

## 宏觀焦點

美國股市週四大跌，雖然就業數據理想，但蘋果（AAPL.US）下調季度收入預測拖累科技股，及美國12月ISM製造業指數遠差於預期。道瓊斯指數大跌2.8%至22,686點；標準普爾指數下跌2.5%至2,448點；納斯達克指數暴跌3.0%至6,464點。美國對中國發出二級旅遊警告。

油價週四上升，紐約2月期油上升1.2%至每桶47.09美元。API於盤後公布美國原油庫存降幅超預期，但汽油及餾分油增幅也超預期。金價上升，紐約2月期金上升0.8%至每盎司1,294.8美元。

香港股市週四個別發展，內地股市下跌。水泥股跑輸大市，亞洲水泥（743.HK）下跌10.6%；吉利汽車（175.HK）股價大跌8.2%，拖累汽車製造股走低；部分本地地產股上升。個股方面，蘋果（AAPL.US）調低營收預估，蘋果概念股瑞聲科技（2018.HK）及舜宇光學（2382.HK）分別大跌5.4%及6.8%；維港環保（1845.HK）上市首日收市價較上市價高2.3%。恒生指數下跌0.3%至25,064點，國企指數微升至9,835點，香港股市成交金額增加0.4%至684億港元。上證綜合指數微跌至2,464點，滬深兩市成交金額增加10.9%至人民幣2,475億元。

## 行業及公司新聞

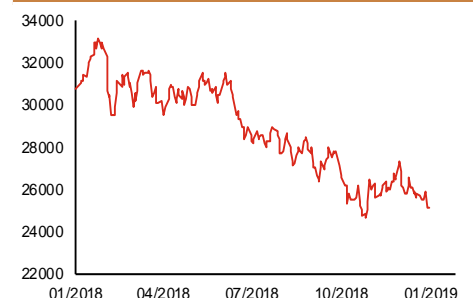
- 此前招股的TS Wonders（1767.HK）公開孖展認購錄得超購逾4.6倍；微盟（2013.HK）、彼岸控股（2885.HK）及天瑞汽車內飾件（6162.HK）公開孖展認購未足額。
- 宏華集團（196.HK）發布盈利預喜，預計2018年將扭虧為盈（上半年虧損同比大減69.7%至人民幣1.2億元），主要因1）全球油氣行業復甦，公司銷售收入同比大幅增長，其中因央企成為公司第一大股東，年內銷售收入中內地銷售收入大幅提升；2）公司高技術含量、高附加值的系列新產品增幅理想，包括6,000馬力電動壓裂設備及泵送服務、新一代直驅頂驅、柔性水罐等創新產品銷售收入佔比約20%；3）公司的降本增效措施；4）完成海洋板塊的股權出售，對盈利狀況亦有所改善。
- 世茂房地產（813.HK）公布2018年合約銷售總額、合約銷售面積及平均售價分別為人民幣1,761億元、1,069萬平方米及每平方米人民幣16,482元，按年分別提高74.8%、增加76.3%及下降0.8%，其中12月份則分別同比大增74.2%、73.1%及0.6%，與首11月增速相若。
- 天工國際（826.HK）發布盈利預喜，公司預計2018年純利將同比增長約40%-60%至約人民幣2.4-2.7億元，主要受惠於1）公司四大核心業務的產品銷量增加及平均售價上升。現價相當於14.1-16.1倍2018年市盈率。
- 萬科企業（2202.HK）公布2018年銷售金額、銷售面積及均價分別為人民幣6,070億元、4,038萬平方米及每平方米人民幣15,032元，同比分別上升14.5%、12.3%及2.0%，其中12月份則分別按年微增1.3%、下跌3.2%及上升4.6%，銷售狀況差於首11月。
- 雅居樂（3383.HK）公布2018年公司及其附屬公司連同合營及聯營公司預售金額以“雅居樂”品牌銷售的房管項目預售金額、預售建築面積及平均預售價分別為人民幣1,027億元、798萬平方米及每平方米人民幣12,871元，同比分別上升14.4%、8.4%及5.6%；其中12月分別按年增長63.0%、大增64.9%及下跌1.2%，銷售狀況優於首11月。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,064	-0.26	-8.06
國企指數	9,835	0.02	-9.83
創業板指數	141	-0.13	-8.92
上證綜合指數	2,464	-0.04	-7.56
滬深300指數	2,965	-0.16	-9.27
日經225指數	20,015	0.00	0.00
道瓊斯指數	22,686	-2.83	-9.35
標普500指數	2,448	-2.48	-9.34
納斯達克指數	6,464	-3.04	-9.71
德國DAX指數	10,417	-1.55	-8.10
法國CAC指數	4,611	-1.66	-8.00
富時100指數	6,693	-0.62	-4.70

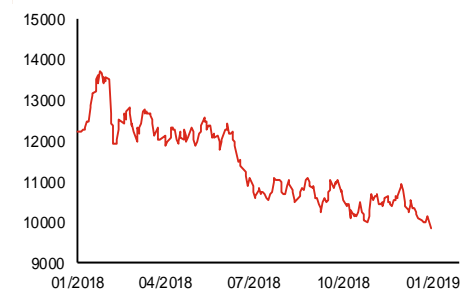
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	25.45	9.60	22.71
VHSI指數	25.17	-6.54	26.17

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	47.09	1.18	-12.63
黃金	1,294.80	0.83	4.06
銅	5,842.00	-2.06	-8.88
鋁	1,797.00	-2.65	-7.04
小麥	506.75	0.70	-1.44
玉米	375.75	0.20	-0.59

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



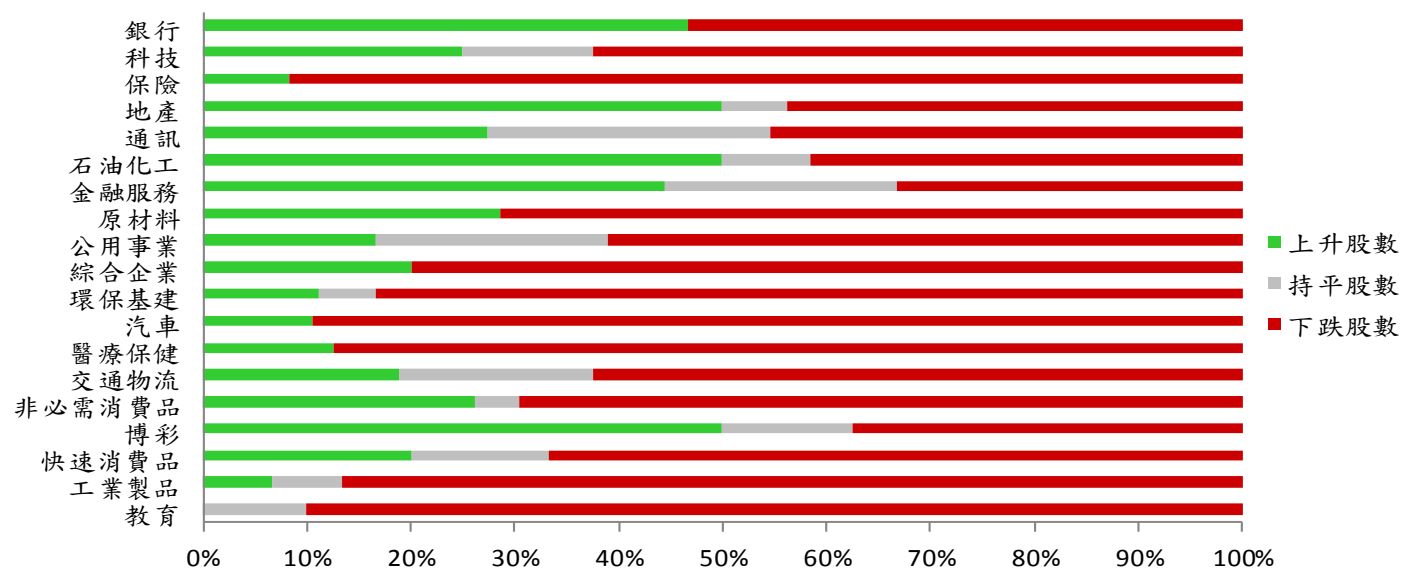
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	25,078	25,262	24,897	25,064	-0.26	15.3	283.2	22	25	3
國企指數	9,825	9,917	9,762	9,835	0.02	20.4	229.2	21	25	4

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.35	7	0	8
科技	-1.64	8	4	20
保險	-0.97	1	0	11
地產	-0.26	16	2	14
通訊	-0.67	3	3	5
石油化工	0.07	6	1	5
金融服務	0.15	12	6	9
原材料	-0.99	6	0	15
公用事業	-1.05	3	4	11
綜合企業	-0.43	2	0	8
環保基建	-1.45	2	1	15
汽車	-2.57	2	0	17
醫療保健	-2.75	3	0	21
交通物流	-0.76	3	3	10
非必需消費品	-1.18	6	1	16
博彩	-0.09	4	1	3
快速消費品	-1.24	3	2	10
工業製品	-2.66	1	1	13
教育	-2.18	0	1	9



資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	73.35	-1.41	73.27	-1.53	0.11
中電控股	2	87.25	0.00	87.60	-0.18	-0.40
中華煤氣	3	16.18	-0.49	16.37	-1.42	-1.16
匯豐控股	5	63.25	-0.08	63.33	-1.10	-0.13
電能實業	6	53.75	0.47	53.49	-0.99	0.48
恒生銀行	11	168.10	-2.83	168.74	-2.95	-0.38
恆基地產	12	38.70	1.18	38.10	0.31	1.57
新鴻基地產	16	112.00	2.94	111.92	0.49	0.07
新世界發展	17	10.18	0.39	10.30	2.33	-1.16
太古股份	19	79.50	-0.44	79.42	-1.36	0.10
銀河娛樂	27	47.75	0.84	48.87	0.00	-2.30
港鐵公司	66	40.90	0.99	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.74	4.41	13.16	0.00	4.42
恆隆地產	101	14.54	-0.27	14.64	-0.95	-0.67
中國旺旺	151	5.53	5.53	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.92	-8.17	11.81	-10.32	0.92
中信股份	267	12.14	2.53	12.03	0.00	0.91
萬洲國際	288	5.69	-1.73	5.72	-2.70	-0.45
中國石化	386	5.54	1.84	5.59	-0.27	-0.92
港交所	388	221.20	-0.36	220.71	-2.08	0.22
中國海外	688	26.00	2.36	26.39	6.51	-1.49
騰訊	700	305.00	-0.52	300.67	-2.83	1.44
中國聯通	762	8.08	0.12	8.13	-0.95	-0.61
領展房產基金	823	78.15	-0.06	N/A	-0.40	N/A
華潤電力	836	14.94	1.63	14.73	0.00	1.39
中國石油	857	4.76	2.81	4.79	0.39	-0.61
中海油	883	11.48	1.41	11.56	-1.61	-0.69
建設銀行	939	6.29	0.32	6.25	-1.21	0.61
中國移動	941	74.10	0.95	74.23	-0.25	-0.18
長江基建	1038	57.80	-0.86	58.90	0.00	-1.86
恆安國際	1044	57.00	0.00	57.06	-0.61	-0.10
中國神華	1088	16.64	-0.24	16.53	-1.29	0.69
石藥集團	1093	10.06	-5.81	11.20	0.00	-10.18
華潤置地	1109	29.00	2.65	29.38	0.00	-1.29
長實地產	1113	55.75	0.45	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	4.63	-6.84	4.99	0.00	-7.27
友邦保險	1299	61.85	-1.75	61.30	-3.32	0.90
工商銀行	1398	5.44	0.18	5.42	-1.35	0.41
金沙中國	1928	32.80	0.00	32.83	-2.69	-0.10
九龍倉置業	1997	45.80	-0.22	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	8.60	-3.91	9.55	0.00	-9.97
瑞聲科技	2018	41.05	-5.41	40.49	-7.77	1.38
申洲國際	2313	85.90	-1.04	85.84	-2.23	0.07
中國平安	2318	67.00	-0.81	66.47	-2.50	0.79
蒙牛乳業	2319	23.30	-2.31	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	61.40	-6.76	62.63	-6.49	-1.97
中銀香港	2388	27.95	-1.76	27.99	-2.74	-0.13
中國人壽	2628	16.02	-1.11	15.81	-3.35	1.36
交通銀行	3328	6.00	0.67	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.33	0.30	3.31	-0.80	0.56

資料來源：彭博、西證證券經紀。

## AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.79	-0.56	-65.18	中聯重科	1157	2.73	-0.73	-31.95
東北電氣	42	0.69	0.00	-70.03	兗州煤業	1171	6.04	-0.82	-37.80
四川成渝	107	2.35	-1.26	-41.59	中國鐵建	1186	10.58	-2.04	-13.73
青島啤酒	168	30.30	-1.94	-20.17	比亞迪	1211	46.05	-3.56	-15.93
江蘇寧滬	177	10.72	-1.65	-1.00	農業銀行	1288	3.39	0.30	-15.98
京城機電	187	1.32	0.76	-74.21	新華保險	1336	29.90	-1.16	-37.02
廣州廣船	317	5.21	1.76	-54.20	工商銀行	1398	5.44	0.18	-8.21
馬鞍山鋼鐵	323	3.31	-0.30	-13.05	麗珠醫藥	1513	20.70	-0.96	-22.78
上海石油化工	338	3.38	-2.31	-41.74	中國中冶	1618	1.86	-1.06	-46.84
鞍鋼股份	347	5.21	1.56	-8.03	中國中車	1766	7.62	1.46	-26.05
江西銅業	358	9.02	-0.55	-38.98	廣發證券	1776	10.34	1.17	-26.42
中國石油化工	386	5.54	1.84	-3.56	中國交通建設	1800	7.25	-0.68	-42.49
中國中鐵	390	7.01	-0.28	-11.12	晨鳴紙業	1812	4.25	-2.75	-32.94
廣深鐵路	525	2.94	0.34	-19.39	中煤能源	1898	3.03	-0.98	-43.07
深圳高速	548	8.44	-1.17	-17.45	中國遠洋	1919	2.89	-0.34	-39.63
南京熊貓電子	553	3.08	-6.95	-70.94	民生銀行	1988	5.31	0.76	-17.83
鄭煤機	564	3.39	-2.31	-44.51	金隅股份	2009	2.36	-3.67	-36.87
山東墨龍	568	1.26	0.00	-73.68	中集集團	2039	7.27	-0.82	-39.71
北京北辰實業	588	2.05	-2.38	-33.14	復星醫藥	2196	20.40	-2.86	-14.73
中國東方航空	670	4.19	-2.56	-22.44	萬科企業	2202	26.05	1.96	-5.05
山東新華製藥	719	3.59	-0.55	-43.15	金風科技	2208	6.33	-3.80	-40.54
中國國航	753	6.37	-3.34	-25.78	廣汽集團	2238	7.45	-3.37	-36.42
中興通訊	763	13.92	-3.73	-34.97	中國平安	2318	67.00	-0.81	5.57
中國石油	857	4.76	2.81	-42.08	長城汽車	2333	4.27	-2.73	-32.86
白雲山	874	26.10	-3.87	-31.32	濰柴動力	2338	8.52	-2.41	-0.20
東江環保	895	8.22	-0.36	-37.40	中國鋁業	2600	2.41	-1.63	-39.93
華能國際電力	902	4.80	-1.44	-39.84	中國太保	2601	24.60	-0.61	-22.72
安徽海螺水泥	914	35.70	-2.99	10.95	上海醫藥	2607	15.32	-3.28	-18.74
海信科龍	921	5.80	1.93	-26.89	中國人壽	2628	16.02	-1.11	-30.28
建設銀行	939	6.29	0.32	-11.84	上海電氣	2727	2.47	-1.20	-56.66
大唐發電	991	1.81	-2.16	-49.26	中海集運	2866	0.78	0.00	-69.85
安徽皖通高速	995	4.56	-1.94	-26.19	大連港	2880	0.99	0.00	-52.54
中信銀行	998	4.61	-1.07	-24.26	中海油田	2883	6.33	-1.25	-32.76
儀征化纖	1033	0.62	3.33	-70.44	紫金礦業	2899	2.79	-1.06	-19.74
重慶鋼鐵	1053	1.12	1.82	-48.01	交通銀行	3328	6.00	0.67	-8.92
中國南方航空	1055	4.62	-1.28	-39.50	福耀玻璃	3606	23.95	-3.62	-2.90
浙江世寶	1057	1.02	0.00	-78.59	招商銀行	3968	27.60	-0.36	-2.67
天津創業環保	1065	2.89	-1.37	-68.50	中國銀行	3988	3.33	0.30	-17.70
華電國際電力	1071	3.38	-2.03	-32.76	洛陽鉬業	3993	2.78	-1.42	-34.78
東方電氣	1072	4.47	-1.76	-49.53	中信證券	6030	13.02	-1.06	-28.65
中國神華	1088	16.64	-0.24	-17.47	中國光大銀行	6818	3.31	-0.60	-22.56
洛陽玻璃	1108	2.06	-0.96	-83.60	海通證券	6837	7.38	1.51	-27.57
中海發展	1138	3.72	-2.11	-26.33	華泰證券	6886	12.30	0.99	-34.83

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
04/01/2019	歐元區	Markit歐元區綜合採購經理人指數	十二月終值	51.34	51.30
04/01/2019	歐元區	Markit歐元區服務業採購經理人指數	十二月終值	51.43	51.40
04/01/2019	歐元區	核心CPI(年比)	十二月	0.99%	1.00%
04/01/2019	歐元區	CPI預估(年比)	十二月	1.72%	2.00%
04/01/2019	歐元區	CPI預估(年比)	十二月	1.72%	2.00%
04/01/2019	歐元區	PPI(月比)	十一月	-0.15%	0.80%
04/01/2019	歐元區	PPI(年比)	十一月	4.14%	4.90%
04/01/2019	中國	匯豐服務業PMI	十二月	52.90	53.80
04/01/2019	美國	平均時薪-全部就業(月比)	十二月	0.29%	0.20%
04/01/2019	美國	平均時薪-全部就業(年比)	十二月	2.99%	3.10%
04/01/2019	美國	每週平均工時-全部就業	十二月	34.48	34.40
04/01/2019	美國	私部門就業人口變動	十二月	185.65k	161.00k
04/01/2019	美國	非農業就業人口變動	十二月	185.47k	155.00k
04/01/2019	美國	製造業就業人口變動	十二月	19.15k	27.00k
04/01/2019	美國	就業不足率(U6)	十二月	--	7.60%
04/01/2019	美國	失業率	十二月	3.65%	3.70%

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**西證國際證券股份有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

**西證(香港)證券有限公司**

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)期貨有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)融資有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)資產管理有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)財務有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

**市場分析部**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

## 分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

## 免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

## 評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下