

晨訊

宏观焦点

美国股市周四下跌，因工业股及对利率相对敏感的房地产股下跌。道琼斯指数下跌 0.4% 至 26,018 点；标准普尔指数下跌 0.2% 至 2,798 点；纳斯达克指数微跌至 7,296 点。美国政府的资金将告用尽，达成预算协议的最后期限即将到来，政府或面临停摆。

油价周四变动不大，纽约 2 月期油微跌至每桶 63.95 美元。金价下跌，纽约 2 月期金下跌 0.9% 至每盎司 1,327.2 美元。

香港和内地股市周四上升，内银股跑赢大市，其中建设银行(939.HK)及工商银行(1398.HK)分别上涨 2.8% 及 3.2%；造纸股受压。个股方面，新城发展(1030.HK)折让 8.9% 配股净筹 15.5 亿港元，股价下挫 6.4%；六福集团(590.HK) 2018 财年第三财季同店销售增速放缓，股价大跌 10.6%。恒生指数上升 0.4% 至 32,122 点，国企指数上升 1.8% 至 13,095 点，香港股市成交金额增加 10.1% 至 1,963 亿港元。上证综合指数上升 0.9% 至 3,475 点，沪深两市成交金额减少 20.4% 至 4,848 亿元人民币。

行业及公司新闻

- 堡狮龙(592.HK)发布盈利预警，公司预计2018财年上半年(截止2017年12月31日)将转为亏损得股东应占亏损介乎1,000-1,500万港元，因服装零售市道持续疲弱及竞争激烈，加上外汇兑换波动，导致公司在香港及澳门分类之零售及出口特许经营业务所产生之溢利下跌。
- 丰盛控股(607.HK)发布公告指公司可能出售中国高速传动(658.HK)50%以上股权。两家公司股份将于今天复牌。
- 海通国际(665.HK)发布盈利预喜，公司预期2017年纯利将同比增长约80%至约30.2亿港元(上半年按年上升28.2%至10.4亿港元)，主要受惠于企业融资、资产管理、财富管理、固定收益、股本业务及投资业务的全面增长。现价相当于约9.6倍2017年市盈率。
- 正通汽车(1728.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长100%以上至不少于9.9亿元人民币(上半年按年上升1.0倍至5.2亿元人民币)，主要受惠于汽车金融业务的高速发展、良好的品牌组合以及全面的经销网络优势进一步显现、新车销量持续回暖、及售后服务稳定增长所致。现价相当于不高于14.5倍2017年市盈率。
- 晨鸣纸业(1812.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长74.4%-89.0%至36.0-39.0亿元人民币(首三季按年增长74.5%至27.1亿元人民币)，主要受惠于供给侧改革使公司主要产品价格按年上涨带动毛利率提升、及湛江晨鸣包装纸项目投产带动销量增加及盈利能力提升。现价相当于约6.9-7.6倍2017年市盈率。
- 中煤能源(1898.HK)公布经营数据，2017年全年商品煤累计销量按年下跌2.3%至1.3亿吨，其中12月份商品煤销量同比增加6.0%至1,219万吨，较首11月为佳。
- 上海医药(2607.HK)宣布以每股20.43港元(较最后收盘价折让6.7%)配售1.5亿H股(相当于现有总股本5.7%)，净集资额31.2亿港元，将用于工业制造和分销业务拓展及补充运营资金。大股东上实集团持股量将从35.5%下降至33.6%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	32,122	0.43	9.80
国企指数	13,095	1.76	13.46
创业板指数	261	0.22	1.33
上证综合指数	3,475	0.87	5.41
沪深300指数	4,271	0.55	5.85
日经225指数	23,763	-0.44	4.28
道琼斯指数	26,018	-0.37	5.10
标普500指数	2,798	-0.16	4.35
纳斯达克指数	7,296	-0.03	4.77
德国DAX指数	13,281	0.74	0.50
法国CAC指数	5,495	0.02	2.08
富时100指数	7,701	-0.32	2.08

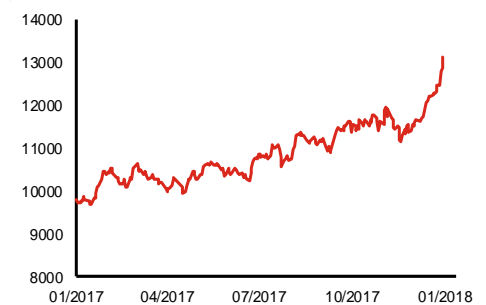
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.22	2.60	21.83
VHSI指数	16.11	7.40	10.12

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.95	-0.03	10.56
黄金	1,327.20	-0.90	5.04
铜	7,034.00	-0.62	2.48
铝	2,192.00	0.14	8.05
小麦	421.50	1.20	1.13
玉米	353.00	1.36	1.30

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



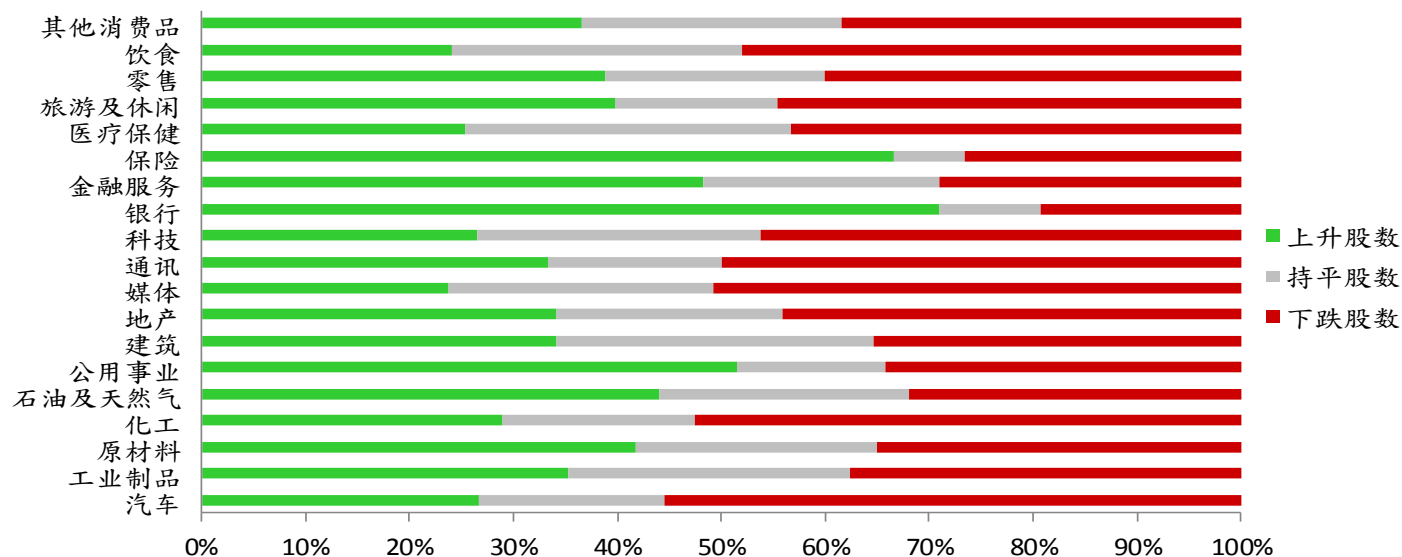
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	32,148	32,234	31,870	32,122	0.43	38.6	755.0	22	24	4
国企指数	12,994	13,121	12,907	13,095	1.76	54.7	415.9	32	7	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.11	12	8	25
工业制品	0.13	95	73	101
原材料	0.11	43	24	36
化工	0.76	11	7	20
石油及天然气	0.60	22	12	16
公用事业	0.12	18	5	12
建筑	-0.04	29	26	30
地产	-0.13	66	42	85
媒体	-0.61	14	15	30
通讯	-0.29	6	3	9
科技	-0.14	43	44	75
银行	1.51	22	3	6
金融服务	0.69	55	26	33
保险	0.36	10	1	4
医疗保健	-0.27	17	21	29
旅游及休闲	0.05	33	13	37
零售	0.14	33	18	34
饮食	-0.19	18	21	36
其他消费品	0.27	85	58	89



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	100.90	0.40	100.82	-0.12	0.08
中电控股	2	78.60	0.00	78.65	-0.74	-0.07
中华煤气	3	15.40	-0.39	15.79	-1.46	-2.49
九龙仓集团	4	31.00	-2.36	30.69	0.00	1.02
汇丰控股	5	85.45	0.47	86.61	-0.41	-1.34
电能实业	6	66.60	0.91	67.32	-0.12	-1.06
恒生银行	11	191.00	0.10	188.81	0.00	1.16
恒基地产	12	52.35	-0.29	52.42	-0.52	-0.14
新鸿基地产	16	132.20	-0.75	132.25	-1.60	-0.03
新世界发展	17	12.44	-0.48	12.27	-3.09	1.35
太古股份	19	77.10	-0.52	77.91	-1.34	-1.04
东亚银行	23	34.10	-0.15	34.09	0.00	0.04
银河娱乐	27	63.50	-0.24	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.25	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.60	-0.82	14.46	0.00	0.94
恒隆地产	101	20.50	-0.49	20.62	-0.98	-0.60
招商局港口	144	21.30	0.24	21.51	2.19	-0.97
中国旺旺	151	6.65	-2.64	5.98	0.00	11.13
吉利汽车	175	24.65	-4.27	24.78	-4.46	-0.51
中信股份	267	11.94	2.23	11.74	1.49	1.68
万洲国际	288	8.76	-1.35	8.71	-2.22	0.56
中国石化	386	6.47	0.47	6.49	-0.06	-0.33
港交所	388	297.60	0.68	298.19	1.03	-0.20
中国海外	688	28.20	-1.23	28.06	-5.35	0.51
腾讯	700	447.80	-0.27	448.88	-0.87	-0.24
中国联通	762	11.38	2.89	11.45	3.03	-0.58
领展房产基金	823	70.60	-0.21	N/A	-1.92	N/A
华润电力	836	14.20	0.85	14.04	0.00	1.17
中国石油	857	5.83	0.17	5.86	-0.13	-0.51
中海油	883	12.26	-0.81	12.31	-0.91	-0.41
建设银行	939	8.42	2.81	8.42	2.09	0.00
中国移动	941	81.45	2.91	81.54	2.88	-0.12
联想集团	992	4.54	1.57	4.54	1.09	-0.05
长江基建	1038	66.05	0.00	66.47	0.00	-0.63
恒安国际	1044	79.90	-0.99	80.53	-2.09	-0.78
中国神华	1088	22.05	0.23	22.10	-0.31	-0.21
华润置地	1109	26.35	0.00	26.22	0.00	0.49
长实地产	1113	72.00	-0.55	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	66.50	-2.21	66.26	-3.25	0.36
工商银行	1398	7.16	3.17	7.17	2.52	-0.08
金沙中国	1928	46.00	0.66	46.32	0.55	-0.70
碧桂园	2007	16.52	-1.67	16.91	0.00	-2.32
瑞声科技	2018	134.60	-4.06	135.57	-4.07	-0.71
中国平安	2318	92.50	2.66	92.76	1.74	-0.28
蒙牛乳业	2319	26.05	0.58	25.21	0.00	3.32
舜宇光学科技	2382	107.30	-3.33	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	41.25	-0.36	41.17	-0.86	0.20
中国人寿	2628	26.20	0.00	26.10	-0.77	0.39
交通银行	3328	6.50	2.04	6.54	9.88	-0.55
中国银行	3988	4.41	2.32	4.41	1.73	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	3.37	0.30	-63.20	中联重科	1157	3.61	0.56	-35.69
东北电气	42	1.58	0.64	-69.10	兖州煤业	1171	11.60	4.32	-41.12
四川成渝	107	2.99	1.36	-42.36	中国铁建	1186	9.58	3.34	-34.44
青岛啤酒	168	46.95	-1.05	-10.50	比亚迪	1211	69.60	-2.18	-9.51
江苏宁沪	177	12.42	0.98	2.20	农业银行	1288	4.45	3.49	-16.37
京城机电	187	2.27	0.00	-71.32	新华保险	1336	56.25	0.45	-27.57
广州广船	317	12.32	-1.44	N/A	工商银行	1398	7.16	3.17	-17.53
马鞍山钢铁	323	3.93	4.80	-24.59	丽珠医药	1513	66.30	0.91	-28.81
上海石油化工	338	4.77	-0.63	-42.48	中国中冶	1618	2.48	1.22	-55.53
鞍钢股份	347	8.19	8.48	-2.24	中国中车	1766	8.01	1.01	-46.73
江西铜业	358	12.58	-0.94	-46.39	广发证券	1776	16.96	0.47	-25.91
中国石油化工	386	6.47	0.47	-24.09	中国交通建设	1800	9.45	3.73	-46.40
中国中铁	390	6.15	3.36	-42.14	晨鸣纸业	1812	14.50	2.84	-35.74
广深铁路	525	5.39	-1.10	-16.79	中煤能源	1898	3.95	1.80	-47.17
深圳高速	548	8.11	-0.37	-26.00	中国远洋	1919	4.09	1.49	-50.24
南京熊猫电子	553	4.49	0.00	-52.97	民生银行	1988	8.48	2.17	-22.70
郑煤机	564	4.68	-1.27	-41.41	金隅股份	2009	3.78	0.27	-47.38
山东墨龙	568	1.36	3.82	-77.07	中集集团	2039	15.60	3.45	-41.53
北京北辰实业	588	2.89	-0.34	-57.31	复星医药	2196	49.35	-2.18	-7.34
中国东方航空	670	6.28	-0.32	-33.88	万科企业	2202	39.55	-1.37	-18.31
山东新华制药	719	8.39	-0.36	-48.19	金风科技	2208	13.52	5.79	-39.66
中国国航	753	9.95	-1.29	-25.98	广汽集团	2238	17.58	-2.98	-40.56
中兴通讯	763	30.05	-1.64	-32.52	中国平安	2318	92.50	2.66	-2.12
中国石油	857	5.83	0.17	-45.16	长城汽车	2333	9.43	-1.05	-35.84
白云山	874	24.50	0.82	-30.57	潍柴动力	2338	10.00	0.00	-9.25
东江环保	895	11.46	-1.21	-39.47	中国铝业	2600	5.36	-1.11	N/A
华能国际电力	902	5.09	1.19	-31.81	中国太保	2601	40.15	1.26	-20.03
安徽海螺水泥	914	40.30	0.50	3.04	上海医药	2607	21.90	0.69	-29.69
海信科龙	921	10.72	-2.55	-44.28	中国人寿	2628	26.20	0.00	-31.89
建设银行	939	8.42	2.81	-23.00	上海电气	2727	3.18	0.00	-60.43
大唐发电	991	2.51	1.62	-49.60	中海集运	2866	1.64	1.23	-60.96
安徽皖通高速	995	6.35	-2.46	-53.23	大连港	2880	1.45	-0.68	-57.47
中信银行	998	6.11	5.71	-30.31	中海油田	2883	9.25	-1.49	-39.18
仪征化纤	1033	1.53	5.52	-57.69	紫金矿业	2899	3.31	3.76	-39.32
重庆钢铁	1053	1.58	3.27	-42.07	交通银行	3328	6.50	2.04	-19.48
中国南方航空	1055	8.54	-0.23	-33.58	福耀玻璃	3606	32.15	-0.46	-6.67
浙江世宝	1057	2.57	0.78	-74.26	招商银行	3968	36.10	1.12	-8.27
天津创业环保	1065	4.71	-0.21	-71.56	中国银行	3988	4.41	2.32	-16.93
华电国际电力	1071	2.96	1.72	-33.40	洛阳钼业	3993	5.90	-1.34	-40.03
东方电气	1072	6.89	1.17	-47.56	中信证券	6030	19.68	0.92	-24.51
中国神华	1088	22.05	0.23	-23.01	中国光大银行	6818	4.07	3.04	-22.81
洛阳玻璃	1108	4.08	-0.24	-83.33	海通证券	6837	12.72	0.16	-24.41
中海发展	1138	4.38	0.92	-42.45	华泰证券	6886	17.80	0.56	-28.93

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
19/01/2018	2078	荣阳实业	中期业绩/股息
19/01/2018	2078	荣阳实业	末期业绩/股息
19/01/2018	1928	金沙中国有限公司	中期股息
19/01/2018	806	惠理集团	特别股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
19/01/2018	美国	密西根大学消费者信心指数	一月初值	97.06	95.90

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