

宏觀焦點

美國股市週三上升，因有跡象顯示中美貿易談判取得進展，緩和了對貿易爭端將影響全球經濟成長的擔憂，提振芯片製造商和其他對貿易反應敏感的類股，另外，美聯儲會議紀要顯示多位決策者表示對未來加息保持耐心，少數決策者不支持美聯儲當月加息。道瓊斯指數上升0.4%至23,879點；標準普爾指數上升0.4%至2,585點；納斯達克指數上升0.9%至6,957點。蘋果（AAPL.US）下調新機在華售價，要求供應商將新款iPhone減產10%。美聯儲主席鮑威爾等多名官員將發表講話。

油價週三大漲，因中美貿易談判提高了中美貿易關係緩和的預期，同時OPEC和包括俄羅斯在內的盟友削減供應也為油價提供了支持，不過EIA公布上週美國原油庫存降幅小於預期限定了油價漲幅。紐約2月期油急漲5.2%至每桶52.36美元。金價上升，因美元下跌，紐約2月期金上升0.5%至每盎司1,292.0美元。

香港和內地股市週三上升。中國發改委表示年內將制定出台促進汽車、家電等熱點產品消費措施，提振汽車製造股及家電股，汽車製造股中吉利汽車(175.HK)及長城汽車(2333.HK)分別大漲8.4%及9.3%，家電股中海信家電(921.HK)及創維數碼(751.HK)分別跳漲11.3%及8.0%；博彩股造好；本地電訊股下跌。個股方面，丘鈺科技(1478.HK)攝像頭模組12月同比大增126.1%，股價上升4.3%；北京燃氣藍天(6828.HK)獲券商看好，股價急漲23.8%。恒生指數上升2.3%至26,462點，國企指數上升2.2%至10,358點，香港股市成交金額增加51.4%至1,127億港元。上證綜合指數上升0.7%至2,544點，滬深兩市成交金額增加26.4%至人民幣3,737億元。中國將公布12月CPI及PPI。

行業及公司新聞

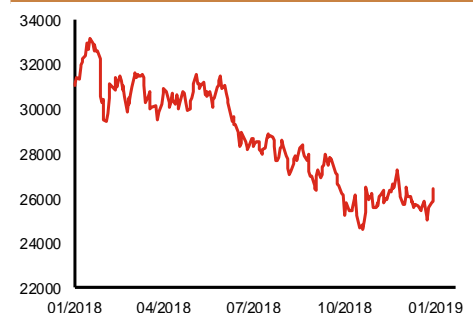
- 2019年首批遊戲版號出爐，本次放出的遊戲版號數量為84個，騰訊(700.HK)及網易的遊戲仍不在列。
- 龍湖集團(960.HK)公布2018年全年累計合同銷售金額、合同銷售面積及銷售均價分別為人民幣2,006億元、1,236萬平方米，及每平方米人民幣16,229元，分別同比增加28.5%、21.6%及5.7%，其中12月份分別按年增長141.8%、144.3%及下跌1.0%，銷售狀況遠超首11月。
- 新城發展(1030.HK)發布營運數據，2018年全年累計合同銷售金額、累計銷售面積及均價分別為人民幣2,211億元、1,812萬平方米及每平方米人民幣12,201元，分別同比增長74.8%、增長95.2%及下跌10.4%；其中12月份合約銷售金額、合約銷售面積及均價分別上升6.4%、提高41.1%及下降24.6%，銷售狀況較首11月不佳。
- 金隅集團(2009.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年股東應佔溢利將同比大幅增加5.8%-19.9%至人民幣30-34億元，扣除非經常性損益的股東應佔溢利為人民幣25-29.3億元，按年上升20-40%（上半年按年上升34.1%）。主要受惠於水泥和熟料綜合銷量同比增加且其售價同比漲幅較大，令營業收入及毛利率同比提升。現價相當於1.7-2.0倍2018年核心市盈率。
- 舜宇光學(2382.HK)公布2018年全年手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長56.4%、25.3%及30.3%，其中12月增速分別為42.1%、49.6%及18.6%，12月手機鏡頭及手機攝像模組銷售狀況較首11月放緩，車載鏡頭銷售狀況較首11月有提升。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,462	2.27	2.76
國企指數	10,358	2.22	0.83
創業板指數	141	-0.09	-1.81
上證綜合指數	2,544	0.71	-1.56
滬深300指數	3,078	1.01	-2.11
日經225指數	20,427	1.10	-4.64
道瓊斯指數	23,879	0.39	-2.23
標普500指數	2,585	0.41	-2.00
納斯達克指數	6,957	0.87	-0.90
德國DAX指數	10,893	0.83	2.55
法國CAC指數	4,814	0.84	1.50
富時100指數	6,907	0.66	2.75

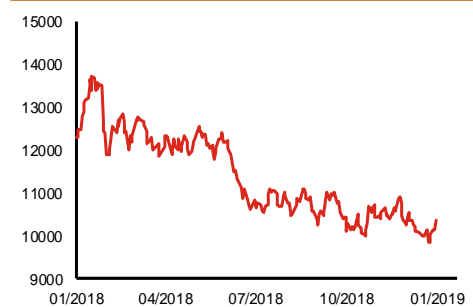
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.98	-2.39	-11.75
VHSI指數	20.43	-3.22	-15.37

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	52.36	5.18	1.66
黃金	1,292.00	0.47	3.55
銅	5,906.00	-0.29	-3.04
鋁	1,864.50	-0.75	-5.24
小麥	517.75	0.19	-2.12
玉米	380.00	-0.59	-0.91

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



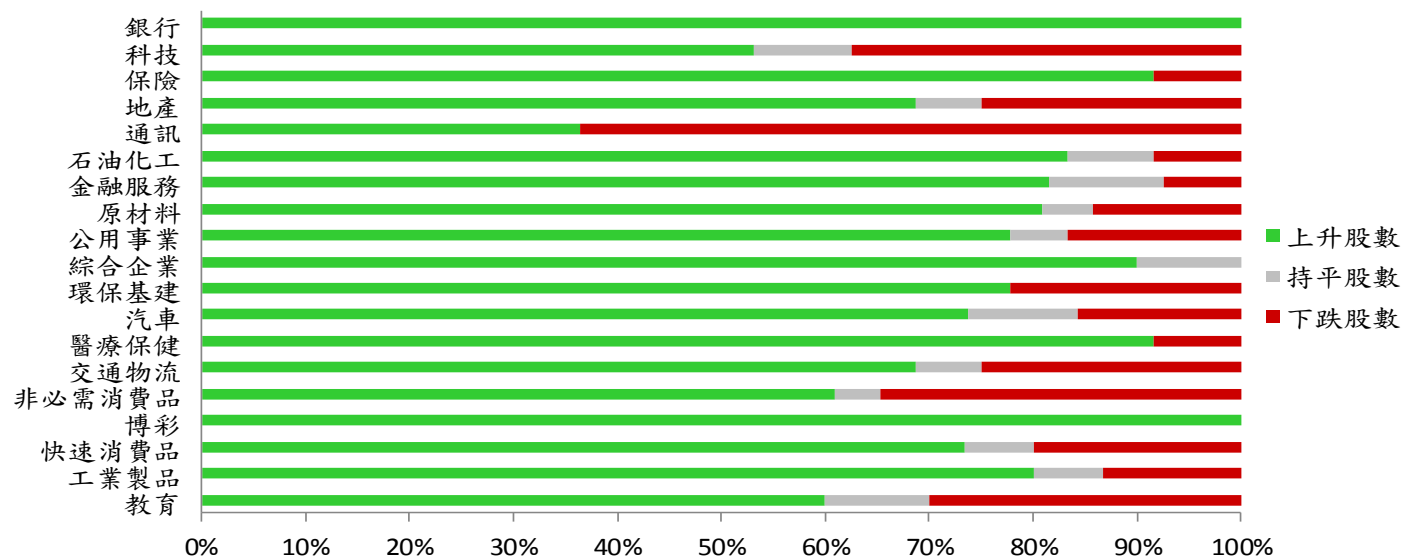
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	持平股數
恒生指數	26,237	26,597	26,193	26,462	2.27	27.6	284.3	48	1	1
國企指數	10,280	10,427	10,271	10,358	2.22	39.4	218.6	43	6	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	2.06	15	0	0
科技	0.70	17	3	12
保險	1.80	11	0	1
地產	0.64	22	2	8
通訊	-0.19	4	0	7
石油化工	2.01	10	1	1
金融服務	1.28	22	3	2
原材料	2.13	17	1	3
公用事業	0.82	14	1	3
綜合企業	1.38	9	1	0
環保基建	1.18	14	0	4
汽車	2.80	14	2	3
醫療保健	1.69	22	0	2
交通物流	0.56	11	1	4
非必需消費品	1.63	14	1	8
博彩	4.95	8	0	0
快速消費品	1.79	11	1	3
工業製品	2.43	12	1	2
教育	0.60	6	1	3



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	77.50	0.19	77.48	0.10	0.02
中電控股	2	90.45	0.61	90.10	0.29	0.39
中華煤氣	3	16.64	1.22	16.62	0.24	0.13
匯豐控股	5	65.50	1.16	64.97	0.68	0.82
電能實業	6	55.55	1.00	55.50	0.97	0.09
恒生銀行	11	174.60	2.34	174.60	1.81	0.00
恆基地產	12	42.00	0.96	41.27	0.19	1.77
新鴻基地產	16	120.00	0.42	120.01	-0.13	-0.01
新世界發展	17	11.24	0.54	11.25	-2.05	-0.07
太古股份	19	86.00	3.37	86.22	2.71	-0.26
銀河娛樂	27	49.80	3.75	48.91	0.00	1.81
港鐵公司	66	41.80	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.74	2.50	14.05	0.00	4.94
恆隆地產	101	15.56	1.04	15.68	0.65	-0.75
中國旺旺	151	6.03	2.38	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.08	8.41	11.17	6.78	-0.81
中信股份	267	12.48	1.63	12.04	0.00	3.65
萬洲國際	288	6.49	3.84	6.55	3.28	-0.87
中國石化	386	6.01	4.52	6.07	3.46	-1.02
港交所	388	235.80	2.88	237.24	2.49	-0.60
中國海外	688	27.00	0.75	27.33	4.06	-1.19
騰訊	700	327.60	3.80	331.81	3.85	-1.27
中國聯通	762	8.56	3.26	8.67	2.60	-1.26
領展房產基金	823	79.90	-0.62	N/A	3.82	N/A
華潤電力	836	16.04	1.26	14.92	0.00	7.51
中國石油	857	5.03	1.62	5.13	2.44	-1.96
中海油	883	12.72	2.25	12.92	2.35	-1.56
建設銀行	939	6.57	2.34	6.58	1.70	-0.16
中國移動	941	79.80	1.72	79.61	0.89	0.24
長江基建	1038	60.50	0.83	58.95	0.00	2.64
恆安國際	1044	57.00	0.00	57.35	0.05	-0.61
中國神華	1088	18.00	2.04	18.05	1.49	-0.27
石藥集團	1093	11.36	0.35	11.21	0.00	1.35
華潤置地	1109	30.80	4.58	29.40	0.00	4.75
長實地產	1113	63.60	1.76	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	5.08	0.59	4.90	0.00	3.69
友邦保險	1299	65.90	2.97	65.98	2.25	-0.12
工商銀行	1398	5.69	3.08	5.71	2.90	-0.36
金沙中國	1928	35.35	4.59	35.67	4.21	-0.88
九龍倉置業	1997	48.15	2.12	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.14	1.44	9.56	0.00	-4.40
瑞聲科技	2018	44.85	6.41	44.99	5.32	-0.32
申洲國際	2313	92.15	2.96	93.04	3.49	-0.96
中國平安	2318	68.10	2.33	68.39	1.75	-0.43
蒙牛乳業	2319	24.20	4.31	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	63.55	2.75	65.06	7.30	-2.32
中銀香港	2388	29.20	3.00	29.40	3.05	-0.69
中國人壽	2628	17.18	3.62	17.28	2.80	-0.56
交通銀行	3328	6.24	1.46	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.42	1.18	3.42	0.79	0.07

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	1.83	1.67	-66.36	中聯重科	1157	2.91	1.04	-30.48
東北電氣	42	0.67	-1.47	-71.99	兗州煤業	1171	6.37	1.92	-36.55
四川成渝	107	2.37	-0.42	-44.00	中國鐵建	1186	11.06	-1.60	-12.49
青島啤酒	168	32.65	2.03	-15.88	比亞迪	1211	47.95	-1.34	-17.37
江蘇寧滬	177	11.10	0.91	-2.41	農業銀行	1288	3.51	2.33	-14.02
京城機電	187	1.35	-2.17	-75.44	新華保險	1336	27.95	1.27	-38.60
廣州廣船	317	5.44	0.74	-54.16	工商銀行	1398	5.69	3.08	-5.94
馬鞍山鋼鐵	323	3.56	5.33	-11.55	麗珠醫藥	1513	21.20	0.95	-28.19
上海石油化工	338	3.63	2.83	-39.18	中國中冶	1618	1.92	1.05	-45.44
鞍鋼股份	347	5.59	5.08	-5.43	中國中車	1766	7.98	-0.62	-24.33
江西銅業	358	9.25	-0.43	-39.89	廣發證券	1776	11.00	1.48	-28.88
中國石油化工	386	6.01	4.52	-2.32	中國交通建設	1800	7.68	1.45	-41.01
中國中鐵	390	7.36	1.52	-9.48	晨鳴紙業	1812	4.43	1.61	-33.47
廣深鐵路	525	2.99	1.01	-22.85	中煤能源	1898	3.15	2.27	-42.94
深圳高速	548	8.48	-1.17	-19.06	中國遠洋	1919	3.17	2.59	-39.95
南京熊貓電子	553	2.88	-0.35	-71.18	民生銀行	1988	5.51	2.23	-16.82
鄭煤機	564	3.59	1.13	-44.16	金隅股份	2009	2.44	3.83	-37.96
山東墨龍	568	1.27	0.00	-74.44	中集集團	2039	7.62	0.93	-40.68
北京北辰實業	588	2.02	0.00	-39.64	復星醫藥	2196	21.60	0.23	-15.70
中國東方航空	670	4.37	1.86	-22.29	萬科企業	2202	28.50	2.70	-2.16
山東新華製藥	719	3.83	2.96	-42.58	金風科技	2208	6.74	3.22	-43.15
中國國航	753	6.67	1.21	-24.09	廣汽集團	2238	7.86	6.94	-35.22
中興通訊	763	15.26	-0.13	-33.39	中國平安	2318	68.10	2.33	3.98
中國石油	857	5.03	1.62	-40.33	長城汽車	2333	4.71	9.28	-34.47
白雲山	874	27.15	1.31	-32.00	濰柴動力	2338	8.82	1.50	-1.17
東江環保	895	8.77	3.06	-34.65	中國鋁業	2600	2.56	0.39	-37.99
華能國際電力	902	5.05	0.40	-37.27	中國太保	2601	25.10	1.83	-23.34
安徽海螺水泥	914	37.95	3.13	13.05	上海醫藥	2607	16.30	1.75	-15.03
海信科龍	921	6.60	11.30	-27.35	中國人壽	2628	17.18	3.62	-26.52
建設銀行	939	6.57	2.34	-10.87	上海電氣	2727	2.58	1.18	-55.84
大唐發電	991	1.86	0.54	-49.46	中海集運	2866	0.82	-1.20	-70.04
安徽皖通高速	995	4.65	0.87	-29.56	大連港	2880	1.01	-1.94	-54.73
中信銀行	998	4.76	1.71	-24.47	中海油田	2883	6.68	3.25	-31.66
儀征化纖	1033	0.63	3.28	-70.71	紫金礦業	2899	2.79	1.09	-20.72
重慶鋼鐵	1053	1.14	2.70	-50.44	交通銀行	3328	6.24	1.46	-7.72
中國南方航空	1055	5.00	1.01	-37.62	福耀玻璃	3606	25.05	3.30	-3.06
浙江世寶	1057	1.10	3.77	-80.20	招商銀行	3968	29.35	2.80	-0.70
天津創業環保	1065	3.01	1.01	-68.12	中國銀行	3988	3.42	1.18	-16.23
華電國際電力	1071	3.58	0.56	-31.28	洛陽鉬業	3993	2.93	2.09	-34.00
東方電氣	1072	4.85	-0.82	-49.43	中信證券	6030	14.34	2.43	-22.12
中國神華	1088	18.00	2.04	-15.26	中國光大銀行	6818	3.44	2.08	-22.71
洛陽玻璃	1108	2.13	0.47	-83.74	海通證券	6837	8.21	1.48	-26.25
中海發展	1138	4.05	1.50	-25.86	華泰證券	6886	13.18	0.30	-36.15

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
10/01/2019	6288	FAST RETAIL-DRS	季度業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/01/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	一月五日	227.47k	231.00k
10/01/2019	中國	消費者物價指數(年比)	十二月	2.07%	2.20%

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