

宏观焦点

美国股市周二下跌。道琼斯指数下跌0.4%至28,584点；标准普尔指数下跌0.3%至3,237点；纳斯达克指数微跌至9,069点。美国驻伊拉克基地今早遭火箭攻击。

油价周二下跌，纽约2月期油下跌0.9%至每桶62.70美元。API于盘后公布上周美国原油库存降幅超预期，但汽油及蒸馏油库存增幅超预期。金价上升，纽约2月期金上升0.3%至每盎司1,574.3美元。因美国驻伊拉克基地受袭，油价早盘急升超过4%，金价早盘也上升约2%。

香港和内地股市周二上升。消费股升幅较大；黄金及造纸股逆市下跌。个股方面，波司登(3998.HK)公布其核心品牌零售金额于2020财年首3季增长30%以上，股价大涨12.2%。恒生指数上升0.3%至28,322点，国企指数上升0.3%至11,199点，香港股市成交金额减少5.7%至864亿港元。上证综合指数上升0.7%至3,105点，沪深两市成交金额减少9.0%至人民币7,220亿元。

行业及公司新闻

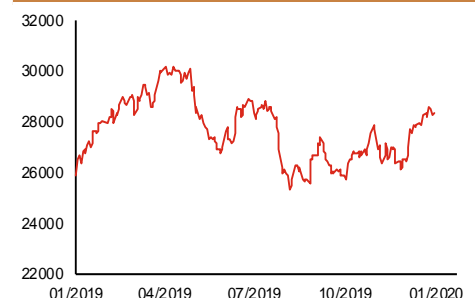
- 此前招股的隽思集团(1412.HK)、Infinity L&T(1442.HK)、LvJi(1745.HK)、佳辰控股(1937.HK)、艾德韦宣(9919.HK)及GHW(9933.HK)公开孖展已获超额认购，而建桥教育(1525.HK)、中关村(1601.HK)及汇景控股(9968.HK)公开孖展认购未足额，但有传LvJi(1745.HK)国际配售已获足额认购。
- 龙湖集团(960.HK)公布2019年合同销售总额为人民币2,425亿元，同比增长20.9%，并超额完成公司全年销售目标(人民币2,200亿元)。12月份合同销售按年上升7.2%至人民币198亿元，12月份销售增速差于首11月。
- 寰宇娱乐文化(1046.HK)发布盈利预喜，公司预计2020财年上半年(截止2019年12月31日)将扭亏为盈，主要受惠于电影「扫毒2天地对决」录得满意之票房。
- 比亚迪(1211.HK)公布2019年汽车销量46.1万辆(新能源汽车占比49.7%)，同比下跌11.4%，并仅完成公司全年销售目标65万辆之71.0%。12月份销量按年大跌38.0%至1.3万辆(新能源汽车占比30.3%)，12月份销售跌幅远高于首11月且新能源汽车销量占比大降。
- NewTree(1323.HK)宣布以每股0.44港元(折让17.0%)配售最多1.6亿股(现有股本5.4%)，净集资额6,730万港元，将用作一般营运资金及偿还债券。
- 信邦控股(1571.HK)及万咖壹联(1762.HK)发布联合公告，后者将以每股1.90港元(溢价1.6%)向前者配售2,579万股(现有股本2.0%)，净集资额约4,860万港元，将用作一般用途及业务发展的营运资金。此外，两家公司将成立合营公司开发及建立车联网相关平台以促进未来业务发展。
- 北京金隅(2009.HK)发布盈利预告，公司预计2019年股东应占溢利及核心股东应占溢利将分别为人民币35-39亿元及人民币30-34亿元，同比分别增加7%-20%及3%-17%(首3季度按年分别上升19.8%及11.5%至人民币37.2及31.2亿元)，主要受惠于水泥价格上升、房地产业务结转面积及毛利率增长、及非经常性损益增加。现价相当于约7.2-8.1倍2019年核心市盈率。
- 童园国际(3830.HK)宣布派发特别股息每股0.15港元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,322	0.34	6.88
国企指数	11,199	0.30	7.61
创业板指数	80	0.82	3.88
上证综合指数	3,105	0.69	6.62
沪深300指数	4,160	0.75	6.61
日经225指数	23,576	1.60	0.95
道琼斯指数	28,584	-0.42	2.03
标普500指数	3,237	-0.28	2.90
纳斯达克指数	9,069	-0.03	4.76
德国DAX指数	13,227	0.76	0.46
法国CAC指数	6,012	-0.02	2.39
富时100指数	7,574	-0.02	4.62

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.79	-0.43	1.25
VHSI指数	16.04	-3.49	-0.12

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	62.70	-0.90	7.09
黄金	1,574.30	0.35	7.90
铜	6,138.50	0.15	2.48
铝	1,833.00	0.49	3.85
小麦	550.25	0.05	4.91
玉米	384.50	-0.06	2.06

恒生指数一年走势图



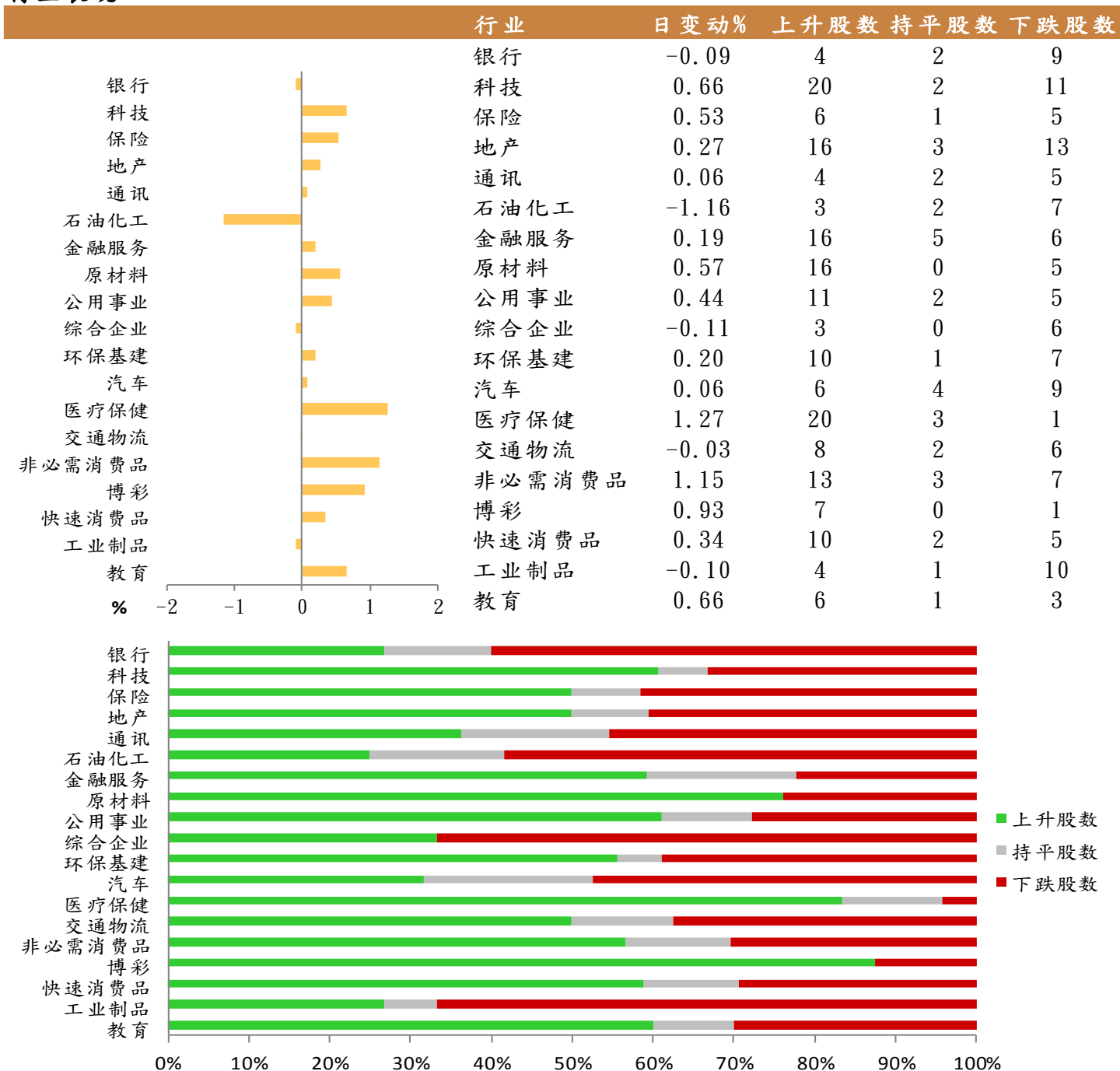
国企指数一年走势图



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	28,353	28,473	28,264	28,322	0.34	13.0	308.8	26	22	2
国企指数	11,195	11,272	11,179	11,199	0.30	17.0	251.6	24	23	3

行业表现


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	73.05	-0.68	72.88	-0.74	0.23
中电控股	2	82.10	0.55	81.43	0.10	0.82
中华煤气	3	15.22	0.13	15.48	0.51	-1.67
汇丰控股	5	59.90	-0.17	59.64	-0.75	0.43
电能实业	6	57.75	0.87	57.09	0.55	1.16
恒生银行	11	161.00	0.44	160.77	0.15	0.14
恒基地产	12	37.85	0.26	37.23	0.65	1.68
新鸿基地产	16	117.00	-0.34	117.43	-0.61	-0.36
新世界发展	17	10.56	-0.38	10.81	0.00	-2.32
太古股份	19	71.75	-0.07	71.63	0.11	0.16
银河娱乐	27	59.20	1.81	60.06	5.09	-1.43
港铁公司	66	45.20	-0.66	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.34	0.18	11.09	-0.94	2.24
恒隆地产	101	18.08	0.44	18.12	0.26	-0.23
中国旺旺	151	7.13	0.71	6.82	0.00	4.55
吉利汽车	175	15.68	1.55	15.61	1.26	0.42
中信股份	267	9.95	-0.90	10.30	0.00	-3.38
万洲国际	288	8.17	0.00	8.14	0.08	0.33
中国石化	386	4.78	-0.42	4.80	-0.47	-0.33
港交所	388	269.80	0.45	268.92	-0.25	0.33
创科实业	669	63.90	0.24	63.89	-0.29	0.02
中国海外	688	29.50	0.00	29.51	-1.15	-0.03
腾讯	700	385.60	2.17	387.18	2.07	-0.41
中国联通	762	7.15	-0.97	7.13	-1.50	0.25
领展房产基金	823	81.00	-0.18	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.13	-1.67	4.11	-0.96	0.45
中海油	883	13.64	-0.58	13.65	-0.37	-0.09
建设银行	939	6.61	-0.60	6.58	-1.17	0.45
中国移动	941	63.80	-0.70	63.79	-0.87	0.01
长江基建	1038	54.95	0.09	54.76	0.00	0.35
恒安国际	1044	54.05	1.12	53.93	0.43	0.22
中国神华	1088	16.60	0.24	16.49	-0.12	0.67
石药集团	1093	18.00	1.93	20.61	0.00	-12.67
华润置地	1109	37.95	0.66	37.65	0.00	0.81
长实地产	1113	54.65	-0.36	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.70	1.90	10.60	1.51	0.97
友邦保险	1299	85.30	1.19	85.34	0.90	-0.05
工商银行	1398	5.91	-0.34	5.88	-0.66	0.58
金沙中国	1928	43.30	0.70	43.35	0.68	-0.12
九龙仓置业	1997	44.70	-1.00	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.44	0.97	11.14	0.00	11.69
瑞声科技	2018	64.30	-0.16	63.78	-1.44	0.82
申洲国际	2313	113.80	1.43	113.85	2.00	-0.04
中国平安	2318	93.60	-0.27	94.03	-0.44	-0.46
蒙牛乳业	2319	31.55	0.64	31.88	-0.77	-1.04
舜宇光学科技	2382	131.50	1.15	131.35	0.97	0.11
中银香港	2388	27.00	-0.18	26.93	-0.66	0.27
中国人寿	2628	22.25	1.83	22.12	1.35	0.59
交通银行	3328	5.50	-0.36	5.57	0.00	-1.24
中国银行	3988	3.28	-0.30	3.26	-0.47	0.60

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	1.75	-1.69	-78.16	中联重科	1157	6.77	0.30	-9.44
东北电气	42	0.56	0.00	-75.47	兖州煤业	1171	7.33	2.09	-39.47
四川成渝	107	2.45	0.41	-46.48	中国铁建	1186	9.07	0.55	-21.55
青岛啤酒	168	49.75	0.91	-11.63	比亚迪	1211	38.70	0.00	-28.03
江苏宁沪	177	10.64	-1.30	-15.87	农业银行	1288	3.38	-0.59	-18.81
京城机电	187	1.49	2.05	-78.35	新华保险	1336	34.95	-0.14	-38.36
广州广船	317	5.95	-0.83	-65.07	工商银行	1398	5.91	-0.34	-12.13
马鞍山钢铁	323	3.17	0.96	-8.04	丽珠医药	1513	25.65	1.18	-32.59
上海石油化工	338	2.37	-3.66	-48.60	中国中冶	1618	1.77	0.00	-44.31
鞍钢股份	347	3.06	-0.97	-18.14	中国中车	1766	5.84	-0.68	-27.42
江西铜业	358	10.88	0.55	-43.15	广发证券	1776	9.94	0.61	-43.28
中国石油化工	386	4.78	-0.42	-18.65	中国交通建设	1800	6.38	-1.09	-38.10
中国中铁	390	4.93	-0.40	-26.70	晨鸣纸业	1812	3.65	-0.54	-37.64
广深铁路	525	2.54	0.00	-27.02	中煤能源	1898	3.16	0.96	-45.28
深圳高速	548	11.58	2.12	-10.49	中国远洋	1919	3.28	0.61	-42.98
南京熊猫电子	553	4.20	-2.33	-64.53	民生银行	1988	5.85	0.34	-17.42
郑煤机	564	4.22	2.93	-44.55	金隅股份	2009	2.55	2.41	-39.56
山东墨龙	568	1.04	2.97	-76.47	中集集团	2039	7.69	3.78	-30.31
北京北辰实业	588	2.61	1.16	-31.00	复星医药	2196	23.50	0.21	-21.94
中国东方航空	670	4.10	0.24	-34.81	万科企业	2202	33.10	0.61	-6.88
山东新华制药	719	3.95	-0.50	-53.25	金风科技	2208	9.36	-0.21	-34.66
中国国航	753	7.73	0.65	-25.73	广汽集团	2238	9.77	-0.31	-28.33
中兴通讯	763	25.70	-0.77	-37.26	中国平安	2318	93.60	-0.27	-2.92
中国石油	857	4.13	-1.67	-39.60	长城汽车	2333	5.75	-0.17	-43.85
白云山	874	26.40	1.34	-32.53	潍柴动力	2338	16.38	-1.56	-4.28
东江环保	895	6.09	2.18	-41.11	中国铝业	2600	2.67	-1.48	-33.91
华能国际电力	902	3.94	0.00	-38.13	中国太保	2601	31.65	1.28	-27.65
安徽海螺水泥	914	57.00	-1.38	-4.77	上海医药	2607	15.34	0.00	-26.90
海信科龙	921	9.20	-0.97	-36.77	中国人寿	2628	22.25	1.83	-43.42
建设银行	939	6.61	-0.60	-18.31	上海电气	2727	2.65	0.00	-54.02
大唐发电	991	1.50	-0.66	-47.02	中海集运	2866	0.93	0.00	-68.04
安徽皖通高速	995	4.70	0.43	-29.42	大连港	2880	0.97	-1.02	-57.72
中信银行	998	4.65	0.00	-32.77	中海油田	2883	13.00	0.93	-42.50
仪征化纤	1033	0.93	-3.13	-65.52	紫金矿业	2899	4.02	-1.95	-23.08
重庆钢铁	1053	0.99	2.06	-52.70	交通银行	3328	5.50	-0.36	-13.63
中国南方航空	1055	5.13	0.98	-34.98	福耀玻璃	3606	25.20	-1.37	-9.61
浙江世宝	1057	0.94	0.00	-82.72	招商银行	3968	40.85	-0.12	-6.77
天津创业环保	1065	2.96	1.37	-64.69	中国银行	3988	3.28	-0.30	-21.22
华电国际电力	1071	2.90	-0.34	-29.97	洛阳钼业	3993	3.39	2.42	-31.47
东方电气	1072	4.81	0.63	-54.95	中信证券	6030	18.00	0.56	-37.42
中国神华	1088	16.60	0.24	-21.19	中国光大银行	6818	3.62	0.56	-26.49
洛阳玻璃	1108	2.83	-0.70	-83.71	海通证券	6837	9.21	-0.43	-47.75
中海发展	1138	3.75	0.00	-49.08	华泰证券	6886	13.88	1.02	-39.21

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/01/2020	欧元区	消费者信心指数	十二月终值	--	-8.10%
08/01/2020	美国	MBA 贷款申请指数	一月三日	--	-5.30%
08/01/2020	欧元区	企业景气指标	十二月	-0.18	-0.23
08/01/2020	欧元区	经济信心指数	十二月	101.33	101.30
08/01/2020	欧元区	工业信心指数	十二月	-9.03	-9.20
08/01/2020	美国	ADP 就业变动	十二月	156.09k	67.00k

资料来源：彭博、西证证券经纪

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本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、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

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