

晨訊

宏观焦点

美国股市周三个别发展,美国官员和鲍威尔的发言均没有重大意外。道琼斯指数下跌0.3%至25,985点;标准普尔指数微跌0.1%至2,792点;纳斯达克指数微升0.1%至7,555点。

油价周三上升,因上周美国原油库存意外骤降,纽约4月期油上升2.6%至每桶56.94美元。金价下跌,因美元反弹,纽约4月期金下跌0.5%至每盎司1,321.2美元。

香港股市周三下跌,内地股市个别发展。家用电器股走低;汽车制造股受压。恒生指数下跌0.1%至28,757点,国企指数下跌0.8%至11,457点,香港股市成交金额减少9.3%至1,210亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,954点,沪深两市成交金额减少18.7%至8,734亿元。

行业及公司新闻

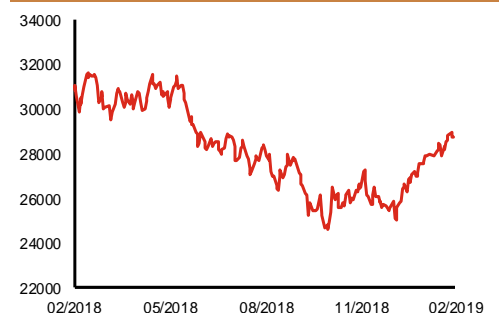
- 此前招股的开元酒店(1158.HK)及兴合控股(1891.HK)公开孖展认购均未足额。
- 友联租赁(1563.HK)从事提供融资租赁及咨询服务,主要服务医疗保健、航空及公共基础设施行业的客户。2015-2017年,公司收益分别为人民币1.5、3.0及3.1亿元;核心股东应占溢利分别为人民币885、3,409及4,110万元。公司预计2018年核心股东应占溢利(不包括上市开支)不低于人民币5,080万元。招股价介乎0.84-1.67港元,净集资额约5.4亿港元(招股价中位数),市值介乎12.6-25.1亿港元,相当于21.4-42.5倍2018年核心市盈率,估值不太吸引。
- 中国旭阳(1907.HK)为中国最大的工业苯制苯酐及焦炉煤气制甲醇生产商,同时亦为全球最大的焦化粗苯加工商及第五大高温煤焦油加工商,业务与钢铁行业相关。2015-2017年,公司客户合约收益分别为人民币100、122及187亿元;2015年股东应占亏损为人民币5.1亿元,2016-2017年扭亏录得股东应占溢利分别人民币3.6及7.5亿元。公司预计2018年股东应占溢利不低于人民币20.2亿元。招股价介乎2.76-3.18港元,净集资额约9,430万港元(招股价中位数,90%配售),市值介乎110-127亿港元,相当于4.7-5.4倍2018年市盈率,估值合理。
- 豆盟科技(1917.HK)为中国第二大互动广告公司,专注于以非互动广告形式提供移动广告;于2018年上半年其市场份额为12.0%,在所有互动广告平台中排名第二。2015-2017年,公司收益分别为人民币1.4、2.0及2.2亿元;股东应占溢利分别为人民币2,147、2,352及3,476万元。公司预计2018年股东应占溢利不少于人民币3,700万元。招股价介乎0.40-0.50港元,净集资额约4,950万港元(招股价中位数),市值介乎9.2-11.5亿港元,相当于21.2-26.5倍2018年市盈率。
- 滨江服务(3316.HK)在中国百强物业管理公司中排名第32。截止2018年8月31日,在管建筑面积1,082万平方米。2015-2017年,公司收入分别为人民币1.6、2.3及3.5亿元;股东应占溢利分别为人民币1,147、2,230及5,717万元。公司预计2018年股东应占溢利不低于人民币7,020万元。招股价介乎5.4-7.0港元,净集资额约3.4亿港元(招股价中位数),市值介乎14.4-18.7亿港元,相当于17.7-22.9倍2018年市盈率,估值合理。基石投资者将认购37.1%-39.3%全球发售股份。
- 奥园健康生活(3662.HK)为中国奥园(3883.HK)分拆之物业管理公司,在中国百强物业管理公司中排名第14。截止2018年9月30日,在管建筑面积1,043万平方米。2015-2017年,公司收入分别为人民币1.8、2.7及4.4亿元;股东应占溢利分别为人民币0.3、0.4及0.7亿元。公司预计2018年股东应占溢利不低于人民币7,500万元。招股价介乎3.48-4.30港元,净集资额约6.2亿港元(招股价中位数),市值介乎24.4-30.1亿港元,相当于24.4-34.5倍2018年市盈率,估值不低但前景不俗。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,757	-0.05	2.92
国企指数	11,457	-0.75	3.82
创业板指数	134	0.22	-1.43
上证综合指数	2,954	0.42	14.29
沪深300指数	3,678	-0.17	14.89
日经225指数	21,557	0.50	3.27
道琼斯指数	25,985	-0.28	3.94
标普500指数	2,792	-0.05	3.26
纳斯达克指数	7,555	0.07	3.75
德国DAX指数	11,487	-0.46	2.81
法国CAC指数	5,225	-0.26	4.66
富时100指数	7,107	-0.61	1.99

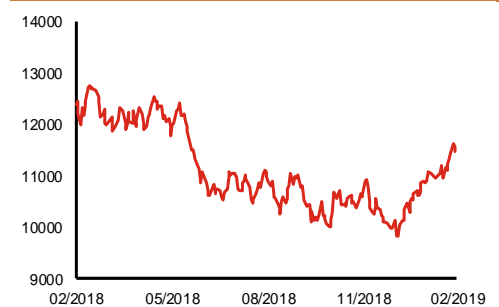
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.70	-3.10	-11.29
VHSI指数	19.83	6.90	10.11

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.94	2.59	5.48
黄金	1,321.20	-0.55	-0.24
铜	6,493.00	0.20	7.44
铝	1,911.00	0.26	0.10
小麦	468.25	-0.95	-11.43
玉米	376.00	-1.05	-3.86

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



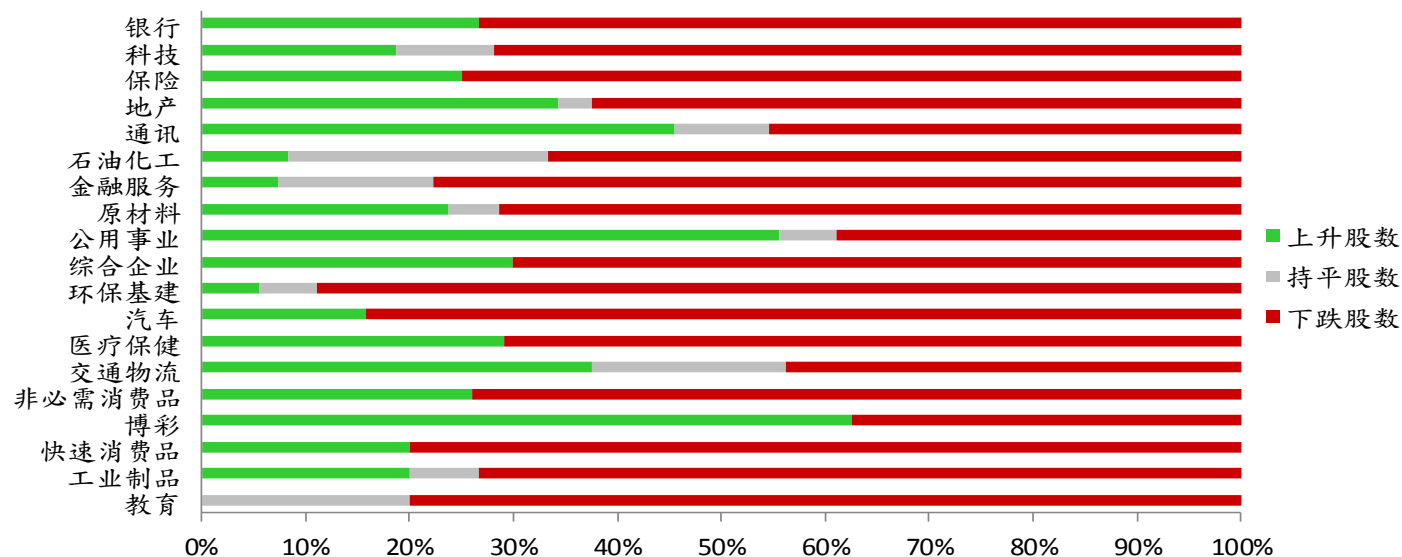
资料来源:彭博、西证证券经纪

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	28,833	29,014	28,701	28,757	-0.05	24.5	468.3	20	29	1
国企指数	11,588	11,628	11,439	11,457	-0.75	36.8	416.4	5	43	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.57	4	0	11
科技	-1.55	6	3	23
保险	-0.92	3	0	9
地产	-0.57	11	1	20
通讯	-0.29	5	1	5
石油化工	-0.84	1	3	8
金融服务	-1.40	2	4	21
原材料	-0.87	5	1	15
公用事业	-0.26	10	1	7
综合企业	-0.56	3	0	7
环保基建	-1.92	1	1	16
汽车	-2.34	3	0	16
医疗保健	-0.90	7	0	17
交通物流	-0.12	6	3	7
非必需消费品	-1.52	6	0	17
博彩	-0.03	5	0	3
快速消费品	-1.20	3	0	12
工业制品	-1.78	3	1	11
教育	-2.04	0	2	8



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	84.70	1.62	83.99	1.23	0.85
中电控股	2	93.70	1.46	93.02	0.77	0.74
中华煤气	3	18.00	1.01	17.94	0.66	0.36
汇丰控股	5	64.10	0.23	64.57	0.91	-0.73
电能实业	6	54.45	0.37	54.67	-0.21	-0.40
恒生银行	11	194.80	1.25	195.45	1.76	-0.33
恒基地产	12	44.60	0.45	43.80	-0.27	1.83
新鸿基地产	16	132.90	0.83	131.48	-0.45	1.08
新世界发展	17	12.66	-1.86	12.72	-0.61	-0.44
太古股份	19	94.00	0.05	93.45	-0.42	0.59
银河娱乐	27	55.85	-0.18	55.59	0.00	0.47
港铁公司	66	45.00	0.45	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.80	-0.94	14.48	0.00	2.19
恒隆地产	101	19.10	-0.52	19.19	-0.53	-0.48
中国旺旺	151	6.48	-0.61	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.04	-2.34	15.06	-2.24	-0.15
中信股份	267	12.06	-0.33	11.81	-2.40	2.16
万洲国际	288	7.05	-4.21	7.02	-4.92	0.41
中国石化	386	6.77	0.00	6.75	-0.21	0.34
港交所	388	268.00	-0.74	266.88	-1.36	0.42
创科实业	669	51.50	-1.53	51.37	-2.15	0.26
中国海外	688	28.60	-1.38	28.60	0.72	-0.01
腾讯	700	340.20	-0.82	342.23	-0.95	-0.59
中国联通	762	9.32	0.54	9.30	0.00	0.20
领展房产基金	823	89.10	0.79	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.27	-0.19	5.28	-0.01	-0.17
中海油	883	13.68	-0.15	13.77	-0.17	-0.64
建设银行	939	7.07	-0.28	7.02	-1.02	0.67
中国移动	941	83.45	0.48	83.24	0.13	0.26
长江基建	1038	65.10	-0.38	66.15	0.00	-1.59
恒安国际	1044	63.40	-0.94	63.56	-0.78	-0.26
中国神华	1088	19.64	-1.21	19.51	-2.45	0.69
石药集团	1093	13.56	0.15	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.50	-1.17	31.28	0.00	-5.69
长实地产	1113	67.20	1.97	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.90	-1.57	6.79	0.00	1.62
友邦保险	1299	77.00	1.65	76.94	0.27	0.07
工商银行	1398	6.05	-0.17	6.04	-0.84	0.23
金沙中国	1928	39.75	1.02	39.60	0.01	0.38
九龙仓置业	1997	57.05	0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.46	-2.24	10.67	0.00	-1.99
瑞声科技	2018	48.00	-4.95	47.72	-4.86	0.58
申洲国际	2313	96.70	-1.83	97.41	-1.27	-0.73
中国平安	2318	82.75	-0.66	82.69	-1.61	0.07
蒙牛乳业	2319	24.95	-0.20	24.72	0.00	0.94
舜宇光学科技	2382	93.55	-2.55	94.19	-3.78	-0.68
中银香港	2388	32.95	1.23	33.07	1.57	-0.35
中国人寿	2628	21.75	-2.47	21.62	-3.03	0.61
交通银行	3328	6.71	0.60	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.66	-1.61	3.64	-1.95	0.66

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	0.46	-62.95	中联重科	1157	3.56	-0.56	-27.62
东北电气	42	0.93	-2.11	-66.43	兖州煤业	1171	7.87	-1.63	-36.27
四川成渝	107	2.64	-0.75	-41.88	中国铁建	1186	11.46	-0.17	-15.25
青岛啤酒	168	33.50	-2.62	-26.71	比亚迪	1211	50.00	-4.49	-22.50
江苏宁沪	177	10.80	-1.28	-5.15	农业银行	1288	3.78	-0.53	-15.70
京城机电	187	1.58	0.64	-75.03	新华保险	1336	38.75	-1.65	-35.55
广州广船	317	7.82	1.56	-52.28	工商银行	1398	6.05	-0.17	-11.29
马鞍山钢铁	323	3.83	-2.05	-16.76	丽珠医药	1513	27.20	-2.68	-27.59
上海石油化工	338	3.97	-1.98	-38.28	中国中冶	1618	2.29	-2.97	-44.73
鞍钢股份	347	6.01	-1.80	-10.17	中国中车	1766	8.35	-0.48	-25.67
江西铜业	358	11.00	-0.90	-40.69	广发证券	1776	13.46	-2.32	-32.59
中国石油化工	386	6.77	0.00	-4.51	中国交通建设	1800	8.56	-1.38	-42.44
中国中铁	390	7.76	-2.39	-11.14	晨鸣纸业	1812	5.31	-1.48	-32.58
广深铁路	525	3.43	-0.87	-23.90	中煤能源	1898	3.48	-0.85	-42.88
深圳高速	548	8.60	-1.71	-20.96	中国远洋	1919	3.39	-2.02	-43.15
南京熊猫电子	553	3.49	-3.32	-70.82	民生银行	1988	6.15	-0.65	-20.13
郑煤机	564	3.67	0.82	-48.49	金隅股份	2009	2.87	0.35	-37.63
山东墨龙	568	1.46	0.69	-73.54	中集集团	2039	8.93	-2.83	-42.23
北京北辰实业	588	2.46	-0.40	-37.81	复星医药	2196	27.45	-0.18	-17.89
中国东方航空	670	5.20	-2.07	-26.41	万科企业	2202	30.10	-0.66	-8.45
山东新华制药	719	4.31	-3.79	-47.02	金风科技	2208	9.01	-1.85	-44.05
中国国航	753	8.91	2.89	-26.16	广汽集团	2238	10.00	-3.47	-29.53
中兴通讯	763	24.25	1.04	-29.85	中国平安	2318	82.75	-0.66	0.74
中国石油	857	5.27	-0.19	-42.66	长城汽车	2333	6.04	-5.33	-34.87
白云山	874	30.90	-1.12	-27.72	潍柴动力	2338	11.12	-2.11	-0.07
东江环保	895	8.67	-2.80	-38.81	中国铝业	2600	3.30	2.17	-33.22
华能国际电力	902	4.81	-0.62	-40.61	中国太保	2601	30.05	-1.48	-26.54
安徽海螺水泥	914	45.45	-0.11	10.09	上海医药	2607	17.84	-1.11	-17.67
海信科龙	921	8.05	-10.56	-25.62	中国人寿	2628	21.75	-2.47	-36.76
建设银行	939	7.07	-0.28	-16.92	上海电气	2727	3.00	0.00	-54.36
大唐发电	991	2.22	-2.20	-44.04	中海集运	2866	1.08	2.86	-69.33
安徽皖通高速	995	5.10	-1.54	-33.36	大连港	2880	1.16	-2.52	-57.59
中信银行	998	5.14	-0.39	-32.11	中海油田	2883	7.65	-1.92	-32.53
仪征化纤	1033	0.91	0.00	-61.81	紫金矿业	2899	3.43	0.00	-19.50
重庆钢铁	1053	1.38	-3.50	-46.80	交通银行	3328	6.71	0.60	-11.10
中国南方航空	1055	6.69	0.00	-33.80	福耀玻璃	3606	28.35	-1.73	-0.65
浙江世宝	1057	1.31	-2.96	-76.60	招商银行	3968	36.45	-0.27	-2.07
天津创业环保	1065	3.46	1.47	-68.61	中国银行	3988	3.66	-1.61	-19.64
华电国际电力	1071	3.45	-0.58	-33.95	洛阳钼业	3993	3.74	-2.60	-33.62
东方电气	1072	6.07	-2.88	-46.91	中信证券	6030	19.10	-2.45	-32.34
中国神华	1088	19.64	-1.21	-18.82	中国光大银行	6818	3.81	-0.52	-23.81
洛阳玻璃	1108	2.62	0.38	-81.48	海通证券	6837	10.62	-1.67	-31.35
中海发展	1138	4.68	0.00	-31.96	华泰证券	6886	16.46	-3.29	-40.96

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
28/02/2019	1104	亚太资源	中期业绩/股息
28/02/2019	73	亚洲果业	中期业绩
28/02/2019	2293	百本医护	中期业绩/股息
27-28/02/2019	6160	百济神州-B	业绩
28/02/2019	931	中国天然气	第二期中期业绩/股息
28/02/2019	1883	中信国际电讯	末期业绩/股息
28/02/2019	1786	铁建装备	末期业绩/股息
28/02/2019	29	达力集团	中期业绩/股息
28/02/2019	27	银河娱乐	末期业绩/股息
28/02/2019	979	绿色能源科技集团	中期业绩/股息
28/02/2019	215	和记电讯香港	末期业绩/股息
28/02/2019	2343	太平洋航运	末期业绩/股息
28/02/2019	495	PALADIN	中期业绩
28/02/2019	635	彩星集团	末期业绩/股息
28/02/2019	1221	SINO HOTELS	中期业绩/股息
28/02/2019	83	信和置业	中期业绩/股息
28/02/2019	880	澳博控股	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/02/2019	美国	首次申请失业救济金人数	二月二十三日	220.20k	216.00k
28/02/2019	美国	连续申请失业救济金人数	二月十六日	1742.00k	1725.00k
28/02/2019	美国	国内生产毛额(年化季比)	第四季	2.18%	--
28/02/2019	美国	GDP价格指数	第四季	1.72%	--
28/02/2019	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第四季	1.61%	--
28/02/2019	美国	个人消费	第四季	2.95%	--
28/02/2019	香港	港元货币供给 M1(年比)	一月	--	-2.60%
28/02/2019	香港	港元货币供给 M2(年比)	一月	--	3.60%
28/02/2019	香港	港元货币供给 M3(年比)	一月	--	3.70%
28/02/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	二月	57.54	56.70
28/02/2019	中国	制造业PMI	二月	49.45%	49.50%
28/02/2019	中国	非制造业PMI	二月	54.42	54.70

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