

宏观焦点

美国股市周一假期休市。IMF 再次下调 2019-2021 年全球经济增长预测。

香港股市周一下跌。中移动 (941.HK) 获券商上调评价, 股价上升 3.7%, 带动中资电讯股逆市上扬; 医药股升幅也较大; 博彩及航空股受压。个股方面, 世茂房地产 (813.HK) 配股, 股价下跌 7.8%。恒生指数下跌 0.9% 至 28,796 点, 国企指数下跌 0.8% 至 11,331 点, 香港股市成交金额微增 0.2% 至 1,116 亿港元。内地股市上升, 上证综合指数上升 0.7% 至 3,096 点, 沪深两市成交金额增加 14.3% 至人民币 6,557 亿元。穆迪下调香港长期信贷评级。武汉肺炎确诊病例急增。

行业及公司新闻

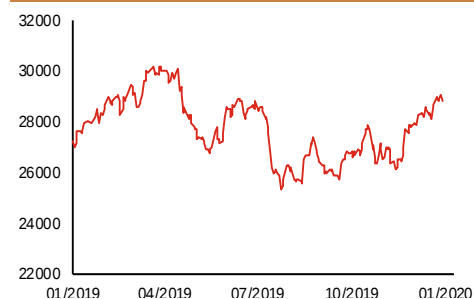
- 卜蜂国际 (43.HK) 发布盈利预告, 公司预计2019年股东应占溢利将同比增长 17.0%-24.1% 至 3.3-3.5 亿美元 (首3季度为 1.3 亿美元), 主要受惠于去年第4季越南猪价大幅上升导致越南养殖业务利润率增加及录得重大生物资产公允价值收益。现价相当于 6.3-6.6 倍 2019 年市盈率。
- 中海外宏洋 (81.HK) 发布盈利预喜, 公司预计2019年股东应占溢利将同比大增不少于 60% 至不低于人民币 38.8 亿元, 略高于市场平均预期之约人民币 37.2 亿元。业绩增长主要受惠于确认之销售物业收入及该等物业之毛利率均有所上升。现价相当于不高于 4.6 倍 2019 年市盈率。
- 第一视频 (82.HK) 宣布以每股 0.2 港元 (折让 2.9%) 配售 7,500 万股 (现有股本 1.8%), 净集资额 1,480 亿港元, 将用作一般营运资金。大股东持股量将从 24.5% 下降至 24.1%。
- 申万宏源 (218.HK) 发布盈利预喜, 公司预计2019年股东应占溢利将同比增长约 40% 至 1.3 亿港元 (上半年按年增长 49.1% 至 0.8 亿港元), 主要受惠于企业金融、机构服务及交易业务之收益有显著增长。现价相当于约 15.4 倍 2019 年市盈率。
- 前海健康 (911.HK) 发布盈利预喜, 公司预计2019年股东应占溢利将同比急增超过 5 倍至不低于 3,043 万港元 (上半年按年倒退 33.1% 至 810 万港元), 主要受惠于健康产品、电子零件、及国际贸易业务收入增加。现价相当于不高于 9.6 倍 2019 年市盈率。
- BBI 生命科学 (1035.HK) 大股东提出以每股 3.5 港元 (溢价 16.3%) 私有化公司, 该注销价将不会提高。公司股份将于今天复牌。
- 广发证券 (1776.HK) 发布盈利预告, 公司预计2019年股东应占溢利将同比大增 66.5%-76.5% 至人民币 71.6-75.9 亿元, 符合市场预期。业绩增长主要受惠于财富管理、投资管理、交易及机构和投资银行业务收入均实现增长。现价相当于 9.1-9.6 倍 2019 年市盈率。
- 新东方在线 (1797.HK) 公布 2020 财年上半年 (截止 2019 年 11 月 30 日) 业绩: 总营收同比上升 18.8% 至人民币 5.7 亿元, 但因研发及行政开支大增, 经调整税后亏损为人民币 5,625 万元 (去年同期为人民币 3,143 万元溢利)。公司同时宣布联席行政总裁孙畅女士卸任。
- 雅各臣科研 (2633.HK) 或分拆品牌药、品牌中药以及品牌健康及保健产品, 例如保健品、个人护理产品以及健康诊断套件业务独立上市。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,796	-0.90	3.32
国企指数	11,331	-0.77	2.73
创业板指数	82	1.04	4.65
上证综合指数	3,096	0.66	3.02
沪深300指数	4,186	0.75	4.20
日经225指数	24,084	0.18	1.12
道琼斯指数	29,348	0.00	0.00
标普500指数	3,330	0.00	0.00
纳斯达克指数	9,389	0.00	0.00
德国DAX指数	13,549	0.17	1.73
法国CAC指数	6,079	-0.36	0.95
富时100指数	7,651	-0.30	0.91

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.10	0.00	0.00
VHSI指数	15.38	6.51	12.59

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.54	0.00	0.00
黄金	1,560.30	0.00	0.00
铜	6,273.00	-0.07	1.18
铝	1,805.00	-0.39	2.32
小麦	570.50	0.00	0.00
玉米	389.25	0.00	0.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



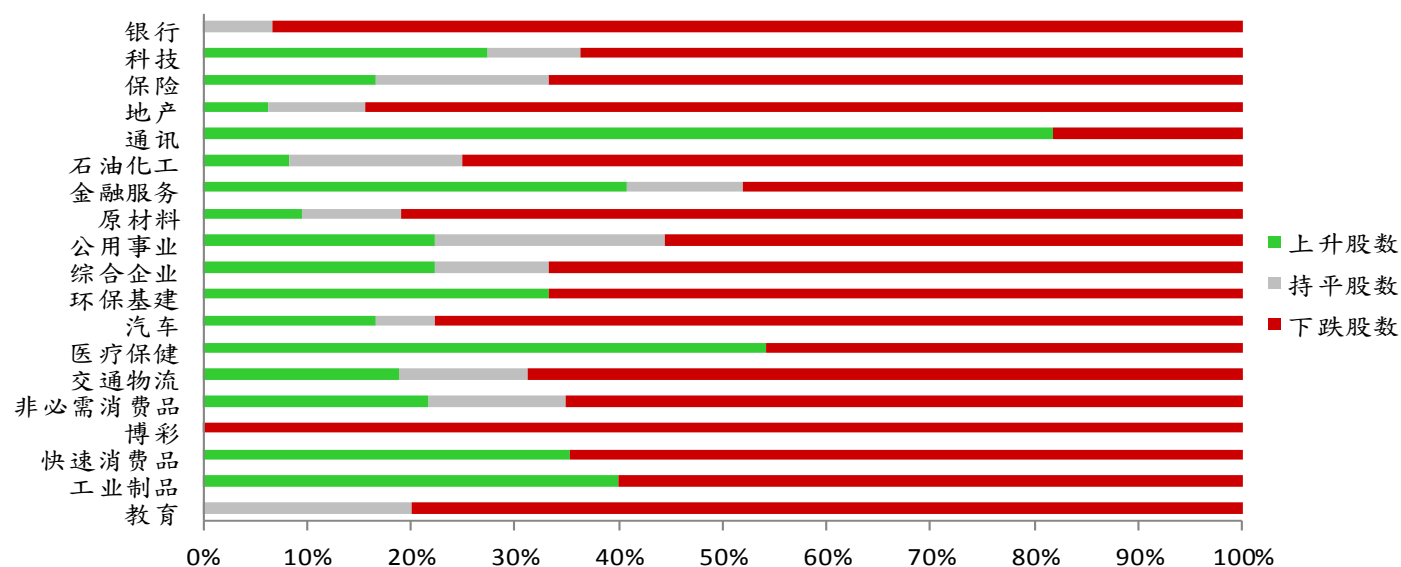
资料来源: 彭博、西证证券经纪

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	29,169	29,175	28,795	28,796	-0.90	16.3	347.3	9	38	3
国企指数	11,502	11,502	11,331	11,331	-0.77	22.1	329.3	7	39	4

行业表现

行业	日变动 %	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.17	0	1	14
科技	-0.72	9	3	21
保险	-1.01	2	2	8
地产	-1.71	2	3	27
通讯	1.38	9	0	2
石油化工	-0.93	1	2	9
金融服务	-0.27	11	3	13
原材料	-0.42	2	2	17
公用事业	-0.13	4	4	10
综合企业	-0.70	2	1	6
环保基建	-0.46	6	0	12
汽车	-1.71	3	1	14
医疗保健	1.38	13	0	11
交通物流	-1.63	3	2	11
非必需消费品	-0.54	5	3	15
博彩	-4.43	0	0	8
快速消费品	-0.74	6	0	11
工业制品	-0.08	6	0	9
教育	-2.76	0	2	8



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	75.30	0.00	75.05	0.21	0.33
中电控股	2	82.85	-0.66	83.76	0.65	-1.08
中华煤气	3	15.90	0.00	16.24	2.45	-2.08
汇丰控股	5	59.95	-0.33	60.25	0.39	-0.49
电能实业	6	57.95	-0.43	58.49	0.04	-0.92
恒生银行	11	170.60	-1.67	175.51	3.27	-2.80
恒基地产	12	38.75	-0.64	39.08	2.13	-0.85
新鸿基地产	16	122.00	-0.81	123.38	-0.13	-1.12
新世界发展	17	11.08	-0.18	11.15	2.14	-0.62
太古股份	19	75.60	-1.18	75.99	1.66	-0.51
银河娱乐	27	58.85	-5.39	62.51	0.00	-5.86
港铁公司	66	47.30	-1.05	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.64	-0.68	11.65	0.00	-0.12
恒隆地产	101	19.08	0.32	19.32	1.43	-1.22
中国旺旺	151	7.05	-0.70	6.96	0.00	1.23
吉利汽车	175	14.84	-4.38	15.45	-2.31	-3.92
中信股份	267	10.04	-1.38	10.27	0.00	-2.25
万洲国际	288	8.61	-1.82	8.82	3.18	-2.36
中国石化	386	4.70	-0.42	4.72	0.46	-0.34
港交所	388	280.20	0.07	280.48	0.42	-0.10
创科实业	669	66.20	-1.63	67.11	1.62	-1.36
中国海外	688	28.85	-2.70	29.70	-1.95	-2.85
腾讯	700	396.00	-0.75	400.91	0.10	-1.22
中国联通	762	7.36	2.79	7.23	-0.32	1.86
领展房产基金	823	85.55	-0.81	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.89	-1.27	3.96	-0.55	-1.73
中海油	883	13.32	-1.48	13.64	0.60	-2.37
建设银行	939	6.65	-1.77	6.74	0.85	-1.34
中国移动	941	68.65	3.70	66.97	0.87	2.50
长江基建	1038	57.60	0.17	54.70	0.00	5.31
恒安国际	1044	59.95	-0.75	60.37	-2.19	-0.69
中国神华	1088	15.32	-2.42	15.58	1.01	-1.66
石药集团	1093	19.18	1.37	17.77	0.00	7.92
华润置地	1109	36.30	-2.94	37.62	0.00	-3.51
长实地产	1113	56.00	-0.80	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	12.32	4.94	11.96	8.96	3.03
友邦保险	1299	84.75	-2.14	86.92	-1.06	-2.50
工商银行	1398	5.81	-1.36	5.88	0.36	-1.18
金沙中国	1928	42.35	-5.89	45.37	1.50	-6.66
九龙仓置业	1997	48.05	-2.14	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.80	-2.32	11.13	0.00	6.06
瑞声科技	2018	64.45	-1.00	65.34	1.69	-1.36
申洲国际	2313	113.90	-2.90	118.00	1.66	-3.47
中国平安	2318	98.65	-0.90	100.30	3.74	-1.65
蒙牛乳业	2319	32.25	0.31	32.36	0.00	-0.34
舜宇光学科技	2382	140.40	-1.20	140.55	-0.27	-0.11
中银香港	2388	28.55	-1.21	28.88	1.11	-1.15
中国人寿	2628	22.20	0.91	22.05	-0.70	0.68
交通银行	3328	5.44	-0.91	5.56	0.00	-2.21
中国银行	3988	3.30	0.00	3.30	0.09	0.08

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	0.00	-78.37	中联重科	1157	6.98	-1.97	-10.06
东北电气	42	0.55	0.00	-75.57	兖州煤业	1171	6.73	-1.17	-41.68
四川成渝	107	2.41	0.84	-47.40	中国铁建	1186	8.69	0.58	-22.80
青岛啤酒	168	51.15	0.99	-12.89	比亚迪	1211	48.20	0.42	-27.49
江苏宁沪	177	10.90	0.37	-15.11	农业银行	1288	3.32	-0.90	-18.93
京城机电	187	1.53	1.32	-77.61	新华保险	1336	34.65	0.00	-40.10
广州广船	317	5.95	1.54	-65.87	工商银行	1398	5.81	-1.36	-12.06
马鞍山钢铁	323	3.11	-0.64	-7.13	丽珠医药	1513	29.50	1.37	-31.38
上海石油化工	338	2.29	-1.29	-49.40	中国中冶	1618	1.71	-1.16	-45.82
鞍钢股份	347	3.12	-2.80	-13.82	中国中车	1766	5.82	-0.51	-26.61
江西铜业	358	10.62	-1.48	-42.69	广发证券	1776	10.24	0.20	-41.57
中国石油化工	386	4.70	-0.42	-17.74	中国交通建设	1800	6.16	-1.75	-39.03
中国中铁	390	4.91	0.41	-25.56	晨鸣纸业	1812	3.71	0.27	-38.24
广深铁路	525	2.41	-1.23	-29.93	中煤能源	1898	3.01	-0.33	-45.48
深圳高速	548	11.02	-1.96	-12.80	中国远洋	1919	3.15	-0.94	-42.47
南京熊猫电子	553	5.26	-2.95	-52.99	民生银行	1988	5.91	-1.01	-17.34
郑煤机	564	4.35	-2.68	-43.70	金隅股份	2009	2.40	-1.23	-41.24
山东墨龙	568	1.01	0.00	-76.51	中集集团	2039	8.00	0.63	-27.25
北京北辰实业	588	2.57	-1.15	-29.45	复星医药	2196	24.20	0.62	-21.93
中国东方航空	670	4.03	-5.84	-33.79	万科企业	2202	31.15	-3.26	-7.82
山东新华制药	719	4.12	3.78	-57.41	金风科技	2208	9.18	-1.92	-35.29
中国国航	753	7.24	-7.06	-27.44	广汽集团	2238	9.08	-3.40	-30.87
中兴通讯	763	29.70	1.19	-34.47	中国平安	2318	98.65	-0.90	-0.46
中国石油	857	3.89	-1.27	-41.22	长城汽车	2333	5.97	-1.00	-40.44
白云山	874	28.75	9.11	-32.98	潍柴动力	2338	15.88	0.38	-3.26
东江环保	895	6.60	-0.30	-38.78	中国铝业	2600	2.60	-1.52	-33.58
华能国际电力	902	3.94	-0.25	-37.02	中国太保	2601	30.20	-2.42	-29.38
安徽海螺水泥	914	57.30	-0.61	-3.82	上海医药	2607	15.64	-1.01	-27.47
海信科龙	921	9.55	-0.73	-33.22	中国人寿	2628	22.20	0.91	-42.59
建设银行	939	6.65	-1.77	-17.21	上海电气	2727	2.58	-0.39	-54.75
大唐发电	991	1.49	0.68	-44.89	中海集运	2866	0.94	1.08	-66.50
安徽皖通高速	995	5.01	0.20	-24.82	大连港	2880	0.95	0.00	-58.43
中信银行	998	4.53	-1.09	-33.38	中海油田	2883	12.62	-1.10	-39.14
仪征化纤	1033	0.94	0.00	-65.81	紫金矿业	2899	3.93	-0.25	-23.49
重庆钢铁	1053	0.94	0.00	-53.84	交通银行	3328	5.44	-0.91	-14.44
中国南方航空	1055	5.07	-5.06	-34.58	福耀玻璃	3606	24.70	-3.52	-12.74
浙江世宝	1057	0.96	0.00	-82.79	招商银行	3968	40.65	-1.33	-6.21
天津创业环保	1065	2.92	-1.02	-65.54	中国银行	3988	3.30	0.00	-20.30
华电国际电力	1071	2.91	0.34	-29.14	洛阳钼业	3993	3.51	-1.40	-29.17
东方电气	1072	4.82	0.63	-54.92	中信证券	6030	17.78	-1.11	-38.99
中国神华	1088	15.32	-2.42	-23.49	中国光大银行	6818	3.58	-2.19	-24.66
洛阳玻璃	1108	2.77	0.00	-83.09	海通证券	6837	9.00	-0.99	-48.64
中海发展	1138	3.74	-0.53	-47.61	华泰证券	6886	13.96	-0.29	-38.40

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
21/01/2020	10	恒隆集团	末期业绩/股息
21/01/2020	101	恒隆地产	末期业绩/股息
21/01/2020	752	PICO FAR EAST	末期业绩/股息
21/01/2020	3331	维达国际	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/01/2020	香港	综合消费物价指数 (年比)	十二月	2.94%	3.00%
21/01/2020	欧元区	ZEW调查预期	一月	--	11.20

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