

宏观焦点

美国股市周三上升,受惠于白宫透露特朗普将于竞选连任总统时公布减税2.0方案、及中美两国终于签署首阶段贸易协议。道琼斯指数上升0.3%至29,030点;标准普尔指数上升0.2%至3,289点;纳斯达克指数微升0.1%至9,259点。

油价周三下跌,虽然EIA公布上周美国原油库存减幅超预期,但汽油及蒸馏油库存增幅均超预期,纽约2月期油下跌0.7%至每桶57.81美元。金价上升,因首阶段中美贸易协议内容未能完全释除投资者担忧,纽约2月期金上升0.6%至每盎司1,554.0美元。

香港和内地股市周三下跌。黄金股跌幅较大;教育股逆市上升。个股方面,保利置业(119.HK)去年下半年录得微亏,股价下跌6.6%;国泰君安(1788.HK)宣布供股,股价下跌4.0%;协同通信(1613.HK)宣布配股,股价上升5.0%。恒生指数下跌0.4%至28,774点,国企指数下跌0.5%至11,295点,香港股市成交金额减少15.7%至1,004亿港元。上证综合指数下跌0.5%至3,090点,沪深两市成交金额减少12.0%至人民币6,013亿元。

行业及公司新闻

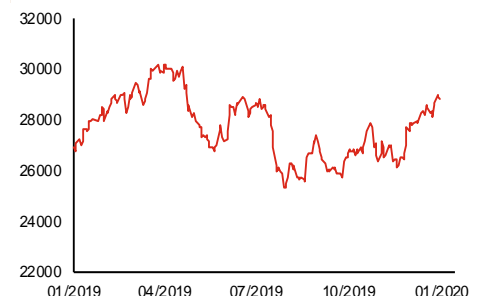
- 朗诗地产(106.HK)公布2019年签约销售额为人民币381亿元,同比微跌0.1%,但若计及朗诗集团之签约销售额约人民币23.9亿元,朗诗集团顺利完成全年销售目标(人民币400亿元)。
- 莎莎国际(178.HK)公布2020财年首3季(截止2019年12月31日)营业额同比下跌19.7%至50.8亿港元,其中第3财季按年减少27.3%至15.8亿港元,跌幅较上半财年为高。香港及澳门特区于2020财年首3季之营业额及同店销售跌幅分别为23.9%及26.2%,其中第3财季跌幅分别为35.2%及34.7%。公司计划于未来18个月内关闭20%-25%香港店铺且将积极与业主进行租金磋商。
- 德昌电机(179.HK)公布2020财年首3季(截止2019年12月31日)营业额同比下跌4.0%至23.4亿美元,其中第3财季按年增长1.9%至7.7亿美元,销售增速优于上半财年。公司维持全年展望,即下半财年营业额将高于上半财年,而未计入汇率变动之营业额同比仅轻微下跌(首3财季跌幅为1.9%;上半财年跌幅为4.2%)。
- 新焦点(360.HK)宣布大股东或悉数出售其所持有公司42.7%股权予刘祥祥及胡格尔。公司股份将于今天复牌。
- 中联重科(1157.HK)发布盈利预喜,公司预计2019年股东应占溢利将介乎人民币43.0-45.0亿元,同比大增1.1-1.2倍(首3财季按年大增1.7倍至人民币34.8亿元),主要受惠于工程机械行业全年保持中高速增长、公司毛利水平同比大幅提高、及费用率按年下降较快。现价相当于10.6-10.9倍2019年市盈率。
- 华南城(1668.HK)公布2020财年首3季合约销售为117亿港元,同比上升8.3%,其中第3财季合约销售按年微跌0.9%至39.7亿港元,第3财季销售状况远差于上半财年。
- 企展控股(1808.HK)宣布以每股0.249港元(折让19.7%)配售1.1亿股(现有股本20.0%),净集资额2,541万港元,将用作一般营运资金。
- 中国恒泰(2011.HK)宣派特别股息每股0.075港元,相当于4.1%股息率。
- 永达汽车(3669.HK)宣布完成收购一间上海平治4S经销商,代价为人民币2.6亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,774	-0.39	4.60
国企指数	11,295	-0.53	4.79
创业板指数	79	1.10	1.58
上证综合指数	3,090	-0.54	3.54
沪深300指数	4,167	-0.55	5.00
日经225指数	23,917	-0.45	-0.15
道琼斯指数	29,030	0.31	2.81
标普500指数	3,289	0.19	3.07
纳斯达克指数	9,259	0.08	5.04
德国DAX指数	13,432	-0.18	0.18
法国CAC指数	6,033	-0.14	0.68
富时100指数	7,643	0.27	1.65

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.42	0.24	2.31
VHSI指数	15.31	-1.48	4.72

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.81	-0.72	-3.39
黄金	1,554.00	0.61	5.07
铜	6,302.00	0.19	2.81
铝	1,809.00	0.61	2.32
小麦	573.25	0.84	7.65
玉米	387.50	-0.39	1.71

恒生指数一年走势图



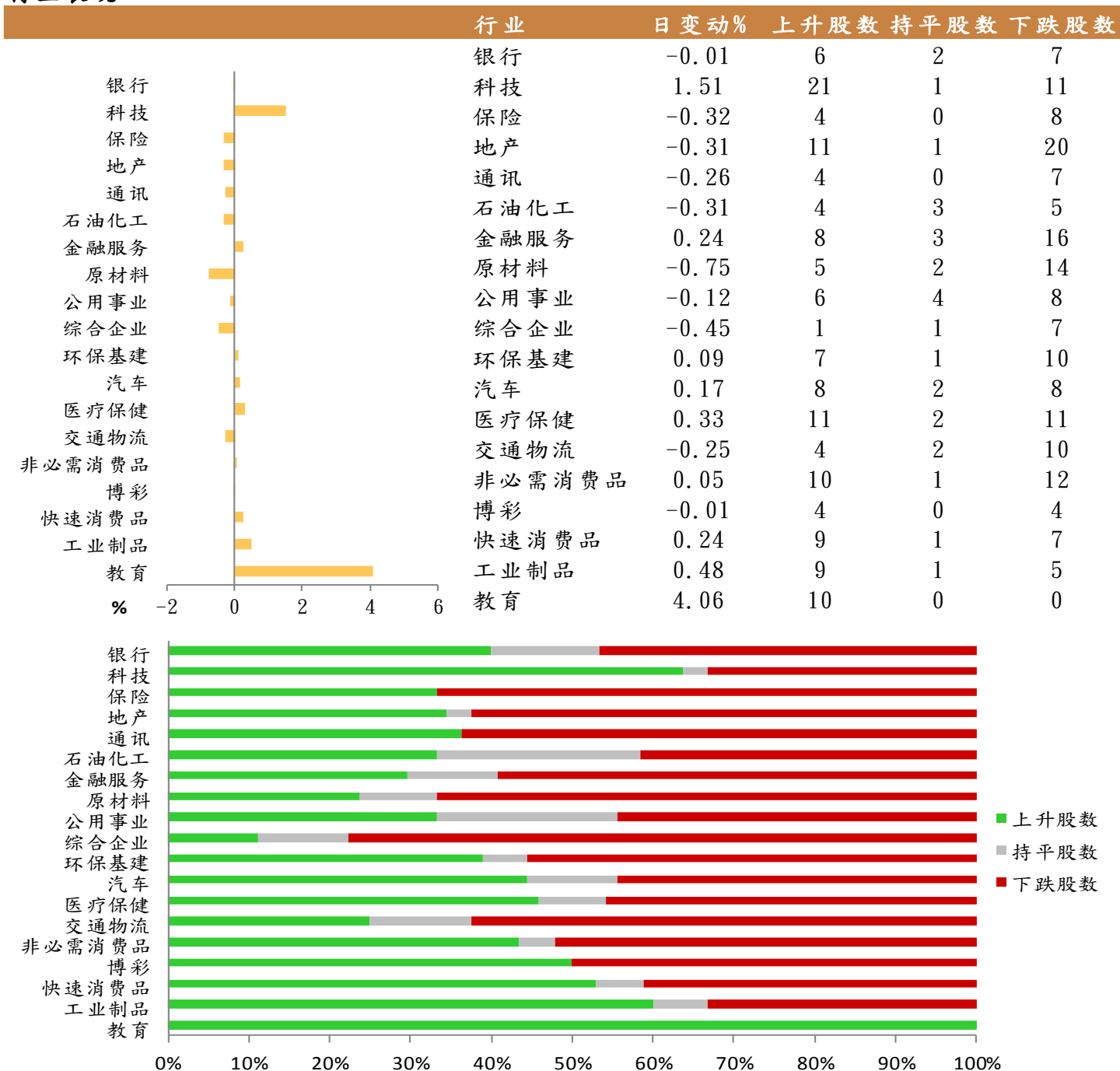
国企指数一年走势图



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	28,891	28,973	28,619	28,774	-0.39	12.4	403.8	13	34	3
国企指数	11,362	11,419	11,258	11,295	-0.53	18.9	358.9	10	36	4

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	75.00	-0.13	74.76	-0.31	0.32
中电控股	2	82.35	-0.48	82.85	0.05	-0.60
中华煤气	3	15.50	-0.13	15.74	-0.74	-1.51
汇丰控股	5	59.80	0.08	59.61	-0.08	0.32
电能实业	6	58.30	-0.34	58.21	-1.99	0.16
恒生银行	11	168.40	0.66	168.51	0.78	-0.06
恒基地产	12	38.40	-0.26	37.69	-0.51	1.87
新鸿基地产	16	121.90	0.58	121.86	-0.38	0.03
新世界发展	17	10.94	-0.55	10.76	-1.42	1.64
太古股份	19	75.00	-0.07	74.84	0.52	0.21
银河娱乐	27	62.30	-0.24	63.42	0.17	-1.76
港铁公司	66	47.20	-0.53	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.52	-0.17	11.58	-0.37	-0.52
恒隆地产	101	18.76	0.32	18.99	0.91	-1.23
中国旺旺	151	7.03	0.00	6.97	0.00	0.91
吉利汽车	175	15.92	-0.75	15.87	-1.02	0.34
中信股份	267	10.14	-0.39	10.27	0.00	-1.31
万洲国际	288	8.50	-2.07	8.49	-1.85	0.16
中国石化	386	4.67	-0.43	4.65	-0.47	0.40
港交所	388	279.80	0.79	280.09	1.38	-0.10
创科实业	669	64.25	0.86	64.43	0.63	-0.27
中国海外	688	29.45	-0.51	29.50	-1.16	-0.17
腾讯	700	398.80	-0.40	397.68	-0.43	0.28
中国联通	762	7.11	-1.39	7.13	-1.40	-0.23
领展房产基金	823	83.50	0.30	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.94	-0.25	3.96	-0.49	-0.59
中海油	883	13.22	-2.36	13.33	-2.63	-0.84
建设银行	939	6.73	-0.30	6.72	-0.55	0.11
中国移动	941	65.80	-0.45	65.87	-0.91	-0.11
长江基建	1038	57.85	0.00	54.71	0.00	5.73
恒安国际	1044	62.05	0.24	62.02	-0.30	0.05
中国神华	1088	15.68	-1.38	15.70	-2.03	-0.15
石药集团	1093	17.60	-0.90	17.78	0.00	-1.00
华润置地	1109	36.60	0.41	37.63	0.00	-2.74
长实地产	1113	55.40	-1.51	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.82	-1.10	10.98	0.00	-1.43
友邦保险	1299	86.65	-0.74	87.00	-0.62	-0.41
工商银行	1398	5.90	-0.17	5.88	0.07	0.39
金沙中国	1928	44.35	0.11	44.52	-0.35	-0.39
九龙仓置业	1997	47.05	0.53	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.06	-1.15	11.13	0.00	8.37
瑞声科技	2018	65.40	1.24	65.05	0.84	0.54
申洲国际	2313	113.70	-1.13	114.01	-1.26	-0.27
中国平安	2318	95.20	-1.35	95.98	-1.28	-0.81
蒙牛乳业	2319	32.40	-0.31	32.89	3.14	-1.49
舜宇光学科技	2382	141.20	-0.77	142.77	0.10	-1.10
中银香港	2388	28.20	0.36	28.20	0.11	-0.01
中国人寿	2628	22.35	-0.22	22.21	-0.56	0.62
交通银行	3328	5.48	0.00	5.56	0.00	-1.52
中国银行	3988	3.31	-0.30	3.30	-0.28	0.45

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	-0.57	-77.47	中联重科	1157	6.79	-0.73	-8.48
东北电气	42	0.56	1.82	-75.29	兖州煤业	1171	6.81	-0.73	-41.19
四川成渝	107	2.39	-0.83	-47.27	中国铁建	1186	8.70	-1.81	-23.00
青岛啤酒	168	49.15	0.41	-13.68	比亚迪	1211	45.75	1.55	-23.89
江苏宁沪	177	11.02	0.36	-15.67	农业银行	1288	3.34	-0.60	-18.84
京城机电	187	1.48	-1.99	-78.27	新华保险	1336	34.30	-0.58	-40.00
广州广船	317	5.92	-1.00	-65.88	工商银行	1398	5.90	-0.17	-11.01
马鞍山钢铁	323	3.13	-0.63	-8.08	丽珠医药	1513	29.05	1.04	-31.99
上海石油化工	338	2.29	0.00	-49.48	中国中冶	1618	1.70	-1.16	-45.96
鞍钢股份	347	3.13	0.00	-14.85	中国中车	1766	5.88	-0.17	-26.24
江西铜业	358	10.76	-1.28	-42.16	广发证券	1776	10.12	-0.78	-41.30
中国石油化工	386	4.67	-0.43	-18.63	中国交通建设	1800	6.17	-0.96	-38.24
中国中铁	390	4.84	-0.82	-26.50	晨鸣纸业	1812	3.75	2.46	-38.07
广深铁路	525	2.45	-2.00	-29.91	中煤能源	1898	3.04	-1.30	-44.75
深圳高速	548	11.02	-0.90	-12.35	中国远洋	1919	3.27	-1.51	-41.65
南京熊猫电子	553	5.34	1.33	-52.55	民生银行	1988	5.95	-0.67	-16.50
郑煤机	564	4.48	-2.40	-42.67	金隅股份	2009	2.39	-2.05	-41.45
山东墨龙	568	1.02	-0.97	-76.38	中集集团	2039	7.83	1.56	-29.07
北京北辰实业	588	2.54	-1.17	-31.11	复星医药	2196	23.75	-0.84	-21.05
中国东方航空	670	4.33	-1.14	-32.15	万科企业	2202	32.15	-1.08	-6.48
山东新华制药	719	3.93	-0.51	-53.71	金风科技	2208	9.38	0.21	-33.13
中国国航	753	7.88	-1.75	-25.89	广汽集团	2238	9.76	-2.01	-28.34
中兴通讯	763	27.05	0.56	-35.02	中国平安	2318	95.20	-1.35	-1.61
中国石油	857	3.94	-0.25	-40.47	长城汽车	2333	5.79	-0.86	-41.65
白云山	874	26.30	0.00	-33.92	潍柴动力	2338	15.72	0.64	-4.96
东江环保	895	6.65	4.23	-39.14	中国铝业	2600	2.68	0.37	-32.09
华能国际电力	902	3.97	0.00	-37.13	中国太保	2601	30.75	-0.97	-29.05
安徽海螺水泥	914	57.40	-0.26	-3.02	上海医药	2607	15.50	0.91	-25.57
海信科龙	921	9.50	0.11	-33.71	中国人寿	2628	22.35	-0.22	-43.04
建设银行	939	6.73	-0.30	-16.40	上海电气	2727	2.61	-1.14	-54.07
大唐发电	991	1.47	-2.00	-46.13	中海集运	2866	0.93	0.00	-67.40
安徽皖通高速	995	4.95	1.64	-25.59	大连港	2880	0.95	-1.04	-58.08
中信银行	998	4.57	0.00	-32.79	中海油田	2883	12.40	0.49	-40.84
仪征化纤	1033	0.94	0.00	-64.07	紫金矿业	2899	3.93	-3.68	-24.23
重庆钢铁	1053	0.94	-2.08	-53.94	交通银行	3328	5.48	0.00	-13.52
中国南方航空	1055	5.38	-2.00	-33.27	福耀玻璃	3606	26.20	1.16	-9.90
浙江世宝	1057	0.95	-1.04	-83.41	招商银行	3968	40.65	-0.73	-5.43
天津创业环保	1065	2.94	-1.01	-65.05	中国银行	3988	3.31	-0.30	-20.01
华电国际电力	1071	2.88	-0.69	-29.64	洛阳钼业	3993	3.58	-0.83	-30.37
东方电气	1072	4.82	0.63	-54.33	中信证券	6030	17.88	-1.43	-37.37
中国神华	1088	15.68	-1.38	-22.01	中国光大银行	6818	3.71	0.27	-22.21
洛阳玻璃	1108	2.81	-1.75	-83.82	海通证券	6837	9.09	-1.84	-47.27
中海发展	1138	3.80	0.26	-48.39	华泰证券	6886	13.88	-1.14	-38.30

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
16/01/2020	626	大众金融控股	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
16/01/2020	美国	首次申请失业救济金人数	一月十一日	218.07k	214.00k
16/01/2020	美国	连续申请失业救济金人数	一月四日	1754.50k	1803.00k
16/01/2020	美国	进口物价指数(月比)	十二月	0.31%	0.20%
16/01/2020	美国	进口物价指数(年比)	十二月	0.47%	-1.30%
16/01/2020	美国	先期零售销售	十二月	0.31%	0.20%
16/01/2020	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	十二月	0.38%	0.00%
16/01/2020	美国	零售销售(控制组)	十二月	0.37	0.10
16/01/2020	美国	零售销售额 不含汽车	十二月	0.48%	0.10%
16/01/2020	美国	企业存货	十一月	-0.11%	0.20%
16/01/2020	美国	费城FED调查指数	一月	3.60	0.30

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