

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周二上升，大型银行股业绩差于预期及英国脱欧协议被否决曾短暂限制了股市涨幅，但 Netflix (NFLX.US) 调高订户收费计划带动科技股大涨，加上中国官员暗示将出台进一步刺激经济的政策带动大盘上升。道琼斯指数上升 0.7% 至 24,066 点；标准普尔指数上升 1.1% 至 2,610 点；纳斯达克指数大涨 1.7% 至 7,024 点。美联储将于明日凌晨公布经济褐皮书。

油价周二大涨，主要受惠于股市上升所带动，纽约 2 月期油大升 3.2% 至每桶 52.11 美元。API 于盘后公布美国原油库存减幅低于预期，而汽油及馏分油增幅则高于预期，加上英国脱欧协议被国会否决，油价于盘后下跌。金价下跌，因美元及股市上涨，纽约 2 月期金下跌 0.2% 至每盎司 1,288.4 美元。

香港和内地股市周二上升。教育股升幅较大，其中中教控股 (839.HK) 以人民币 2.5 亿元收购山东省之泉城大学 50.9% 股权，股价上涨 7.3%；内地电讯股也录得上升，其中中国联通 (762.HK) 及中国铁塔 (788.HK) 分别走高 4.3% 及 5.4%；汽车零部件股走高；部分百货超市股逆市下跌。个股方面，捷荣国际 (2119.HK) 发布盈利预喜，股价急涨 30.8%；微盟集团 (2013.HK)、成都高速 (1785.HK) 及天瑞汽车内饰 (6162.HK) 上市首日收市价较上市价分别高 4.6%、低 0.9% 及低 0.8%。恒生指数上升 2.0% 至 26,830 点，国企指数上升 2.0% 至 10,503 点，香港股市成交金额增加 20.7% 至 890 亿港元。上证综合指数上升 1.4% 至 2,570 点，沪深两市成交金额增加 17.9% 至人民币 3,174 亿元。

## 行业及公司新闻

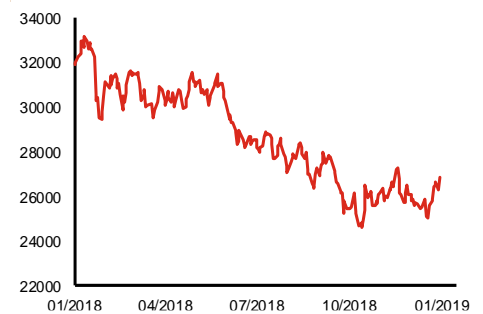
- 此前招股的中国科培教育 (1890.HK) 公开开展认购仍未足额。
- 新濠国际 (200.HK) 宣布附属公司新濠博亚 (MLCO.US) 将于明年1月终止新濠影汇娱乐场之贵宾厅泥码营运。
- 亚洲木薯 (841.HK) 发布盈利预警，公司预计2019财年（截止3月31日）或录得亏损（上半财年股东应占溢利按年倒退21.4%至502万港元），主要因国内客户对干木薯片需求减少导致首季销售收入及毛利率均同比下跌。
- 华润置地 (1109.HK) 公布2018年合同销售金额、合同销售建筑面积及销售均价分别为人民币2,107亿元、1,199万平方米及每平方米人民币17,572元，分别同比增加38.5%、25.2%及10.6%，其中12月份分别按年下跌23.3%、大跌28.9%及增加7.9%，销售表现差于首11月。
- 丘钛科技 (1478.HK) 发布盈利预警，公司预计2018年税前溢利将同比减少约95%至约人民币2,548万元（上半年税前亏损人民币6,067万元），主要因1) 期内摄像头模组的销售数量虽大幅增长，但低附加值的低像素摄像头模组占比上升令平均销售单价下跌，影响了摄像头模组产品的整体毛利率；2) 涂层式指纹识别模组的销售价格出现明显下跌，而光学式屏下指纹识别模组在2018年下半年才批量出货，影响了指纹识别模组产品的整体毛利率；3) 人民币兑美元的中间价同比下跌令公司录得汇兑亏损；4) 联营公司新巨科技首季录得亏损。
- 中粮肉食 (1610.HK) 公布2018年第四季生猪出栏量、生鲜猪肉销量及生鲜猪肉业务品牌收入占比分别为62万头、5.2万吨及30.5%（第三季占比为32.4%），生猪出栏量同比减少1.3%（第三季增速为13.8%），后者则分别按年上升8.6%（第三季增速为5.5%）及增加2.4个百分点。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,830	2.02	2.82
国企指数	10,503	2.04	1.38
创业板指数	140	-0.02	-4.33
上证综合指数	2,570	1.36	-0.90
沪深300指数	3,128	1.96	-1.20
日经225指数	20,555	0.96	-4.00
道琼斯指数	24,066	0.65	-0.14
标普500指数	2,610	1.07	0.40
纳斯达克指数	7,024	1.71	1.64
德国DAX指数	10,892	0.33	0.24
法国CAC指数	4,786	0.49	-1.39
富时100指数	6,895	0.58	0.73

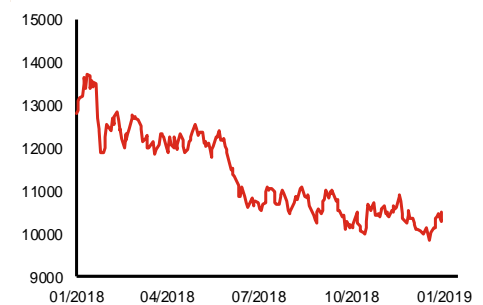
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	18.60	-2.46	-14.01
VHSI指数	19.48	-3.85	-11.05

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.11	3.17	0.62
黄金	1,288.40	-0.22	3.90
铜	5,897.00	-0.76	-3.45
铝	1,828.00	-0.44	-4.21
小麦	514.25	-1.01	-3.58
玉米	378.50	0.07	-3.51

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



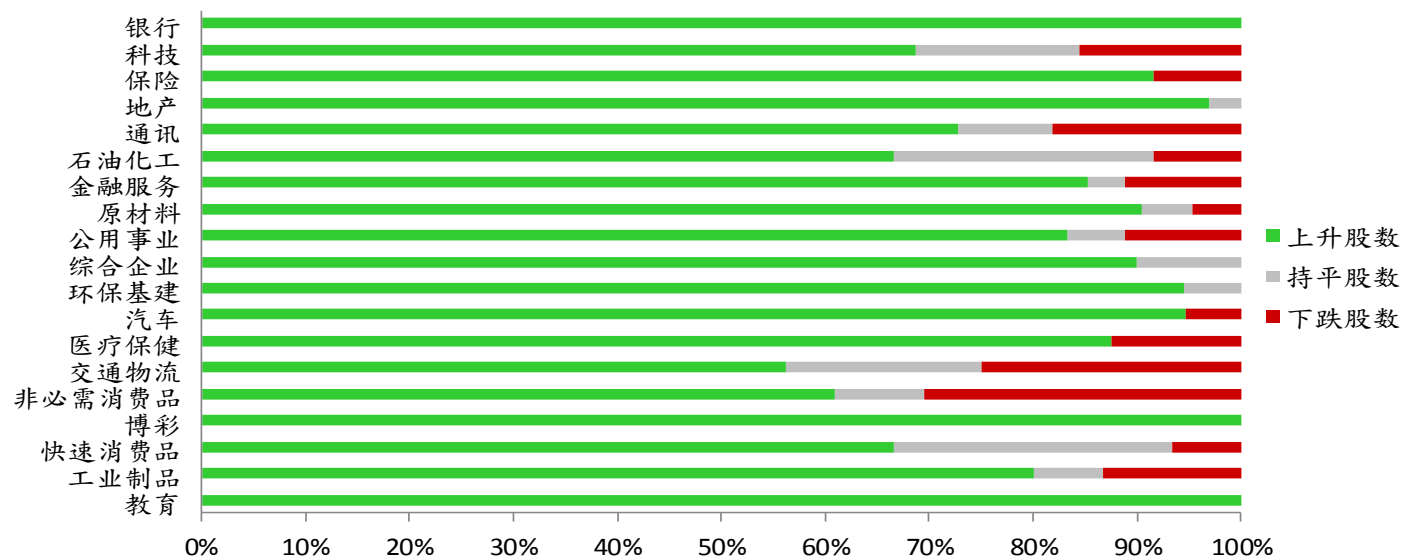
资料来源：彭博、西证证券经纪。

### 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	26,519	26,839	26,427	26,830	2.02	18.8	257.9	49	0	1
国企指数	10,393	10,513	10,347	10,503	2.04	29.5	227.3	48	1	1

### 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.60	15	0	0
科技	1.76	22	5	5
保险	2.31	11	0	1
地产	2.12	31	1	0
通讯	1.89	8	1	2
石油化工	1.90	8	3	1
金融服务	1.78	23	1	3
原材料	2.08	19	1	1
公用事业	1.04	15	1	2
综合企业	1.38	9	1	0
环保基建	2.19	17	1	0
汽车	3.25	18	0	1
医疗保健	1.92	21	0	3
交通物流	0.72	9	3	4
非必需消费品	0.63	14	2	7
博彩	2.45	8	0	0
快速消费品	1.89	10	4	1
工业制品	1.83	12	1	2
教育	4.18	10	0	0



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	78.25	2.35	77.49	1.13	0.98
中电控股	2	91.55	0.66	91.69	0.09	-0.15
中华煤气	3	16.76	0.84	16.86	0.70	-0.61
汇丰控股	5	65.10	0.85	64.66	0.59	0.68
电能实业	6	54.25	0.28	54.75	1.60	-0.91
恒生银行	11	175.00	1.33	174.60	0.04	0.23
恒基地产	12	43.00	1.42	42.59	3.04	0.96
新鸿基地产	16	123.70	2.57	123.22	1.58	0.39
新世界发展	17	11.50	1.77	11.22	-0.69	2.53
太古股份	19	88.20	1.09	87.61	0.68	0.67
银河娱乐	27	47.15	1.84	47.63	0.00	-1.00
港铁公司	66	42.15	0.72	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.46	1.54	14.06	0.00	2.88
恒隆地产	101	15.62	1.17	15.56	0.30	0.38
中国旺旺	151	6.27	3.64	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.26	4.65	11.15	2.95	0.95
中信股份	267	12.28	0.82	12.26	0.97	0.17
万洲国际	288	6.72	3.70	6.67	1.43	0.68
中国石化	386	6.11	1.16	6.11	0.91	-0.01
港交所	388	237.00	1.63	235.15	0.17	0.79
中国海外	688	27.95	1.64	27.48	-1.13	1.70
腾讯	700	330.00	2.55	330.21	1.84	-0.06
中国联通	762	8.69	4.32	8.72	3.54	-0.37
领展房产基金	823	80.40	0.63	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.98	1.78	16.18	0.00	-1.26
中国石油	857	5.01	2.24	4.98	1.60	0.67
中海油	883	12.72	4.09	12.74	4.01	-0.19
建设银行	939	6.60	1.69	6.55	0.42	0.83
中国移动	941	81.60	1.94	80.63	0.55	1.20
长江基建	1038	60.95	0.83	60.87	0.00	0.13
恒安国际	1044	56.80	0.00	56.44	-1.56	0.63
中国神华	1088	18.70	2.07	18.46	0.37	1.29
石药集团	1093	11.92	2.05	11.22	0.00	6.27
华润置地	1109	31.55	2.10	30.90	0.00	2.09
长实地产	1113	63.35	1.69	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	5.46	1.87	4.90	0.00	11.38
友邦保险	1299	69.60	3.73	68.94	1.78	0.96
工商银行	1398	5.70	1.24	5.66	0.31	0.69
金沙中国	1928	35.75	3.17	35.41	1.17	0.96
九龙仓置业	1997	48.85	0.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.45	4.07	9.57	0.00	-1.22
瑞声科技	2018	48.00	5.15	47.45	3.33	1.15
申洲国际	2313	91.30	1.78	91.06	0.78	0.26
中国平安	2318	70.30	1.96	69.91	0.76	0.56
蒙牛乳业	2319	25.40	2.63	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	69.50	2.73	70.30	1.52	-1.14
中银香港	2388	29.60	2.25	29.46	1.31	0.47
中国人寿	2628	17.60	4.27	17.54	3.23	0.35
交通银行	3328	6.44	1.58	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.43	1.48	3.39	-0.18	1.13

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	1.82	0.55	-66.90	中联重科	1157	3.00	2.04	-29.35
东北电气	42	0.70	0.00	-71.54	兖州煤业	1171	6.81	4.61	-33.22
四川成渝	107	2.46	1.23	-42.22	中国铁建	1186	11.36	2.16	-9.83
青岛啤酒	168	34.80	3.42	-17.59	比亚迪	1211	45.95	3.61	-18.84
江苏宁沪	177	11.46	0.70	-0.62	农业银行	1288	3.51	2.03	-14.29
京城机电	187	1.43	2.88	-76.61	新华保险	1336	28.60	3.62	-38.09
广州广船	317	5.45	0.00	-54.87	工商银行	1398	5.70	1.24	-6.05
马鞍山钢铁	323	3.56	2.01	-14.04	丽珠医药	1513	22.50	3.21	-26.87
上海石油化工	338	3.54	0.57	-40.86	中国中冶	1618	1.92	1.05	-45.91
鞍钢股份	347	5.55	2.59	-7.11	中国中车	1766	7.88	0.51	-25.11
江西铜业	358	9.50	1.39	-39.03	广发证券	1776	11.28	2.55	-29.29
中国石油化工	386	6.11	1.16	-1.19	中国交通建设	1800	7.82	0.64	-39.49
中国中铁	390	7.48	1.91	-8.67	晨鸣纸业	1812	4.54	0.89	-33.44
广深铁路	525	3.11	3.67	-21.38	中煤能源	1898	3.17	0.63	-42.95
深圳高速	548	8.72	0.23	-17.58	中国远洋	1919	3.17	0.32	-40.08
南京熊猫电子	553	2.78	-4.47	-71.37	民生银行	1988	5.64	2.55	-16.03
郑煤机	564	3.80	0.00	-43.03	金隅股份	2009	2.53	2.02	-40.25
山东墨龙	568	1.27	1.60	-74.83	中集集团	2039	7.91	2.46	-40.19
北京北辰实业	588	2.18	1.87	-35.20	复星医药	2196	22.40	3.94	-13.69
中国东方航空	670	4.55	0.00	-22.18	万科企业	2202	28.20	0.71	-3.39
山东新华制药	719	4.05	2.53	-43.42	金风科技	2208	6.65	1.22	-45.97
中国国航	753	7.19	2.28	-23.11	广汽集团	2238	8.25	1.10	-30.89
中兴通讯	763	15.90	2.85	-33.47	中国平安	2318	70.30	1.96	3.43
中国石油	857	5.01	2.24	-41.16	长城汽车	2333	4.99	3.74	-28.90
白云山	874	29.05	3.75	-30.69	潍柴动力	2338	9.34	1.52	-0.85
东江环保	895	8.64	0.23	-35.01	中国铝业	2600	2.68	3.88	-36.18
华能国际电力	902	5.00	0.81	-37.99	中国太保	2601	25.80	3.61	-21.78
安徽海螺水泥	914	38.90	1.83	10.52	上海医药	2607	16.56	1.60	-13.01
海信科龙	921	6.56	2.66	-30.87	中国人寿	2628	17.60	4.27	-25.89
建设银行	939	6.60	1.69	-10.83	上海电气	2727	2.66	1.53	-55.39
大唐发电	991	1.93	2.12	-47.85	中海集运	2866	0.85	0.00	-69.72
安徽皖通高速	995	4.72	1.07	-29.36	大连港	2880	1.02	0.00	-54.91
中信银行	998	4.77	1.06	-24.83	中海油田	2883	7.22	7.12	-27.97
仪征化纤	1033	0.63	0.00	-70.96	紫金矿业	2899	2.80	0.72	-20.87
重庆钢铁	1053	1.14	0.88	-51.59	交通银行	3328	6.44	1.58	-6.70
中国南方航空	1055	5.29	0.76	-37.02	福耀玻璃	3606	25.35	1.81	-3.01
浙江世宝	1057	1.09	-2.68	-80.05	招商银行	3968	30.85	2.66	-0.77
天津创业环保	1065	3.06	2.00	-69.99	中国银行	3988	3.43	1.48	-16.00
华电国际电力	1071	3.66	3.68	-29.42	洛阳钼业	3993	2.96	4.59	-33.90
东方电气	1072	5.20	0.97	-48.24	中信证券	6030	15.00	2.18	-26.53
中国神华	1088	18.70	2.07	-13.66	中国光大银行	6818	3.49	0.58	-22.86
洛阳玻璃	1108	2.14	-0.47	-84.43	海通证券	6837	8.45	2.67	-26.13
中海发展	1138	4.16	1.96	-24.51	华泰证券	6886	13.58	2.41	-36.52

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

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
16/01/2019	美国	MBA 贷款申请指数	一月十一日	--	23.50%
16/01/2019	美国	进口物价指数(月比)	十二月	-1.35%	-1.60%
16/01/2019	美国	进口物价指数(年比)	十二月	-0.73%	0.70%

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