

晨讯

宏观焦点

美国股市周一休市。

香港和内地股市周一个别发展。博彩股造好，其中获券商看好的金沙中国（1928.HK）股价上升5.5%，银河娱乐（27.HK）股价上涨3.4%；煤炭股回落，中国神华（1088.HK）及兖州煤业（1171.HK）股价分别下跌3.7%及8.1%。个股方面，中国金茂（817.HK）折价6.8%配股净筹3.1亿港元，股价下跌4.8%。恒生指数下跌0.2%至31,339点，国企指数微升至12,470点，香港股市成交金额增加21.3%至1,686亿港元。上证综合指数下跌0.5%至3,410点，沪深两市成交金额减少26.7%至5,797亿元人民币。

行业及公司新闻

- 天誉置业（59.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比录得显著增长（上半年按年急升3.1倍），主要受惠于交付予买家而确认较高的售楼收益。
- 德昌电机（179.HK）公布财务资料，2018财年前三季度（截止2017年12月31日）营业额为23.4亿美元，同比增长15.5%，未计入收购及汇率波动，营业额同比增长8.3%到22.0亿美元（2018财年上半年撇除收购及汇率变动影响营业额上升6%）。
- 中国宏桥（1378.HK）宣布以每股9.6港元（较最后收盘价折让10.4%）配售6.5亿股（相当于现有股本8.1%），净集资额62亿港元，将用于减少尚未偿还负债及补充日常营运资金。大股东持股量将从74.1%下降至68.5%。公司股份将于今天复牌。
- 欧化国际（1711.HK）于香港以商标名「欧化家俬」从事家俬零售业务，以「欧化家俬」商标经营六间零售店及一间以「雅豪」品牌命名的零售店，以零售家俬，另外拥有7间以「多眠乐」命名的专营店，以零售「欧化宝」产品，并透过公司批发业务下广大香港经销商网络销售若干型号的「欧化宝」床褥及梳化。公司控股股东为杨受成博士，而「欧化家俬」零售业务占公司收入占比约80%。公司于2016年于香港家俬市场份额约为1.7%，排名第四。2015-2017财年（截止3月31日），公司收益分别为1.8、2.1及2.2亿港元；股东应占溢利分别为2,329、2,235及3,015万港元。2018财年首5个月（截止2017年8月31日）收益同比上升17.6%至9,286万港元，而股东应占亏损584万港元（上市费用903万港元）。公司今天起至1月19日招股，预计1月29日上市，招股价介乎0.38-0.62港元，净集资额约8,130万港元（招股价中位数，其中90%为配配售股份），市值介乎3.0-5.0亿港元，相当于10.1-16.5倍2017财年市盈率。
- 广汽集团（2238.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长55%-85%至97.5-116.3亿元人民币，主要受惠于自主品牌广汽乘用车销量持续高速增长、合营企业业绩稳步提高、及产业链上下游的汽车零部件、商贸服务、汽车信贷、保险等业务随之迅速发展。
- 东江集团（2283.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比显著增加，主要受惠于注塑组件制造业务的销售收益增加及因生产效率改善而导致毛利增加。
- 中国平安（2318.HK）公布2017年全年累计寿险业务及财产保险业务原保险合同保费收入分别为3,886亿元人民币及2,160亿元人民币，按年分别增加33.4%及21.4%（首11个月增速分别为34.2%及22.1%）。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	31,339	-0.23	8.63
国企指数	12,470	0.01	9.72
创业板指数	262	-0.67	1.55
上证综合指数	3,410	-0.54	4.42
沪深300指数	4,225	0.01	6.14
日经225指数	23,715	0.26	5.36
道琼斯指数	25,803	0.00	0.00
标普500指数	2,786	0.00	0.00
纳斯达克指数	7,261	0.00	0.00
德国DAX指数	13,201	-0.34	0.74
法国CAC指数	5,510	-0.13	3.00
富时100指数	7,769	-0.12	3.72

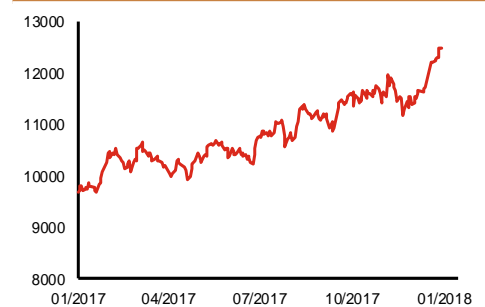
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.16	2.83	7.86
VHSI指数	13.78	5.59	-7.70

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	64.30	0.00	0.00
黄金	1,334.90	0.00	0.00
铜	7,110.00	-0.43	4.71
铝	2,214.00	1.77	7.79
小麦	433.25	0.00	0.00
玉米	348.75	0.00	0.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



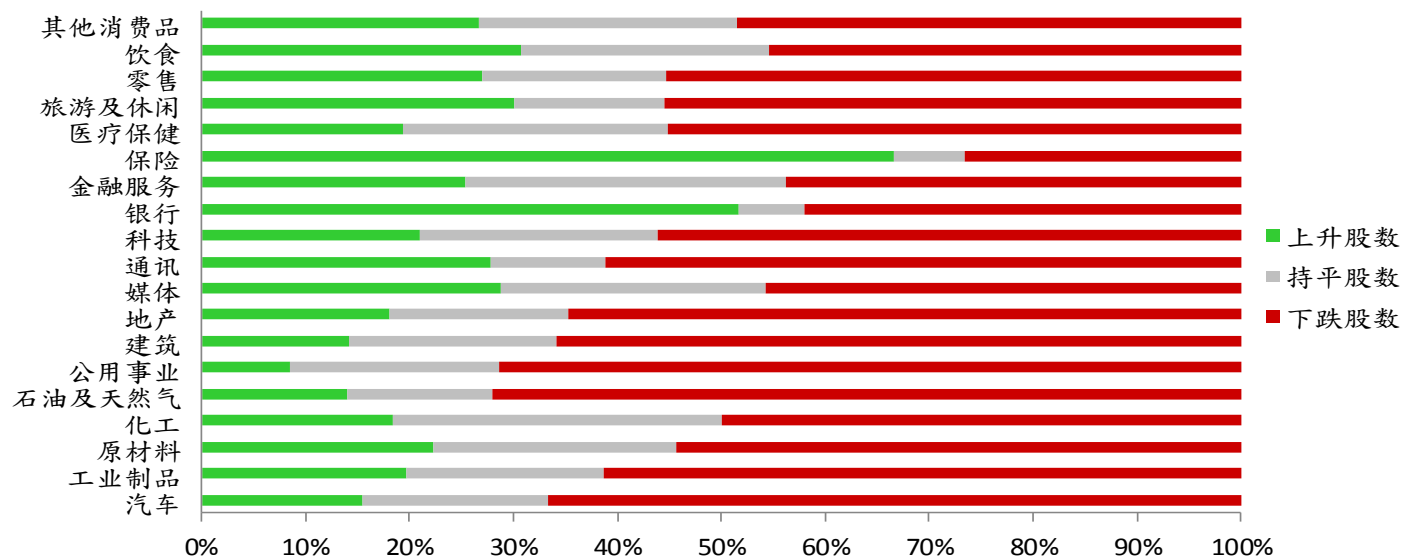
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	31,703	31,733	31,265	31,339	-0.23	27.5	479.7	17	30	3
国企指数	12,575	12,652	12,404	12,470	0.01	33.5	269.8	14	25	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.99	7	8	30
工业制品	-1.01	53	51	165
原材料	-0.97	23	24	56
化工	-0.85	7	12	19
石油及天然气	-1.63	7	7	36
公用事业	-0.99	3	7	25
建筑	-1.31	12	17	56
地产	-1.22	35	33	125
媒体	-0.49	17	15	27
通讯	-0.67	5	2	11
科技	-1.18	34	37	91
银行	0.13	16	2	13
金融服务	-0.25	29	35	50
保险	0.44	10	1	4
医疗保健	-0.72	13	17	37
旅游及休闲	-0.07	25	12	46
零售	-0.30	23	15	47
饮食	-0.28	23	18	34
其他消费品	-0.66	62	58	113



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	100.50	-0.69	101.24	2.13	-0.73
中电控股	2	78.80	0.00	79.41	-0.25	-0.77
中华煤气	3	15.34	0.13	15.73	-0.74	-2.46
九龙仓集团	4	32.15	-0.62	32.16	-0.96	-0.02
汇丰控股	5	84.10	0.48	85.80	0.98	-1.98
电能实业	6	66.30	0.30	67.27	2.36	-1.44
恒生银行	11	190.60	0.74	188.95	0.00	0.87
恒基地产	12	52.15	-0.67	51.79	-0.68	0.69
新鸿基地产	16	133.00	0.00	134.34	0.18	-1.00
新世界发展	17	12.30	-0.65	12.36	0.64	-0.50
太古股份	19	76.90	0.39	77.50	0.30	-0.77
东亚银行	23	33.90	-0.15	34.11	2.47	-0.62
银河娱乐	27	62.20	3.41	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.30	-0.88	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.32	-0.56	14.39	0.00	-0.47
恒隆地产	101	20.25	-1.22	20.71	0.00	-2.22
招商局港口	144	20.35	0.49	21.05	0.00	-3.34
中国旺旺	151	6.38	-2.60	5.99	0.00	6.54
吉利汽车	175	26.15	-3.15	27.34	2.67	-4.37
中信股份	267	11.54	-0.69	11.58	0.00	-0.34
万洲国际	288	8.90	-0.56	8.99	-0.80	-1.02
中国石化	386	6.47	-0.61	6.58	2.14	-1.64
港交所	388	272.40	-0.87	276.77	2.39	-1.58
中国海外	688	28.50	-3.55	29.08	0.00	-1.99
腾讯	700	433.20	-2.04	445.30	2.83	-2.72
中国联通	762	10.82	0.74	10.83	-1.56	-0.08
领展房产基金	823	70.60	0.21	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.02	-0.71	14.17	0.00	-1.03
中国石油	857	5.91	-0.34	6.01	0.75	-1.70
中海油	883	12.32	-1.44	12.62	2.54	-2.35
建设银行	939	7.84	0.77	7.84	1.70	-0.04
中国移动	941	78.50	0.96	78.00	-0.04	0.63
联想集团	992	4.45	-1.77	4.55	0.82	-2.15
长江基建	1038	66.10	-0.15	66.52	0.00	-0.63
恒安国际	1044	79.35	-2.46	82.03	0.60	-3.26
中国神华	1088	21.85	-3.74	22.75	2.02	-3.95
华润置地	1109	25.75	-3.20	26.24	0.00	-1.87
长实地产	1113	73.15	0.00	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.30	0.07	67.87	0.87	-0.84
工商银行	1398	6.65	0.15	6.68	1.97	-0.50
金沙中国	1928	44.00	5.52	42.01	1.26	4.75
碧桂园	2007	17.26	-5.68	15.23	0.00	13.29
瑞声科技	2018	144.70	-2.03	148.88	-1.51	-2.81
中国平安	2318	88.20	2.08	87.32	3.60	1.01
蒙牛乳业	2319	23.60	-3.28	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	107.60	-3.32	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	41.00	0.74	41.03	0.17	-0.08
中国人寿	2628	25.00	0.40	25.11	1.90	-0.46
交通银行	3328	6.13	-0.33	5.95	0.00	2.98
中国银行	3988	4.10	-0.24	4.13	1.58	-0.75

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	3.31	-2.36	-63.24	中联重科	1157	3.51	-5.39	-35.68
东北电气	42	1.65	-2.37	-74.19	兖州煤业	1171	10.96	-8.05	-41.29
四川成渝	107	2.92	-1.02	-42.10	中国铁建	1186	9.11	-1.51	-33.37
青岛啤酒	168	45.85	-0.33	-11.85	比亚迪	1211	69.25	-2.40	-12.53
江苏宁沪	177	12.34	0.49	1.54	农业银行	1288	4.04	1.00	-19.31
京城机电	187	2.22	-4.72	-71.85	新华保险	1336	54.15	1.50	-34.33
广州广船	317	12.12	-1.78	N/A	工商银行	1398	6.65	0.15	-14.90
马鞍山钢铁	323	3.74	-6.73	-24.39	丽珠医药	1513	66.55	1.29	-29.52
上海石油化工	338	4.69	-0.21	-45.57	中国中冶	1618	2.42	-2.81	-54.64
鞍钢股份	347	7.03	-6.14	-9.05	中国中车	1766	7.82	-4.28	-45.61
江西铜业	358	13.06	-1.66	-47.14	广发证券	1776	16.16	-1.22	-24.28
中国石油化工	386	6.47	-0.61	-26.97	中国交通建设	1800	8.87	-2.21	-43.68
中国中铁	390	5.87	-1.84	-42.50	晨鸣纸业	1812	14.02	-3.58	-34.68
广深铁路	525	5.43	-4.90	-13.91	中煤能源	1898	3.86	-3.74	-46.17
深圳高速	548	8.08	-0.37	-25.38	中国远洋	1919	4.04	-4.49	-49.86
南京熊猫电子	553	4.47	0.45	-52.97	民生银行	1988	8.09	-1.46	-24.95
郑煤机	564	4.60	-1.71	-42.65	金隅股份	2009	3.82	-1.80	-46.09
山东墨龙	568	1.35	-4.26	-75.85	中集集团	2039	15.30	-3.41	-41.47
北京北辰实业	588	2.84	-3.07	-56.96	复星医药	2196	50.45	-2.89	-7.63
中国东方航空	670	6.36	-2.90	-36.57	万科企业	2202	38.65	0.26	-14.26
山东新华制药	719	8.52	-2.74	-49.38	金风科技	2208	12.74	-4.21	-40.03
中国国航	753	10.52	-3.66	-28.16	广汽集团	2238	18.10	-1.74	-38.51
中兴通讯	763	28.95	-2.36	-34.58	中国平安	2318	88.20	2.08	-6.54
中国石油	857	5.91	-0.34	-44.80	长城汽车	2333	9.45	-0.21	-35.84
白云山	874	24.25	-2.02	-34.36	潍柴动力	2338	9.80	-2.39	-6.13
东江环保	895	11.68	-2.01	-38.35	中国铝业	2600	5.56	-3.64	N/A
华能国际电力	902	5.02	-1.38	-32.73	中国太保	2601	38.60	2.93	-25.18
安徽海螺水泥	914	38.95	-2.75	2.17	上海医药	2607	21.50	0.47	-30.35
海信科龙	921	10.44	-2.43	-43.45	中国人寿	2628	25.00	0.40	-34.57
建设银行	939	7.84	0.77	-20.06	上海电气	2727	3.13	-1.57	-60.74
大唐发电	991	2.44	0.00	-51.15	中海集运	2866	1.62	-0.61	-60.56
安徽皖通高速	995	6.38	-0.93	-51.88	大连港	2880	1.45	0.00	-57.08
中信银行	998	5.49	0.73	-35.19	中海油田	2883	9.41	-1.98	-37.56
仪征化纤	1033	1.36	-4.23	-62.57	紫金矿业	2899	3.38	-2.59	-40.95
重庆钢铁	1053	1.53	-6.71	-41.17	交通银行	3328	6.13	-0.33	-22.16
中国南方航空	1055	8.70	-3.65	-36.76	福耀玻璃	3606	32.80	-2.67	-5.27
浙江世宝	1057	2.60	-3.70	-73.36	招商银行	3968	34.85	0.58	-10.22
天津创业环保	1065	4.68	-2.09	-72.03	中国银行	3988	4.10	-0.24	-19.29
华电国际电力	1071	2.88	-1.37	-34.72	洛阳钼业	3993	5.75	-3.52	-37.00
东方电气	1072	6.86	-0.15	-47.25	中信证券	6030	17.24	-0.81	-27.07
中国神华	1088	21.85	-3.74	-23.56	中国光大银行	6818	3.78	-1.05	-26.12
洛阳玻璃	1108	4.08	-1.21	-83.05	海通证券	6837	11.88	-1.16	-25.04
中海发展	1138	4.24	-2.53	-42.71	华泰证券	6886	16.80	-2.33	-28.78

资料来源：彭博、西证证券经纪。

A股动向

市场与策略

市场： 人民币汇率走强抑制 A 股下调空间

【市场顾问组 张刚】

事件： 中证网 1 月 15 日在主要页面转载了财新的报道：近日，市场盛传原油期货将于 1 月 18 日上线，上海期货交易所权威人士告诉记者上述传言不实，1 月 18 日是此前内部讨论时建议的时间，但是目前看这个时间还不成熟，可能要等到 3 月份，具体推出时间还需跟证监会再讨论。

点评： 1 月 15 日上午，中国证监会副主席姜洋在第十一届亚洲金融论坛上发表主题演讲时表示，“我们将推出原油期货，欢迎境内境外投资者积极参与，以满足境内企业和投资者风险管理的需求。”国际投资者普遍认为以人民币计价的原油期货是进一步推动人民币国际化的重要进程。如果产油国和中国以人民币进行贸易，将减少对美元的依赖度。从亚洲金融论坛上获悉，德国央行已决定将人民币纳入外汇储备。

1 月 15 日美元兑人民币中间价上涨至 6.4574 元，升值 358 个基点，幅度为 0.55%，创出 2016 年 5 月 4 日以来的新高。当天美元指数则已经连续四个交易日下跌，且创出 2015 年 1 月 5 日以来的新低 90.27。人民币汇率的升值效应，有助于吸引国际资金拥抱人民币资产。尽管周一 A 股主要指数全部出现下跌，沪股通也出现净卖出 16 亿元，但香港国企指数仍微涨 0.01%。预计 A 股仅是短线调整，下跌空间有限。

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
----	----	----	----	----

本日并无重要经济资料公布。

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