

宏观焦点

美国股市周二微跌，消费者信心指数强劲但新屋开工数强差人意。道琼斯指数微跌 0.1% 至 26,058 点；标准普尔指数微跌 0.1% 至 2,794 点；纳斯达克指数微跌 0.1% 至 7,549 点。特朗普与金正恩将于今明两天举行会谈。

油价周二大致持平，虽然有消息指 OPEC+ 将不会理会特朗普对高油价之抨击继续减产，但利比亚将重新开放该国最大的油田供应，纽约 4 月期油微升至每桶 55.50 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存意外减少；汽油库存降幅超预期；馏分油库存意外增加。金价微跌，纽约 4 月期金微跌 0.1% 至每盎司 1,328.5 美元。

香港和内地股市周二下跌。医药经销股逆市上升；券商股回落。个股方面，渣打 (2888.HK) 除税前基本溢利按年增长 28.1% 符合预期，公司全年增派 90.9% 股息，股价上涨 2.4%；安踏 (2020.HK) 2018 年股东应占溢利同比增长 32.9% 符合预期，股价微升 0.1%；新创建 (659.HK) 2019 财年上半年股东应占溢利同比减少 8.2%，股价下跌 1.7%；瑞声科技 (2018.HK) 发布一季报盈警，股价急跌 14.0%；兖煤澳大利亚 (3668.HK) 2018 年业绩超预期，股价跳涨 32.4%。恒生指数下跌 0.6% 至 28,772 点，国企指数下跌 0.7% 至 11,544 点，香港股市成交金额减少 20.9% 至 1,335 亿港元。上证综合指数下跌 0.7% 至 2,942 点，沪深两市成交金额增加 2.0% 至 10,732 亿元。

行业及公司新闻

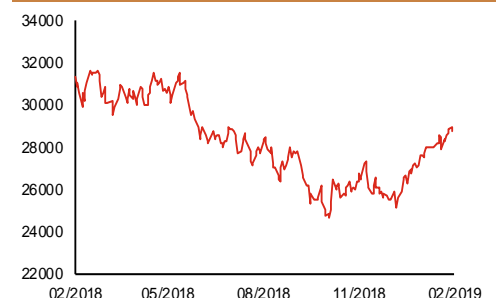
- 有消息指此前招股的浙江开元酒店 (1158.HK) 国际配售认购已足额。
- 比亚迪 (1211.HK) 公布 2018 年业绩快报，期内营业总收入为人民币 1,301 亿元，同比增长 22.8%，股东应占溢利为人民币 27.9 亿元，按年下跌 31.4% (此前公司预期下跌 23.1%-32.9%)，低于预期。现价相当于 47.5 倍 2018 年市盈率。
- 大昌行集团 (1828.HK) 公布 2018 年业绩，收入同比倒退 0.7% 至 509 亿港元 (撇除会计准则影响按年上升 3.6%)，受惠于处置附属公司收益净额增加，股东应占溢利按年上升 2.2% 至 8.2 亿港元 (上半年同比上升 18.5%)。建议派发末期股息每股 12.38 港仙，全年合共 17.43 港仙，按年增加 2.8%。现价相当于 6.8 倍 2018 年市盈率。
- 兴合控股 (1891.HK) 在马来西亚向供应商采购可回收再用的黑色废金属，并在废料场将其加工成所需规格，再售予炼钢厂，同时亦有从第三方废料场采购已加工的黑色废金属，无需加工便将其售予公司的客户。黑色废金属业务收益占比约 80%-90%，其中，直接交付销售占公司黑色废金属业务收益约 70%-80%，其他为废料场销售；此外，公司亦有进行旧电池及废纸买卖，但收益占比大致不高于 15%。2015-2017 年，公司收入分别为 4.3、3.8 及 7.4 亿马币；股东应占溢利分别为 1,363、1,206 及 2,284 万马币。公司预计 2018 年股东应占溢利不低于 2,350 万马币。公司今天起至 3 月 4 日招股，预计 3 月 15 日上市，招股价介乎 0.50-0.62 港元，净集资额约 9,430 亿港元 (招股价中位数，90% 配售)，市值介乎 5.0-6.2 亿港元，相当于 7.9-9.7 倍 2018 年核心市盈率 (不包括上市开支)，作为以金属贸易为主之企业，估值仅属一般。基石投资者将认购 19.2%-23.8% 全球发售股份。
- 玖龙纸业 (2689.HK) 公布 2019 财年上半年 (截止 2018 年 12 月 31 日) 业绩，销售额同比增长 18.2% 至人民币 303 亿元 (销量增速为 19.0%)，但由于废纸及煤炭成本上涨及产品售价下跌，毛利率按年急跌 9.0 个百分点至 15.5%，股东应占溢利同比大跌 47.8% 至人民币 22.6 亿元。建议派发中期股息每股人民币 0.1 元，与去年一致。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,772	-0.65	4.36
国企指数	11,544	-0.75	6.16
创业板指数	134	-1.33	-0.48
上证综合指数	2,942	-0.67	13.06
沪深300指数	3,685	-1.20	15.71
日经225指数	21,449	-0.37	3.54
道琼斯指数	26,058	-0.13	5.34
标普500指数	2,794	-0.08	4.85
纳斯达克指数	7,549	-0.07	5.37
德国DAX指数	11,541	0.31	2.30
法国CAC指数	5,239	0.13	6.35
富时100指数	7,151	-0.45	5.02

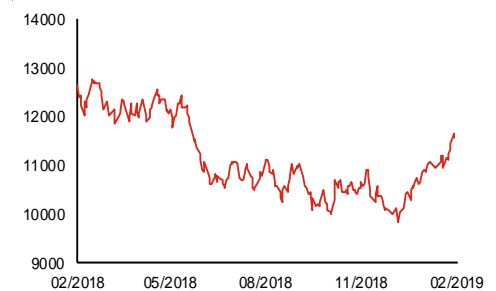
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.17	2.15	-12.92
VHSI指数	18.55	3.00	4.39

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.50	0.04	3.72
黄金	1,328.50	-0.08	2.11
铜	6,480.00	0.03	7.22
铝	1,906.00	-0.37	-0.47
小麦	472.75	-3.86	-11.15
玉米	380.00	-1.17	-3.28

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



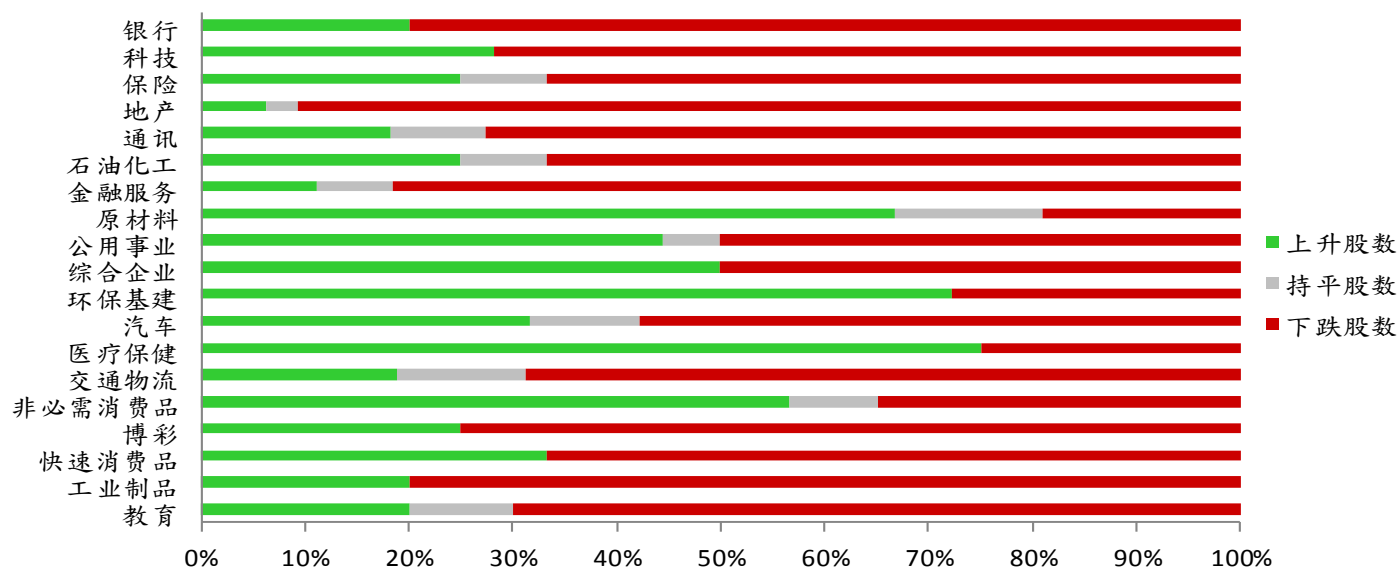
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,971	28,971	28,700	28,772	-0.65	28.4	600.0	14	35	1
国企指数	11,653	11,662	11,515	11,544	-0.75	42.6	611.5	11	38	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.67	3	0	12
科技	-1.45	9	0	23
保险	-0.71	3	1	8
地产	-1.22	2	1	29
通讯	-0.56	2	1	8
石油化工	-0.62	3	1	8
金融服务	-2.64	3	2	22
原材料	0.68	14	3	4
公用事业	-0.19	8	1	9
综合企业	-0.01	5	0	5
环保基建	0.82	13	0	5
汽车	-0.76	6	2	11
医疗保健	1.55	18	0	6
交通物流	-0.83	3	2	11
非必需消费品	0.98	13	2	8
博彩	-1.96	2	0	6
快速消费品	-1.08	5	0	10
工业制品	-1.29	3	0	12
教育	-1.17	2	1	7



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	83.35	1.34	82.97	1.29	0.46
中电控股	2	92.35	-1.55	92.31	-1.47	0.05
中华煤气	3	17.82	0.11	17.82	-0.22	0.01
汇丰控股	5	63.95	-0.39	63.99	0.42	-0.06
电能实业	6	54.25	1.12	54.79	1.60	-0.98
恒生银行	11	192.40	0.58	192.07	-0.53	0.17
恒基地产	12	44.40	-1.22	43.92	-1.46	1.10
新鸿基地产	16	131.80	-1.57	132.06	-0.85	-0.20
新世界发展	17	12.90	-1.68	12.79	-4.40	0.83
太古股份	19	93.95	-0.37	93.84	-0.13	0.12
银河娱乐	27	55.95	-1.58	55.59	0.00	0.65
港铁公司	66	44.80	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.94	-0.27	14.48	0.00	3.16
恒隆地产	101	19.20	-0.10	19.29	0.16	-0.49
中国旺旺	151	6.52	0.77	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.40	-3.02	15.41	-2.65	-0.05
中信股份	267	12.10	0.33	12.10	0.00	0.03
万洲国际	288	7.36	-5.40	7.38	-5.26	-0.33
中国石化	386	6.77	-0.73	6.76	-0.08	0.13
港交所	388	270.00	-1.39	270.57	-1.47	-0.21
创科实业	669	52.30	3.05	52.50	2.86	-0.37
中国海外	688	29.00	-0.17	28.40	-2.37	2.12
腾讯	700	343.00	-0.23	345.53	-0.32	-0.73
中国联通	762	9.27	-0.64	9.30	-0.50	-0.34
领展房产基金	823	88.40	-0.39	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.28	-0.56	5.28	0.69	0.01
中海油	883	13.70	-1.44	13.79	-0.21	-0.66
建设银行	939	7.09	-0.70	7.10	-0.55	-0.08
中国移动	941	83.05	0.48	83.12	0.32	-0.09
长江基建	1038	65.35	1.95	66.15	0.00	-1.22
恒安国际	1044	64.00	0.55	64.07	0.64	-0.10
中国神华	1088	19.88	0.91	20.00	1.34	-0.58
石药集团	1093	13.54	2.58	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.85	-1.00	31.28	0.00	-4.57
长实地产	1113	65.90	-0.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.01	5.26	6.79	0.00	3.25
友邦保险	1299	75.75	-1.11	76.74	-0.08	-1.29
工商银行	1398	6.06	-1.62	6.09	-1.34	-0.45
金沙中国	1928	39.35	0.25	39.60	1.14	-0.62
九龙仓置业	1997	56.85	-0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.70	-1.47	10.67	0.00	0.26
瑞声科技	2018	50.50	-14.04	50.16	-10.32	0.68
申洲国际	2313	98.50	-0.30	98.67	-0.79	-0.17
中国平安	2318	83.30	-0.95	84.05	-0.63	-0.89
蒙牛乳业	2319	25.00	-1.19	24.72	0.00	1.14
舜宇光学科技	2382	96.00	-0.88	97.90	-0.97	-1.94
中银香港	2388	32.55	-0.46	32.55	-0.56	-0.02
中国人寿	2628	22.30	-1.55	22.29	-1.11	0.04
交通银行	3328	6.67	-0.45	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.72	-0.53	3.71	-0.51	0.32

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	2.16	-0.46	-62.90	中联重科	1157	3.58	-0.28	-27.58
东北电气	42	0.95	0.00	-65.05	兖州煤业	1171	8.00	1.01	-34.46
四川成渝	107	2.66	0.38	-40.87	中国铁建	1186	11.48	0.88	-15.23
青岛啤酒	168	34.40	-1.85	-26.03	比亚迪	1211	52.35	-2.51	-21.24
江苏宁沪	177	10.94	-0.18	-4.22	农业银行	1288	3.80	-1.30	-14.41
京城机电	187	1.57	0.64	-75.04	新华保险	1336	39.40	-0.88	-33.41
广州广船	317	7.70	-4.82	-50.99	工商银行	1398	6.06	-1.62	-10.35
马鞍山钢铁	323	3.91	0.26	-15.93	丽珠医药	1513	27.95	3.90	-25.79
上海石油化工	338	4.05	0.50	-36.68	中国中冶	1618	2.36	3.06	-44.04
鞍钢股份	347	6.12	0.33	-8.67	中国中车	1766	8.39	2.32	-24.61
江西铜业	358	11.10	0.73	-41.55	广发证券	1776	13.78	-1.71	-32.28
中国石油化工	386	6.77	-0.73	-3.68	中国交通建设	1800	8.68	1.28	-40.63
中国中铁	390	7.95	2.71	-9.15	晨鸣纸业	1812	5.39	-2.00	-32.34
广深铁路	525	3.46	2.98	-21.87	中煤能源	1898	3.51	0.00	-42.16
深圳高速	548	8.75	-2.99	-20.20	中国远洋	1919	3.46	-0.86	-42.31
南京熊猫电子	553	3.61	-9.75	-71.36	民生银行	1988	6.19	-2.21	-18.21
郑煤机	564	3.64	-3.70	-48.98	金隅股份	2009	2.86	0.00	-37.56
山东墨龙	568	1.45	-2.03	-73.27	中集集团	2039	9.19	-2.55	-40.97
北京北辰实业	588	2.47	0.00	-37.44	复星医药	2196	27.50	7.42	-17.26
中国东方航空	670	5.31	-3.63	-23.82	万科企业	2202	30.30	-0.49	-6.93
山东新华制药	719	4.48	0.67	-45.29	金风科技	2208	9.18	-7.37	-44.74
中国国航	753	8.66	-3.13	-26.59	广汽集团	2238	10.36	0.58	-28.22
中兴通讯	763	24.00	1.05	-31.48	中国平安	2318	83.30	-0.95	1.57
中国石油	857	5.28	-0.56	-42.22	长城汽车	2333	6.38	-2.00	-32.85
白云山	874	31.25	-1.11	-27.71	潍柴动力	2338	11.36	1.25	1.01
东江环保	895	8.92	-1.87	-36.50	中国铝业	2600	3.23	2.54	-34.35
华能国际电力	902	4.84	-0.62	-41.15	中国太保	2601	30.50	-1.77	-26.60
安徽海螺水泥	914	45.50	0.89	9.84	上海医药	2607	18.04	1.81	-17.43
海信科龙	921	9.00	-0.33	-18.70	中国人寿	2628	22.30	-1.55	-33.33
建设银行	939	7.09	-0.70	-15.83	上海电气	2727	3.00	0.67	-54.91
大唐发电	991	2.27	1.34	-41.99	中海集运	2866	1.05	0.00	-67.99
安徽皖通高速	995	5.18	0.00	-32.80	大连港	2880	1.19	3.48	-57.50
中信银行	998	5.16	-2.27	-30.09	中海油田	2883	7.80	-0.51	-31.64
仪征化纤	1033	0.91	2.25	-61.35	紫金矿业	2899	3.43	-2.00	-20.65
重庆钢铁	1053	1.43	2.88	-45.26	交通银行	3328	6.67	-0.45	-10.34
中国南方航空	1055	6.69	-1.76	-31.61	福耀玻璃	3606	28.85	2.49	-0.54
浙江世宝	1057	1.35	0.75	-76.24	招商银行	3968	36.55	-0.54	-0.92
天津创业环保	1065	3.41	-0.87	-68.46	中国银行	3988	3.72	-0.53	-17.31
华电国际电力	1071	3.47	0.29	-34.18	洛阳钼业	3993	3.84	-0.52	-33.38
东方电气	1072	6.25	1.30	-46.27	中信证券	6030	19.58	-4.02	-31.78
中国神华	1088	19.88	0.91	-18.45	中国光大银行	6818	3.83	-2.30	-21.60
洛阳玻璃	1108	2.61	-2.97	-81.78	海通证券	6837	10.80	-4.09	-31.56
中海发展	1138	4.68	-3.70	-31.48	华泰证券	6886	17.02	-5.86	-39.72

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
27/02/2019	23	东亚银行	末期业绩/股息
27/02/2019	121	卜蜂莲花	末期业绩/股息
27/02/2019	2662	承兴国际控股	业绩/股息
27/02/2019	131	卓能(集团)	中期业绩/股息
27/02/2019	3818	中国动向	中期业绩/第二中期息
27/02/2019	388	香港交易所	末期业绩/股息
27/02/2019	1419	盈健医疗	中期业绩/股息
27/02/2019	3306	江南布衣	中期业绩/股息
27/02/2019	1360	MEGAEXPO HLDG	中期业绩/股息
27/02/2019	17	新世界发展	中期业绩/股息
27/02/2019	1833	平安好医生	末期业绩/股息
27/02/2019	530	高银金融	中期业绩/股息
27/02/2019	1665	槟杰科达	末期业绩/股息
27/02/2019	16	新鸿基地产	中期业绩/股息
27/02/2019	1166	星凯控股	中期业绩/股息
27/02/2019	1752	澳洲成峰高教	中期业绩/股息
27/02/2019	123	越秀地产	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值	
27/02/2019	欧元区	消费者信心指数	二月终值	-7.40%	-7.40%
27/02/2019	美国	MBA 贷款申请指数	二月二十二日	--	3.60%
27/02/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	十二月终值	--	-0.70%
27/02/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	十二月终值	--	0.50%
27/02/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	十二月终值	--	1.20%
27/02/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	十二月终值	--	0.10%
27/02/2019	美国	成屋待完成销售(月比)	一月	0.98%	-2.20%
27/02/2019	美国	成屋待完成销售年比	一月	-4.48%	-9.50%
27/02/2019	欧元区	企业景气指标	二月	0.64	0.69
27/02/2019	欧元区	经济信心指数	二月	105.93	106.20
27/02/2019	欧元区	工业信心指数	二月	0.00	0.50
27/02/2019	美国	工厂订单	十二月	0.52%	-0.60%
27/02/2019	美国	趸售存货	十二月终值	0.34%	1.10%

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