

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市上周五上升,因中美贸易谈判取得进展,不过特朗普宣布美国进入国家紧急状态,绕开边境墙资金限制,道琼斯指数上升1.7%至25,883点;标准普尔指数上升1.1%至2,776点;纳斯达克指数上升0.6%至7,472点。美股今日休市。

油价上周五上升,此前沙特离岸石油停产提升了对供应趋紧的预期,且中美贸易进展强化了对需求的信心,纽约3月期油上升2.2%至每桶55.59美元。金价上升,因美国经济降温或令美联储暂缓收紧货币政策,纽约4月期金上升0.6%至每盎司1,322.1美元。

香港和内地股市上周五下跌。有券商指内地资本管制新规或损澳门博彩业VIP市场,博彩股领跌;教育及本地券商股跌幅也较大;防守股如香港电讯股及房地产信托基金逆市微升;内地猪肉价格于春节后仍然上涨,惠生国际(1340.HK)及中粮肉食(1610.HK)股价分别大涨32.6%及14.8%。个股方面,361度(1361.HK)发布盈警且差于预期,股价大跌12.1%;北京汽车(1958.HK)发布盈喜但差于预期,股价下跌3.2%。恒生指数下跌1.9%至27,901点,国企指数下跌2.1%至10,937点,香港股市成交金额减少1.5%至1,023亿港元。上证综合指数下跌1.4%至2,682点,沪深两市成交金额减少0.5%至人民币4,114亿元。

## 行业及公司新闻

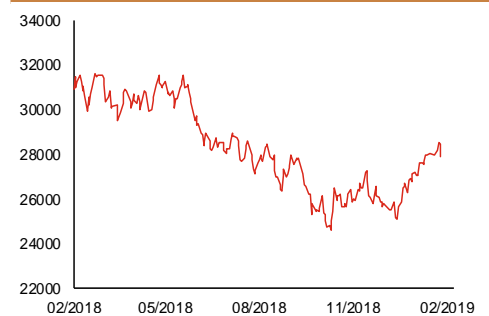
- 此前招股的嘉艺控股(1025.HK)、德信中国(2019.HK)及基石药业(2616.HK)公开孖展认购尚未足额。
- 中国海外宏洋(81.HK)发布盈利预喜,公司预计2018年股东应占溢利将同比显著增加约85%至约23.5亿港元(上半年按年上升42.4%至10.1亿港元),主要因年内销售物业所确认之收入及该等物业之毛利率有所上升。现价相当于约4.3倍2018年市盈率。
- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2019年1月公司综合经营收益净额分别为9.2亿美元及人民币25.1亿元,分别同比增长25.4%及55.3%(2018年全年增速分别为6.4%及20.4%)。
- 通达集团(698.HK)发布盈利预警,公司预计2018年股东应占溢利将同比减少40%-50%至约5.0-6.0亿港元(上半年按年增长44.2%至4.2亿港元),因金属手机外壳出货量及单价于2018年下半年急速下滑使毛利下跌及需为库存作出拨备,业绩远差于市场预期。公司表示随着2019年之客户基础更多元化以及新产品带来的盈利贡献,主要业务前景保持乐观。现价相当于9.9-11.8倍2018年市盈率。
- 旭辉(884.HK)公布2019年1月合同销售、合同销售面积及合同销售均价分别为人民币90.1亿元、51.0万平方米及每平方米人民币17,684元,分别同比下降10.8%、减少26.5%及上升21.4%(2018年分别同比增加46.2%、大增52.1%及下降3.9%)。
- 华润置地(1109.HK)公布2019年1月合同销售金额、合同销售建筑面积及销售均价分别为人民币164亿元、97.5万平方米及每平方米人民币16,816元,分别同比增加46.6%、大增79.6%及下降18.5%(2018年分别同比增加38.5%、25.2%及10.6%)。
- 东阳光药(1558.HK)发布盈利预喜,公司预计2018年股东应占溢利将同比增长约45%至人民币9.4亿元(首季股东应占溢利约人民币6.8亿元),主要受惠于主打产品可威销售额的大幅增长、专业学术市场推广的持续加强、及产品于全国医疗机构渗透率的不断提升。业绩略高于市场预期约5%,现价相当于约14.7倍2018年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,901	-1.87	2.99
国企指数	10,937	-2.09	2.82
创业板指数	135	-0.52	-0.69
上证综合指数	2,682	-1.37	3.33
沪深300指数	3,339	-1.86	5.38
日经225指数	20,901	-1.13	2.82
道琼斯指数	25,883	1.74	4.76
标普500指数	2,776	1.09	3.93
纳斯达克指数	7,472	0.61	4.40
德国DAX指数	11,300	1.89	0.84
法国CAC指数	5,153	1.79	5.69
富时100指数	7,237	0.55	3.85

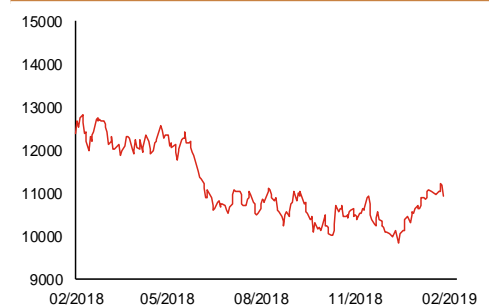
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.91	-8.08	-16.24
VHSI指数	18.13	6.65	-2.68

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.59	2.17	3.46
黄金	1,322.10	0.62	2.75
铜	6,137.00	0.20	4.53
铝	1,850.00	-0.54	0.76
小麦	510.50	-2.95	-1.74
玉米	383.00	-0.97	0.79

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



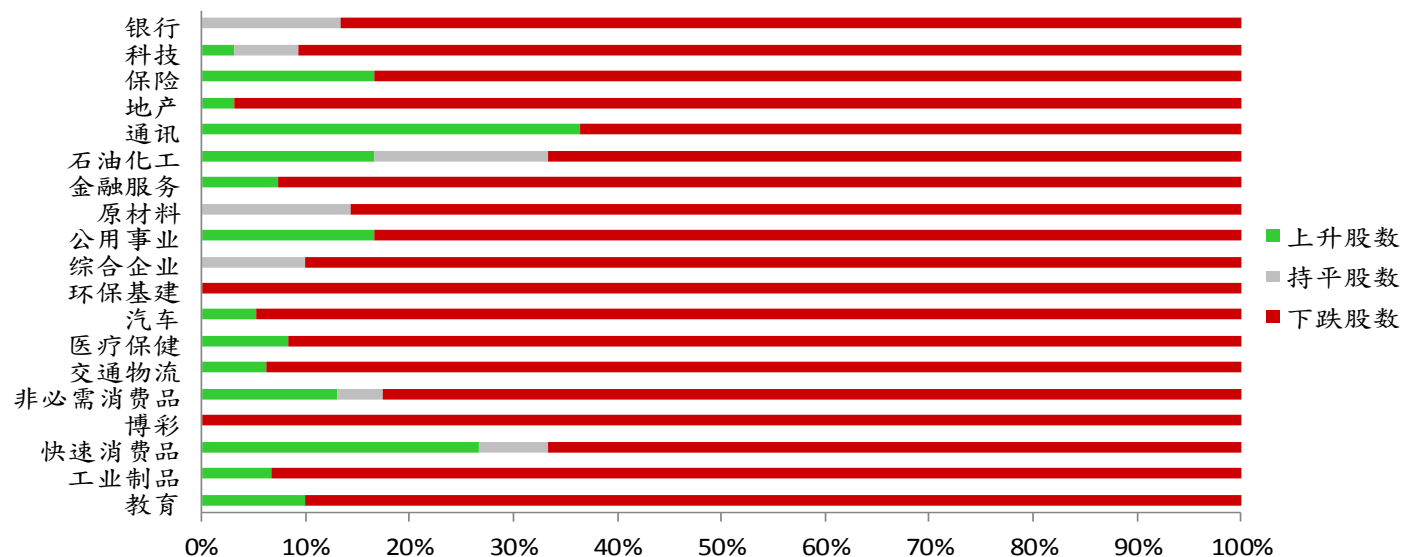
资料来源:彭博、西证证券经纪。

**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	28,241	28,257	27,846	27,901	-1.87	18.4	329.0	2	48	0
国企指数	11,114	11,121	10,917	10,937	-2.09	26.7	280.1	2	47	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.52	0	2	13
科技	-3.60	1	2	29
保险	-2.45	2	0	10
地产	-1.83	1	0	31
通讯	-0.42	4	0	7
石油化工	-1.42	2	2	8
金融服务	-2.56	2	0	25
原材料	-2.44	0	3	18
公用事业	-1.23	3	0	15
综合企业	-1.44	0	1	9
环保基建	-2.27	0	0	18
汽车	-2.43	1	0	18
医疗保健	-2.31	2	0	22
交通物流	-1.64	1	0	15
非必需消费品	-1.73	3	1	19
博彩	-4.24	0	0	8
快速消费品	-0.79	4	1	10
工业制品	-2.54	1	0	14
教育	-3.18	1	0	9



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	79.70	-1.60	79.66	-0.78	0.05
中电控股	2	94.00	-0.21	94.73	0.08	-0.77
中华煤气	3	17.56	-1.13	17.58	-0.44	-0.11
汇丰控股	5	66.35	-1.26	67.18	1.01	-1.23
电能实业	6	53.05	-0.56	53.60	0.44	-1.03
恒生银行	11	182.70	-1.51	184.90	-0.15	-1.19
恒基地产	12	44.70	-1.43	44.69	-1.47	0.01
新鸿基地产	16	132.40	-1.12	133.30	-0.12	-0.67
新世界发展	17	12.52	-0.63	12.56	0.95	-0.29
太古股份	19	91.10	-1.67	91.59	-0.64	-0.53
银河娱乐	27	51.70	-4.70	54.47	0.00	-5.08
港铁公司	66	43.80	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.52	-1.09	14.48	0.00	0.28
恒隆地产	101	18.02	-0.88	18.25	0.04	-1.28
中国旺旺	151	6.43	-0.46	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.00	-5.28	14.20	-2.92	-1.39
中信股份	267	11.74	-0.68	11.63	0.00	0.94
万洲国际	288	7.39	1.37	7.43	2.77	-0.54
中国石化	386	6.51	-1.96	6.63	0.48	-1.75
港交所	388	251.00	-2.64	253.25	-1.56	-0.89
中国海外	688	28.95	-2.03	29.02	0.00	-0.25
腾讯	700	333.80	-2.34	336.40	-0.08	-0.77
中国联通	762	9.17	-2.13	9.25	-0.84	-0.89
领展房产基金	823	86.60	-0.06	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.84	-1.86	15.44	0.00	2.56
中国石油	857	4.98	-1.19	5.06	0.92	-1.59
中海油	883	13.28	-1.34	13.56	1.64	-2.06
建设银行	939	6.80	-2.58	6.88	-0.60	-1.15
中国移动	941	83.30	-0.12	83.63	0.51	-0.39
长江基建	1038	63.35	-0.71	62.94	1.29	0.65
恒安国际	1044	63.30	-0.78	63.91	0.10	-0.96
中国神华	1088	19.10	-2.15	19.29	-0.10	-0.97
石药集团	1093	13.60	-3.95	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.10	-2.51	31.27	0.00	-6.95
长实地产	1113	64.25	-1.83	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.89	-3.09	6.79	0.00	1.49
友邦保险	1299	73.20	-2.14	74.03	-0.55	-1.12
工商银行	1398	5.82	-2.35	5.87	-0.80	-0.79
金沙中国	1928	36.00	-3.74	36.37	-2.20	-1.01
九龙仓置业	1997	54.30	-2.25	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.48	-3.32	10.67	0.00	-1.78
瑞声科技	2018	51.70	-5.31	52.42	-2.84	-1.38
申洲国际	2313	94.75	-2.47	94.02	-2.60	0.78
中国平安	2318	76.40	-2.11	77.70	0.00	-1.67
蒙牛乳业	2319	25.20	-0.59	24.71	0.00	1.97
舜宇光学科技	2382	84.85	-4.29	86.35	-3.89	-1.74
中银香港	2388	30.70	-1.29	31.10	0.57	-1.28
中国人寿	2628	18.86	-2.58	19.01	-0.66	-0.78
交通银行	3328	6.51	-1.81	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.52	-2.49	3.54	-1.28	-0.54

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	1.99	-1.97	-62.34	中联重科	1157	3.35	-0.89	-26.81
东北电气	42	0.89	-4.30	-63.94	兖州煤业	1171	7.24	-3.08	-31.49
四川成渝	107	2.55	-0.78	-39.04	中国铁建	1186	10.84	-1.28	-9.78
青岛啤酒	168	35.10	-1.54	-20.97	比亚迪	1211	50.35	-3.45	-15.90
江苏宁沪	177	10.88	-2.86	-3.79	农业银行	1288	3.64	-1.36	-13.93
京城机电	187	1.56	6.12	-73.07	新华保险	1336	33.70	-4.13	-32.20
广州广船	317	6.72	-5.62	-43.80	工商银行	1398	5.82	-2.35	-8.84
马鞍山钢铁	323	3.64	-3.70	-13.93	丽珠医药	1513	26.85	-0.74	-21.77
上海石油化工	338	3.82	-1.29	-36.84	中国中冶	1618	2.18	-1.36	-37.91
鞍钢股份	347	5.71	-3.71	-6.67	中国中车	1766	8.01	-0.62	-21.98
江西铜业	358	10.16	-1.36	-36.09	广发证券	1776	11.14	-4.46	-30.13
中国石油化工	386	6.51	-1.96	-2.29	中国交通建设	1800	8.08	-1.82	-37.29
中国中铁	390	7.43	-1.98	-6.52	晨鸣纸业	1812	4.86	-2.41	-31.01
广深铁路	525	3.33	-0.89	-19.72	中煤能源	1898	3.33	0.00	-38.98
深圳高速	548	8.85	-1.88	-18.31	中国远洋	1919	3.19	-2.45	-38.82
南京熊猫电子	553	3.05	-1.29	-69.21	民生银行	1988	5.80	-0.85	-15.87
郑煤机	564	3.92	-1.01	-41.57	金隅股份	2009	2.69	-2.54	-34.42
山东墨龙	568	1.39	0.00	-72.17	中集集团	2039	8.44	-2.43	-38.48
北京北辰实业	588	2.33	-1.27	-31.60	复星医药	2196	25.30	-3.25	-13.42
中国东方航空	670	4.90	-3.16	-17.08	万科企业	2202	30.05	-1.48	-2.32
山东新华制药	719	4.11	0.98	-45.09	金风科技	2208	8.84	-2.75	-42.77
中国国航	753	7.79	-3.11	-19.58	广汽集团	2238	9.25	-4.44	-27.16
中兴通讯	763	18.08	-0.88	-32.16	中国平安	2318	76.40	-2.11	4.25
中国石油	857	4.98	-1.19	-42.31	长城汽车	2333	5.80	-2.03	-29.50
白云山	874	30.10	-4.29	-25.42	潍柴动力	2338	10.38	-5.64	0.09
东江环保	895	8.38	-1.18	-35.48	中国铝业	2600	2.86	-3.38	-34.87
华能国际电力	902	4.98	0.81	-37.71	中国太保	2601	28.10	-2.09	-21.01
安徽海螺水泥	914	42.40	-3.75	8.71	上海医药	2607	17.70	-2.53	-13.50
海信科龙	921	8.33	-5.77	-18.31	中国人寿	2628	18.86	-2.58	-27.53
建设银行	939	6.80	-2.58	-14.20	上海电气	2727	2.85	-2.06	-52.05
大唐发电	991	2.13	-1.84	-41.08	中海集运	2866	0.91	-3.19	-67.81
安徽皖通高速	995	4.95	-1.00	-27.22	大连港	2880	1.04	-3.70	-54.21
中信银行	998	4.91	-1.41	-24.60	中海油田	2883	7.79	0.13	-23.95
仪征化纤	1033	0.78	-3.70	-64.57	紫金矿业	2899	3.02	-0.66	-19.80
重庆钢铁	1053	1.36	0.00	-42.18	交通银行	3328	6.51	-1.81	-7.59
中国南方航空	1055	5.61	-4.10	-32.75	福耀玻璃	3606	27.60	-4.17	-1.98
浙江世宝	1057	1.21	-0.82	-76.90	招商银行	3968	33.10	-3.22	-2.00
天津创业环保	1065	3.19	-1.24	-66.51	中国银行	3988	3.52	-2.49	-16.77
华电国际电力	1071	3.56	-1.11	-30.80	洛阳钼业	3993	3.28	-1.80	-31.95
东方电气	1072	6.12	-1.92	-44.28	中信证券	6030	16.92	-4.51	-21.66
中国神华	1088	19.10	-2.15	-16.11	中国光大银行	6818	3.70	-0.54	-19.97
洛阳玻璃	1108	2.35	0.00	-81.58	海通证券	6837	9.15	-3.28	-27.02
中海发展	1138	4.42	-0.45	-24.31	华泰证券	6886	15.00	-4.09	-31.50

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
18/02/2019	43	卜蜂国际	末期业绩/股息
18/02/2019	3839	正大企业国际	末期业绩/股息
18/02/2019	1052	越秀交通基建	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数	预测	前值
----	----	----	----	----

本日并无重要经济资料公布。

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