

晨訊

宏观焦点

美国股市周一上升，因特朗普推迟上调对进口中国商品加征关税。道琼斯指数上升 0.2% 至 26,092 点；标准普尔指数微升 0.1% 至 2,796 点；纳斯达克指数上升 0.4% 至 7,554 点。

油价周一大跌，因特朗普在 Twitter 表示油价太高，市场或猜测美国将给予一些国家或公司购买伊朗石油的豁免，纽约 4 月期油大跌 3.1% 至每桶 55.48 美元。金价下跌，纽约 4 月期金下跌 0.2% 至每盎司 1,329.5 美元。

香港和内地股市周一上升。券商股大涨，中州证券 (1375.HK) 跳涨 25.5%，中国银河大升 10.2%；保险股向好；中国电讯股走软。个股方面，创科实业 (669.HK) 获纳入恒指成份股，股价上涨 6.6%；信义光能 (968.HK) 及信义玻璃 (868.HK) 2018 年股东应占溢利分别按年倒退 20.1% 及增加 5.6%，二者分别上升 8.3% 及下跌 0.6%。恒生指数上升 0.5% 至 28,959 点，国企指数上升 1.8% 至 11,631 点，香港股市成交金额激增 54.6% 至 1,688 亿港元。上证综合指数大涨 5.6% 至 2,961 点，沪深两市成交金额激增 68.3% 至 10,528 亿元。

行业及公司新闻

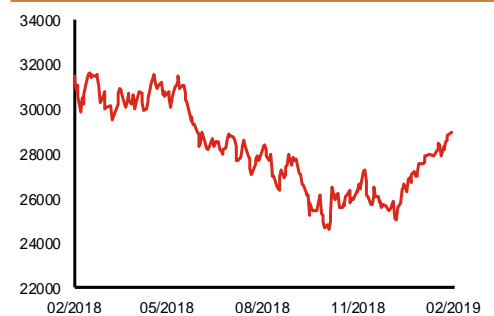
- 此前招股的银城国际 (1902.HK) 公开孖展认购尚未足额。
- 电讯盈科 (8.HK) 公布 2018 年业绩，核心收益 (不包括物业发展及投资业务盈大地产) 同比增长 5.1% 至 386 亿港元，因销售成本增幅较大抵消一般及行政开支仅同比微升的利好，来自持续经营业务的股东应占溢利仅同比微升 0.2% 至 9.0 亿港元。建议派发末期股息每股 0.2233 港元，全年合共 0.3124 港元，按年增加 5.0%。现价相当于 40.5 倍 2018 年市盈率。
- 浙江开元酒店 (1158.HK) 主要在中国从事高档连锁酒店的经营及管理。于 2018 年 3 月 31 日，按中国在营高档酒店客房数量计，公司为第七大酒店集团及国内第二大酒店集团，市占率 2.6%；而根据在营中高档酒店客房数量，为第八大酒店集团及国内第四大酒店集团，市占率 1.5%。于 2018 年 12 月 31 日，公司酒店组合总数为 150 家，酒店客房约 34,200 间，拥有 169 家已签约待开业酒店，预计于未来五年内开业。2015-2017 年，公司收入分别为人民币 15.2、16.0 及 16.6 亿元；股东应占溢利分别为人民币 3,011 万元、8,432 万元及 1.7 亿元。预计 2018 年股东应占溢利不低于人民币 1.9 亿元。公司今天起至 3 月 1 日招股，预计 3 月 11 日上市，招股价介乎 13.37-20.05 港元，净集资额约 10.9 亿港元 (招股价中位数)，市值介乎 37.4-56.1 亿港元，相当于 17.2-25.9 倍 2018 年市盈率。基石投资者将认购 34.7%-52.0% 全球发售股份。
- 天伦燃气 (1600.HK) 发布盈利预喜，公司预计核心纯利 (不包括经营和融资活动的汇兑亏损) 将同比增长 75% 以上 (上半年按年增长 34.9% 至人民币 2.5 亿元) 至不少于约人民币 6.1 亿元，主要受惠于现有城市燃气项目燃气销售与用户接驳录得快速增长、燃气项目并购所做出之贡献、及河南地区乡镇「煤改气」项目所带来的业务增长。现价相当于不高于 12.4 倍 2018 年核心市盈率。
- 瑞声科技 (2018.HK) 发布盈利预警，公司预计 2019 年第一季度股东应占溢利将同比大跌 65%-75% 至人民币 2.8-3.9 亿元，主要因客户订单下降、转型期的产品组合、及生产数量减少所致。预计客户在即将推出的新智能手机型号上进行产品规格升级，通过改进新产品组合，提高生产利用率和效率，以及不断控制成本，盈利能力将提高。
- 波司登 (3998.HK) 公布截止 2 月 25 日，公司 2019 财年 (截止 3 月 31 日) 羽绒服业务营收金额同比录得 35% 以上的升幅 (上半财年按年增长 19.5%)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,959	0.50	5.04
国企指数	11,631	1.78	6.97
创业板指数	136	1.43	0.87
上证综合指数	2,961	5.60	13.82
沪深300指数	3,729	5.95	17.11
日经225指数	21,528	0.48	3.77
道琼斯指数	26,092	0.23	5.48
标普500指数	2,796	0.12	4.93
纳斯达克指数	7,554	0.36	5.44
德国DAX指数	11,505	0.42	1.98
法国CAC指数	5,232	0.31	6.21
富时100指数	7,184	0.07	5.50

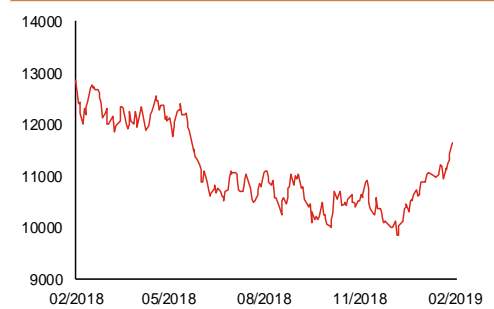
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.85	9.92	-14.75
VHSI指数	18.01	3.98	1.35

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.48	-3.11	2.76
黄金	1,329.50	-0.25	1.95
铜	6,478.00	1.54	7.00
铝	1,913.00	0.42	-0.73
小麦	491.75	0.15	-10.29
玉米	384.50	0.07	-2.25

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



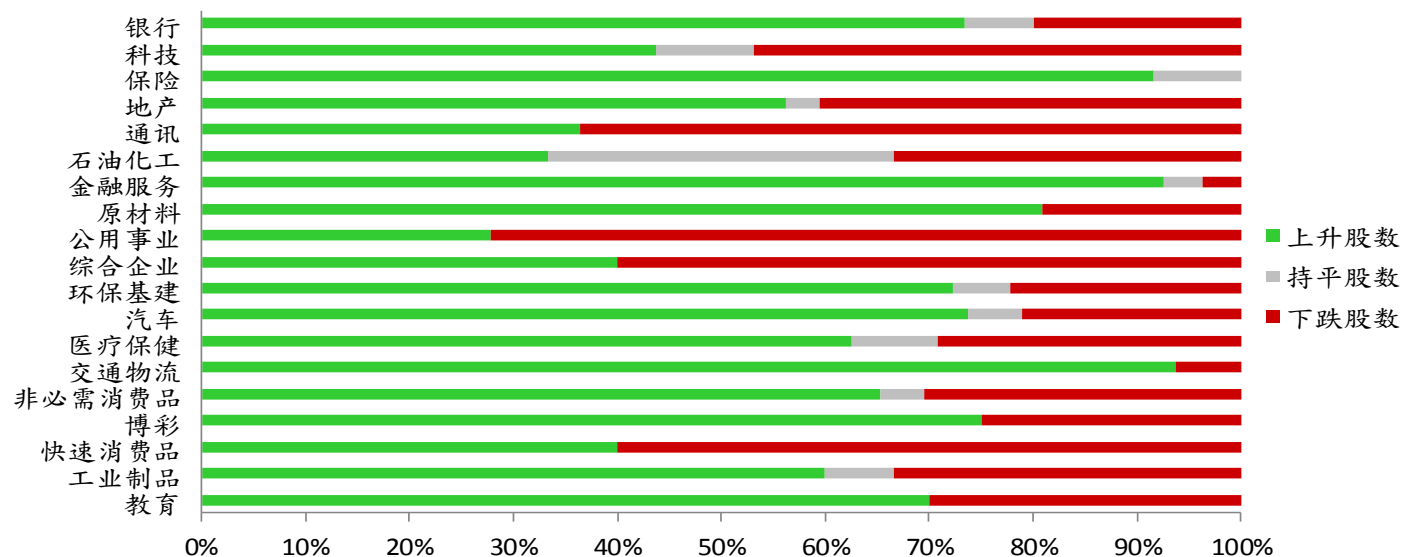
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,976	29,010	28,763	28,959	0.50	36.3	346.3	20	29	1
国企指数	11,502	11,661	11,447	11,631	1.78	64.1	302.9	30	17	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.90	11	1	3
科技	0.90	14	3	15
保险	3.76	11	1	0
地产	0.34	18	1	13
通讯	-0.48	4	0	7
石油化工	0.82	4	4	4
金融服务	5.44	25	1	1
原材料	1.69	17	0	4
公用事业	-0.53	5	0	13
综合企业	0.16	4	0	6
环保基建	1.06	13	1	4
汽车	1.63	14	1	4
医疗保健	0.83	15	2	7
交通物流	2.63	15	0	1
非必需消费品	0.72	15	1	7
博彩	1.78	6	0	2
快速消费品	-0.28	6	0	9
工业制品	1.99	9	1	5
教育	1.45	7	0	3



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	82.25	-0.54	81.90	-0.43	0.43
中电控股	2	93.80	-3.15	93.67	-3.52	0.13
中华煤气	3	17.80	-1.00	17.86	-2.57	-0.31
汇丰控股	5	64.20	-0.31	63.72	-0.29	0.76
电能实业	6	53.65	-0.46	53.92	-0.87	-0.50
恒生银行	11	191.30	0.05	193.08	0.61	-0.92
恒基地产	12	44.95	-0.99	44.56	-0.30	0.86
新鸿基地产	16	133.90	0.22	133.19	-1.14	0.53
新世界发展	17	13.12	-1.50	13.38	0.29	-1.96
太古股份	19	94.30	-0.21	93.95	1.79	0.37
银河娱乐	27	56.85	-0.52	55.58	-4.91	2.28
港铁公司	66	44.80	-0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.98	0.81	14.48	0.00	3.45
恒隆地产	101	19.22	0.73	19.26	1.70	-0.21
中国旺旺	151	6.47	-2.41	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.88	2.85	15.83	3.15	0.34
中信股份	267	12.06	0.17	12.09	3.98	-0.29
万洲国际	288	7.78	-1.39	7.79	-0.65	-0.18
中国石化	386	6.82	0.00	6.77	-0.23	0.79
港交所	388	273.80	2.62	274.59	2.42	-0.29
创科实业	669	50.75	6.62	51.03	-0.73	-0.55
中国海外	688	29.05	-0.34	29.09	-0.32	-0.13
腾讯	700	343.80	-0.06	346.60	-0.05	-0.81
中国联通	762	9.33	-1.69	9.35	-0.92	-0.19
领展房产基金	823	88.75	-0.39	N/A	2.76	N/A
中国石油	857	5.31	-0.19	5.24	-1.10	1.28
中海油	883	13.90	-1.00	13.82	-1.01	0.59
建设银行	939	7.14	2.88	7.13	2.83	0.08
中国移动	941	82.65	-2.76	82.85	-1.77	-0.24
长江基建	1038	64.10	-1.99	66.15	0.00	-3.10
恒安国际	1044	63.65	-1.32	63.65	-0.71	0.00
中国神华	1088	19.70	0.72	19.73	1.06	-0.15
石药集团	1093	13.20	-1.93	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	30.15	-2.27	31.28	0.00	-3.60
长实地产	1113	65.95	-1.27	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.66	1.22	6.79	0.00	-1.90
友邦保险	1299	76.60	0.07	76.79	-0.52	-0.25
工商银行	1398	6.16	3.18	6.17	3.57	-0.15
金沙中国	1928	39.25	0.64	39.15	1.09	0.27
九龙仓置业	1997	57.05	1.15	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.86	0.93	10.67	0.00	1.77
瑞声科技	2018	58.75	-1.43	55.88	-5.44	5.13
申洲国际	2313	98.80	-1.89	99.44	-1.71	-0.65
中国平安	2318	84.10	5.13	84.57	4.92	-0.55
蒙牛乳业	2319	25.30	-0.98	24.72	0.00	2.37
舜宇光学科技	2382	96.85	-2.02	98.85	-2.97	-2.02
中银香港	2388	32.70	-0.61	32.74	0.08	-0.11
中国人寿	2628	22.65	6.84	22.54	6.61	0.48
交通银行	3328	6.70	1.67	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.74	3.60	3.73	4.31	0.36

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	2.17	2.36	-61.87	中联重科	1157	3.59	1.41	-28.01
东北电气	42	0.95	2.15	-64.95	兖州煤业	1171	7.92	2.86	-33.89
四川成渝	107	2.65	1.53	-41.19	中国铁建	1186	11.38	1.97	-14.70
青岛啤酒	168	35.05	1.89	-23.60	比亚迪	1211	53.70	6.87	-16.88
江苏宁沪	177	10.96	0.92	-5.65	农业银行	1288	3.85	1.85	-15.43
京城机电	187	1.56	2.63	-75.24	新华保险	1336	39.75	7.72	-32.76
广州广船	317	8.09	5.75	-49.67	工商银行	1398	6.16	3.18	-11.02
马鞍山钢铁	323	3.90	1.30	-14.77	丽珠医药	1513	26.90	2.09	-24.24
上海石油化工	338	4.03	2.54	-37.10	中国中冶	1618	2.29	1.33	-40.32
鞍钢股份	347	6.10	1.84	-8.15	中国中车	1766	8.20	0.00	-26.82
江西铜业	358	11.02	2.99	-41.41	广发证券	1776	14.02	8.35	-33.28
中国石油化工	386	6.82	0.00	-4.24	中国交通建设	1800	8.57	0.82	-40.28
中国中铁	390	7.74	0.52	-10.62	晨鸣纸业	1812	5.50	5.97	-30.86
广深铁路	525	3.36	-2.33	-23.64	中煤能源	1898	3.51	2.03	-40.65
深圳高速	548	9.02	-0.44	-18.82	中国远洋	1919	3.49	5.76	-39.91
南京熊猫电子	553	4.00	8.40	-70.30	民生银行	1988	6.33	4.11	-16.75
郑煤机	564	3.78	0.00	-47.45	金隅股份	2009	2.86	2.88	-36.69
山东墨龙	568	1.48	4.23	-72.87	中集集团	2039	9.43	2.50	-39.84
北京北辰实业	588	2.47	2.92	-34.83	复星医药	2196	25.60	3.85	-17.92
中国东方航空	670	5.51	2.04	-22.25	万科企业	2202	30.45	1.50	-8.59
山东新华制药	719	4.45	3.49	-44.39	金风科技	2208	9.91	7.14	-42.74
中国国航	753	8.94	1.25	-25.38	广汽集团	2238	10.30	4.15	-29.89
中兴通讯	763	23.75	1.71	-33.22	中国平安	2318	84.10	5.13	-1.81
中国石油	857	5.31	-0.19	-42.35	长城汽车	2333	6.51	-0.46	-33.31
白云山	874	31.60	0.48	-26.48	潍柴动力	2338	11.22	1.26	-3.61
东江环保	895	9.09	2.02	-36.13	中国铝业	2600	3.15	2.94	-35.00
华能国际电力	902	4.87	-1.02	-40.45	中国太保	2601	31.05	3.16	-28.09
安徽海螺水泥	914	45.10	-0.33	7.31	上海医药	2607	17.72	0.68	-17.88
海信科龙	921	9.03	1.01	-21.07	中国人寿	2628	22.65	6.84	-32.41
建设银行	939	7.14	2.88	-17.55	上海电气	2727	2.98	2.05	-53.74
大唐发电	991	2.24	2.28	-42.67	中海集运	2866	1.05	5.00	-66.73
安徽皖通高速	995	5.18	1.57	-30.91	大连港	2880	1.15	4.55	-55.85
中信银行	998	5.28	4.55	-30.45	中海油田	2883	7.84	-1.13	-30.69
仪征化纤	1033	0.89	5.95	-62.07	紫金矿业	2899	3.50	2.94	-20.24
重庆钢铁	1053	1.39	1.46	-45.41	交通银行	3328	6.70	1.67	-12.69
中国南方航空	1055	6.81	7.24	-31.23	福耀玻璃	3606	28.15	0.18	-4.00
浙江世宝	1057	1.34	6.35	-76.55	招商银行	3968	36.75	2.51	-3.69
天津创业环保	1065	3.44	2.99	-68.17	中国银行	3988	3.74	3.60	-17.85
华电国际电力	1071	3.46	0.58	-34.32	洛阳钼业	3993	3.86	2.93	-31.18
东方电气	1072	6.17	0.65	-46.40	中信证券	6030	20.40	4.19	-29.53
中国神华	1088	19.70	0.72	-18.50	中国光大银行	6818	3.92	2.08	-22.12
洛阳玻璃	1108	2.69	3.07	-81.29	海通证券	6837	11.26	5.23	-31.36
中海发展	1138	4.86	4.29	-29.56	华泰证券	6886	18.08	3.20	-37.44

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
26/02/2019	2020	安踏体育	末期业绩/股息
26/02/2019	591	中国高精密	中期业绩/股息
26/02/2019	92	冠军科技集团	中期业绩/股息
26/02/2019	26	中华汽车	中期业绩/股息
26/02/2019	3893	易纬集团	中期业绩/股息
26/02/2019	1828	大昌行集团	末期业绩/股息
26/02/2019	330	思捷环球	中期业绩/股息
26/02/2019	53	国浩集团	中期业绩/股息
26/02/2019	1970	IMAX CHINA	末期业绩/股息
26/02/2019	1656	亿仕登控股	业绩/末期股息
26/02/2019	2689	玖龙纸业	中期业绩/股息
26/02/2019	825	新世界百货中国	中期业绩/股息
26/02/2019	659	新创建集团	中期业绩/股息
26/02/2019	1655	OKURA HOLDINGS	中期业绩/股息
26/02/2019	2888	渣打集团	业绩/末期股息
26/02/2019	2033	時計宝	中期业绩/股息
26/02/2019	3708	日成控股	业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
26/02/2019	美国	房价指数(月比)	十二月	0.38%	0.40%
26/02/2019	美国	营建许可(月比)	十二月	-2.64%	--
26/02/2019	美国	新屋开工(月比)	十二月	-0.13%	--
26/02/2019	美国	营建许可	十二月	1287.78k	--
26/02/2019	美国	新屋开工	十二月	1255.30k	--
26/02/2019	香港	贸易收支	一月	-29.87bn	-51.20bn
26/02/2019	香港	出口年增率	一月	0.10%	-5.80%
26/02/2019	香港	进口年增率	一月	-1.08%	-7.00%
26/02/2019	美国	标普/CaseShiller房价指数	十二月	0.00	213.66
26/02/2019	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	十二月	0.30%	0.30%
26/02/2019	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	十二月	4.53%	4.68%
26/02/2019	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	二月	4.33%	-2.00%
26/02/2019	美国	消费者信心指数	二月	124.59	120.20

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