

宏觀焦點

美國股市上週五上升，因中美貿易談判取得進展，不過特朗普宣布美國進入國家緊急狀態，繞開邊境牆資金限制。道瓊斯指數上升 1.7% 至 25,883 點；標準普爾指數上升 1.1% 至 2,776 點；納斯達克指數上升 0.6% 至 7,472 點。美股今日休市。

油價上週五上升，此前沙特離岸石油停產提升了對供應趨緊的預期，且中美貿易進展強化了對需求的信心，紐約 3 月期油上升 2.2% 至每桶 55.59 美元。金價上升，因美國經濟降溫或令美聯儲暫緩收緊貨幣政策，紐約 4 月期金上升 0.6% 至每盎司 1,322.1 美元。

香港和內地股市上週五下跌。有券商指內地資本管制新規或損澳門博彩業 VIP 市場，博彩股領跌；教育及本地券商股跌幅也較大；防守股如香港電訊股及房地產信託基金逆市微升；內地豬肉價格於春節後仍然上漲，惠生國際 (1340.HK) 及中糧肉食 (1610.HK) 股價分別大漲 32.6% 及 14.8%。個股方面，361 度 (1361.HK) 發布盈警且差於預期，股價大跌 12.1%；北京汽車 (1958.HK) 發布盈喜但差於預期，股價下跌 3.2%。恒生指數下跌 1.9% 至 27,901 點，國企指數下跌 2.1% 至 10,937 點，香港股市成交金額減少 1.5% 至 1,023 億港元。上證綜合指數下跌 1.4% 至 2,682 點，滬深兩市成交金額減少 0.5% 至人民幣 4,114 億元。

行業及公司新聞

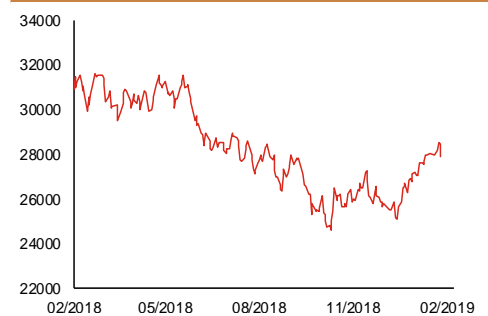
- 此前招股的嘉藝控股 (1025.HK)、德信中國 (2019.HK) 及基石藥業 (2616.HK) 公開孖展認購尚未足額。
- 中國海外宏洋 (81.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2018 年股東應佔溢利將同比顯著增加約 85% 至約 23.5 億港元 (上半年按年上升 42.4% 至 10.1 億港元)，主要因年內銷售物業所確認之收入及該等物業之毛利率有所上升。現價相當於約 4.3 倍 2018 年市盈率。
- 裕元集團 (551.HK) 及寶勝國際 (3813.HK) 公布 2019 年 1 月公司綜合經營收益淨額分別為 9.2 億美元及人民幣 25.1 億元，分別同比增長 25.4% 及 55.3% (2018 年全年增速分別為 6.4% 及 20.4%)。
- 通達集團 (698.HK) 發布盈利預警，公司預計 2018 年股東應佔溢利將同比减少 40%-50% 至約 5.0-6.0 億港元 (上半年按年增長 44.2% 至 4.2 億港元)，因金屬手機外殼出貨量及單價於 2018 年下半年急速下滑使毛利下跌及需為庫存作出撥備，業績遠差於市場預期。公司表示隨著 2019 年之客戶基礎更多元化以及新產品帶來的盈利貢獻，主要業務前景保持樂觀。現價相當於 9.9-11.8 倍 2018 年市盈率。
- 旭輝 (884.HK) 公布 2019 年 1 月合同銷售、合同銷售面積及合同銷售均價分別為人民幣 90.1 億元、51.0 萬平方米及每平方米人民幣 17,684 元，分別同比下降 10.8%、減少 26.5% 及上升 21.4% (2018 年分別同比增加 46.2%、大增 52.1% 及下降 3.9%)。
- 華潤置地 (1109.HK) 公布 2019 年 1 月合同銷售金額、合同銷售建築面積及銷售均價分別為人民幣 164 億元、97.5 萬平方米及每平方米人民幣 16,816 元，分別同比增加 46.6%、大增 79.6% 及下降 18.5% (2018 年分別同比增加 38.5%、25.2% 及 10.6%)。
- 東陽光藥 (1558.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2018 年股東應佔溢利將同比增长約 45% 至人民幣 9.4 億元 (首季股東應佔溢利約人民幣 6.8 億元)，主要受惠於主打產品可威銷售額的大幅增長、專業學術市場推廣的持續加強、及產品於全國醫療機構滲透率的不斷提升。業績略高於市場預期約 5%，現價相當於約 14.7 倍 2018 年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,901	-1.87	2.99
國企指數	10,937	-2.09	2.82
創業板指數	135	-0.52	-0.69
上證綜合指數	2,682	-1.37	3.33
滬深 300 指數	3,339	-1.86	5.38
日經 225 指數	20,901	-1.13	2.82
道瓊斯指數	25,883	1.74	4.76
標普 500 指數	2,776	1.09	3.93
納斯達克指數	7,472	0.61	4.40
德國 DAX 指數	11,300	1.89	0.84
法國 CAC 指數	5,153	1.79	5.69
富時 100 指數	7,237	0.55	3.85

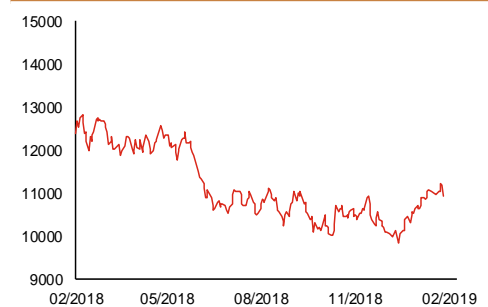
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	14.91	-8.08	-16.24
VHSI 指數	18.13	6.65	-2.68

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.59	2.17	3.46
黃金	1,322.10	0.62	2.75
銅	6,137.00	0.20	4.53
鋁	1,850.00	-0.54	0.76
小麥	510.50	-2.95	-1.74
玉米	383.00	-0.97	0.79

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



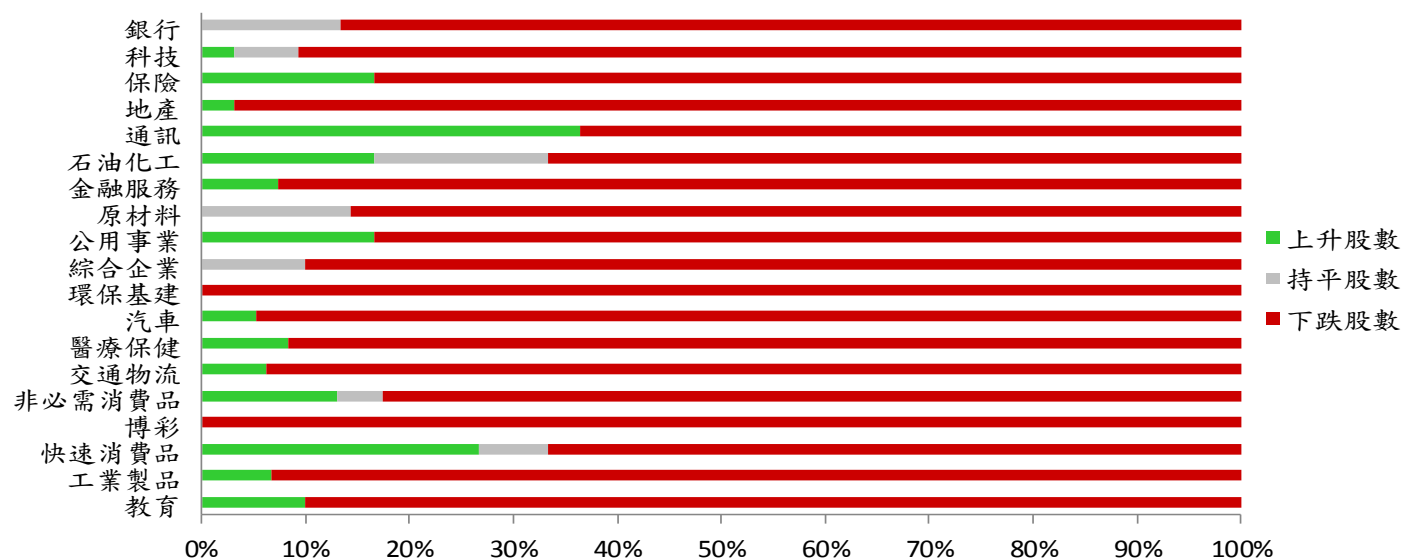
資料來源：彭博、西證證券經紀。

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	28,241	28,257	27,846	27,901	-1.87	18.4	329.0	2	48	0
國企指數	11,114	11,121	10,917	10,937	-2.09	26.7	280.1	2	47	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.52	0	2	13
科技	-3.60	1	2	29
保險	-2.45	2	0	10
地產	-1.83	1	0	31
通訊	-0.42	4	0	7
石油化工	-1.42	2	2	8
金融服務	-2.56	2	0	25
原材料	-2.44	0	3	18
公用事業	-1.23	3	0	15
綜合企業	-1.44	0	1	9
環保基建	-2.27	0	0	18
汽車	-2.43	1	0	18
醫療保健	-2.31	2	0	22
交通物流	-1.64	1	0	15
非必需消費品	-1.73	3	1	19
博彩	-4.24	0	0	8
快速消費品	-0.79	4	1	10
工業製品	-2.54	1	0	14
教育	-3.18	1	0	9



資料來源：彭博、西證證券經紀。

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	79.70	-1.60	79.66	-0.78	0.05
中電控股	2	94.00	-0.21	94.73	0.08	-0.77
中華煤氣	3	17.56	-1.13	17.58	-0.44	-0.11
匯豐控股	5	66.35	-1.26	67.18	1.01	-1.23
電能實業	6	53.05	-0.56	53.60	0.44	-1.03
恒生銀行	11	182.70	-1.51	184.90	-0.15	-1.19
恆基地產	12	44.70	-1.43	44.69	-1.47	0.01
新鴻基地產	16	132.40	-1.12	133.30	-0.12	-0.67
新世界發展	17	12.52	-0.63	12.56	0.95	-0.29
太古股份	19	91.10	-1.67	91.59	-0.64	-0.53
銀河娛樂	27	51.70	-4.70	54.47	0.00	-5.08
港鐵公司	66	43.80	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.52	-1.09	14.48	0.00	0.28
恆隆地產	101	18.02	-0.88	18.25	0.04	-1.28
中國旺旺	151	6.43	-0.46	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	14.00	-5.28	14.20	-2.92	-1.39
中信股份	267	11.74	-0.68	11.63	0.00	0.94
萬洲國際	288	7.39	1.37	7.43	2.77	-0.54
中國石化	386	6.51	-1.96	6.63	0.48	-1.75
港交所	388	251.00	-2.64	253.25	-1.56	-0.89
中國海外	688	28.95	-2.03	29.02	0.00	-0.25
騰訊	700	333.80	-2.34	336.40	-0.08	-0.77
中國聯通	762	9.17	-2.13	9.25	-0.84	-0.89
領展房產基金	823	86.60	-0.06	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.84	-1.86	15.44	0.00	2.56
中國石油	857	4.98	-1.19	5.06	0.92	-1.59
中海油	883	13.28	-1.34	13.56	1.64	-2.06
建設銀行	939	6.80	-2.58	6.88	-0.60	-1.15
中國移動	941	83.30	-0.12	83.63	0.51	-0.39
長江基建	1038	63.35	-0.71	62.94	1.29	0.65
恆安國際	1044	63.30	-0.78	63.91	0.10	-0.96
中國神華	1088	19.10	-2.15	19.29	-0.10	-0.97
石藥集團	1093	13.60	-3.95	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	29.10	-2.51	31.27	0.00	-6.95
長實地產	1113	64.25	-1.83	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	6.89	-3.09	6.79	0.00	1.49
友邦保險	1299	73.20	-2.14	74.03	-0.55	-1.12
工商銀行	1398	5.82	-2.35	5.87	-0.80	-0.79
金沙中國	1928	36.00	-3.74	36.37	-2.20	-1.01
九龍倉置業	1997	54.30	-2.25	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.48	-3.32	10.67	0.00	-1.78
瑞聲科技	2018	51.70	-5.31	52.42	-2.84	-1.38
申洲國際	2313	94.75	-2.47	94.02	-2.60	0.78
中國平安	2318	76.40	-2.11	77.70	0.00	-1.67
蒙牛乳業	2319	25.20	-0.59	24.71	0.00	1.97
舜宇光學科技	2382	84.85	-4.29	86.35	-3.89	-1.74
中銀香港	2388	30.70	-1.29	31.10	0.57	-1.28
中國人壽	2628	18.86	-2.58	19.01	-0.66	-0.78
交通銀行	3328	6.51	-1.81	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.52	-2.49	3.54	-1.28	-0.54

資料來源：彭博、西證證券經紀。

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.99	-1.97	-62.34	中聯重科	1157	3.35	-0.89	-26.81
東北電氣	42	0.89	-4.30	-63.94	兗州煤業	1171	7.24	-3.08	-31.49
四川成渝	107	2.55	-0.78	-39.04	中國鐵建	1186	10.84	-1.28	-9.78
青島啤酒	168	35.10	-1.54	-20.97	比亞迪	1211	50.35	-3.45	-15.90
江蘇寧滬	177	10.88	-2.86	-3.79	農業銀行	1288	3.64	-1.36	-13.93
京城機電	187	1.56	6.12	-73.07	新華保險	1336	33.70	-4.13	-32.20
廣州廣船	317	6.72	-5.62	-43.80	工商銀行	1398	5.82	-2.35	-8.84
馬鞍山鋼鐵	323	3.64	-3.70	-13.93	麗珠醫藥	1513	26.85	-0.74	-21.77
上海石油化工	338	3.82	-1.29	-36.84	中國中冶	1618	2.18	-1.36	-37.91
鞍鋼股份	347	5.71	-3.71	-6.67	中國中車	1766	8.01	-0.62	-21.98
江西銅業	358	10.16	-1.36	-36.09	廣發證券	1776	11.14	-4.46	-30.13
中國石油化工	386	6.51	-1.96	-2.29	中國交通建設	1800	8.08	-1.82	-37.29
中國中鐵	390	7.43	-1.98	-6.52	晨鳴紙業	1812	4.86	-2.41	-31.01
廣深鐵路	525	3.33	-0.89	-19.72	中煤能源	1898	3.33	0.00	-38.98
深圳高速	548	8.85	-1.88	-18.31	中國遠洋	1919	3.19	-2.45	-38.82
南京熊貓電子	553	3.05	-1.29	-69.21	民生銀行	1988	5.80	-0.85	-15.87
鄭煤機	564	3.92	-1.01	-41.57	金隅股份	2009	2.69	-2.54	-34.42
山東墨龍	568	1.39	0.00	-72.17	中集集團	2039	8.44	-2.43	-38.48
北京北辰實業	588	2.33	-1.27	-31.60	復星醫藥	2196	25.30	-3.25	-13.42
中國東方航空	670	4.90	-3.16	-17.08	萬科企業	2202	30.05	-1.48	-2.32
山東新華製藥	719	4.11	0.98	-45.09	金風科技	2208	8.84	-2.75	-42.77
中國國航	753	7.79	-3.11	-19.58	廣汽集團	2238	9.25	-4.44	-27.16
中興通訊	763	18.08	-0.88	-32.16	中國平安	2318	76.40	-2.11	4.25
中國石油	857	4.98	-1.19	-42.31	長城汽車	2333	5.80	-2.03	-29.50
白雲山	874	30.10	-4.29	-25.42	濰柴動力	2338	10.38	-5.64	0.09
東江環保	895	8.38	-1.18	-35.48	中國鋁業	2600	2.86	-3.38	-34.87
華能國際電力	902	4.98	0.81	-37.71	中國太保	2601	28.10	-2.09	-21.01
安徽海螺水泥	914	42.40	-3.75	8.71	上海醫藥	2607	17.70	-2.53	-13.50
海信科龍	921	8.33	-5.77	-18.31	中國人壽	2628	18.86	-2.58	-27.53
建設銀行	939	6.80	-2.58	-14.20	上海電氣	2727	2.85	-2.06	-52.05
大唐發電	991	2.13	-1.84	-41.08	中海集運	2866	0.91	-3.19	-67.81
安徽皖通高速	995	4.95	-1.00	-27.22	大連港	2880	1.04	-3.70	-54.21
中信銀行	998	4.91	-1.41	-24.60	中海油田	2883	7.79	0.13	-23.95
儀征化纖	1033	0.78	-3.70	-64.57	紫金礦業	2899	3.02	-0.66	-19.80
重慶鋼鐵	1053	1.36	0.00	-42.18	交通銀行	3328	6.51	-1.81	-7.59
中國南方航空	1055	5.61	-4.10	-32.75	福耀玻璃	3606	27.60	-4.17	-1.98
浙江世寶	1057	1.21	-0.82	-76.90	招商銀行	3968	33.10	-3.22	-2.00
天津創業環保	1065	3.19	-1.24	-66.51	中國銀行	3988	3.52	-2.49	-16.77
華電國際電力	1071	3.56	-1.11	-30.80	洛陽鉬業	3993	3.28	-1.80	-31.95
東方電氣	1072	6.12	-1.92	-44.28	中信證券	6030	16.92	-4.51	-21.66
中國神華	1088	19.10	-2.15	-16.11	中國光大銀行	6818	3.70	-0.54	-19.97
洛陽玻璃	1108	2.35	0.00	-81.58	海通證券	6837	9.15	-3.28	-27.02
中海發展	1138	4.42	-0.45	-24.31	華泰證券	6886	15.00	-4.09	-31.50

資料來源：彭博、西證證券經紀。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
18/02/2019	43	卜蜂國際	末期業績/股息
18/02/2019	3839	正大企業國際	末期業績/股息
18/02/2019	1052	越秀交通基建	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值
----	----	----	----	----

本日並無重要經濟資料公布。

資料來源：彭博、西證證券經紀。

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下