

## 宏观焦点

美国股市周四再创新高，受惠于参议院通过美墨加协议、企业业绩超预期、及经济数据理想。道琼斯指数上升0.9%至29,298点；标准普尔指数上升0.8%至3,317点；纳斯达克指数上升1.1%至9,357点。

油价周四上升，受惠于连续两天中美及美墨加贸易协议落实，纽约2月期油上升1.2%至每桶58.52美元。金价下跌，因美国经济数据理想及贸易乐观情绪升温，纽约2月期金下跌0.2%至每盎司1,550.5美元。

香港股市周四上升，内房及物业管理股领涨；服装鞋类及造纸股逆市下跌。个股方面，维他奶(345.HK)遭沽空机构狙击，唯股价上升5.6%；德昌电机(179.HK)第3财季收入止跌回升，股价上升6.2%；广汽集团(2238.HK)澄清若投资蔚来汽车总金额不超过1.5亿美元而非10亿美元，股价下跌3.8%；新焦点(360.HK)大股东或售股，股价大涨44.0%。恒生指数上升0.4%至28,883点，国企指数上升0.3%至11,328点，香港股市成交金额增加1.1%至1,015亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌0.5%至3,074点，沪深两市成交金额减少2.5%至人民币5,866亿元。

## 行业及公司新闻

- 宝光实业(84.HK)公布2020财年首3季(截止2019年12月31日)零售营业额为6.5亿港元，同比下跌27.4%，其中第3财季按年减少32.6%至2.0亿港元，跌幅较上半财年有所扩大。
- 六福集团(590.HK)公布2020财年第三季(截止2019年12月31日)同店销售下跌25%(香港及澳门市场下跌27%；内地品牌店下跌3%)，跌幅较第2财季之37%有所收窄。
- 山水水泥(691.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年股东应占溢利将同比大幅增加(首3季按年大增46.6%至人民币25.0亿元，并已较2018年全年高13.8%)，主要受惠于水泥销量及售价上涨。
- 昂纳科技(877.HK)发布盈利预警，公司预计2019年税后溢利将同比大跌超过50%至不多于1.3亿港元(上半年按年倒退26.6%至0.8亿港元)，主要因核心产品EDFA销售低于预期且拖累毛利下降、及需要为存货及无形资产减值。
- 361度(1361.HK)公布2019年第四季主品牌及童装品牌零售额同比分别录得低单位数及高单位数百份比增长，两者增速与第2及3季度相若。
- 京投交通(1522.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年税后溢利将同比增长不低于1倍至不少于1.1亿港元(上半年按年大增2.2倍至0.6亿港元)，主要受惠于并入华启智能业绩、及民用通讯业务持续发展。
- 九兴控股(1836.HK)公布2019年收入为15.4亿美元，同比下跌3.2%，其中第四季收入按年减少10.6%至3.9亿美元，主要因制造业务销量下降。公司预计2020年整体出货量将持平。
- 中信建投(6066.HK)公布2019年业绩快报：营业收入为人民币137亿元，同比增长25.5%而股东应占溢利按年大增78.2%至人民币55.0亿元，且高于市场预期超过15%。现价相当于9.4倍2019年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,883	0.38	3.73
国企指数	11,328	0.29	3.31
创业板指数	82	3.95	5.86
上证综合指数	3,074	-0.52	1.71
沪深300指数	4,149	-0.42	2.65
日经225指数	23,933	0.07	-0.55
道琼斯指数	29,298	0.92	3.65
标普500指数	3,317	0.84	3.89
纳斯达克指数	9,357	1.06	6.05
德国DAX指数	13,429	-0.02	1.07
法国CAC指数	6,039	0.11	1.19
富时100指数	7,610	-0.43	1.12

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.32	-0.81	0.24
VHSI指数	14.98	-2.16	5.12

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.52	1.23	-3.65
黄金	1,550.50	-0.23	4.84
铜	6,287.00	-0.24	2.56
铝	1,801.00	-0.44	1.87
小麦	565.25	-1.40	2.82
玉米	375.50	-3.10	-3.22

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

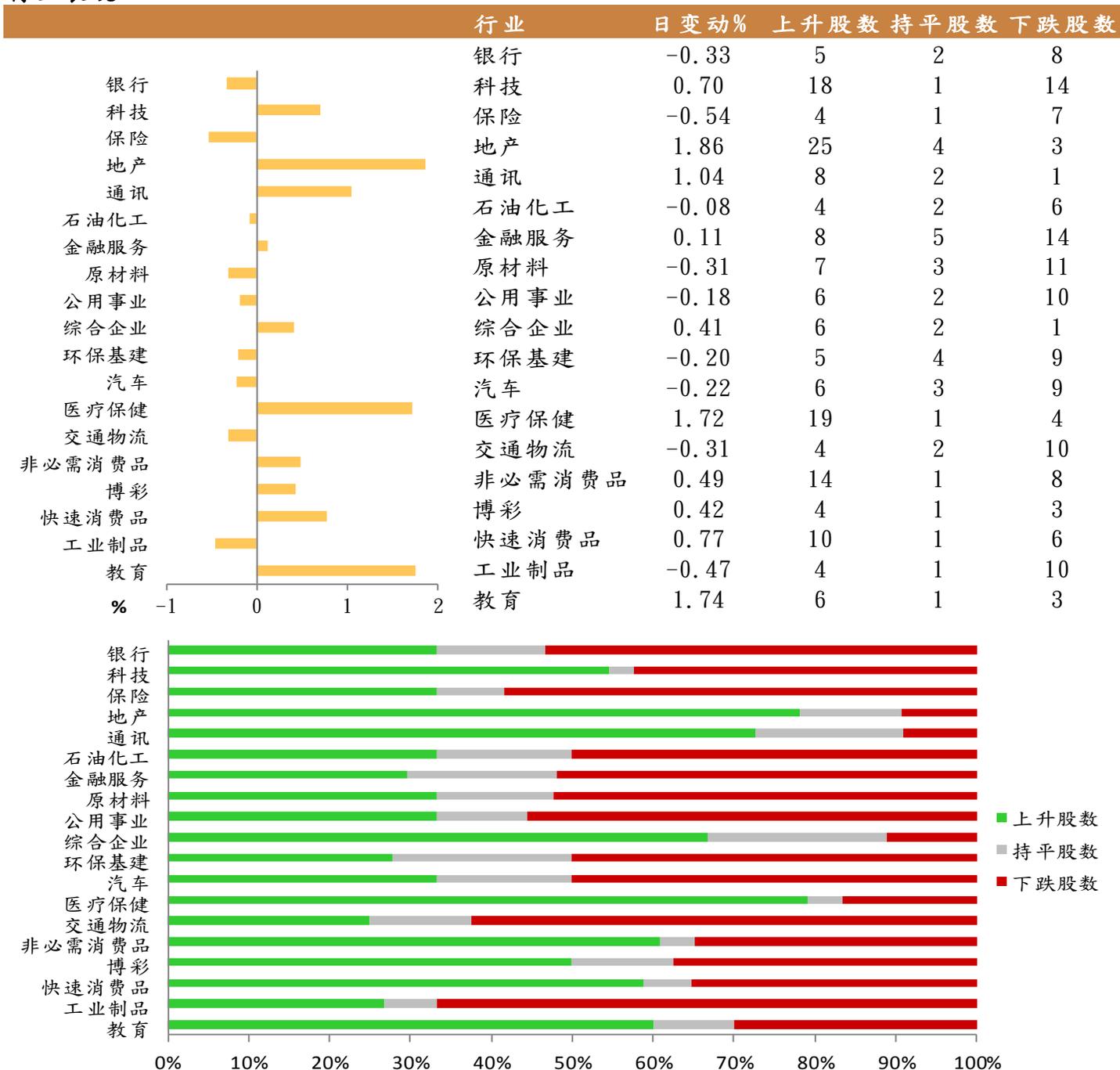


资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	28,806	28,988	28,710	28,883	0.38	16.2	289.6	32	15	3
国企指数	11,315	11,369	11,276	11,328	0.29	20.5	257.0	23	21	6

## 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	0.00	74.93	0.21	0.10
中电控股	2	82.70	0.43	83.24	0.47	-0.65
中华煤气	3	15.62	0.77	15.86	0.74	-1.49
汇丰控股	5	59.90	0.17	60.04	0.70	-0.23
电能实业	6	58.25	-0.09	58.49	0.47	-0.41
恒生银行	11	170.00	0.95	170.03	0.89	-0.02
恒基地产	12	38.40	0.00	38.28	1.54	0.31
新鸿基地产	16	122.00	0.08	123.58	1.40	-1.28
新世界发展	17	11.02	0.73	10.92	1.44	0.91
太古股份	19	76.30	1.73	74.77	-0.10	2.04
银河娱乐	27	62.20	-0.16	62.54	-1.40	-0.54
港铁公司	66	46.95	-0.53	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.62	0.87	11.66	0.67	-0.33
恒隆地产	101	18.88	0.64	19.05	0.29	-0.90
中国旺旺	151	7.19	2.28	6.97	0.00	3.20
吉利汽车	175	15.80	-0.75	15.82	-0.32	-0.11
中信股份	267	10.22	0.79	10.28	0.00	-0.54
万洲国际	288	8.56	0.71	8.55	0.74	0.12
中国石化	386	4.69	0.43	4.70	0.95	-0.13
港交所	388	278.00	-0.64	279.42	-0.25	-0.51
创科实业	669	65.95	2.65	66.07	2.53	-0.18
中国海外	688	30.30	2.89	30.30	2.69	0.01
腾讯	700	400.00	0.30	400.68	0.74	-0.17
中国联通	762	7.18	0.98	7.25	1.74	-0.99
领展房产基金	823	84.75	1.50	N/A	3.06	N/A
中国石油	857	3.94	0.00	3.98	0.45	-1.05
中海油	883	13.44	1.66	13.57	1.75	-0.94
建设银行	939	6.69	-0.59	6.69	-0.55	0.06
中国移动	941	66.00	0.30	66.42	0.83	-0.64
长江基建	1038	57.35	-0.86	54.72	0.00	4.81
恒安国际	1044	61.40	-1.05	61.75	-0.45	-0.56
中国神华	1088	15.54	-0.89	15.43	-1.76	0.72
石药集团	1093	18.00	2.27	17.78	0.00	1.24
华润置地	1109	37.75	3.14	37.63	0.00	0.31
长实地产	1113	56.00	1.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.34	4.81	10.98	0.00	3.29
友邦保险	1299	87.35	0.81	87.89	1.00	-0.61
工商银行	1398	5.85	-0.85	5.86	-0.30	-0.18
金沙中国	1928	44.55	0.45	44.72	0.43	-0.38
九龙仓置业	1997	48.45	2.98	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.22	1.33	11.13	0.00	9.79
瑞声科技	2018	64.15	-1.91	64.28	-1.19	-0.20
申洲国际	2313	116.90	2.81	116.12	1.84	0.67
中国平安	2318	95.45	0.26	96.73	0.77	-1.32
蒙牛乳业	2319	32.70	0.93	32.37	-1.58	1.01
舜宇光学科技	2382	140.80	-0.28	140.99	-1.26	-0.13
中银香港	2388	28.30	0.35	28.58	1.31	-0.97
中国人寿	2628	22.15	-0.89	22.21	0.00	-0.29
交通银行	3328	5.45	-0.55	5.57	0.00	-2.07
中国银行	3988	3.30	-0.30	3.30	0.00	0.13

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	1.77	1.14	-78.03	中联重科	1157	6.74	-0.74	-10.44
东北电气	42	0.55	-1.79	-75.54	兖州煤业	1171	6.71	-1.47	-41.44
四川成渝	107	2.39	0.00	-47.25	中国铁建	1186	8.62	-0.92	-23.10
青岛啤酒	168	49.20	0.10	-14.12	比亚迪	1211	45.50	-0.55	-25.55
江苏宁沪	177	10.90	-1.09	-15.08	农业银行	1288	3.33	-0.30	-18.36
京城机电	187	1.50	1.35	-77.80	新华保险	1336	34.00	-0.87	-39.83
广州广船	317	5.90	-0.34	-66.25	工商银行	1398	5.85	-0.85	-10.74
马鞍山钢铁	323	3.06	-2.24	-8.51	丽珠医药	1513	29.40	1.20	-32.19
上海石油化工	338	2.27	-0.87	-49.52	中国中冶	1618	1.71	0.59	-45.76
鞍钢股份	347	3.12	-0.32	-14.25	中国中车	1766	5.82	-1.02	-26.10
江西铜业	358	10.70	-0.56	-42.43	广发证券	1776	9.98	-1.38	-41.70
中国石油化工	386	4.69	0.43	-18.13	中国交通建设	1800	6.21	0.65	-37.33
中国中铁	390	4.80	-0.83	-26.76	晨鸣纸业	1812	3.71	-1.07	-38.05
广深铁路	525	2.42	-1.22	-29.78	中煤能源	1898	3.03	-0.33	-44.94
深圳高速	548	11.02	0.00	-11.50	中国远洋	1919	3.23	-1.22	-42.71
南京熊猫电子	553	5.59	4.68	-50.33	民生银行	1988	5.96	0.17	-16.28
郑煤机	564	4.45	-0.67	-41.40	金隅股份	2009	2.40	0.42	-40.84
山东墨龙	568	1.01	-0.98	-76.42	中集集团	2039	7.79	-0.51	-29.07
北京北辰实业	588	2.57	1.18	-29.36	复星医药	2196	23.75	0.00	-21.92
中国东方航空	670	4.29	-0.92	-31.84	万科企业	2202	32.15	0.00	-6.80
山东新华制药	719	3.90	-0.76	-53.80	金风科技	2208	9.44	0.64	-33.32
中国国航	753	7.82	-0.76	-25.58	广汽集团	2238	9.39	-3.79	-29.34
中兴通讯	763	27.35	1.11	-35.30	中国平安	2318	95.45	0.26	-1.26
中国石油	857	3.94	0.00	-40.19	长城汽车	2333	5.82	0.52	-40.66
白云山	874	26.15	-0.57	-33.65	潍柴动力	2338	15.34	-2.42	-5.00
东江环保	895	6.59	-0.90	-39.12	中国铝业	2600	2.62	-2.24	-33.56
华能国际电力	902	3.94	-0.76	-37.06	中国太保	2601	30.60	-0.49	-27.92
安徽海螺水泥	914	56.50	-1.57	-3.34	上海医药	2607	16.14	4.13	-23.20
海信科龙	921	9.62	1.26	-33.02	中国人寿	2628	22.15	-0.89	-42.21
建设银行	939	6.69	-0.59	-16.49	上海电气	2727	2.61	0.00	-53.99
大唐发电	991	1.48	0.68	-44.97	中海集运	2866	0.92	-1.08	-67.56
安徽皖通高速	995	4.88	-1.41	-25.79	大连港	2880	0.95	0.00	-58.17
中信银行	998	4.56	-0.22	-32.63	中海油田	2883	12.70	2.42	-38.68
仪征化纤	1033	0.95	1.06	-64.97	紫金矿业	2899	3.88	-1.27	-24.03
重庆钢铁	1053	0.94	0.00	-53.78	交通银行	3328	5.45	-0.55	-14.02
中国南方航空	1055	5.31	-1.30	-33.25	福耀玻璃	3606	25.65	-2.10	-12.08
浙江世宝	1057	0.96	1.05	-83.24	招商银行	3968	40.75	0.25	-5.00
天津创业环保	1065	2.94	0.00	-65.12	中国银行	3988	3.30	-0.30	-19.99
华电国际电力	1071	2.86	-0.69	-29.69	洛阳钼业	3993	3.58	0.00	-29.44
东方电气	1072	4.77	-1.04	-54.85	中信证券	6030	17.88	0.00	-36.98
中国神华	1088	15.54	-0.89	-22.74	中国光大银行	6818	3.62	-2.43	-23.36
洛阳玻璃	1108	2.81	0.00	-83.41	海通证券	6837	9.02	-0.77	-47.48
中海发展	1138	3.82	0.53	-47.59	华泰证券	6886	13.88	0.00	-38.49

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
17/01/2020	1928	金沙中国有限公司	中期股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
17/01/2020	美国	密西根大学消费者信心指数	一月初值	99.19	99.30
17/01/2020	香港	综合利率	十二月	--	1.04
17/01/2020	美国	营建许可(月比)	十二月	-1.62%	1.40%
17/01/2020	美国	新屋开工(月比)	十二月	0.77%	3.20%
17/01/2020	美国	营建许可	十二月	1457.96k	1482.00k
17/01/2020	美国	新屋开工	十二月	1375.44k	1365.00k
17/01/2020	欧元区	核心CPI(年比)	十二月终值	1.30%	1.30%
17/01/2020	中国	工业生产 年至今(年比)	十二月	5.64%	5.60%
17/01/2020	中国	实质工业生产(年比)	十二月	5.89%	6.20%
17/01/2020	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	十二月	5.22%	5.20%
17/01/2020	中国	零售销售年至今(年比)	十二月	7.97%	8.00%
17/01/2020	中国	GDP年比	第四季	6.02%	--
17/01/2020	中国	零售销售(年比)	十二月	7.86%	8.00%
17/01/2020	美国	JOLTS职缺	十一月	7221.11k	7267.00k
17/01/2020	欧元区	CPI(月比)	十二月终值	0.30%	0.30%
17/01/2020	欧元区	CPI(年比)	十二月	1.30%	1.00%
17/01/2020	美国	产能利用率	十二月	77.03%	77.30%
17/01/2020	美国	制造业(SIC)工业生产	十二月	0.00%	1.10%
17/01/2020	美国	工业生产	十二月	-0.21%	1.10%

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