

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周二个别发展，因美国通胀温和支持美联储暂停加息的决定，但波音(BA.US)股价继续下跌及文翠珊脱欧协议再次被英国议会大比数否决拖累大市。道琼斯指数下跌0.4%至25,555点；标准普尔指数上升0.3%至2,792点；纳斯达克指数上升0.4%至7,591点。英国议会将就无协议脱欧进行表决，若遭否决，将继续就延迟脱欧投票。

油价周二微升，EIA月报将2019年美国原油每日产量增速下调10万桶至135万桶，但将全球每日原油需求增长下调4万桶至145万桶，纽约4月期油微升0.1%至每桶56.87美元。API于盘后公布上周美国原油库存意外减少，汽油库存减幅也高于预期，但馏分油库存则意外增加。金价上升，因美元下跌，纽约4月期金上升0.5%至每盎司1,298.1美元。

香港和内地股市周二上升，基建铁路股上扬，中国中铁(390.HK)及中车时代电气(3898.HK)股价分别上升3.4%及4.1%；内房股造好；部份汽车经销股轻微受压。个股方面，美团点评(3690.HK)全年亏损扩大，股价大跌11.1%；光大国际(257.HK)2018年股东应占溢利同比增长23.1%符合预期，股价下跌1.1%；会德丰(20.HK)去年股东应占溢利按年倒退16.2%至172亿港元，股价上升1.4%；特步国际(1368.HK)全年股东应占溢利同比增长60.9%，股价持平。恒生指数上升1.5%至28,921点，国企指数上升1.7%至11,466点，香港股市成交金额增加6.1%至1,091亿港元。上证综合指数上升1.1%至3,060点，沪深两市成交金额增加19.4%至人民币11,314亿元。

## 行业及公司新闻

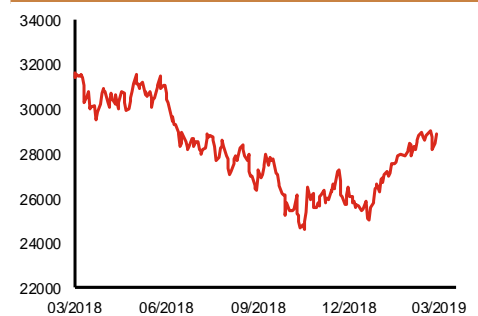
- 耐世特(1316.HK)公布2018年收入同比增加0.9%至39.1亿美元(上半年同比增加3.7%)，股东应占溢利按年上升7.9%至3.8亿美元(上半年按年上升11.1%)，建议派发末期(全年)股息每股0.031美元，同比增加10.7%。截止2018年12月31日公司已签约但尚未交付产品的业务价值为252亿美元，按年增加5.4%，现价相当于8.4倍2018年市盈率。
- 中国平安(2318.HK)公布2018年业绩，收入人民币10,821亿元，同比增长11.0%，股东应占溢利人民币1,074亿元，按年提升20.6%，胜市场预期。寿险及健康险业务新业务价值同比增长7.3%(上半年：上升0.2%)，平安产险保费收入同比增长14.6%(上半年：14.9%)，综合成本率96.0%，同比优化0.2个百分点。全年股息合共每股1.72元，同比增加14.7%。公司同时宣布拟动用人民币50-100亿元回购A股。现价相当于11.7倍2018年市盈率。
- 融信中国(3301.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占核心纯利将同比增长60%以上(上半年股东应占溢利按年上升30.0%至人民币16.8亿元)，主要受惠于2018年交付的部份项目毛利率水平同比较高所致。
- 中裕燃气(3633.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年毛利将同比增长约70%(上半年：135.0%)，主要受惠于中国实施煤改气政策下，对工业客户的管道燃气销售及接收收入大幅增加所致。若撇除2018年录得汇亏损约3.2亿港元(2017年：外汇收益约1.1亿港元)及以权益结算之购股权开支约6,000万港元(2017年：无)之影响，2018年股东应占溢利同比增长逾100%至不少于8.9亿港元(上半年撇除外汇影响股东应占溢利按年增长3.6倍至5.1亿港元)，现价相当于不高于23.2倍2018年核心市盈率。
- 招商证券(6099.HK)宣布拟10供3，预计集资额不超过人民币150亿元，将用于增资子公司及多元化布局、资本中介业务、资本投资业务、及补充营运资金。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,921	1.46	1.49
国企指数	11,466	1.68	2.38
创业板指数	130	0.02	-3.78
上证综合指数	3,060	1.10	12.47
沪深300指数	3,755	0.68	10.55
日经225指数	21,504	1.79	1.35
道琼斯指数	25,555	-0.38	0.04
标普500指数	2,792	0.30	1.40
纳斯达克指数	7,591	0.44	2.30
德国DAX指数	11,524	-0.17	3.20
法国CAC指数	5,270	0.08	3.86
富时100指数	7,151	0.29	-0.55

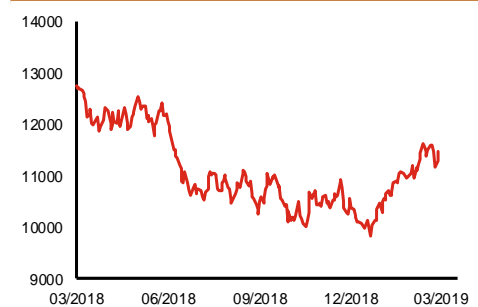
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.77	-3.91	-12.01
VHSI指数	17.33	-2.53	1.35

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.87	0.14	5.30
黄金	1,298.10	0.54	-1.01
铜	6,407.00	0.19	5.99
铝	1,847.00	-1.34	0.64
小麦	453.00	5.72	-13.78
玉米	365.75	1.04	-5.30

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



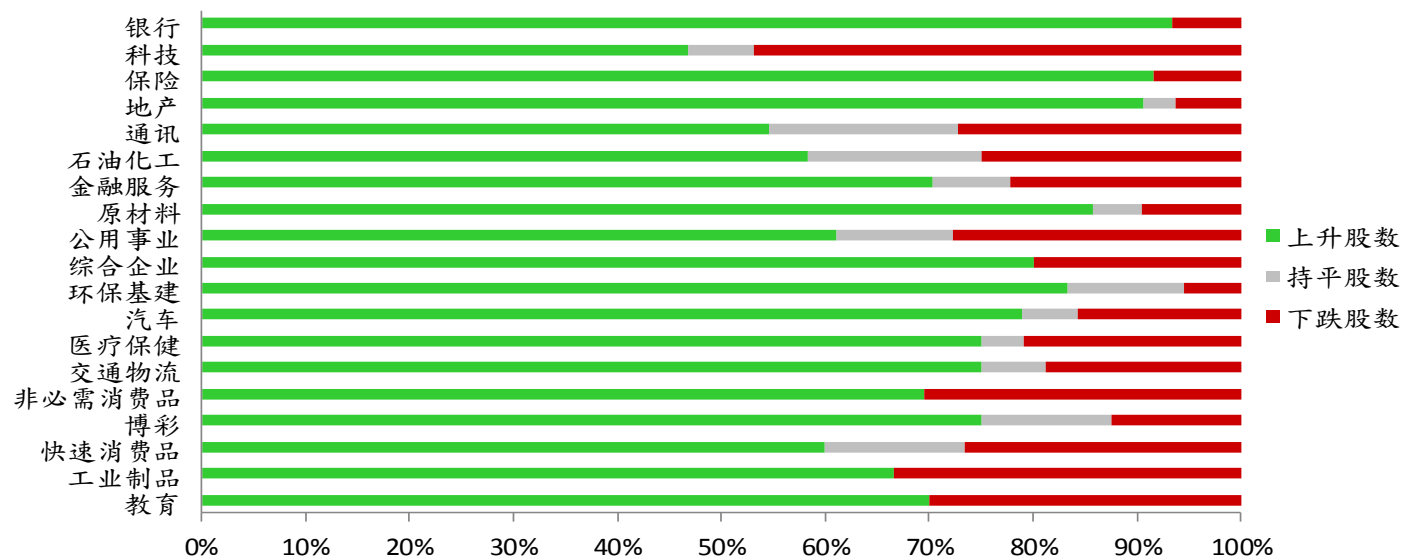
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,760	28,941	28,734	28,921	1.46	19.2	329.2	49	1	0
国企指数	11,381	11,509	11,381	11,466	1.68	27.8	280.4	45	1	4

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.97	14	0	1
科技	0.49	15	2	15
保险	1.49	11	0	1
地产	1.82	29	1	2
通讯	0.83	6	2	3
石油化工	0.62	7	2	3
金融服务	1.08	19	2	6
原材料	1.79	18	1	2
公用事业	0.62	11	2	5
综合企业	0.73	8	0	2
环保基建	1.79	15	2	1
汽车	1.18	15	1	3
医疗保健	1.91	18	1	5
交通物流	0.85	12	1	3
非必需消费品	0.44	16	0	7
博彩	0.51	6	1	1
快速消费品	1.45	9	2	4
工业制品	1.05	10	0	5
教育	0.87	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	80.40	0.82	79.91	0.25	0.61
中电控股	2	91.90	0.33	91.92	0.17	-0.02
中华煤气	3	18.26	0.55	18.53	1.51	-1.43
汇丰控股	5	64.85	0.62	64.48	0.15	0.58
电能实业	6	54.90	0.64	55.54	0.78	-1.15
恒生银行	11	189.40	0.32	189.53	-0.06	-0.07
恒基地产	12	44.95	1.12	44.82	1.38	0.28
新鸿基地产	16	129.70	1.37	130.39	0.67	-0.53
新世界发展	17	12.56	1.29	12.83	4.47	-2.14
太古股份	19	92.40	1.20	92.16	0.90	0.26
银河娱乐	27	52.20	1.46	53.52	1.97	-2.47
港铁公司	66	47.00	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.80	2.35	14.33	0.00	3.25
恒隆地产	101	19.04	0.63	19.06	-0.21	-0.10
中国旺旺	151	6.25	2.29	6.09	0.00	2.60
吉利汽车	175	14.08	1.15	14.09	0.53	-0.10
中信股份	267	11.90	0.51	11.81	0.00	0.79
万洲国际	288	7.74	6.46	7.78	6.31	-0.45
中国石化	386	6.59	2.01	6.61	1.24	-0.25
港交所	388	277.40	3.07	276.90	1.72	0.18
创科实业	669	51.90	2.27	51.97	1.38	-0.13
中国海外	688	28.40	1.79	27.91	1.02	1.74
腾讯	700	361.00	1.75	358.97	0.44	0.56
中国联通	762	9.71	3.74	9.70	2.15	0.08
领展房产基金	823	88.80	0.91	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.12	1.19	5.10	0.17	0.41
中海油	883	13.36	0.91	13.43	0.32	-0.55
建设银行	939	7.06	1.58	7.06	1.41	-0.07
中国移动	941	84.60	1.99	84.06	0.60	0.65
长江基建	1038	65.45	0.69	64.60	0.00	1.31
恒安国际	1044	66.20	3.04	66.32	2.35	-0.19
中国神华	1088	18.88	0.75	18.70	-0.88	0.95
石药集团	1093	13.64	1.94	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	31.05	3.67	30.34	0.49	2.34
长实地产	1113	64.55	2.06	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.06	1.58	6.79	0.00	3.97
友邦保险	1299	78.15	1.76	78.54	1.23	-0.49
工商银行	1398	6.01	1.69	6.01	1.29	-0.02
金沙中国	1928	37.95	0.80	37.87	-0.97	0.21
九龙仓置业	1997	58.40	0.17	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.06	4.34	10.67	0.00	3.63
瑞声科技	2018	47.95	1.48	47.65	-0.08	0.63
申洲国际	2313	104.10	0.68	104.32	0.23	-0.22
中国平安	2318	82.70	2.10	86.74	5.24	-4.66
蒙牛乳业	2319	24.70	-1.00	23.96	0.00	3.10
舜宇光学科技	2382	92.80	0.87	92.83	-1.14	-0.03
中银香港	2388	32.55	0.77	32.54	0.25	0.03
中国人寿	2628	21.30	1.91	21.35	1.49	-0.24
交通银行	3328	6.60	0.76	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.70	1.65	3.67	0.91	0.76

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	2.11	0.00	-67.39	中联重科	1157	3.85	0.26	-24.54
东北电气	42	0.95	-3.06	-70.37	兖州煤业	1171	7.90	1.02	-35.52
四川成渝	107	2.63	1.94	-43.67	中国铁建	1186	11.12	2.02	-15.38
青岛啤酒	168	32.05	4.23	-28.28	比亚迪	1211	47.75	1.38	-21.51
江苏宁沪	177	10.76	0.75	-6.26	农业银行	1288	3.73	0.81	-14.77
京城机电	187	1.62	-0.61	-76.13	新华保险	1336	38.25	1.32	-35.30
广州广船	317	7.90	0.00	-59.13	工商银行	1398	6.01	1.69	-8.61
马鞍山钢铁	323	3.92	5.09	-15.83	丽珠医药	1513	28.45	2.15	-35.10
上海石油化工	338	4.04	-1.46	-38.24	中国中冶	1618	2.39	3.46	-44.50
鞍钢股份	347	6.29	4.31	-7.64	中国中车	1766	8.16	3.42	-25.02
江西铜业	358	10.84	1.69	-41.55	广发证券	1776	12.70	0.95	-36.19
中国石油化工	386	6.59	2.01	-5.82	中国交通建设	1800	8.52	1.55	-40.56
中国中铁	390	7.67	3.37	-11.66	晨鸣纸业	1812	5.36	0.94	-34.93
广深铁路	525	3.30	0.61	-26.94	中煤能源	1898	3.44	2.08	-44.64
深圳高速	548	8.77	-0.90	-21.02	中国远洋	1919	3.18	-0.31	-46.71
南京熊猫电子	553	3.53	1.73	-74.80	民生银行	1988	6.09	2.01	-19.31
郑煤机	564	3.78	-1.31	-48.31	金隅股份	2009	2.92	2.10	-39.14
山东墨龙	568	1.52	0.00	-74.28	中集集团	2039	9.38	-1.78	-40.27
北京北辰实业	588	2.50	1.63	-37.89	复星医药	2196	27.85	2.01	-18.18
中国东方航空	670	4.93	2.92	-27.23	万科企业	2202	30.50	3.21	-5.04
山东新华制药	719	4.44	0.00	-48.72	金风科技	2208	10.60	2.12	-41.93
中国国航	753	8.05	1.64	-26.03	广汽集团	2238	9.85	3.68	-29.56
中兴通讯	763	25.00	2.25	-31.28	中国平安	2318	82.70	2.10	2.06
中国石油	857	5.12	1.19	-43.54	长城汽车	2333	5.60	-0.18	-37.85
白云山	874	31.10	-0.16	-28.80	潍柴动力	2338	11.62	3.01	-5.42
东江环保	895	8.88	0.23	-40.62	中国铝业	2600	3.09	0.98	-39.71
华能国际电力	902	4.89	1.24	-41.06	中国太保	2601	29.15	1.39	-23.65
安徽海螺水泥	914	44.45	2.30	6.50	上海医药	2607	18.08	1.23	-20.97
海信科龙	921	10.80	-2.70	-19.81	中国人寿	2628	21.30	1.91	-36.35
建设银行	939	7.06	1.58	-13.93	上海电气	2727	2.95	0.34	-59.14
大唐发电	991	2.24	-0.44	-46.38	中海集运	2866	1.03	0.00	-71.97
安徽皖通高速	995	5.14	0.59	-36.25	大连港	2880	1.07	0.94	-61.58
中信银行	998	5.26	1.15	-29.43	中海油田	2883	7.80	0.00	-31.21
仪征化纤	1033	0.83	-1.19	-68.75	紫金矿业	2899	3.31	3.12	-21.42
重庆钢铁	1053	1.35	1.50	-49.84	交通银行	3328	6.60	0.76	-11.04
中国南方航空	1055	6.08	0.50	-33.98	福耀玻璃	3606	27.55	1.66	-2.79
浙江世宝	1057	1.28	-2.29	-81.07	招商银行	3968	35.90	1.99	0.07
天津创业环保	1065	3.41	0.00	-70.17	中国银行	3988	3.70	1.65	-17.44
华电国际电力	1071	3.63	1.97	-33.86	洛阳钼业	3993	3.51	0.86	-38.15
东方电气	1072	6.48	0.31	-47.36	中信证券	6030	18.84	2.95	-34.76
中国神华	1088	18.88	0.75	-19.81	中国光大银行	6818	3.90	1.04	-20.26
洛阳玻璃	1108	2.73	0.00	-83.01	海通证券	6837	10.58	2.32	-36.10
中海发展	1138	4.46	1.59	-35.62	华泰证券	6886	16.02	2.43	-39.61

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
13/03/2019	271	亚证地产	末期业绩/股息
13/03/2019	926	碧生源	末期业绩/股息
13/03/2019	2588	中银航空租赁	业绩/末期股息
13/03/2019	293	国泰航空	末期业绩/第二中期息
13/03/2019	1234	中国利郎	末期业绩/股息
13/03/2019	762	中国联通	业绩/末期股息
13/03/2019	831	利亚零售	末期业绩/股息
13/03/2019	2232	晶苑国际	末期业绩/股息
13/03/2019	1801	信达生物-B	末期业绩/股息
13/03/2019	268	金蝶国际	末期业绩/股息
13/03/2019	1910	新秀丽	末期业绩/分派
13/03/2019	2878	SOLOMON SYSTECH	业绩/末期股息
13/03/2019	2005	石四药集团	末期业绩/股息
13/03/2019	580	赛晶电力电子	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
13/03/2019	美国	MBA 贷款申请指数	三月八日	--	-2.50%
13/03/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	一月初值	0.17%	-1.00%
13/03/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	一月初值	-0.30%	0.00%
13/03/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	一月初值	-0.33%	1.20%
13/03/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	一月初值	0.10%	0.10%
13/03/2019	美国	营建支出(月比)	一月	0.39%	-0.60%
13/03/2019	欧元区	工业生产经季调(月比)	一月	0.98%	-0.90%

**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