

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周四个别发展，有消息指特朗普与习近平本月不会见面，贸易战不确定性增加。道琼斯指数微升至25,710点；标准普尔指数下跌0.1%至2,808点；纳斯达克指数下跌0.2%至7,631点。英国国会投票支持延期脱欧，有待欧盟批准。

油价周四上升，因 OPEC 或将延长减产协议。纽约4月期油上升0.6%至每桶58.61美元。金价下跌，因对英国无协议脱欧的担忧消退，美元兑英镑上涨，纽约4月期金下跌1.1%至每盎司1,295.1美元。

香港股市周四上升，内地股市下跌。油气开采股跑赢大市；汽车制造股及科网硬件股走软。个股方面，太古(19.HK)2018年股东应占溢利按年下跌9.4%，股价下跌0.5%；太古地产(1972.HK)去年股东应占溢利按年倒退15.6%至287亿港元，股价下跌1.2%；旭辉控股(884.HK)全年股东应占溢利同比上升12.0%，但股价下跌7.3%；豆盟科技(1917.HK)上市首日收市价较上市价高53.7%。恒生指数上升0.2%至28,851点，国企指数上升0.4%至11,447点，香港股市成交金额减少1.9%至961亿港元。上证综合指数下跌1.2%至2,991点，沪深两市成交金额减少21.8%至人民币8,014亿元。

## 行业及公司新闻

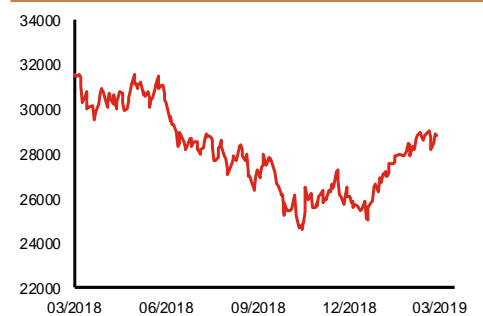
- 此前招股的管道工程(1865.HK)及东正金融(2718.HK)孖展认购尚未足额。
- 第9批游戏版号下发，共93款游戏获批，其中包括创梦天地(1119.HK)的《无尽寒冬》。自2018年12月版号重启以来，9个批次共计已发出819个版号。
- 乐游科技(1089.HK)发布盈利预喜，公司称尽管因金融投资的未变现亏损2,400万美元而产生负面影响，预计2018年股东应占溢利仍至少同比增长50%至不少于1,500万美元。主要受惠于1)旗舰视频游戏产品Warframe收益按年增长35%推动收益大幅增加，2)以权益结算之股份付款开支减少800万美元，及3)融资成本减少300万美元。现价相当于不多于23.6倍2018年核心(撇除金融投资未变现亏损影响)市盈率。
- 彩生活(1778.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利将同比增长逾50%至不少于人民币4.8亿元，为预期之中下水平。主要受惠于彩之云平台的快速发展带来的增值服务增长，以及将万象美物业的业绩纳入公司的业绩综合计算。现价相当于不多于11.4倍2018年市盈率。
- 新东方在线(1797.HK)为新东方(EDU.US)分拆之公司(于上市后仍将持有54.7%股权)，前者主要通过在线平台提供教育服务及产品，其中大学教育及学前教育占比分别约60%及30%；而后者则透过实体学习中心提供线下教育课程，也主要针对K-12学生为主。新东方在线占中国在线校外辅导及备考市场总营收的0.6%，也占8.2%中国大学考试备考市场份额。于2016-2018财年(截止5月31日)及2019财年上半年，付费学生分别约65.3、101.1、194.0及110.4万人次。2016-2018财年，总营收分别为人民币3.3、4.5及6.5亿元；股东应占溢利分别为人民币5,955、9,396及9,138万元(2018财年销售及营销开支大增)；经调整纯利分别为人民币3,055、9,274及7,358万元。2019财年上半年公司总营收同比上升45.4%至人民币4.8亿元，经调整纯利按年大跌60.4%至人民币3,143万元，主要因销售及营销开支同比大增人民币1.4亿元。公司今天起至3月20日招股，预计3月28日上市，招股价介乎9.3-11.1港元，净集资额约15.7亿港元(招股价中位数)，市值介乎85.0-101.4亿港元，相当于98.9-118.0倍2018财年轻调整市盈率(新东方2019财年预测经调整市盈率仅为30.0倍)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,851	0.15	3.41
国企指数	11,447	0.36	4.66
创业板指数	130	0.05	-3.96
上证综合指数	2,991	-1.20	11.49
沪深300指数	3,698	-0.69	10.78
日经225指数	21,287	-0.02	2.63
道琼斯指数	25,710	0.03	-0.67
标普500指数	2,808	-0.09	1.18
纳斯达克指数	7,631	-0.16	2.12
德国DAX指数	11,587	0.13	2.55
法国CAC指数	5,350	0.82	3.81
富时100指数	7,185	0.37	-0.71

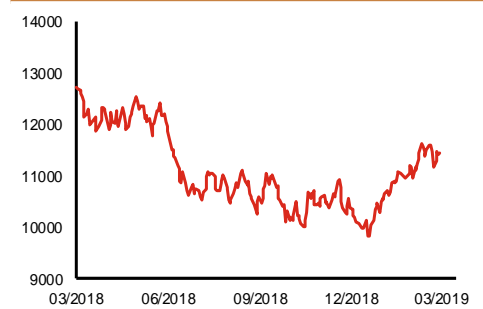
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.50	0.67	-9.46
VHSI指数	16.45	-6.43	-9.27

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.61	0.60	4.56
黄金	1,295.10	-1.08	-2.01
铜	6,472.50	0.01	4.35
铝	1,905.00	1.71	2.86
小麦	452.75	1.23	-10.55
玉米	370.25	1.02	-3.40

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



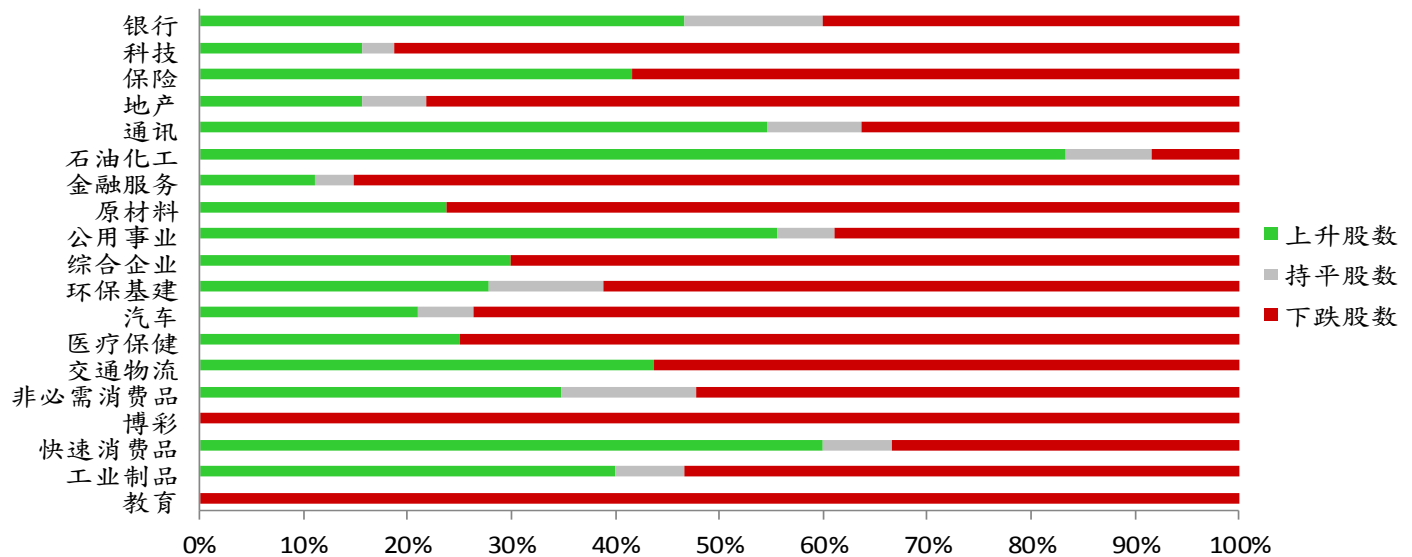
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,891	28,932	28,696	28,851	0.15	14.3	284.0	24	24	2
国企指数	11,456	11,478	11,373	11,447	0.36	21.5	236.6	20	28	2

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.12	7	2	6
科技	-1.87	5	1	26
保险	-0.48	5	0	7
地产	-1.06	5	2	25
通讯	0.28	6	1	4
石油化工	1.71	10	1	1
金融服务	-1.37	3	1	23
原材料	-0.91	5	0	16
公用事业	0.38	10	1	7
综合企业	-0.52	3	0	7
环保基建	-0.76	5	2	11
汽车	-1.84	4	1	14
医疗保健	-1.20	6	0	18
交通物流	0.13	7	0	9
非必需消费品	-0.25	8	3	12
博彩	-1.93	0	0	8
快速消费品	0.07	9	1	5
工业制品	-0.39	6	1	8
教育	-1.51	0	0	10



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	80.30	0.38	79.64	-0.10	0.83
中电控股	2	91.10	-0.27	91.25	-0.09	-0.17
中华煤气	3	18.30	0.11	18.45	0.43	-0.80
汇丰控股	5	64.65	0.39	64.59	0.05	0.10
电能实业	6	54.75	0.18	55.15	-0.21	-0.72
恒生银行	11	190.40	0.95	190.16	0.60	0.12
恒基地产	12	44.60	-0.34	44.59	-0.35	0.03
新鸿基地产	16	129.20	-0.84	129.05	-0.99	0.12
新世界发展	17	12.64	0.64	12.64	0.00	0.01
太古股份	19	92.35	-0.54	92.39	-0.59	-0.05
银河娱乐	27	51.55	-0.58	52.59	-1.73	-1.99
港铁公司	66	47.70	1.60	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.36	-1.37	14.62	0.00	-1.75
恒隆地产	101	18.92	-0.73	18.93	-0.94	-0.03
中国旺旺	151	6.26	0.97	6.09	0.00	2.77
吉利汽车	175	13.68	-1.87	13.67	-2.33	0.10
中信股份	267	11.74	-0.17	11.98	0.00	-2.03
万洲国际	288	7.46	-1.84	7.48	-1.70	-0.23
中国石化	386	6.59	0.15	6.57	-1.18	0.25
港交所	388	272.40	-1.09	271.02	-1.41	0.51
创科实业	669	50.50	-1.46	50.32	-1.75	0.36
中国海外	688	28.20	-0.35	28.24	0.76	-0.13
腾讯	700	357.60	-0.22	357.17	-0.26	0.12
中国联通	762	9.95	3.32	9.93	1.28	0.20
领展房产基金	823	87.35	-1.13	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.12	0.39	5.09	-0.54	0.50
中海油	883	13.76	3.77	13.71	0.96	0.37
建设银行	939	6.97	-0.43	6.96	-0.78	0.10
中国移动	941	85.50	1.30	85.09	0.91	0.48
长江基建	1038	65.55	0.38	64.60	0.00	1.46
恒安国际	1044	64.70	2.37	64.64	1.64	0.09
中国神华	1088	19.08	1.38	19.02	0.83	0.34
石药集团	1093	13.00	-2.40	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	30.35	-1.46	30.34	0.00	0.03
长实地产	1113	65.55	1.16	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.67	-1.77	6.79	0.00	-1.77
友邦保险	1299	78.75	0.06	78.83	-0.46	-0.10
工商银行	1398	5.97	0.00	5.95	-0.23	0.37
金沙中国	1928	37.15	-1.33	36.98	-1.60	0.45
九龙仓置业	1997	57.45	0.44	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.14	0.36	10.67	0.00	4.38
瑞声科技	2018	45.25	-3.21	45.14	-3.60	0.25
申洲国际	2313	106.20	3.21	106.91	3.65	-0.67
中国平安	2318	85.35	1.61	85.76	0.92	-0.48
蒙牛乳业	2319	24.75	1.02	23.96	0.00	3.31
舜宇光学科技	2382	91.45	-3.28	93.28	-2.42	-1.96
中银香港	2388	32.40	0.47	32.24	-0.39	0.51
中国人寿	2628	21.15	-0.94	21.04	-1.83	0.53
交通银行	3328	6.58	-0.15	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.66	0.00	3.63	-0.77	0.75

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	2.06	-1.44	-65.87	中联重科	1157	3.80	-0.26	-23.42
东北电气	42	0.97	0.00	-67.92	兖州煤业	1171	7.70	-1.16	-36.59
四川成渝	107	2.62	0.00	-43.76	中国铁建	1186	10.90	-0.73	-15.59
青岛啤酒	168	32.30	0.31	-28.94	比亚迪	1211	47.45	1.06	-25.53
江苏宁沪	177	10.68	-0.37	-5.99	农业银行	1288	3.71	-0.54	-14.12
京城机电	187	1.59	0.00	-77.30	新华保险	1336	37.35	-1.06	-36.02
广州广船	317	7.56	0.93	-59.86	工商银行	1398	5.97	0.00	-8.21
马鞍山钢铁	323	3.84	-0.78	-16.95	丽珠医药	1513	28.05	-1.41	-34.90
上海石油化工	338	3.98	-0.75	-37.34	中国中冶	1618	2.36	-1.67	-43.70
鞍钢股份	347	6.10	-1.77	-10.08	中国中车	1766	7.99	0.63	-25.30
江西铜业	358	10.76	-0.55	-40.20	广发证券	1776	12.22	-1.13	-35.67
中国石油化工	386	6.59	0.15	-4.82	中国交通建设	1800	8.41	-0.47	-41.68
中国中铁	390	7.55	0.27	-11.18	晨鸣纸业	1812	5.15	-2.28	-35.04
广深铁路	525	3.19	-2.15	-24.94	中煤能源	1898	3.40	-0.29	-44.00
深圳高速	548	8.75	0.11	-20.53	中国远洋	1919	3.08	-1.28	-46.39
南京熊猫电子	553	3.35	-2.33	-73.61	民生银行	1988	6.04	0.17	-19.68
郑煤机	564	3.63	-4.22	-48.44	金隅股份	2009	2.84	-1.39	-40.68
山东墨龙	568	1.49	-2.61	-74.68	中集集团	2039	9.11	-1.41	-41.77
北京北辰实业	588	2.47	0.41	-37.96	复星医药	2196	27.35	-3.01	-19.40
中国东方航空	670	5.12	4.49	-29.39	万科企业	2202	29.70	-1.16	-7.37
山东新华制药	719	4.42	-0.90	-46.68	金风科技	2208	10.58	0.76	-38.11
中国国航	753	8.18	3.81	-27.02	广汽集团	2238	9.22	-2.95	-31.57
中兴通讯	763	22.50	-2.81	-31.79	中国平安	2318	85.35	1.61	0.41
中国石油	857	5.12	0.39	-42.83	长城汽车	2333	5.39	-2.00	-36.94
白云山	874	31.60	2.60	-27.81	潍柴动力	2338	10.94	-1.62	-7.96
东江环保	895	8.45	-3.43	-40.73	中国铝业	2600	3.09	0.65	-37.58
华能国际电力	902	4.84	-0.41	-38.13	中国太保	2601	29.40	0.86	-22.79
安徽海螺水泥	914	44.40	-0.56	5.63	上海医药	2607	17.52	-1.79	-20.31
海信科龙	921	10.32	-3.01	-19.72	中国人寿	2628	21.15	-0.94	-36.17
建设银行	939	6.97	-0.43	-14.11	上海电气	2727	2.89	0.00	-57.76
大唐发电	991	2.14	-2.73	-46.25	中海集运	2866	1.01	-1.94	-71.17
安徽皖通高速	995	5.09	-0.97	-35.23	大连港	2880	1.06	-0.93	-59.83
中信银行	998	5.26	0.19	-28.95	中海油田	2883	7.93	0.76	-29.40
仪征化纤	1033	0.85	2.41	-67.65	紫金矿业	2899	3.23	-0.62	-19.82
重庆钢铁	1053	1.35	0.75	-48.38	交通银行	3328	6.58	-0.15	-11.53
中国南方航空	1055	6.26	3.30	-35.01	福耀玻璃	3606	26.90	0.19	-4.88
浙江世宝	1057	1.23	-3.91	-80.38	招商银行	3968	36.10	1.26	-1.69
天津创业环保	1065	3.33	-2.06	-69.66	中国银行	3988	3.66	0.00	-17.29
华电国际电力	1071	3.46	-1.14	-33.41	洛阳钼业	3993	3.43	-2.56	-38.16
东方电气	1072	6.49	0.93	-46.45	中信证券	6030	17.92	-1.75	-34.33
中国神华	1088	19.08	1.38	-17.68	中国光大银行	6818	3.87	-0.26	-19.75
洛阳玻璃	1108	2.62	-1.87	-82.40	海通证券	6837	10.24	-1.54	-34.01
中海发展	1138	4.27	-2.29	-36.18	华泰证券	6886	15.54	-1.02	-39.31

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
15/03/2019	1361	361度	业绩/末期股息
15/03/2019	1299	友邦保险	末期业绩/股息
15/03/2019	3883	中国奥园	末期业绩/股息
15/03/2019	1898	中煤能源	末期业绩/股息
15/03/2019	2302	中核国际	末期业绩/股息
15/03/2019	1448	福寿园	末期业绩/股息
15/03/2019	3606	福耀玻璃	末期业绩/股息
15/03/2019	1913	普拉达	末期业绩/股息
15/03/2019	1928	金沙中国有限公司	末期股息
15/03/2019	1249	通力电子	末期业绩/股息
15/03/2019	570	中国中药	末期业绩/股息
15/03/2019	288	万洲国际	末期业绩/股息
15/03/2019	161	中航国际控股	末期业绩/股息
15/03/2019	874	白云山	业绩
15/03/2019	978	招商局置地	末期业绩/股息
15/03/2019	683	嘉里建设	末期业绩/股息
15/03/2019	975	MONGOL MINING	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
15/03/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	三月初值	95.70	93.80
15/03/2019	欧元区	核心CPI(年比)	二月终值	1.00%	1.00%
15/03/2019	美国	JOLTs职缺	一月	6388.38k	7335.00k
15/03/2019	欧元区	CPI(月比)	二月	0.30%	-1.00%
15/03/2019	欧元区	CPI(年比)	二月终值	1.49%	1.40%
15/03/2019	美国	产能利用率	二月	78.45%	78.20%
15/03/2019	美国	制造业(SIC)工业生产	二月	0.16%	-0.90%
15/03/2019	美国	工业生产	二月	0.37%	-0.60%

**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