	末期业绩/股息
17/03/2020	1061	亿胜生物科技	末期业绩/股息
17/03/2020	1992	复星旅游文化	末期业绩
17/03/2020	45	大酒店	末期业绩/股息
17/03/2020	2638	港灯-S S	末期业绩/分派
17/03/2020	683	嘉里建设	末期业绩/股息
17/03/2020	877	昂纳科技集团	末期业绩/股息
17/03/2020	698	通达集团	末期业绩/股息
17/03/2020	2363	通达宏泰	末期业绩/股息
17/03/2020	1875	东曜药业-B	末期业绩/股息
17/03/2020	2013	微盟集团	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
17/03/2020	香港	综合利率	二月	--	1.01
17/03/2020	香港	失业率 经季调	二月	3.55%	3.40%
17/03/2020	欧元区	ZEW调查预期	三月	--	10.40
17/03/2020	美国	JOLTs职缺	一月	6461.33k	6423.00k
17/03/2020	美国	先期零售销售	二月	0.14%	0.30%
17/03/2020	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	二月	0.30%	0.40%
17/03/2020	美国	零售销售(控制组)	二月	0.41	0.00
17/03/2020	美国	零售销售额 不含汽车	二月	0.12%	0.30%
17/03/2020	美国	企业存货	一月	-0.08%	0.10%
17/03/2020	美国	产能利用率	二月	77.06%	76.80%
17/03/2020	美国	制造业(SIC)工业生产	二月	0.26%	-0.10%
17/03/2020	美国	工业生产	二月	0.41%	-0.30%

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