

## 宏观焦点

美国股市周三暴涨，因此前公布的一份报告显示2018年美国假期购物季的销售额同比增长5.1%，创出六年来最强劲表现，缓解了市场对经济形势的担忧，亚马逊（AMZN.US）和其他零售商股价跳涨；此外白宫经济顾问称，美联储主席鲍威尔的工作并未受到威胁。道琼斯指数飙升5.0%至22,878点；标准普尔指数急涨5.0%至2,468点；纳斯达克指数急升5.8%至6,554点。

油价周三大涨，纽约2月期油急升8.7%至每桶46.22美元。金价上升，美国股市回升令涨幅缩窄，纽约2月期金上升0.1%至每盎司1,273.0美元。

香港股市周一下跌，周二及周三圣诞假期休市；内地股市周三下跌。基础金属股受压，其中俄铝(486.HK)及中国东方集团(581.HK)股价分别下跌3.4%及3.2%；联合能源(467.HK)股价大跌9.5%拖累油气开采股走低；本地电讯股逆市上升，香港电讯(6823.HK)及电讯盈科(8.HK)分别上升2.3%及2.2%。个股方面，蒙牛乳业(2319.HK)收购中国圣牧(1432.HK)下游乳制品业务51%股权，前者股价上升1.3%，后者跳涨23.3%；君实生物医药(1877.HK)上市首日收市价较上市价高22.5%。恒生指数周一下跌0.4%至25,651点，国企指数下跌0.4%至10,063点，香港股市成交金额减少62.0%至348亿港元。上证综合指数周三下跌0.3%至2,498点，沪深两市成交金额减少17.9%至人民币2,282亿元。

## 行业及公司新闻

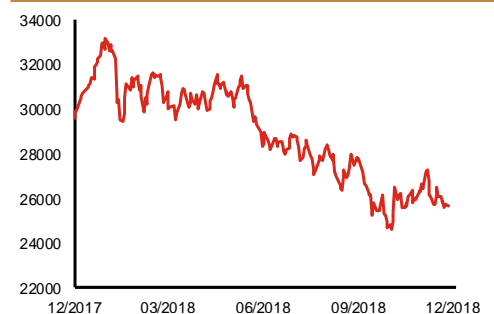
- 此前招股的银杏教育(1851.HK)公开孖展认购未足额。
- 阿里健康(241.HK)公布，将透过现金注资人民币1.9亿元，收购甘肃德生堂10%权益，后者主要于中国以自营及特许药房从事医药零售连锁业务及医药电商业务，于2018年6月30日，其与其运营附属公司于中国经营逾540家药房。
- 碧生源(926.HK)发布盈利预警，公司预计2018年将转为亏损录得股东应占净亏损人民币8,000万元至1亿元。主要因1)公司调整了对线下经/分销商的管理政策和销售人员的激励政策，减少了公司线下产品的营业收入；2)研发投入同比预计增加约65%，主要是公司间接全资附属公司中山万汉制药有限公司及中山万远新药研发有限公司研发及储备新产品所致。
- 民银资本(1141.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年首9月(截止2018年12月31日)之股东应占溢利将按年增长不少于60%至1.2亿港元，主要归因于公司之投资及融资分类和资产管理及顾问分类所产生的收益急速增长，此乃由于投资及融资业务和持牌经营的扩大。
- 建发国际(1908.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利将同比增长不少于300%至不少于人民币13.2亿元(上半年按年增加10.9倍至人民币1.3亿元)，主要受惠于期内公司房地产开发项目预计交付面积及收入录得大幅增长。现价相当于不多于3.3倍2018年市盈率。
- 联众(6899.HK)公布，建议将整体电竞业务Allied Esports 77.87%及WPT(世界扑克巡回赛)业务Noble Link 100%股权重组并入Black Ridge，以换取Black Ridge股本约27.15%，成为其唯一最大股东。合并及建议分拆规定彼等业务价值约2.0亿美元，代价包括Black Ridge承担公司票据，导致公司债务减免3,500万美元。公司将就建议分拆于适当时候向联交所提交分拆建议。公司将今日复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,651	0.00	0.00
国企指数	10,063	0.00	0.00
创业板指数	142	0.00	0.00
上证综合指数	2,498	-0.26	-2.97
沪深300指数	3,002	-0.51	-4.31
日经225指数	19,327	0.89	-8.61
道琼斯指数	22,878	4.98	-7.56
标普500指数	2,468	4.96	-8.00
纳斯达克指数	6,554	5.84	-7.46
德国DAX指数	10,634	0.00	0.00
法国CAC指数	4,626	0.00	0.00
富时100指数	6,686	0.00	0.00

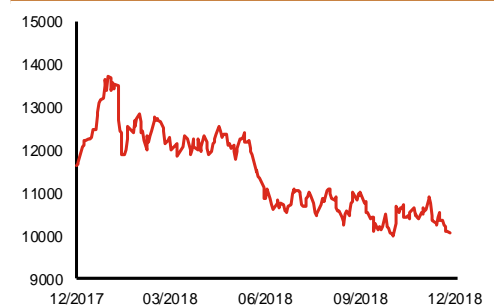
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	30.41	-15.69	59.88
VHSI指数	24.89	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	46.22	8.68	-10.13
黄金	1,273.00	0.09	4.25
铜	5,991.00	-0.15	-4.05
铝	1,909.00	-0.16	-2.87
小麦	516.50	0.49	-0.78
玉米	377.75	-0.20	1.43

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



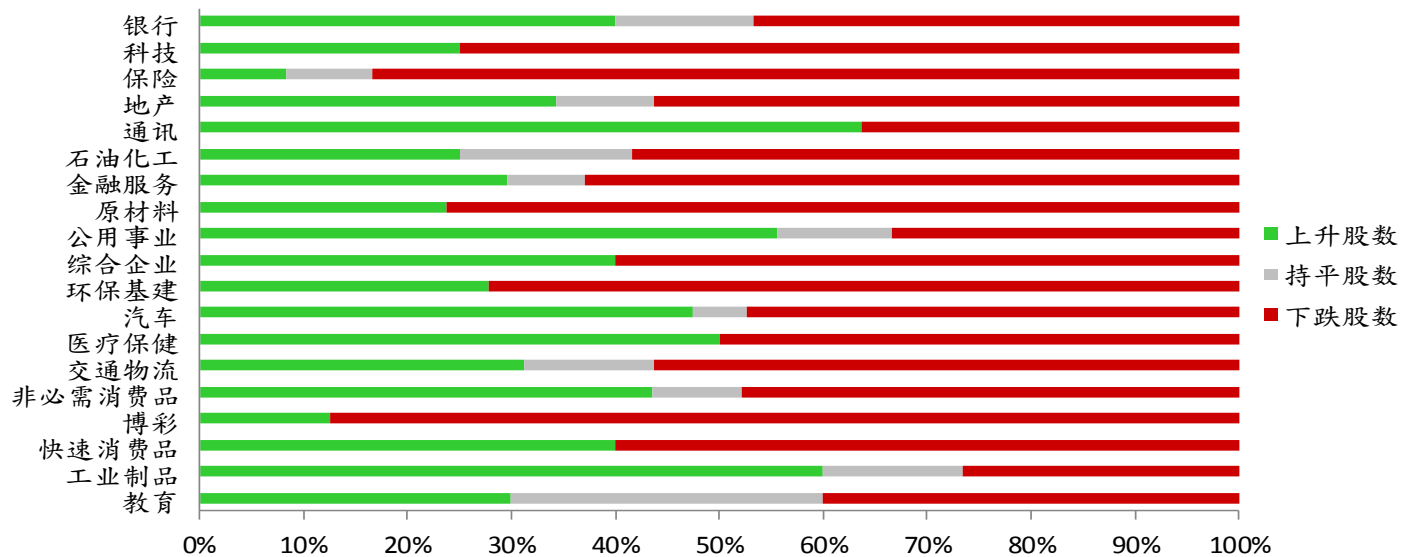
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	25,515	25,651	25,421	25,651	0.00	0.0	0.0	25	22	3
国企指数	9,990	10,079	9,951	10,063	0.00	0.0	0.0	18	31	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.07	6	2	7
科技	-1.14	8	0	24
保险	-1.06	1	1	10
地产	-0.82	11	3	18
通讯	0.69	7	0	4
石油化工	-1.55	3	2	7
金融服务	-0.42	8	2	17
原材料	-1.20	5	0	16
公用事业	0.22	10	2	6
综合企业	-0.30	4	0	6
环保基建	-0.61	5	0	13
汽车	-0.03	9	1	9
医疗保健	-0.26	12	0	12
交通物流	-0.05	5	2	9
非必需消费品	-0.05	10	2	11
博彩	-0.92	1	0	7
快速消费品	0.03	6	0	9
工业制品	0.07	9	2	4
教育	0.84	3	3	4



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	75.95	-0.46	75.78	1.10	0.22
中电控股	2	89.70	1.01	89.76	1.24	-0.06
中华煤气	3	16.16	0.62	16.28	-1.42	-0.76
汇丰控股	5	64.15	-0.62	64.56	2.13	-0.63
电能实业	6	54.85	1.11	55.43	1.14	-1.04
恒生银行	11	174.60	-0.11	175.83	0.40	-0.70
恒基地产	12	39.40	0.64	39.10	0.50	0.76
新鸿基地产	16	113.40	0.27	114.14	1.36	-0.65
新世界发展	17	10.66	1.33	10.14	-2.91	5.15
太古股份	19	83.35	0.24	83.57	0.47	-0.26
银河娱乐	27	47.80	-1.04	48.85	0.00	-2.15
港铁公司	66	41.30	1.47	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.64	1.19	13.94	-1.33	-2.12
恒隆地产	101	15.14	1.07	15.09	-1.33	0.31
中国旺旺	151	5.46	1.30	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.80	-0.29	13.86	1.34	-0.47
中信股份	267	12.18	-0.98	12.43	3.12	-2.03
万洲国际	288	5.96	-0.83	6.00	0.59	-0.74
中国石化	386	5.98	-0.50	6.05	4.08	-1.23
港交所	388	227.60	-0.26	228.13	1.30	-0.23
中国海外	688	26.05	-1.88	25.04	-4.59	4.05
腾讯	700	310.60	-1.46	312.99	2.78	-0.76
中国联通	762	8.20	-2.15	8.38	2.49	-2.11
领展房产基金	823	78.80	1.48	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.06	0.00	15.35	0.00	-1.89
中国石油	857	4.85	-0.61	4.90	4.11	-0.94
中海油	883	11.70	0.17	11.78	4.82	-0.64
建设银行	939	6.35	-0.16	6.36	1.53	-0.11
中国移动	941	74.00	-1.79	74.36	2.28	-0.48
长江基建	1038	59.20	1.63	58.97	0.00	0.40
恒安国际	1044	57.00	1.88	57.02	2.42	-0.04
中国神华	1088	17.50	0.46	17.47	1.76	0.20
石药集团	1093	11.12	0.72	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.50	0.00	29.37	0.00	0.46
长实地产	1113	57.00	0.00	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	5.15	1.38	4.99	0.00	3.19
友邦保险	1299	64.00	-1.23	64.10	1.28	-0.15
工商银行	1398	5.52	0.73	5.52	2.10	0.08
金沙中国	1928	33.15	-0.90	33.65	3.14	-1.48
九龙仓置业	1997	47.85	0.21	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.05	-0.55	9.55	0.00	-5.22
瑞声科技	2018	45.05	-1.64	44.94	2.87	0.25
申洲国际	2313	93.60	0.65	93.00	0.08	0.64
中国平安	2318	70.05	-0.64	69.75	2.12	0.42
蒙牛乳业	2319	23.80	1.28	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	67.25	0.37	66.77	-2.20	0.72
中银香港	2388	29.00	-0.34	29.31	1.46	-1.06
中国人寿	2628	16.40	-1.32	16.46	2.84	-0.34
交通银行	3328	5.94	0.51	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.33	0.30	3.33	1.34	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	1.85	0.00	-67.13	中联重科	1157	2.73	-0.73	-32.93
东北电气	42	0.70	0.00	-69.52	兖州煤业	1171	6.37	-0.31	-36.62
四川成渝	107	2.39	0.84	-38.72	中国铁建	1186	10.52	-1.31	-13.45
青岛啤酒	168	32.60	0.46	-18.34	比亚迪	1211	51.30	-0.10	-11.53
江苏宁沪	177	10.94	0.55	-0.81	农业银行	1288	3.41	1.49	-16.46
京城机电	187	1.32	0.00	-74.87	新华保险	1336	30.75	-2.23	-35.42
广州广船	317	5.19	0.97	-52.70	工商银行	1398	5.52	0.73	-7.88
马鞍山钢铁	323	3.37	-1.75	-13.08	丽珠医药	1513	22.45	2.05	-22.60
上海石油化工	338	3.43	0.00	-40.38	中国中冶	1618	1.90	0.53	-45.75
鞍钢股份	347	5.30	-2.93	-7.33	中国中车	1766	7.49	-1.83	-26.48
江西铜业	358	9.08	-1.41	-39.41	广发证券	1776	10.40	0.58	-25.64
中国石油化工	386	5.98	-0.50	-6.58	中国交通建设	1800	7.35	-1.47	-42.59
中国中铁	390	6.96	-0.43	-11.54	晨鸣纸业	1812	4.33	0.46	-33.07
广深铁路	525	2.95	3.51	-17.37	中煤能源	1898	3.08	-0.65	-40.85
深圳高速	548	8.42	1.45	-18.17	中国远洋	1919	2.82	-1.74	-37.68
南京熊猫电子	553	2.94	6.52	-66.89	民生银行	1988	5.36	-0.74	-16.56
郑煤机	564	3.50	-5.41	-44.23	金隅股份	2009	2.40	-0.41	-41.04
山东墨龙	568	1.25	-0.79	-74.25	中集集团	2039	7.44	-1.33	-37.68
北京北辰实业	588	2.27	-0.44	-26.06	复星医药	2196	23.05	2.90	-14.50
中国东方航空	670	4.25	-1.85	-23.56	万科企业	2202	25.75	-3.56	-4.84
山东新华制药	719	3.59	0.56	-43.92	金风科技	2208	6.94	0.58	-40.63
中国国航	753	6.78	-1.60	-25.56	广汽集团	2238	7.94	1.28	-31.94
中兴通讯	763	15.12	2.72	-33.04	中国平安	2318	70.05	-0.64	7.52
中国石油	857	4.85	-0.61	-41.16	长城汽车	2333	4.49	0.67	-29.10
白云山	874	28.05	1.08	-28.82	潍柴动力	2338	8.55	-0.35	-1.06
东江环保	895	8.34	0.24	-34.57	中国铝业	2600	2.41	-3.21	-38.38
华能国际电力	902	5.02	0.20	-39.60	中国太保	2601	25.40	-0.59	-20.92
安徽海螺水泥	914	38.15	0.66	14.79	上海医药	2607	16.08	-1.11	-16.32
海信科龙	921	5.71	0.88	-27.74	中国人寿	2628	16.40	-1.32	-29.05
建设银行	939	6.35	-0.16	-11.21	上海电气	2727	2.54	1.60	-54.32
大唐发电	991	1.83	-1.61	-47.23	中海集运	2866	0.82	0.00	-68.37
安徽皖通高速	995	4.68	0.86	-28.17	大连港	2880	1.00	4.17	-52.72
中信银行	998	4.66	-0.85	-23.96	中海油田	2883	6.88	0.58	-30.69
仪征化纤	1033	0.61	-4.69	-70.84	紫金矿业	2899	3.06	-0.33	-20.14
重庆钢铁	1053	1.14	-0.87	-49.62	交通银行	3328	5.94	0.51	-8.02
中国南方航空	1055	4.72	-1.46	-39.40	福耀玻璃	3606	24.65	0.20	-6.59
浙江世宝	1057	1.05	-0.94	-79.29	招商银行	3968	29.15	0.17	3.17
天津创业环保	1065	2.92	-0.34	-69.13	中国银行	3988	3.33	0.30	-19.32
华电国际电力	1071	3.56	0.85	-33.38	洛阳钼业	3993	2.95	-1.67	-32.43
东方电气	1072	4.44	-2.42	-49.68	中信证券	6030	13.40	-1.47	-26.39
中国神华	1088	17.50	0.46	-14.21	中国光大银行	6818	3.34	0.00	-19.30
洛阳玻璃	1108	2.13	0.00	-83.78	海通证券	6837	7.43	-0.54	-24.63
中海发展	1138	3.73	-1.58	-27.10	华泰证券	6886	12.26	-1.29	-31.36

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
27/12/2018	626	大众金融控股	第二期中期股息
27/12/2018	243	QPL INT'L	中期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
27/12/2018	美国	房价指数(月比)	十月	0.26%	0.20%
27/12/2018	美国	连续申请失业救济金人数	十二月十五日	1674.20k	1688.00k
27/12/2018	香港	贸易收支	十一月	-40.06bn	-44.50bn
27/12/2018	香港	出口年增率	十一月	7.50%	14.60%
27/12/2018	香港	进口年增率	十一月	6.88%	13.10%
27/12/2018	美国	消费者信心指数	十二月	133.42	135.70

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