

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周三再次触发熔断且道指曾急泻超过 2,300 点但其后参议院通过疫情援助法案使股市跌幅略为收窄。道琼斯指数大跌 6.3% 至 19,899 点；标准普尔指数大跌 5.2% 至 2,398 点；纳斯达克指数大跌 4.7% 至 6,990 点。

油价周三暴跌，EIA 数据显示上周美国原油及蒸馏油库存变动与预期相若，而汽油库存减幅则较预期为多，但沙地及俄罗斯减价战持续加上新冠肺炎疫情未受控，纽约 4 月期油暴跌 24.4% 至每桶 20.37 美元。金价下跌，纽约 4 月期金下跌 3.1% 至每盎司 1,477.9 美元。

香港股市周三先跌后升但其后大跌，因道指期货下跌。所有板块均下跌，其中银行股跌幅较少；内房股则表现最差。恒生指数大跌 4.2% 至 22,292 点，国企指数大跌 4.5% 至 8,801 点，香港股市成交金额增加 10.0% 至 1,661 亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌 1.8% 至 2,729 点，沪深两市成交金额微减 0.8% 至人民币 8,023 亿元。

截止欧洲中部时间 3 月 18 日凌晨，全球新增确诊病例为 15,123 宗，新增死亡人数为 786 人。

## 行业及公司新闻

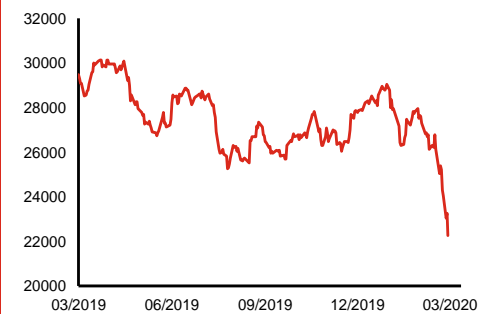
- 此前招股的 C-Link SQ (1463.HK) 公开孖展认购仍未足额。
- 金蝶国际 (268.HK) 公布 2019 年业绩：收入同比增长 18.4% 至人民币 33.3 亿元，虽然由于研发成本大增，股东应占溢利按年倒退 9.6% 至人民币 3.7 亿元，但超市场预期约 20%。建议派发末期（全年）股息每股人民币 0.011 元，同比增加 10.0%。现价相当于 66.4 倍 2019 年市盈率。
- 六福集团 (590.HK) 发布盈利预警，因 2020 财年首 3 财季（截止 2019 年 12 月 31 日）收入及溢利分别同比大跌 40% 及 45%，且 2020 年首 2 月同店销售按年大跌 49.9%，公司预计第 4 财季将录得亏损，且 2020 财年收入及利润同比将大幅下滑。
- 腾讯 (700.HK) 公布 2019 年业绩：收入同比上升 20.7% 至人民币 3,773 亿元，而 Non-GAAP 股东应占溢利为人民币 944 亿元，按年增长 21.8%，符合市场预期。建议派发末期（全年）股息每股 1.2 港元，同比增加 20.0%。现价相当于 30.4 倍 2019 年 Non-GAAP 市盈率。ADR 跟随美股大跌而下跌 5.1%。
- 网龙 (777.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年股东应占溢利同比将大幅增加（2018 年为人民币 5.5 亿元；2019 年上半年按年大增 1.1 倍至人民币 4.2 亿元），主要受惠于销售额的稳健增长及公司在执行增长战略方面取得了积极进展。
- Prada (1913.HK) 公布 2019 年业绩：收益净额同比上升 2.7% 至 31.8 亿欧元，但受惠于所得税开支大幅减少，股东应占溢利为 2.6 亿欧元，按年增长 24.5%，符合市场预期。建议派发末期（全年）股息每股 0.02 欧元，同比大减 66.7%。现价相当于 23.3 倍 2019 年市盈率。
- 碧桂园服务 (6098.HK) 公布 2019 年业绩：收入同比急升 1.1 倍至人民币 96.4 亿元，但由于毛利率下跌，股东应占溢利为人民币 16.7 亿元，按年大增 81.0%，优于市场预期超过 10%。建议派发末期（全年）股息每股人民币 0.1514 元，同比大增 78.3%。现价相当于 36.1 倍 2019 年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	22,292	-4.18	-19.40
国企指数	8,801	-4.51	-19.32
创业板指数	77	-0.27	-11.15
上证综合指数	2,729	-1.83	-8.29
沪深 300 指数	3,636	-1.98	-10.24
日经 225 指数	16,727	-1.68	-28.52
道琼斯指数	19,899	-6.30	-31.93
标普 500 指数	2,398	-5.18	-28.85
纳斯达克指数	6,990	-4.70	-28.18
德国 DAX 指数	8,442	-5.56	-38.30
法国 CAC 指数	3,755	-5.94	-38.01
富时 100 指数	5,081	-4.05	-31.18

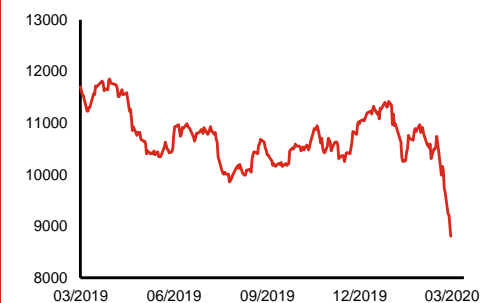
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX 指数	76.45	0.71	415.51
VHSI 指数	59.92	7.54	252.89

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	20.37	-24.42	-57.18
黄金	1,477.90	-3.14	-7.23
铜	5,144.00	-2.77	-11.49
铝	1,651.50	-1.40	-4.04
小麦	508.25	1.80	-10.04
玉米	335.25	-2.54	-13.48

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



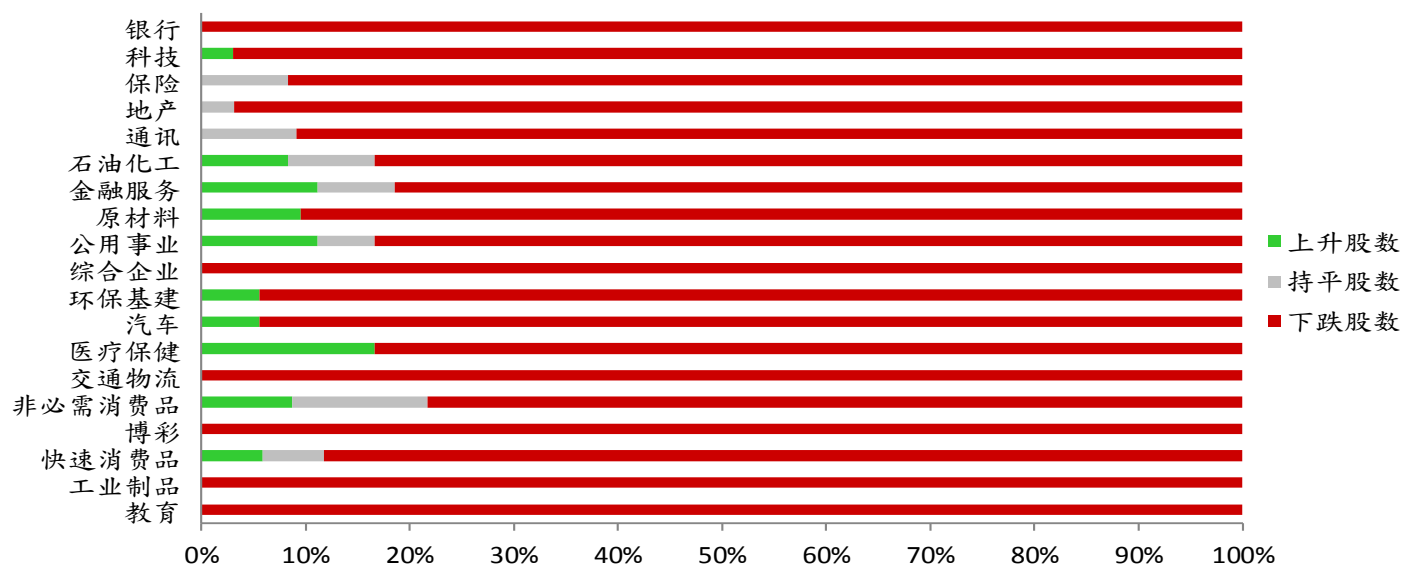
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	23,023	23,425	22,167	22,292	-4.18	42.2	622.6	0	49	1
国企指数	9,086	9,272	8,739	8,801	-4.51	57.5	555.8	1	48	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.26	0	0	15
科技	-5.53	1	0	32
保险	-6.23	0	1	11
地产	-5.41	0	1	31
通讯	-4.66	0	1	10
石油化工	-5.27	1	1	10
金融服务	-2.89	3	2	22
原材料	-4.43	2	0	19
公用事业	-2.74	2	1	15
综合企业	-4.94	0	0	9
环保基建	-3.12	1	0	17
汽车	-5.28	1	0	17
医疗保健	-3.22	4	0	20
交通物流	-4.08	0	0	16
非必需消费品	-3.50	2	3	18
博彩	-5.96	0	0	8
快速消费品	-3.07	1	1	15
工业制品	-4.41	0	0	15
教育	-3.54	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	49.90	-6.64	48.68	-8.47	2.51
中电控股	2	74.60	-3.43	73.56	-4.40	1.42
中华煤气	3	14.54	-0.95	14.76	-1.53	-1.46
汇丰控股	5	44.55	-0.89	44.41	-3.70	0.32
电能实业	6	50.50	0.00	47.47	-4.02	6.39
恒生银行	11	132.90	-0.30	131.68	-1.22	0.92
恒基地产	12	31.95	-5.89	31.09	-8.04	2.75
新鸿基地产	16	97.75	-3.31	96.51	-5.33	1.29
新世界发展	17	8.14	-5.79	7.45	-13.71	9.21
太古股份	19	52.05	-6.47	51.34	-8.17	1.39
银河娱乐	27	40.50	-6.14	38.65	-12.33	4.79
港铁公司	66	38.85	-2.14	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	8.57	-4.14	9.36	7.10	-8.47
恒隆地产	101	15.12	-5.26	14.94	-5.86	1.21
中国旺旺	151	5.12	-5.19	5.30	0.00	-3.48
吉利汽车	175	10.78	-8.49	10.44	-9.89	3.21
中信股份	267	7.81	-5.10	8.02	0.00	-2.62
万洲国际	288	6.20	-6.91	6.01	-9.37	3.11
中国石化	386	3.46	-6.99	3.45	-5.27	0.39
港交所	388	221.80	-4.07	220.50	-5.27	0.59
创科实业	669	47.40	-8.41	46.45	-10.17	2.04
中国海外	688	23.05	-5.53	22.64	-7.49	1.81
腾讯	700	334.00	-4.52	328.26	-5.07	1.75
中国联通	762	4.18	-9.52	4.25	-7.45	-1.57
领展房产基金	823	70.65	-3.15	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.31	-5.33	2.22	-7.21	4.07
中海油	883	6.87	-7.16	6.61	-8.43	3.97
建设银行	939	6.00	-3.23	6.00	-3.74	0.04
中国移动	941	48.80	-5.61	48.62	-6.15	0.37
长江基建	1038	44.45	-4.92	45.60	0.00	-2.52
恒安国际	1044	55.60	-3.14	54.01	-5.69	2.95
中国神华	1088	12.60	-6.53	12.39	-8.05	1.73
石药集团	1093	14.36	-7.47	18.92	0.00	-24.12
华润置地	1109	29.75	-7.47	27.31	-10.69	8.95
长实地产	1113	37.15	-8.04	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.12	-4.53	10.52	0.00	-3.77
友邦保险	1299	64.35	-5.16	63.82	-5.73	0.83
工商银行	1398	5.03	-1.95	4.96	-3.91	1.47
金沙中国	1928	27.75	-5.93	26.55	-7.82	4.51
九龙仓置业	1997	31.50	-4.26	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	8.18	-5.76	9.72	0.00	-15.85
瑞声科技	2018	36.90	-8.66	35.54	-10.93	3.82
申洲国际	2313	78.50	-4.50	75.93	-7.21	3.38
中国平安	2318	74.45	-3.44	73.84	-4.05	0.83
蒙牛乳业	2319	25.35	-1.74	24.69	0.00	2.68
舜宇光学科技	2382	92.40	-11.92	89.40	-14.71	3.35
中银香港	2388	22.20	-1.99	21.98	-4.09	0.98
中国人寿	2628	13.52	-6.76	13.46	-7.96	0.43
交通银行	3328	4.46	-4.29	4.88	0.00	-8.53
中国银行	3988	2.82	-3.09	2.78	-4.79	1.46

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	1.31	-3.68	-79.14	中联重科	1157	5.28	-2.94	-12.08
东北电气	42	0.44	-4.40	-76.08	兖州煤业	1171	5.33	-6.33	-43.56
四川成渝	107	1.80	-4.26	-52.38	中国铁建	1186	7.98	-1.12	-27.07
青岛啤酒	168	32.00	-4.33	-23.80	比亚迪	1211	36.15	-6.95	-37.02
江苏宁沪	177	7.73	-3.50	-27.31	农业银行	1288	2.85	-3.06	-23.03
京城机电	187	1.37	0.00	-71.35	新华保险	1336	22.05	-6.77	-49.89
广州广船	317	4.18	-3.02	-68.42	工商银行	1398	5.03	-1.95	-10.67
马鞍山钢铁	323	2.60	0.39	-11.96	丽珠医药	1513	24.30	-4.14	-35.67
上海石油化工	338	1.77	-5.35	-62.38	中国中冶	1618	1.38	-2.13	-52.20
鞍钢股份	347	1.97	-0.51	-34.75	中国中车	1766	3.83	-5.43	-44.66
江西铜业	358	6.93	-4.68	-50.87	广发证券	1776	7.94	-5.48	-46.71
中国石油化工	386	3.46	-6.99	-30.69	中国交通建设	1800	5.12	-5.36	-46.96
中国中铁	390	3.87	-3.25	-35.08	晨鸣纸业	1812	2.65	-2.93	-46.68
广深铁路	525	1.68	-6.67	-38.03	中煤能源	1898	2.10	-5.83	-53.74
深圳高速	548	7.75	-1.65	-21.07	中国远洋	1919	2.22	-0.89	-50.62
南京熊猫电子	553	5.06	1.20	-53.19	民生银行	1988	5.17	-1.52	-16.22
郑煤机	564	3.25	-4.41	-47.52	金隅股份	2009	1.88	-3.59	-48.30
山东墨龙	568	0.67	-5.63	-80.57	中集集团	2039	6.63	-5.29	-20.20
北京北辰实业	588	1.77	-6.35	-39.84	复星医药	2196	20.50	-0.49	-35.00
中国东方航空	670	2.86	-7.44	-39.08	万科企业	2202	24.05	-11.42	-17.02
山东新华制药	719	3.69	-3.91	-67.01	金风科技	2208	5.97	-6.28	-41.30
中国国航	753	5.82	-4.28	-24.33	广汽集团	2238	7.35	-3.29	-42.00
中兴通讯	763	20.15	-10.24	-53.23	中国平安	2318	74.45	-3.44	-3.30
中国石油	857	2.31	-5.33	-57.65	长城汽车	2333	4.23	-6.62	-52.55
白云山	874	18.74	-3.90	-45.67	潍柴动力	2338	11.82	-4.98	-13.98
东江环保	895	5.33	-2.56	-50.24	中国铝业	2600	1.62	-5.81	-50.50
华能国际电力	902	2.39	-7.00	-51.48	中国太保	2601	19.40	-6.95	-36.56
安徽海螺水泥	914	48.50	-3.00	-14.37	上海医药	2607	11.68	-3.15	-39.33
海信科龙	921	6.80	-3.55	-31.13	中国人寿	2628	13.52	-6.76	-52.45
建设银行	939	6.00	-3.23	-14.79	上海电气	2727	1.99	-3.86	-62.61
大唐发电	991	1.00	-3.85	-56.79	中海集运	2866	0.77	-4.94	-65.24
安徽皖通高速	995	3.87	-2.52	-32.72	大连港	2880	0.67	-5.63	-65.06
中信银行	998	3.59	-2.97	-37.59	中海油田	2883	5.70	-10.24	-57.43
仪征化纤	1033	0.51	-8.93	-77.09	紫金矿业	2899	2.46	-5.75	-34.53
重庆钢铁	1053	0.75	-3.85	-57.99	交通银行	3328	4.46	-4.29	-20.95
中国南方航空	1055	3.38	-7.65	-43.09	福耀玻璃	3606	16.86	-2.20	-23.61
浙江世宝	1057	0.76	0.00	-84.61	招商银行	3968	32.70	-3.25	-3.72
天津创业环保	1065	2.26	-1.31	-70.66	中国银行	3988	2.82	-3.09	-26.88
华电国际电力	1071	1.93	-2.53	-44.22	洛阳钼业	3993	2.28	-5.79	-42.53
东方电气	1072	3.85	-1.53	-59.80	中信证券	6030	13.80	-4.03	-43.67
中国神华	1088	12.60	-6.53	-26.33	中国光大银行	6818	2.79	-1.06	-30.25
洛阳玻璃	1108	2.12	-3.64	-85.27	海通证券	6837	6.98	-4.51	-51.72
中海发展	1138	3.63	-6.68	-56.66	华泰证券	6886	11.14	-4.79	-41.46

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
19/03/2020	1381	粤丰环保	末期业绩/股息
19/03/2020	165	中国光大控股	末期业绩/股息
19/03/2020	1234	中国利郎	末期业绩/股息
19/03/2020	941	中国移动	末期业绩/股息
19/03/2020	6030	中信证券	业绩/末期股息
19/03/2020	1113	长实集团	末期业绩/股息
19/03/2020	1	长和	末期业绩/股息
19/03/2020	2232	晶苑国际	末期业绩/股息
19/03/2020	3	香港中华煤气	末期业绩/股息
19/03/2020	1475	日清食品	末期业绩/股息
19/03/2020	1836	九兴控股	末期业绩/股息
19/03/2020	6100	有才天下猎聘	末期业绩/股息
19/03/2020	956	新天绿色能源	业绩/股息
19/03/2020	2342	京信通信	末期业绩/股息
19/03/2020	2019	德信中国	末期业绩/股息
19/03/2020	1271	佳明集团控股	特别中期股息
19/03/2020	1501	康德莱医械	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
19/03/2020	美国	首次申请失业救济金人数	三月十四日	222.08k	211.00k
19/03/2020	美国	连续申请失业救济金人数	三月七日	1738.25k	1722.00k
19/03/2020	美国	彭博经济预期	三月	--	57.50
19/03/2020	美国	费城FED调查指数	三月	8.34	36.70
19/03/2020	美国	经常帐余额	第四季	-108.35bn	--

## 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