

## 宏观焦点

美国股市周四个别发展，Facebook (FB.US) 及通用电气 (GE.US) 业绩均超预期，股价分别大涨10.8%及11.6%。道琼斯指数微跌0.1%至25,000点，标准普尔指数上升0.9%至2,704点；纳斯达克指数上升1.4%至7,282点。Amazon (AMZN.US) 于盘后公布之业绩指引增速创新低，股价下跌4.9%。

油价周四下跌，虽然OPEC于1月之原油供应降幅较大，但特朗普表示可能推迟与中国达成协议拖累油价由升转跌，纽约3月期油下跌0.8%至每桶53.79美元。金价上升，纽约4月期金上升0.7%至每盎司1,325.2美元。

香港和内地股市周四上升。内地春节将至，博彩股获看好录得大幅上升，其中银河娱乐 (27.HK) 及永利澳门 (1128.HK) 股价分别上涨5.7%及5.9%；新能源股上扬，保利协鑫能源 (3800.HK) 大涨10.7%；部分本地电讯下跌。个股方面，新华保险 (1336.HK) 预计2018年股东应占溢利按年增长50%，公司股价上升9.4%。恒生指数上升1.1%至27,942点，国企指数上升1.3%至11,036点，香港股市成交金额增加19.4%至1,132亿港元。上证综合指数上升0.3%至2,585点，沪深两市成交金额增加22.8%至人民币2,781亿元。

## 行业及公司新闻

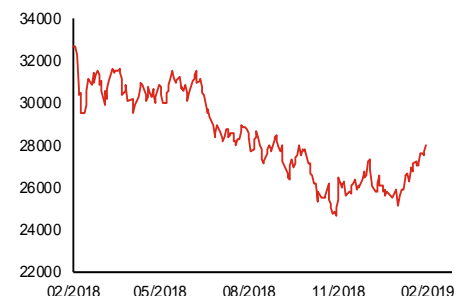
- 此前招股的首洋控股 (1703.HK) 及伟工控股 (1793.HK) 公开孖展认购未足额。
- 第七大道 (797.HK) 发布盈利预警，公司预计2018年将录得亏损，主要因内地市场的游戏收入下滑、游莱互动 (2022.HK) 会计处理变更及股价处于低位引致金融资产亏损约人民币1.1亿元、及录得上市费用和以股份支付的报酬。若不包括上市费用和以股份支付的报酬，公司仍录得股东应占溢利。
- 华虹半导体 (1347.HK) 公布2018年业绩，销售收入同比上升15.1%至9.3亿美元 (第四季增长14.8%)，毛利率按年改善0.4个百分点至33.4%，股东应占溢利1.8亿美元，按年增加26.1% (第四季上升18.0%)，符合市场预期。现价相当于13.0倍2018年市盈率。公司预计2019年首季销售收入将按年增长约4.7%至2.2亿美元，毛利率约为32%。
- 心连心化肥 (1866.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年净利润同比增长不低于50%至不少于人民币6.0亿元，其中已包括一次性资产减值损失约人民币1.7亿元，主要受惠于高效肥销售比例持续上升、生产线柔性调节能力提升、及产品价格上涨。现价相当于不高于4.8倍2018年市盈率。
- 卓尔智联 (2098.HK) 发布盈利预警，公司预计2018年收入将同比增长1.2倍至人民币489亿元，但股东应占溢利将同比下跌35%-45%至人民币13.1-15.5亿元 (上半年同比增长15.0%至人民币12.4亿元)。收入同比大幅增长主要因公司收购的中农网及化肥汇之并表影响，而溢利下跌因上市股本证券之未变现亏损净额约为人民币9.4亿元 (2017年未变现亏损净额人民币1.4亿元) 现价相当于27.1-32.1倍2018年市盈率。
- 佳源国际 (2768.HK) 公布2019年1月合同销售金额、销售面积及销售均价分别为人民币10.5亿元、9.0万平方米及每平方米人民币11,605元，同比分别大增122.4%、82.8%及21.6%，合同销售金额增速优于2018年及2018年12月。
- 碧桂园服务 (6098.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利将同比增长超过100%至不少于人民币8.0亿元，主要受惠于物业管理在管面积增加、社区增值服务与非业主增值服务收入上升、以及降本增效和税负降低带来纯利的提升，起码符合市场预期 (平均预期为人民币8.1亿元)。现价相当于不高于34.3倍2018年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,942	1.08	8.11
国企指数	11,036	1.27	9.00
创业板指数	136	-0.01	-6.76
上证综合指数	2,585	0.35	3.64
沪深300指数	3,202	1.05	6.34
日经225指数	20,773	1.06	4.44
道琼斯指数	25,000	-0.06	7.17
标普500指数	2,704	0.86	7.87
纳斯达克指数	7,282	1.37	9.74
德国DAX指数	11,173	-0.08	5.82
法国CAC指数	4,993	0.36	5.54
富时100指数	6,969	0.39	3.58

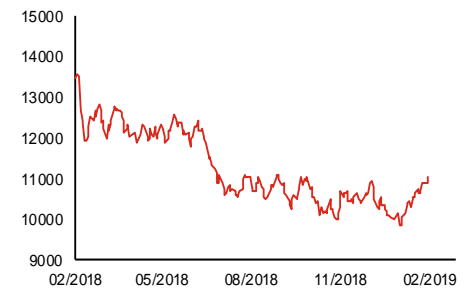
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.57	-6.17	-34.82
VHSI指数	18.01	-2.38	-28.05

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.79	-0.81	17.89
黄金	1,325.20	0.74	2.94
铜	6,136.00	1.42	3.42
铝	1,909.50	0.92	3.47
小麦	516.75	0.68	2.63
玉米	381.25	1.06	0.40

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



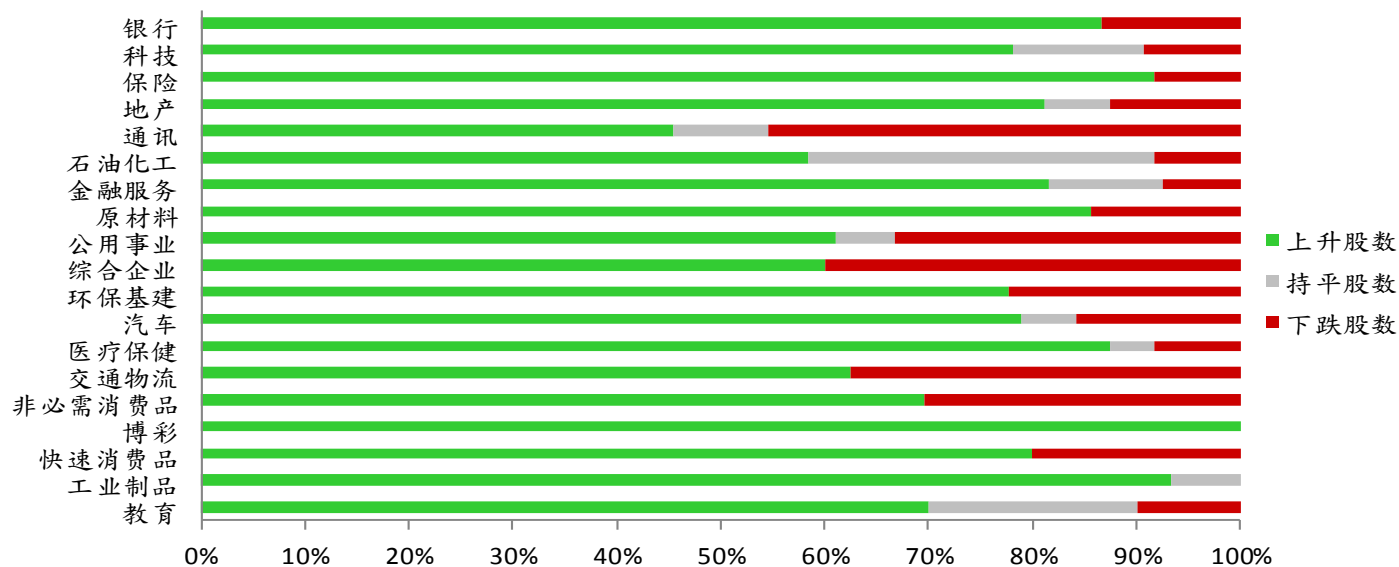
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	27,842	28,011	27,774	27,942	1.08	22.9	325.1	38	12	0
国企指数	10,977	11,074	10,941	11,036	1.27	30.9	255.0	40	9	1

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.96	13	0	2
科技	1.76	25	4	3
保险	2.51	11	0	1
地产	1.36	26	2	4
通讯	-0.13	5	1	5
石油化工	0.97	7	4	1
金融服务	2.21	22	3	2
原材料	2.27	18	0	3
公用事业	1.01	11	1	6
综合企业	1.14	6	0	4
环保基建	1.65	14	0	4
汽车	2.12	15	1	3
医疗保健	2.97	21	1	2
交通物流	0.63	10	0	6
非必需消费品	1.19	16	0	7
博彩	3.81	8	0	0
快速消费品	1.45	12	0	3
工业制品	3.88	14	1	0
教育	1.48	7	2	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	78.95	-0.19	79.01	0.10	-0.07
中电控股	2	90.85	-1.25	93.05	0.42	-2.36
中华煤气	3	17.02	-0.35	17.10	-0.23	-0.49
汇丰控股	5	66.70	0.60	66.11	-0.82	0.90
电能实业	6	52.75	-0.09	53.08	-0.37	-0.62
恒生银行	11	179.60	0.06	181.75	-0.15	-1.18
恒基地产	12	44.45	0.34	44.52	1.16	-0.17
新鸿基地产	16	131.20	0.31	131.97	0.36	-0.58
新世界发展	17	12.30	2.33	12.32	1.62	-0.14
太古股份	19	92.70	1.70	92.82	1.33	-0.12
银河娱乐	27	54.00	5.68	55.25	9.77	-2.26
港铁公司	66	43.80	0.69	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.06	1.15	14.06	0.00	0.00
恒隆地产	101	17.10	1.54	17.23	0.55	-0.75
中国旺旺	151	6.33	2.76	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.26	4.74	13.43	4.36	-1.24
中信股份	267	11.86	0.85	11.58	0.00	2.42
万洲国际	288	6.72	-0.30	6.78	-0.80	-0.84
中国石化	386	6.57	-0.15	6.55	-1.18	0.35
港交所	388	244.00	1.16	245.22	0.66	-0.50
中国海外	688	29.50	1.90	28.81	-1.02	2.40
腾讯	700	346.00	0.52	350.00	-0.09	-1.14
中国联通	762	8.95	0.45	9.05	0.35	-1.06
领展房产基金	823	86.00	1.06	N/A	-0.19	N/A
华润电力	836	15.70	-0.63	16.19	0.00	-3.02
中国石油	857	5.06	1.61	5.04	-0.02	0.35
中海油	883	13.12	2.50	13.13	1.31	-0.04
建设银行	939	7.01	1.01	7.07	0.81	-0.86
中国移动	941	82.30	-0.30	82.33	-0.23	-0.04
长江基建	1038	63.35	-0.39	62.30	-0.13	1.69
恒安国际	1044	61.60	2.24	62.03	2.22	-0.69
中国神华	1088	19.80	-0.30	19.87	-0.31	-0.33
石药集团	1093	13.46	3.70	11.22	0.00	19.97
华润置地	1109	30.50	-0.16	31.27	0.00	-2.45
长实地产	1113	65.75	0.54	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.60	4.60	4.90	0.00	34.60
友邦保险	1299	70.50	2.40	71.36	2.18	-1.20
工商银行	1398	6.06	1.34	6.05	0.46	0.15
金沙中国	1928	37.30	3.58	38.71	2.83	-3.64
九龙仓置业	1997	53.50	2.00	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.08	2.97	10.09	0.00	9.82
瑞声科技	2018	48.50	1.25	48.88	0.73	-0.78
申洲国际	2313	92.35	1.71	92.74	0.17	-0.42
中国平安	2318	75.90	2.64	77.01	2.64	-1.44
蒙牛乳业	2319	24.25	-2.81	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	77.10	3.28	77.78	0.92	-0.88
中银香港	2388	30.10	0.33	30.43	0.01	-1.08
中国人寿	2628	19.34	2.33	19.35	2.07	-0.04
交通银行	3328	6.65	1.99	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.62	0.56	3.63	0.74	-0.35

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	1.91	3.24	-59.33	中联重科	1157	3.18	0.95	-27.00
东北电气	42	0.72	0.00	-69.71	兖州煤业	1171	7.16	2.14	-30.84
四川成渝	107	2.51	0.40	-39.11	中国铁建	1186	10.88	-0.73	-7.92
青岛啤酒	168	34.45	2.38	-22.03	比亚迪	1211	46.05	1.99	-15.29
江苏宁沪	177	11.36	1.97	-1.52	农业银行	1288	3.69	0.27	-15.30
京城机电	187	1.31	-6.43	-75.94	新华保险	1336	33.20	9.39	-32.66
广州广船	317	6.18	-0.16	-44.39	工商银行	1398	6.06	1.34	-8.57
马鞍山钢铁	323	3.74	0.54	-11.53	丽珠医药	1513	25.20	3.07	-20.80
上海石油化工	338	3.71	1.37	-38.60	中国中冶	1618	2.15	1.90	-37.13
鞍钢股份	347	5.86	5.40	-3.77	中国中车	1766	7.88	-0.38	-21.21
江西铜业	358	9.94	4.63	-36.04	广发证券	1776	11.20	2.00	-24.63
中国石油化工	386	6.57	-0.15	-2.09	中国交通建设	1800	7.85	0.64	-36.94
中国中铁	390	7.32	-0.41	-6.57	晨鸣纸业	1812	4.56	2.01	-31.08
广深铁路	525	3.25	2.52	-20.71	中煤能源	1898	3.30	-0.60	-38.87
深圳高速	548	8.88	3.14	-15.65	中国远洋	1919	3.16	1.28	-35.75
南京熊猫电子	553	2.83	0.35	-67.17	民生银行	1988	5.99	1.18	-14.03
郑煤机	564	3.90	-0.76	-38.89	金隅股份	2009	2.68	0.75	-31.69
山东墨龙	568	1.32	0.76	-72.24	中集集团	2039	8.38	3.71	-35.76
北京北辰实业	588	2.30	0.88	-29.35	复星医药	2196	23.85	5.53	-12.33
中国东方航空	670	4.79	-1.03	-18.68	万科企业	2202	31.60	1.77	-2.76
山东新华制药	719	3.94	0.00	-42.97	金风科技	2208	9.39	8.06	-37.60
中国国航	753	7.78	0.13	-19.08	广汽集团	2238	8.48	0.00	-29.76
中兴通讯	763	15.78	2.60	-32.99	中国平安	2318	75.90	2.64	2.91
中国石油	857	5.06	1.61	-40.97	长城汽车	2333	5.32	-1.12	-31.17
白云山	874	30.15	-4.44	-23.15	潍柴动力	2338	10.50	0.96	1.31
东江环保	895	8.22	3.40	-28.08	中国铝业	2600	2.89	3.21	-30.09
华能国际电力	902	4.92	0.61	-34.56	中国太保	2601	27.45	3.20	-23.94
安徽海螺水泥	914	42.40	2.91	11.51	上海医药	2607	16.70	1.33	-11.42
海信科龙	921	8.05	-0.74	-22.24	中国人寿	2628	19.34	2.33	-27.44
建设银行	939	7.01	1.01	-15.33	上海电气	2727	2.74	0.74	-52.44
大唐发电	991	2.04	0.00	-42.88	中海集运	2866	0.90	1.12	-66.87
安徽皖通高速	995	5.00	1.83	-23.35	大连港	2880	1.04	0.97	-52.76
中信银行	998	5.08	1.40	-24.16	中海油田	2883	7.76	1.97	-22.50
仪征化纤	1033	0.67	0.00	-68.91	紫金矿业	2899	2.92	2.46	-16.33
重庆钢铁	1053	1.29	1.57	-44.64	交通银行	3328	6.65	1.99	-9.14
中国南方航空	1055	5.57	0.54	-33.20	福耀玻璃	3606	27.25	0.93	0.04
浙江世宝	1057	1.10	0.00	-76.52	招商银行	3968	34.20	3.64	-0.02
天津创业环保	1065	3.11	1.30	-64.50	中国银行	3988	3.62	0.56	-16.00
华电国际电力	1071	3.64	-0.55	-27.21	洛阳钼业	3993	3.17	6.38	-29.51
东方电气	1072	5.85	0.17	-46.05	中信证券	6030	15.94	1.53	-25.46
中国神华	1088	19.80	-0.30	-14.74	中国光大银行	6818	3.77	1.89	-21.29
洛阳玻璃	1108	2.17	0.00	-81.28	海通证券	6837	8.82	2.32	-25.28
中海发展	1138	4.44	2.30	-24.17	华泰证券	6886	14.62	3.39	-34.77

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
01/02/2019	6826	吴海生物科技	股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
01/02/2019	中国	汇丰制造业PMI预览	一月	49.63	49.70
01/02/2019	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	一月终值	50.51	50.50
01/02/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	一月终值	91.00	90.70
01/02/2019	欧元区	核心CPI(年比)	一月	1.01%	1.00%
01/02/2019	欧元区	CPI预估(年比)	一月	1.37%	1.60%
01/02/2019	欧元区	CPI预估(年比)	一月	1.37%	1.60%
01/02/2019	美国	汽车销售总额	一月	17.15mn	17.50mn
01/02/2019	美国	营建支出(月比)	十一月	0.23%	--
01/02/2019	美国	ISM 制造业指数	一月	54.23	54.10
01/02/2019	美国	ISM 销售价格指数	一月	55.54	54.90
01/02/2019	美国	平均时薪-全部就业(月比)	一月	0.25%	0.40%
01/02/2019	美国	平均时薪-全部就业(年比)	一月	3.16%	3.20%
01/02/2019	美国	每周平均工时-全部就业	一月	34.48	34.50
01/02/2019	美国	私部门就业人口变动	一月	174.97k	301.00k
01/02/2019	美国	非农业就业人口变动	一月	162.74k	312.00k
01/02/2019	美国	家计部门就业变动	一月	--	142.00k
01/02/2019	美国	制造业就业人口变动	一月	17.42k	32.00k
01/02/2019	美国	就业不足率(U6)	一月	--	7.60%
01/02/2019	美国	失业率	一月	3.89%	3.90%
01/02/2019	美国	趸售存货	十一月终值	0.32%	--

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