

晨讯

宏观焦点

美国股市周二上升，因Walmart (WMT.US) 公布假日同店销售好于预期，但纽约联储总裁接受访问时认为缩表将继续一段时间限制了升幅。道琼斯指数微升至25,891点；标准普尔指数上升0.1%至2,780点；纳斯达克指数上升0.2%至7,487点。

油价周二上升，受惠于贸易谈判积极信号及市场对供应紧缩的乐观情绪，纽约3月期油上升0.9%至每桶56.09美元。金价上升，因美元走软，纽约4月期金上升1.7%至每盎司1,344.8美元。

香港股市周二下跌，内地股市个别发展。医药股受压，石药集团(1093.HK)股价下跌8.0%；中资券商股逆市上升。个股方面，汇丰控股(5.HK)2018年列账基准除税前利润同比增长15.9%至199亿美元逊预期，股价下跌2.3%；恒生银行(11.HK)2018年股东应占溢利按年上升20.9%至242亿港元符合预期，股价微涨0.3%；丘钛科技(1478.HK)1月摄像头模组销售按年大增72.0%，股价上涨10.3%。恒生指数下跌0.4%至28,228点，国企指数下跌0.3%至11,117点，香港股市成交金额增加1.9%至951亿港元。上证综合指数微升至2,756点，沪深两市成交金额增加8.9%至人民币5,985亿元。

行业及公司新闻

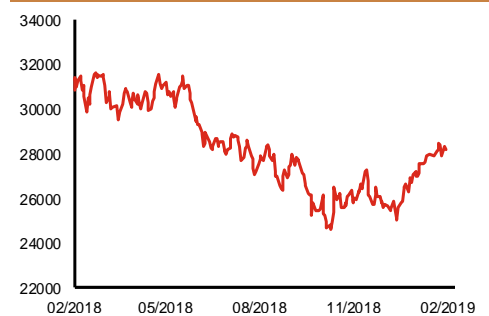
- 中国国务院于昨天发布《中共中央、国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》，提出实施奶业振兴行动，加强优质奶源基地建设，升级改造中小奶牛养殖场，实施婴幼儿配方奶粉提升行动，预期将利好今天乳制品上游企业如现代牧业(1117.HK)或内地本土婴幼儿配方奶粉品牌如雅士利(1230.HK)股价表现。
- 昨天有传闻指广电总局停止版号申请资料接收，游戏股可能受压。
- 冠华(539.HK)建议2供1，供股价为0.098港元(折让14.8%)，净集资额约2.5亿港元，将用于在新会兴建电子束污水处理设备、兴建新锅炉设备、及一般营运资金。
- 乐游(1089.HK)及美图(1357.HK)发布联合公告，前者以26.9亿港元(由后者以每股2.71港元(折让12.3%)配售23.6%股份予前者)出售Digital Extremes Canada(主要从事于个人电脑及电视平台开发视频游戏)之30.1%股权予后者。是次交易相当于约27.4倍2017年市盈率。
- 华章科技(1673.HK)发布盈利预警，公司预计2019财年上半年(截止2018年12月31日)将转为亏损录得股东应占亏损约人民币3,440万元(去年同期股东应占溢利人民币2,204万元)，主要因收购流浆箱业务计提约人民币2,860万元或有对价费用、及就收购物流业务的商誉作出约人民币2,000万元减值拨备。
- 药明生物(2269.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年纯利将同比大增1.5倍至人民币6.2亿元，主要受惠于更高市场份额、推进更多项目进入后期临床开发阶段、录得的里程碑收入毛利率较高、及健康的现金流带来可观利息收入、及录得汇兑变动扭亏为盈。业绩符合市场预期，现价相当于约114倍2018年市盈率。
- 承兴国际(2662.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年上半年(截止2018年12月31日)持续经营业务综合溢利净值可能显著增加，主要受惠于销售及分销知识产权衍生品及移动设备、主题活动服务及营销服务所产生之收益及毛利增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,228	-0.42	4.20
国企指数	11,117	-0.29	4.51
创业板指数	134	-0.78	-1.12
上证综合指数	2,756	0.05	6.15
沪深300指数	3,440	-0.18	8.57
日经225指数	21,303	0.10	3.42
道琼斯指数	25,891	0.03	4.80
标普500指数	2,780	0.15	4.08
纳斯达克指数	7,487	0.19	4.60
德国DAX指数	11,309	0.09	0.93
法国CAC指数	5,161	-0.16	5.84
富时100指数	7,179	-0.56	3.03

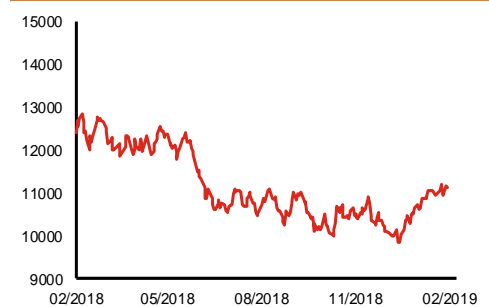
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.88	-0.20	-16.40
VHSI指数	18.28	0.94	-1.88

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.09	0.90	3.44
黄金	1,344.80	1.72	4.16
铜	6,275.00	1.41	4.41
铝	1,856.00	-0.16	-0.75
小麦	507.00	-0.69	-5.97
玉米	382.75	-0.07	-3.08

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



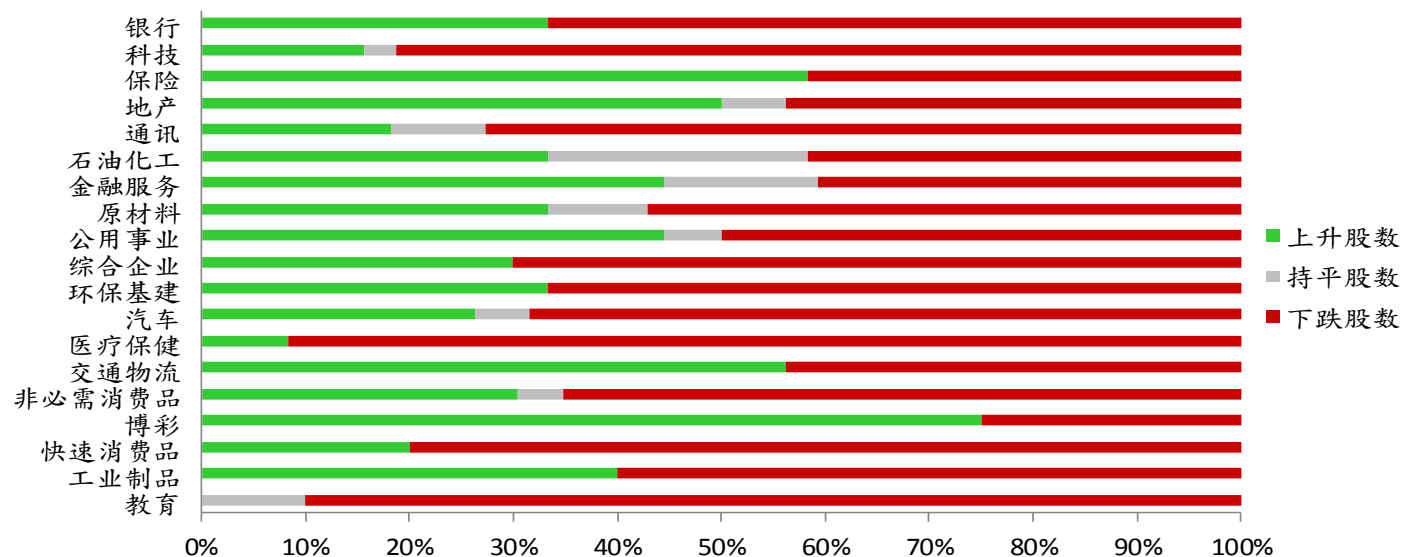
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,440	28,489	28,209	28,228	-0.42	17.0	298.8	23	25	2
国企指数	11,185	11,253	11,117	11,117	-0.29	29.2	242.5	20	29	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.34	5	0	10
科技	-1.41	5	1	26
保险	0.63	7	0	5
地产	0.12	16	2	14
通讯	-0.92	2	1	8
石油化工	0.08	4	3	5
金融服务	0.18	12	4	11
原材料	-0.68	7	2	12
公用事业	-0.32	8	1	9
综合企业	-0.13	3	0	7
环保基建	-0.59	6	0	12
汽车	-0.87	5	1	13
医疗保健	-3.20	2	0	22
交通物流	0.26	9	0	7
非必需消费品	-1.05	7	1	15
博彩	-0.13	6	0	2
快速消费品	-1.26	3	0	12
工业制品	-0.30	6	0	9
教育	-1.94	0	1	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	81.40	0.31	81.55	2.36	-0.18
中电控股	2	94.70	0.69	95.21	0.50	-0.53
中华煤气	3	17.58	-0.34	17.70	0.67	-0.67
汇丰控股	5	66.15	-2.29	65.18	-2.99	1.49
电能实业	6	53.20	0.00	53.61	0.00	-0.76
恒生银行	11	186.20	0.32	187.51	1.40	-0.70
恒基地产	12	44.80	-0.22	44.78	0.18	0.05
新鸿基地产	16	133.00	-0.37	133.59	0.21	-0.44
新世界发展	17	12.86	1.90	12.95	3.13	-0.70
太古股份	19	90.85	0.50	91.09	-0.56	-0.26
银河娱乐	27	53.10	0.47	54.47	0.00	-2.52
港铁公司	66	44.10	0.23	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.70	0.82	14.48	0.00	1.51
恒隆地产	101	18.54	0.76	18.71	2.49	-0.92
中国旺旺	151	6.40	-1.39	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.42	0.00	14.56	2.52	-0.94
中信股份	267	11.82	-0.34	11.63	0.00	1.62
万洲国际	288	7.42	-2.11	7.45	0.29	-0.44
中国石化	386	6.75	0.45	6.78	2.25	-0.38
港交所	388	257.40	1.74	259.84	2.59	-0.94
中国海外	688	28.50	-1.38	29.03	0.00	-1.81
腾讯	700	336.80	-0.88	339.39	0.87	-0.76
中国联通	762	9.17	-1.71	9.21	-0.42	-0.48
领展房产基金	823	88.80	1.83	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	16.00	0.38	15.45	0.00	3.58
中国石油	857	5.22	0.19	5.21	2.95	0.19
中海油	883	13.76	0.58	13.71	1.10	0.37
建设银行	939	6.85	-0.72	6.91	0.40	-0.83
中国移动	941	82.60	-1.49	82.84	-0.96	-0.29
长江基建	1038	64.05	-0.31	62.95	0.00	1.75
恒安国际	1044	62.15	-1.43	62.63	-2.01	-0.77
中国神华	1088	19.46	0.10	19.62	1.73	-0.83
石药集团	1093	12.94	-7.97	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.70	0.85	31.28	0.00	-5.04
长实地产	1113	65.70	0.92	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.54	-6.03	6.79	0.00	-3.67
友邦保险	1299	74.20	-0.27	74.70	0.90	-0.67
工商银行	1398	5.89	-0.34	5.92	0.94	-0.54
金沙中国	1928	37.35	0.67	37.93	4.27	-1.52
九龙仓置业	1997	54.55	-0.46	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.52	-0.38	10.67	0.00	-1.42
瑞声科技	2018	50.80	-3.61	50.94	-2.81	-0.27
申洲国际	2313	97.35	0.83	96.70	2.84	0.67
中国平安	2318	78.00	0.32	78.76	1.36	-0.97
蒙牛乳业	2319	25.20	-1.95	24.72	0.00	1.96
舜宇光学科技	2382	87.45	-0.63	88.98	3.03	-1.71
中银香港	2388	32.10	0.16	32.26	3.72	-0.49
中国人寿	2628	19.76	3.02	19.84	4.38	-0.41
交通银行	3328	6.55	-0.15	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.57	-0.28	3.57	0.76	0.10

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	2.03	1.00	-62.73	中联重科	1157	3.37	-1.75	-28.17
东北电气	42	0.91	0.00	-64.22	兖州煤业	1171	7.20	-2.31	-33.62
四川成渝	107	2.58	0.39	-39.47	中国铁建	1186	11.18	-0.53	-9.69
青岛啤酒	168	34.65	-2.53	-21.89	比亚迪	1211	49.05	-1.11	-18.37
江苏宁沪	177	10.86	0.37	-4.38	农业银行	1288	3.69	-0.27	-13.89
京城机电	187	1.50	-3.85	-74.92	新华保险	1336	34.90	0.43	-32.56
广州广船	317	6.85	-1.15	-45.49	工商银行	1398	5.89	-0.34	-8.95
马鞍山钢铁	323	3.70	0.54	-14.12	丽珠医药	1513	25.95	-5.81	-24.31
上海石油化工	338	3.83	-1.03	-37.54	中国中冶	1618	2.17	-1.36	-39.14
鞍钢股份	347	5.78	-0.52	-8.00	中国中车	1766	8.05	0.50	-22.38
江西铜业	358	10.36	0.58	-36.46	广发证券	1776	12.16	3.05	-28.87
中国石油化工	386	6.75	0.45	-1.15	中国交通建设	1800	8.45	0.24	-36.12
中国中铁	390	7.63	-0.13	-6.14	晨鸣纸业	1812	5.01	0.60	-30.87
广深铁路	525	3.54	2.91	-18.93	中煤能源	1898	3.36	-0.59	-39.72
深圳高速	548	9.09	0.33	-17.17	中国远洋	1919	3.21	0.31	-38.98
南京熊猫电子	553	2.99	-2.61	-70.51	民生银行	1988	5.92	0.34	-15.46
郑煤机	564	3.83	-1.03	-44.10	金隅股份	2009	2.73	-1.44	-35.06
山东墨龙	568	1.38	-1.43	-73.05	中集集团	2039	8.72	-0.34	-42.15
北京北辰实业	588	2.35	0.43	-34.30	复星医药	2196	25.10	-3.28	-15.44
中国东方航空	670	4.85	-1.62	-18.91	万科企业	2202	29.10	-3.00	-7.30
山东新华制药	719	4.22	-1.17	-45.44	金风科技	2208	9.21	-3.86	-40.82
中国国航	753	7.73	-3.01	-20.76	广汽集团	2238	9.14	-2.35	-29.67
中兴通讯	763	19.30	-2.13	-30.93	中国平安	2318	78.00	0.32	2.26
中国石油	857	5.22	0.19	-40.78	长城汽车	2333	5.79	-0.86	-31.52
白云山	874	31.00	0.81	-26.87	潍柴动力	2338	11.04	-0.72	-1.08
东江环保	895	8.80	0.34	-34.11	中国铝业	2600	2.93	0.34	-34.64
华能国际电力	902	5.00	-0.79	-38.14	中国太保	2601	28.75	-0.52	-23.14
安徽海螺水泥	914	44.20	-0.67	8.53	上海医药	2607	17.60	-1.23	-15.34
海信科龙	921	8.82	1.50	-19.03	中国人寿	2628	19.76	3.02	-29.69
建设银行	939	6.85	-0.72	-15.37	上海电气	2727	2.83	-1.05	-53.14
大唐发电	991	2.15	0.94	-41.78	中海集运	2866	0.93	-1.06	-68.22
安徽皖通高速	995	5.07	1.00	-27.24	大连港	2880	1.06	0.95	-54.13
中信银行	998	4.95	-0.40	-26.13	中海油田	2883	7.90	-0.75	-25.16
仪征化纤	1033	0.82	0.00	-63.22	紫金矿业	2899	3.14	-1.57	-20.24
重庆钢铁	1053	1.33	-2.21	-44.13	交通银行	3328	6.55	-0.15	-7.99
中国南方航空	1055	5.56	-1.94	-34.15	福耀玻璃	3606	27.10	-2.87	-5.26
浙江世宝	1057	1.23	-0.81	-77.08	招商银行	3968	34.00	0.29	-2.02
天津创业环保	1065	3.22	-1.23	-67.53	中国银行	3988	3.57	-0.28	-16.47
华电国际电力	1071	3.52	0.28	-30.48	洛阳钼业	3993	3.36	-1.75	-32.87
东方电气	1072	5.95	-3.41	-46.13	中信证券	6030	17.76	-1.55	-22.69
中国神华	1088	19.46	0.10	-15.11	中国光大银行	6818	3.74	-0.27	-20.09
洛阳玻璃	1108	2.40	0.42	-82.06	海通证券	6837	9.67	1.36	-27.97
中海发展	1138	4.40	-0.68	-25.12	华泰证券	6886	15.78	0.00	-31.75

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
20/02/2019	592	BOSSINI INT'L	中期业绩/股息
20/02/2019	1091	中信大锰	末期业绩/股息
20/02/2019	1280	汇银智慧社区	中期业绩
20/02/2019	1975	新兴印刷	中期业绩/股息
20/02/2019	6033	电讯数码控股	第三期中期股息
20/02/2019	3997	电讯首科	第三期中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
20/02/2019	欧元区	消费者信心指数	二月	-7.83%	-7.90%
20/02/2019	美国	MBA 贷款申请指数	二月十五日	--	-3.70%

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