

宏观焦点

美国股市于香港假期间下跌，因武汉肺炎疫情扩大，但昨天反弹，受惠于美国1月消费者信心优于预期、且市场押注苹果(AAPL.US)业绩而结果不负众望。道琼斯指数于香港假期间下跌1.5%至28,723点，昨天反弹0.7%；标准普尔指数于香港假期间下跌1.5%至3,276点，昨天反弹1.0%；纳斯达克指数于香港假期间下跌1.4%至9,270点，昨天反弹1.4%。

油价于香港假期间大跌，因武汉肺炎疫情转差或影响原油需求，但昨天反弹，受惠于有消息指OPEC+或延长减产协议甚至加大减产力度。纽约3月期油于香港假期间大跌3.8%至每桶53.48美元，昨天反弹0.6%。API于盘后公布上周美国原油库存意外大减，但汽油库存增幅较预期为多，蒸馏油库存跌幅则较预期为少，油价于今天早盘上升约0.5%。金价于香港假期间上升，但昨天下跌，纽约4月期金于香港假期间上升0.3%至每盎司1,575.8美元，昨天下跌0.5%。

香港股市上周五微升。物业管理及医药股升幅较大；国际零售股逆市下跌。个股方面，维达(3331.HK)获券商看好，股价上升7.1%。恒生指数微升0.1%至27,950点，国企指数上升0.2%至10,976点，香港股市成交金额为473亿港元。香港将局部封关。内地股市今天假期休市。

行业及公司新闻

- 此前招股的大喜屋(6813.HK)公开孖展认购未足额。
- 味千(538.HK)发布盈利预警，公司预计2019年股东应占溢利将同比大跌50%-70%至人民币1.7-2.8亿元(市场平均预期为人民币2.0亿元)，主要因新会计准则租赁对费用的影响、猪肉价格上涨、及2018年录得一次性投资收益。现价相当于8.1-13.5倍2019年市盈率。
- 佐丹奴(709.HK)发布盈利预警，公司预计2019年股东应占溢利将同比减少约50%至约2.4亿港元(上半年按年下跌36.6%至1.6亿港元)，主要因零售环境疲弱、暖冬、社会问题、会计准则改变产生之非现金会计费用、及使用权资产减值损失。若不涉及会计准则改变及使用权资产减值损失，可比股东应占溢利约为3.0亿港元，按年倒退约38%(上半年同比减少28.0%至1.8亿港元)。现价相当于约16.1倍2019年市盈率。
- 万事昌(898.HK)发布盈利预警，公司预计2019年税前溢利将同比显著减少，主要因投资物业公平值收益可能下跌、及酒店式服务别墅及公寓租金收入及出租率下跌。
- 枫叶教育(1317.HK)宣布以每股0.54港元(溢价12.5%)向皇崑(8105.HK)所有股东提出私有化要约，后者是一间位于马来西亚的民办教育服务供应商，提供幼稚园至A-level课程。
- 津上机床(1651.HK)发布盈利预警，因2020财年首3季(截止2019年12月31日)股东应占溢利同比减少50%左右，公司预计2020财年全年股东应占溢利跌幅或与首3财季跌幅相若，主要因多项宏观经济不确定因素导致公司数控高精度机床需求量减少。
- 太兴集团(6811.HK)发布盈利预警，公司预计2019年股东应占溢利同比将显著减少，主要因会计准则对租赁餐厅及其他场所开支的影响、一次性上市开支、2018年录得出售非流动资产一次性收益、及去年下半年市场气氛疲弱。
- 海底捞(6862.HK)宣布1月26-31日暂停中国大陆地区(港澳台地区除外)门店营业。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,950	0.00	0.00
国企指数	10,976	0.00	0.00
创业板指数	81	0.00	0.00
上证综合指数	2,977	0.00	0.00
沪深300指数	4,004	0.00	0.00
日经225指数	23,216	-0.55	-2.61
道琼斯指数	28,723	0.66	0.27
标普500指数	3,276	1.01	1.12
纳斯达克指数	9,270	1.43	2.92
德国DAX指数	13,324	0.90	-0.10
法国CAC指数	5,926	1.07	-1.85
富时100指数	7,481	0.93	-2.15

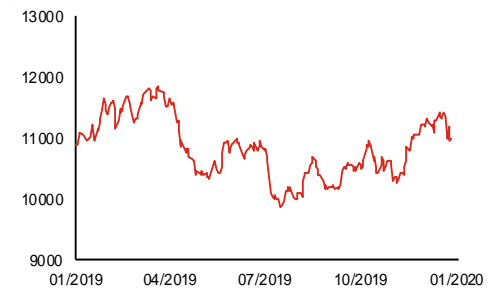
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.28	-10.70	21.22
VHSI指数	18.58	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.48	0.64	-12.60
黄金	1,575.80	-0.50	3.31
铜	5,743.00	-3.09	-7.58
铝	1,764.00	-0.95	-3.34
小麦	569.75	-0.44	2.43
玉米	386.50	1.58	-0.90

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	27,935	27,978	27,775	27,950	0.15	6.1	385.2	21	21	8
国企指数	10,946	10,989	10,884	10,976	0.22	7.3	302.2	22	18	10

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	74.35	0.27	71.31	1.21	4.27
中电控股	2	82.60	0.36	80.87	0.39	2.14
中华煤气	3	15.50	0.00	15.01	0.00	3.28
汇丰控股	5	58.75	-0.34	57.12	0.60	2.85
电能实业	6	57.55	0.00	55.76	0.00	3.22
恒生银行	11	165.50	-0.36	159.80	-0.53	3.57
恒基地产	12	37.05	-0.27	36.16	1.86	2.46
新鸿基地产	16	115.70	-0.17	111.20	-0.69	4.05
新世界发展	17	10.56	-0.19	10.11	0.78	4.46
太古股份	19	73.00	0.21	70.84	1.33	3.05
银河娱乐	27	56.05	0.81	54.65	0.00	2.56
港铁公司	66	46.15	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.22	0.00	11.05	0.00	1.54
恒隆地产	101	17.98	1.58	17.50	0.00	2.76
中国旺旺	151	6.89	-0.86	6.97	0.00	-1.16
吉利汽车	175	13.44	-1.18	12.89	2.63	4.27
中信股份	267	9.66	0.10	9.98	0.00	-3.25
万洲国际	288	7.96	-0.62	7.58	1.09	5.04
中国石化	386	4.48	0.00	4.32	0.40	3.80
港交所	388	271.40	0.74	259.18	0.42	4.71
创科实业	669	66.80	1.21	64.28	0.29	3.92
中国海外	688	26.95	-0.74	25.66	0.06	5.02
腾讯	700	385.80	0.05	374.97	1.69	2.89
中国联通	762	6.80	0.89	6.68	0.59	1.80
领展房产基金	823	81.60	-0.55	N/A	-2.92	N/A
中国石油	857	3.73	0.00	3.58	-0.22	4.23
中海油	883	13.04	0.31	12.66	0.87	2.97
建设银行	939	6.43	0.00	6.11	0.32	5.20
中国移动	941	69.70	2.50	68.90	0.32	1.17
长江基建	1038	56.00	0.45	53.55	-2.19	4.58
恒安国际	1044	62.10	1.47	59.64	0.60	4.12
中国神华	1088	14.74	-0.41	14.23	1.81	3.58
石药集团	1093	18.70	-1.16	18.78	0.00	-0.42
华润置地	1109	34.20	-0.73	37.65	0.00	-9.17
长实地产	1113	53.40	-0.09	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.48	-0.69	10.50	0.00	9.32
友邦保险	1299	83.00	0.24	80.11	0.66	3.60
工商银行	1398	5.62	-0.35	5.36	0.69	4.93
金沙中国	1928	41.30	1.23	38.38	0.00	7.62
九龙仓置业	1997	44.65	0.45	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.94	0.00	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	62.50	0.64	58.79	0.93	6.31
申洲国际	2313	111.60	0.90	107.86	1.99	3.47
中国平安	2318	94.85	0.37	90.44	0.95	4.88
蒙牛乳业	2319	31.55	-0.47	32.58	0.00	-3.17
舜宇光学科技	2382	141.00	-0.21	134.29	2.48	5.00
中银香港	2388	27.35	-0.36	26.16	0.79	4.57
中国人寿	2628	20.60	-0.24	19.47	1.21	5.80
交通银行	3328	5.28	0.19	5.57	0.00	-5.17
中国银行	3988	3.20	0.00	3.07	0.72	4.34

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	1.66	-1.19	-76.76	中联重科	1157	6.24	-1.58	-11.81
东北电气	42	0.53	-1.85	-74.49	兖州煤业	1171	6.35	-0.31	-41.59
四川成渝	107	2.33	0.00	-46.39	中国铁建	1186	8.15	-0.73	-22.97
青岛啤酒	168	47.25	-1.56	-12.95	比亚迪	1211	46.20	-0.32	-31.25
江苏宁沪	177	10.40	-0.76	-18.99	农业银行	1288	3.20	0.00	-19.06
京城机电	187	1.39	0.00	-74.54	新华保险	1336	32.10	0.47	-40.45
广州广船	317	5.76	0.88	-64.85	工商银行	1398	5.62	-0.35	-12.52
马鞍山钢铁	323	2.99	1.36	-6.26	丽珠医药	1513	28.65	0.35	-32.78
上海石油化工	338	2.17	1.88	-50.20	中国中冶	1618	1.67	-0.60	-44.73
鞍钢股份	347	2.86	-0.35	-15.96	中国中车	1766	5.51	-0.18	-27.43
江西铜业	358	9.87	-0.70	-41.92	广发证券	1776	9.49	0.96	-42.95
中国石油化工	386	4.48	0.00	-19.26	中国交通建设	1800	5.87	-0.51	-37.78
中国中铁	390	4.68	-0.21	-25.06	晨鸣纸业	1812	3.36	0.00	-39.56
广深铁路	525	2.30	-0.86	-28.65	中煤能源	1898	2.85	-1.04	-45.66
深圳高速	548	10.50	0.38	-10.37	中国远洋	1919	3.07	1.66	-42.46
南京熊猫电子	553	5.20	0.39	-51.27	民生银行	1988	5.82	0.52	-14.77
郑煤机	564	4.10	-0.24	-43.93	金隅股份	2009	2.26	0.00	-40.82
山东墨龙	568	0.97	0.00	-75.60	中集集团	2039	7.32	0.00	-28.93
北京北辰实业	588	2.38	-0.42	-31.20	复星医药	2196	22.75	0.00	-22.63
中国东方航空	670	3.79	0.53	-33.83	万科企业	2202	30.05	0.50	-7.68
山东新华制药	719	4.04	2.80	-57.73	金风科技	2208	8.82	0.80	-33.28
中国国航	753	6.72	0.15	-27.48	广汽集团	2238	8.67	0.58	-28.92
中兴通讯	763	28.00	-0.88	-36.35	中国平安	2318	94.85	0.37	1.15
中国石油	857	3.73	0.00	-41.12	长城汽车	2333	5.67	-1.56	-39.54
白云山	874	27.40	0.18	-35.26	潍柴动力	2338	14.76	1.10	-2.87
东江环保	895	6.27	-1.57	-38.72	中国铝业	2600	2.40	-0.83	-35.25
华能国际电力	902	4.11	1.73	-32.36	中国太保	2601	28.60	0.00	-29.19
安徽海螺水泥	914	54.75	0.18	1.56	上海医药	2607	14.98	-0.66	-29.47
海信科龙	921	8.72	0.35	-31.35	中国人寿	2628	20.60	-0.24	-43.15
建设银行	939	6.43	0.00	-17.86	上海电气	2727	2.51	0.00	-53.92
大唐发电	991	1.47	-0.68	-43.83	中海集运	2866	0.90	-1.10	-67.02
安徽皖通高速	995	4.80	-1.23	-23.68	大连港	2880	0.93	0.00	-57.75
中信银行	998	4.38	0.00	-32.99	中海油田	2883	12.20	0.66	-34.01
仪征化纤	1033	0.86	-2.27	-67.28	紫金矿业	2899	3.78	1.07	-21.55
重庆钢铁	1053	0.89	-1.11	-54.72	交通银行	3328	5.28	0.19	-14.06
中国南方航空	1055	4.66	0.22	-35.47	福耀玻璃	3606	24.65	1.23	-10.75
浙江世宝	1057	0.91	0.00	-82.65	招商银行	3968	39.90	-0.13	-3.49
天津创业环保	1065	2.80	-0.71	-65.99	中国银行	3988	3.20	0.00	-21.08
华电国际电力	1071	2.87	0.35	-27.82	洛阳钼业	3993	3.25	0.31	-29.77
东方电气	1072	4.42	1.61	-55.68	中信证券	6030	16.72	-0.24	-37.71
中国神华	1088	14.74	-0.41	-24.05	中国光大银行	6818	3.54	0.85	-21.60
洛阳玻璃	1108	2.65	-1.49	-83.84	海通证券	6837	8.33	0.12	-49.03
中海发展	1138	3.37	-2.03	-49.32	华泰证券	6886	13.38	0.75	-37.10

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
29/01/2020	美国	MBA 贷款申请指数	一月二十四日	--	-1.20%
29/01/2020	美国	成屋待完成销售 (月比)	十二月	0.37%	1.20%
29/01/2020	美国	成屋待完成销售年比	十二月	10.63%	5.60%
29/01/2020	美国	夏售存货	十二月初值	0.01%	-0.10%

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