

晨讯

宏观焦点

美国股市周二个别发展，道琼斯指数上升 0.2%至 24,580 点；标准普尔指数微跌 0.1%至 2,640 点；纳斯达克指数下跌 0.8%至 7,028 点。文翠珊支持的修正案获得通过，但因欧盟此前曾指不会同意重启谈判，脱欧问题仍然未明朗。苹果 (AAPL.US) 于盘后公布业绩，收入及盈利均符合市场预期，但下一季收入指引略低于市场预期，不过期内服务收入再创新高，股价于盘后上升超过 5%。美联储将于今天公布利率决议，预期利率将维持不变。

油价周二上升，此前美国对委内瑞拉国家石油公司实施制裁，此举可能抑制委内瑞拉原油出口，纽约 3 月期油上升 2.5%至每桶 53.31 美元。API 公布上周美国原油库存增幅小于预期。金价上升，因美国起诉华为首席财务官孟晚舟令中美贸易不确定性上升。纽约 4 月期金上升 0.5%至每盎司 1,315.2 美元。

香港和内地股市周二下跌。公用股反弹，华电国电 (1071.HK) 股价上升 3.9%；汽车制造股受压，其中吉利汽车 (175.HK) 及长城汽车 (2333.HK) 分别下跌 4.1%及 4.4%；家用电器股也录得下跌。个股方面，通达集团 (698.HK) 公布正在研发可应用于 5G 手机外壳射频集成及汽车卫星导航定位天线，股价急涨 41.6%。恒生指数下跌 0.2%至 27,532 点，国企指数下跌 0.1%至 10,867 点，香港股市成交金额减少 2.2%至 919 亿港元。上证综合指数下跌 0.1%至 2,594 点，沪深两市成交金额减少 1.2%至人民币 2,870 亿元。

行业及公司新闻

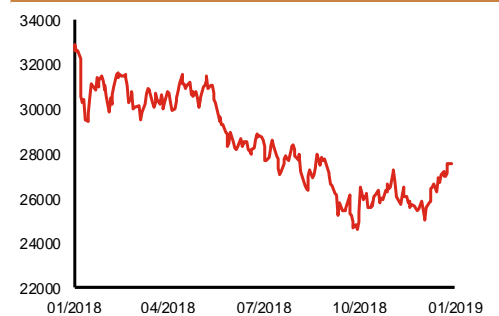
- 中国公布第五批游戏版号，共 95 款游戏获批，其中包括腾讯的《浪漫玫瑰园》。
- 信利国际 (732.HK) 宣布分拆信利汕尾于 A 股上市之申请不获批准。
- 中远海能 (1138.HK) 发布盈利预警，公司预计 2018 年股东应占溢利将同比暴跌 91.5%-97.2%至人民币 0.5-1.5 亿元（首三季度录得股东应占亏损人民币 2.7 亿元），第四季业绩改善主要受惠于市场运价和收益水平大幅反弹，其中 VLCC 船型中东至中国航线平均日收益达到 4.5 万美元，较首三季度平均之 1.0 万美元大幅改善。
- 伟工控股 (1793.HK) 为香港一间历史悠久之总承建商，主要从事提供屋宇建造服务（包括住宅、商用和工业楼宇等新楼宇的建筑工程）及装修及维修工程服务（对现有设施、楼宇各部分及周围环境的一般保养、维修、改善、翻新、改建及加建）。公司于 2017 年占香港屋宇建造工程以及提供装修及维修工程市场份额均为 0.4%。2016-2018 财年（截止 3 月 31 日）公司收益分别为 4.2、7.2 及 9.8 亿港元；股东应占溢利分别为 2,021、3,182 及 4,141 万港元。公司现未入账之手头合约金额为 24.4 亿港元，其中 9.1 亿港元预期将于 2019 财年入账。公司预计 2019 财年毛利率及不包括上市开支之溢利将同比分别维持稳定。公司今天起至 2 月 15 日招股，预计 2 月 27 日上市，招股价介乎 0.625-0.750 港元，净集资额约 1.1 亿港元（招股价中位数，90%配售），市值介乎 5-6 亿港元，相当于 10.9-13.1 倍 2019 财年核心市盈率（假设 2019 财年核心股东应占溢利与 2018 年相若）。
- 中国人寿 (2628.HK) 发布盈利预警，公司预计 2018 年股东应占溢利将同比大减 50%-70%至人民币 97-161 亿元，主要因公司公开市场权益类投资收益同比大幅减少，业绩远差于市场预期超过 20%。
- 中国石油化学 (3983.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2018 年将录得股东应占溢利人民币 13.5-13.9 亿元，同比大增约 26.0-26.8 倍（上半年按年增加 1.6 倍至人民币 7.5 亿元），主要受惠于产品销售价格同比上升。现价相当于 6.9-7.1 倍 2018 年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,532	-0.16	7.95
国企指数	10,867	-0.14	8.76
创业板指数	135	-0.89	-4.51
上证综合指数	2,594	-0.10	4.02
沪深300指数	3,194	0.32	6.09
日经225指数	20,665	0.08	3.36
道琼斯指数	24,580	0.21	6.58
标普500指数	2,640	-0.15	6.21
纳斯达克指数	7,028	-0.81	6.74
德国DAX指数	11,219	0.08	6.25
法国CAC指数	4,928	0.81	5.33
富时100指数	6,834	1.29	1.48

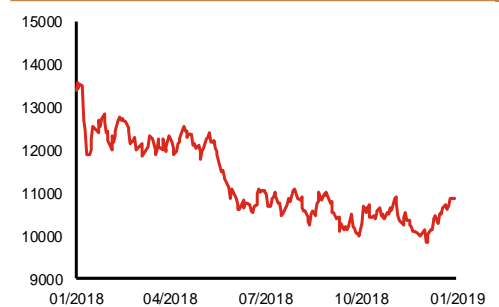
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.13	1.38	-32.50
VHSI指数	18.50	-0.48	-31.91

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.31	2.54	16.67
黄金	1,315.20	0.45	2.06
铜	6,002.00	-0.89	0.88
铝	1,867.00	-2.76	2.55
小麦	518.75	-0.24	0.34
玉米	379.75	-0.13	0.47

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



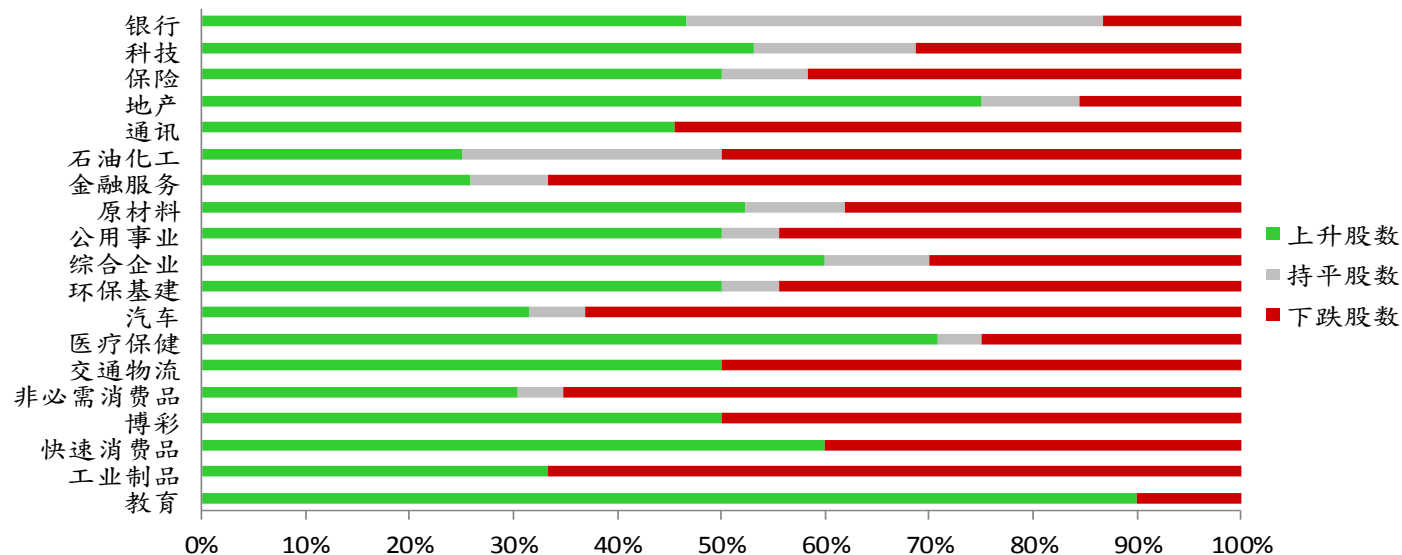
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	持平股数
恒生指数	27,398	27,575	27,328	27,532	-0.16	18.8	323.7	26	19	5
国企指数	10,834	10,881	10,770	10,867	-0.14	27.6	286.5	21	21	8

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.01	7	6	2
科技	1.33	17	5	10
保险	-0.04	6	1	5
地产	0.49	24	3	5
通讯	0.12	5	0	6
石油化工	-0.44	3	3	6
金融服务	-0.73	7	2	18
原材料	0.27	11	2	8
公用事业	0.41	9	1	8
综合企业	0.10	6	1	3
环保基建	0.37	9	1	8
汽车	-0.81	6	1	12
医疗保健	1.36	17	1	6
交通物流	0.29	8	0	8
非必需消费品	-0.58	7	1	15
博彩	0.14	4	0	4
快速消费品	0.22	9	0	6
工业制品	-0.67	5	0	10
教育	0.90	9	0	1



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	78.90	-0.63	78.42	-0.65	0.61
中电控股	2	90.90	-0.05	91.21	0.56	-0.34
中华煤气	3	17.12	0.12	16.99	-0.46	0.78
汇丰控股	5	65.95	0.15	66.03	1.11	-0.13
电能实业	6	52.95	-1.03	53.35	-0.87	-0.76
恒生银行	11	178.60	0.00	179.79	0.81	-0.66
恒基地产	12	43.95	0.57	43.15	0.40	1.85
新鸿基地产	16	129.70	1.33	129.77	1.72	-0.06
新世界发展	17	11.88	0.68	12.12	3.00	-2.00
太古股份	19	90.95	0.17	90.66	0.09	0.32
银河娱乐	27	51.15	0.69	50.33	0.52	1.62
港铁公司	66	43.55	1.28	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.08	0.14	14.06	0.00	0.14
恒隆地产	101	16.66	1.83	16.70	2.01	-0.27
中国旺旺	151	6.24	1.79	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.66	-4.09	12.64	-3.20	0.13
中信股份	267	11.80	0.00	11.58	0.00	1.89
万洲国际	288	6.82	-0.44	6.89	0.80	-1.06
中国石化	386	6.42	0.16	6.42	0.99	0.03
港交所	388	242.00	-0.82	241.66	-0.90	0.14
中国海外	688	28.20	-0.53	27.79	0.00	1.47
腾讯	700	342.40	0.23	342.80	0.48	-0.12
中国联通	762	8.97	-0.11	8.97	-0.61	0.02
领展房产基金	823	85.45	1.24	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.70	2.88	16.19	0.00	-3.02
中国石油	857	4.98	-0.20	4.99	0.59	-0.16
中海油	883	12.64	-3.07	12.84	-1.05	-1.59
建设银行	939	6.92	0.58	6.93	0.91	-0.12
中国移动	941	82.00	-0.49	81.69	-0.69	0.38
长江基建	1038	63.25	-0.86	62.38	0.00	1.40
恒安国际	1044	59.45	0.85	59.50	0.92	-0.09
中国神华	1088	20.00	1.11	20.02	1.73	-0.08
石药集团	1093	12.98	3.02	11.22	0.00	15.69
华润置地	1109	29.50	0.00	29.00	-6.19	1.73
长实地产	1113	65.30	0.23	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.38	6.33	4.90	0.00	30.10
友邦保险	1299	68.65	-1.79	68.93	-1.35	-0.40
工商银行	1398	5.95	0.00	5.93	0.53	0.31
金沙中国	1928	37.10	1.09	36.99	1.10	0.31
九龙仓置业	1997	52.20	0.68	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.26	-0.58	10.09	0.00	1.68
瑞声科技	2018	48.90	2.41	48.88	3.58	0.04
申洲国际	2313	92.35	1.43	93.68	3.11	-1.42
中国平安	2318	73.50	-0.41	73.60	-0.32	-0.13
蒙牛乳业	2319	24.40	-2.59	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	75.85	-0.91	74.95	0.07	1.20
中银香港	2388	30.00	-0.99	30.01	-1.03	-0.04
中国人寿	2628	19.26	-1.63	18.22	-6.37	5.72
交通银行	3328	6.55	0.46	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.60	0.00	3.59	0.44	0.27

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	1.90	1.60	-64.08	中联重科	1157	3.10	0.65	-28.68
东北电气	42	0.71	4.41	-69.84	兖州煤业	1171	6.98	-1.55	-32.31
四川成渝	107	2.52	-0.79	-38.91	中国铁建	1186	10.92	1.68	-8.12
青岛啤酒	168	33.70	-0.74	-24.15	比亚迪	1211	46.10	-1.81	-17.58
江苏宁沪	177	11.26	0.72	-3.17	农业银行	1288	3.70	0.00	-13.95
京城机电	187	1.46	-1.35	-75.19	新华保险	1336	30.60	-1.61	-36.49
广州广船	317	5.80	2.65	-47.99	工商银行	1398	5.95	0.00	-7.83
马鞍山钢铁	323	3.69	2.50	-13.00	丽珠医药	1513	24.70	0.41	-21.43
上海石油化工	338	3.68	0.00	-38.32	中国中冶	1618	2.09	-0.48	-38.57
鞍钢股份	347	5.59	0.90	-7.74	中国中车	1766	7.92	0.38	-22.23
江西铜业	358	9.47	0.11	-37.44	广发证券	1776	11.06	-1.25	-25.56
中国石油化工	386	6.42	0.16	-1.79	中国交通建设	1800	7.78	-0.38	-37.66
中国中铁	390	7.35	2.80	-6.14	晨鸣纸业	1812	4.47	-1.11	-34.09
广深铁路	525	3.21	0.31	-21.74	中煤能源	1898	3.32	0.61	-38.46
深圳高速	548	8.84	1.73	-15.99	中国远洋	1919	3.14	-0.95	-37.77
南京熊猫电子	553	2.83	0.00	-67.14	民生银行	1988	5.89	0.86	-14.76
郑煤机	564	3.90	-1.27	-40.45	金隅股份	2009	2.62	-0.38	-34.83
山东墨龙	568	1.33	-0.75	-72.23	中集集团	2039	8.15	-1.33	-38.59
北京北辰实业	588	2.27	0.89	-30.92	复星医药	2196	23.55	-1.46	-14.44
中国东方航空	670	4.82	0.21	-18.25	万科企业	2202	29.95	1.35	-4.38
山东新华制药	719	4.01	1.01	-43.40	金风科技	2208	8.66	-2.70	-41.85
中国国航	753	7.64	-0.13	-20.14	广汽集团	2238	8.50	-3.30	-29.04
中兴通讯	763	15.90	0.25	-31.71	中国平安	2318	73.50	-0.41	2.31
中国石油	857	4.98	-0.20	-41.21	长城汽车	2333	5.20	-4.41	-31.13
白云山	874	31.95	2.57	-24.96	潍柴动力	2338	10.46	2.55	2.01
东江环保	895	8.06	-1.10	-30.20	中国铝业	2600	2.78	-2.46	-32.98
华能国际电力	902	5.00	1.01	-37.27	中国太保	2601	27.05	-1.81	-23.44
安徽海螺水泥	914	41.35	1.10	10.31	上海医药	2607	16.84	0.24	-12.25
海信科龙	921	7.73	0.52	-25.21	中国人寿	2628	19.26	-1.63	-26.44
建设银行	939	6.92	0.58	-13.30	上海电气	2727	2.74	0.00	-52.97
大唐发电	991	2.06	1.48	-42.41	中海集运	2866	0.90	1.12	-66.99
安徽皖通高速	995	4.86	-0.41	-26.18	大连港	2880	1.04	1.96	-52.78
中信银行	998	4.98	0.40	-24.22	中海油田	2883	7.56	0.53	-24.47
仪征化纤	1033	0.69	2.99	-67.82	紫金矿业	2899	2.83	0.71	-17.67
重庆钢铁	1053	1.29	8.40	-45.73	交通银行	3328	6.55	0.46	-8.45
中国南方航空	1055	5.55	0.54	-33.29	福耀玻璃	3606	27.00	0.75	-0.77
浙江世宝	1057	1.12	-0.88	-77.49	招商银行	3968	32.90	0.00	-1.42
天津创业环保	1065	3.08	-0.96	-65.98	中国银行	3988	3.60	0.00	-15.12
华电国际电力	1071	3.71	3.92	-27.97	洛阳钼业	3993	2.95	-1.67	-33.20
东方电气	1072	5.64	-0.35	-48.18	中信证券	6030	15.60	-0.76	-26.03
中国神华	1088	20.00	1.11	-13.84	中国光大银行	6818	3.70	0.27	-20.62
洛阳玻璃	1108	2.16	0.47	-82.95	海通证券	6837	8.74	-0.68	-24.92
中海发展	1138	4.26	-0.47	-24.47	华泰证券	6886	14.16	-1.26	-36.51

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
30/01/2019	10	恒隆集团	末期业绩/股息
30/01/2019	101	恒隆地产	末期业绩/股息
30/01/2019	2221	创业集团控股	末期业绩/股息
30/01/2019	315	数码通电讯	中期业绩/股息
30/01/2019	3331	维达国际	末期业绩/股息
30/01/2019	1533	庄园牧场	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
30/01/2019	欧元区	消费者信心指数	一月终值	-7.90%	-7.90%
30/01/2019	美国	MBA 贷款申请指数	一月二十五日	--	-2.70%
30/01/2019	美国	成屋待完成销售 (月比)	十二月	0.52%	-0.70%
30/01/2019	美国	成屋待完成销售年比	十二月	-4.60%	-7.70%
30/01/2019	欧元区	企业景气指标	一月	0.75	0.82
30/01/2019	欧元区	经济信心指数	一月	106.72	107.30
30/01/2019	欧元区	工业信心指数	一月	0.55	1.10
30/01/2019	美国	ADP 就业变动	一月	177.06k	271.00k

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