

宏观焦点

美国股市周二下跌，因中国武汉肺炎确诊病例急增、IMF再次下调全球经济增长预测、及美国确认录得首宗武汉肺炎案例。道琼斯指数下跌0.5%至29,196点；标准普尔指数下跌0.3%至3,321点；纳斯达克指数下跌0.2%至9,371点。

油价周二下跌，因IMF再次下调全球经济增长预测，纽约3月期油下跌0.3%至每桶58.38美元。金价下跌，纽约2月期金微跌0.2%至每盎司1,557.9美元。

香港股市周二大跌，受穆迪下调香港长期信贷评级及武汉肺炎确诊病例急增拖累。所有板块全线下跌，内地券商及水泥股跌幅较大；医药股跌幅较小。个股方面，前海健康(911.HK)发布盈利预喜，股价大涨35.8%；BBI生命科学(1035.HK)获大股东提出私有化，股价上升10.3%。恒生指数大跌2.8%至27,985点，国企指数大跌3.2%至10,970点，香港股市成交金额增加19.0%至1,328亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌1.4%至3,052点，沪深两市成交金额微增0.6%至人民币6,600亿元。

行业及公司新闻

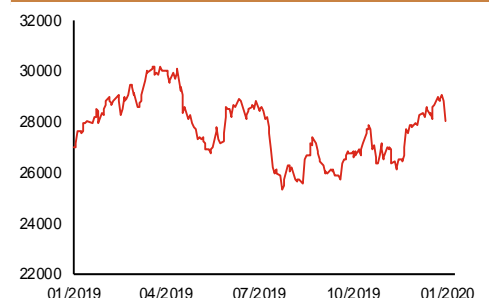
- 宏华集团(196.HK)发布盈利预告，公司预计2019年盈利将同比增长不少于20%，但下半年盈利环比减少且远差于市场预期。业绩增长主要受惠于收入按年增长及降本增效措施。
- 思捷环球(330.HK)宣布加入接近一年之产品及品牌总裁Mia Ouakim女士卸任，将由欧洲及美洲批发高级副总裁Daniel Mayer先生接任。
- 包浩斯(483.HK)宣布将尽快关闭所有中国零售店铺、及于2021年3月前减少台湾逾半数零售店铺，主要因该两地于2018及2019财年(截止3月31日)均录得分部亏损。
- 五龙电动车(729.HK)建议2供1，供股价为每股0.20港元(折让7.0%)，净集资金约2.0亿港元，将用作支付利息及偿还债务、及一般营运资金。
- 人保集团(1339.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比大增60%-70%至人民币215-242亿元，符合市场预期。业绩增长主要受惠于保险业务稳步提升、投资收益同比增加、及手续费及佣金支出的所得税税前扣除比例提高。现价相当于5.1-5.8倍2019年市盈率。
- 百奥家庭互动(2100.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年收入同比大增1.3-1.6倍至人民币6.6-7.5亿元，而核心税后溢利介乎人民币1.4-1.6亿元，按年急增19.1-22.9倍。业绩大增主要受惠于《食物语》、《奥拉星手游》及《造物法则二：先锋英雄》手游上线后表现亮丽。
- 维达国际(3331.HK)公布2019年业绩：收益同比上升8.0%至161亿港元，而受惠于毛利率改善及销售及推广费用增幅受控，股东应占溢利为11.4亿港元，按年大增75.3%(此前盈喜预期为增加超过70%)。建议派发末期股息每股21港仙，同比增加50.0%，全年股息每股28港仙，按年上升40.0%。现价相当于17.1倍2019年市盈率。
- 徽商银行(3698.HK)发布盈利预告，公司预计2019年税后溢利约人民币100亿元，同比增长12.9%，大致符合市场预期。业绩增长主要受惠于生息资产规模持续增长、及持续全面加强风险防控。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,985	-2.81	0.41
国企指数	10,970	-3.19	-0.54
创业板指数	81	-0.76	3.86
上证综合指数	3,052	-1.41	1.57
沪深300指数	4,114	-1.71	2.42
日经225指数	23,865	-0.91	0.20
道琼斯指数	29,196	-0.52	2.60
标普500指数	3,321	-0.27	3.09
纳斯达克指数	9,371	-0.19	5.00
德国DAX指数	13,556	0.05	1.78
法国CAC指数	6,046	-0.54	0.41
富时100指数	7,611	-0.53	0.37

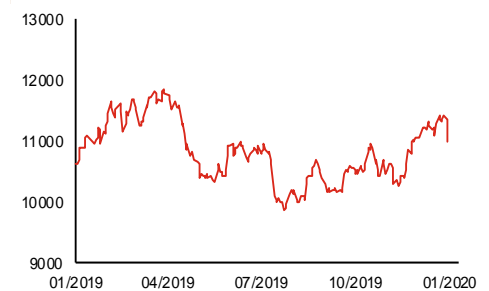
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.85	6.20	2.72
VHSI指数	17.81	15.80	30.38

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.38	-0.34	-3.20
黄金	1,557.90	-0.15	5.17
铜	6,259.00	-0.22	1.36
铝	1,812.00	0.39	0.67
小麦	581.50	1.93	7.24
玉米	387.50	-0.45	-0.06

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



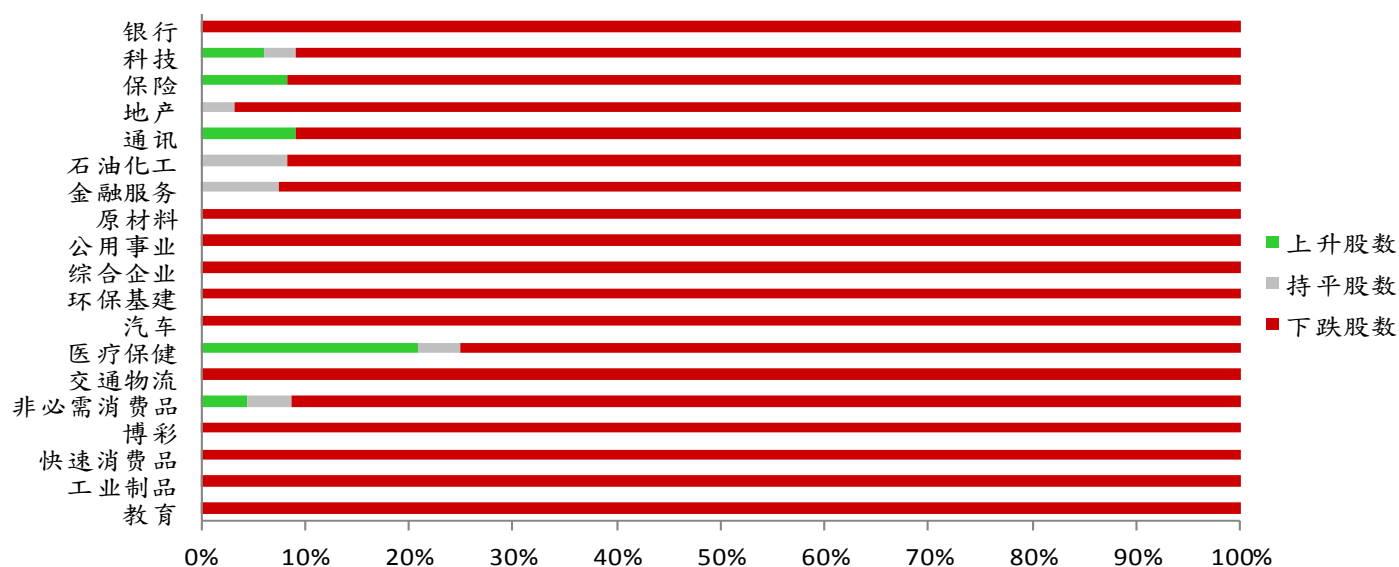
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,449	28,492	27,981	27,985	-2.81	22.4	363.2	0	50	0
国企指数	11,214	11,228	10,970	10,970	-3.19	30.8	327.6	0	50	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.32	0	0	15
科技	-3.73	2	1	30
保险	-3.61	1	0	11
地产	-3.53	0	1	31
通讯	-2.38	1	0	10
石油化工	-2.50	0	1	11
金融服务	-3.58	0	2	25
原材料	-4.00	0	0	21
公用事业	-1.92	0	0	18
综合企业	-2.96	0	0	9
环保基建	-3.75	0	0	18
汽车	-3.70	0	0	18
医疗保健	-0.78	5	1	18
交通物流	-3.41	0	0	16
非必需消费品	-3.60	1	1	21
博彩	-4.08	0	0	8
快速消费品	-2.97	0	0	17
工业制品	-3.54	0	0	15
教育	-4.03	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	74.20	-1.46	74.13	-1.24	0.09
中电控股	2	81.90	-1.15	82.37	-1.67	-0.57
中华煤气	3	15.64	-1.64	15.85	-2.39	-1.34
汇丰控股	5	59.15	-1.33	58.95	-2.17	0.34
电能实业	6	57.25	-1.21	57.19	-2.23	0.10
恒生银行	11	166.70	-2.29	168.08	-4.25	-0.82
恒基地产	12	37.60	-2.97	37.30	-4.57	0.81
新鸿基地产	16	118.70	-2.70	119.31	-3.31	-0.51
新世界发展	17	10.70	-3.43	10.84	-2.79	-1.29
太古股份	19	73.05	-3.37	73.12	-3.78	-0.10
银河娱乐	27	56.75	-3.57	62.52	0.00	-9.23
港铁公司	66	46.65	-1.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.30	-2.92	11.44	-1.87	-1.21
恒隆地产	101	18.24	-4.40	18.40	-4.75	-0.88
中国旺旺	151	6.81	-3.40	6.97	0.00	-2.23
吉利汽车	175	14.06	-5.26	14.07	-8.93	-0.06
中信股份	267	9.77	-2.69	10.27	0.00	-4.90
万洲国际	288	8.19	-4.88	8.15	-7.62	0.52
中国石化	386	4.57	-2.77	4.55	-3.61	0.51
港交所	388	271.80	-3.00	272.05	-3.02	-0.09
创科实业	669	64.50	-2.57	64.40	-4.05	0.15
中国海外	688	27.85	-3.47	27.70	-6.72	0.53
腾讯	700	385.40	-2.68	382.40	-4.63	0.79
中国联通	762	7.10	-3.53	7.13	-1.29	-0.47
领展房产基金	823	83.50	-2.40	N/A	-0.87	N/A
中国石油	857	3.79	-2.57	3.77	-4.71	0.46
中海油	883	13.00	-2.40	13.14	-3.73	-1.04
建设银行	939	6.44	-3.16	6.43	-4.67	0.21
中国移动	941	66.95	-2.48	67.42	0.65	-0.70
长江基建	1038	56.30	-2.26	54.71	0.00	2.91
恒安国际	1044	58.90	-1.75	58.90	-2.45	0.00
中国神华	1088	15.02	-1.96	15.00	-3.74	0.15
石药集团	1093	19.00	-0.94	17.78	0.00	6.89
华润置地	1109	34.65	-4.55	37.63	0.00	-7.91
长实地产	1113	54.50	-2.68	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.94	-3.08	12.19	1.92	-2.04
友邦保险	1299	81.85	-3.42	82.12	-5.54	-0.32
工商银行	1398	5.63	-3.10	5.61	-4.59	0.35
金沙中国	1928	41.00	-3.19	40.92	-9.83	0.19
九龙仓置业	1997	46.05	-4.16	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.32	-4.07	11.13	0.00	1.73
瑞声科技	2018	62.30	-3.34	62.09	-4.99	0.34
申洲国际	2313	109.60	-3.78	110.19	-6.63	-0.53
中国平安	2318	94.40	-4.31	94.80	-5.50	-0.42
蒙牛乳业	2319	31.40	-2.64	31.73	-1.97	-1.03
舜宇光学科技	2382	137.70	-1.92	137.88	-1.92	-0.13
中银香港	2388	27.75	-2.80	27.72	-4.03	0.10
中国人寿	2628	21.10	-4.95	20.97	-4.93	0.64
交通银行	3328	5.31	-2.39	5.56	0.00	-4.56
中国银行	3988	3.22	-2.42	3.20	-2.92	0.58

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	1.70	-2.86	-77.71	中联重科	1157	6.62	-5.16	-10.17
东北电气	42	0.56	1.82	-74.60	兖州煤业	1171	6.57	-2.38	-41.43
四川成渝	107	2.37	-1.66	-47.20	中国铁建	1186	8.34	-4.03	-23.81
青岛啤酒	168	49.10	-4.01	-12.36	比亚迪	1211	45.60	-5.39	-28.54
江苏宁沪	177	10.64	-2.39	-16.68	农业银行	1288	3.23	-2.71	-19.80
京城机电	187	1.51	-1.31	-77.63	新华保险	1336	32.70	-5.63	-41.27
广州广船	317	5.76	-3.19	-66.03	工商银行	1398	5.63	-3.10	-13.27
马鞍山钢铁	323	2.98	-4.18	-8.66	丽珠医药	1513	28.50	-3.39	-34.32
上海石油化工	338	2.21	-3.49	-50.52	中国中冶	1618	1.68	-1.75	-46.29
鞍钢股份	347	2.95	-5.45	-15.69	中国中车	1766	5.62	-3.44	-27.60
江西铜业	358	10.24	-3.58	-41.69	广发证券	1776	9.81	-4.20	-43.42
中国石油化工	386	4.57	-2.77	-18.92	中国交通建设	1800	5.97	-3.08	-39.22
中国中铁	390	4.76	-3.05	-25.90	晨鸣纸业	1812	3.57	-3.77	-38.98
广深铁路	525	2.35	-2.49	-30.14	中煤能源	1898	2.92	-2.99	-46.04
深圳高速	548	10.80	-2.00	-11.93	中国远洋	1919	3.01	-4.44	-43.44
南京熊猫电子	553	5.28	0.38	-52.40	民生银行	1988	5.81	-1.69	-17.37
郑煤机	564	4.24	-2.53	-44.25	金隅股份	2009	2.29	-4.58	-42.01
山东墨龙	568	0.96	-4.95	-77.37	中集集团	2039	7.70	-3.75	-28.03
北京北辰实业	588	2.47	-3.89	-30.74	复星医药	2196	23.45	-3.10	-25.18
中国东方航空	670	3.76	-6.70	-35.98	万科企业	2202	29.85	-4.17	-9.17
山东新华制药	719	4.25	3.16	-58.26	金风科技	2208	9.03	-1.63	-33.61
中国国航	753	6.81	-5.94	-29.12	广汽集团	2238	8.66	-4.63	-31.88
中兴通讯	763	28.10	-5.39	-35.31	中国平安	2318	94.40	-4.31	-1.98
中国石油	857	3.79	-2.57	-41.82	长城汽车	2333	5.77	-3.35	-40.36
白云山	874	27.80	-3.30	-36.64	潍柴动力	2338	15.16	-4.53	-5.44
东江环保	895	6.29	-4.70	-39.95	中国铝业	2600	2.48	-4.62	-34.97
华能国际电力	902	3.83	-2.79	-37.54	中国太保	2601	29.00	-3.97	-29.94
安徽海螺水泥	914	54.70	-4.54	-3.01	上海医药	2607	15.42	-1.41	-30.28
海信科龙	921	9.05	-5.24	-34.06	中国人寿	2628	21.10	-4.95	-43.90
建设银行	939	6.44	-3.16	-18.69	上海电气	2727	2.52	-2.33	-55.11
大唐发电	991	1.44	-3.36	-46.45	中海集运	2866	0.92	-2.13	-66.62
安徽皖通高速	995	4.88	-2.59	-25.47	大连港	2880	0.94	-1.05	-58.22
中信银行	998	4.45	-1.77	-33.07	中海油田	2883	12.34	-2.22	-39.03
仪征化纤	1033	0.88	-6.38	-66.72	紫金矿业	2899	3.83	-2.54	-21.92
重庆钢铁	1053	0.91	-3.19	-54.81	交通银行	3328	5.31	-2.39	-15.26
中国南方航空	1055	4.74	-6.51	-36.74	福耀玻璃	3606	23.85	-3.44	-14.35
浙江世宝	1057	0.94	-2.08	-82.88	招商银行	3968	39.60	-2.58	-6.86
天津创业环保	1065	2.91	-0.34	-65.33	中国银行	3988	3.22	-2.42	-21.37
华电国际电力	1071	2.81	-3.44	-30.62	洛阳钼业	3993	3.29	-6.27	-30.37
东方电气	1072	4.56	-5.39	-56.51	中信证券	6030	16.92	-4.84	-40.25
中国神华	1088	15.02	-1.96	-23.80	中国光大银行	6818	3.52	-1.68	-24.24
洛阳玻璃	1108	2.69	-2.89	-83.17	海通证券	6837	8.59	-4.56	-49.47
中海发展	1138	3.53	-5.61	-48.56	华泰证券	6886	13.32	-4.58	-39.19

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
22/01/2020	1428	耀才证券金融	特别股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
22/01/2020	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数十二月	0.04	0.56
22/01/2020	美国	房价指数(月比)	0.29%	0.20%
22/01/2020	美国	MBA 贷款申请指数	一月十七日	30.20%
22/01/2020	美国	成屋销售(月比)	1.53%	-1.70%
22/01/2020	美国	成屋销售	5.43mn	5.35mn

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