

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週四上升，因美聯儲主席重申美聯儲將對加息保持耐心，但在其表示美聯儲的資產負債表將大幅縮小及對美國債務規模表示擔憂後，三大股指短暫轉至平盤以下，此外美國假期銷售數據疲弱打壓零售股，限制了股指漲幅。道瓊斯指數上升0.5%至24,002點；標準普爾指數上升0.5%至2,597點；納斯達克指數上升0.4%至6,986點。

油價週四上升，因鮑威爾講話提振股市。紐約2月期油上升0.4%至每桶52.59美元。金價下跌，因美元反彈，紐約2月期金下跌0.4%至每盎司1,287.4美元。

香港股市週四上升，內地股市下跌。人民幣中間價上調366點，在岸人民幣盤中升破6.87。中國12月CPI及PPI分別同比增長1.9%及0.9%，低於預期。內地積極推進風電、光伏發電無補貼平價上網，部分新能源股走高，信義光能(968.HK)及保利協鑫(3800.HK)分別上升9.0%及4.2%；汽車製造股上升；醫藥製造股走高；本地電訊股下跌。個股方面，阿里健康(241.HK)與輝瑞製藥簽署戰略合作，股價上升6.8%。恒生指數上升0.2%至26,521點，國企指數上升0.4%至10,395點，香港股市成交金額減少15.1%至957億港元。上證綜合指數下跌0.4%至2,535點，滬深兩市成交金額減少14.7%至人民幣2,958億元。

## 行業及公司新聞

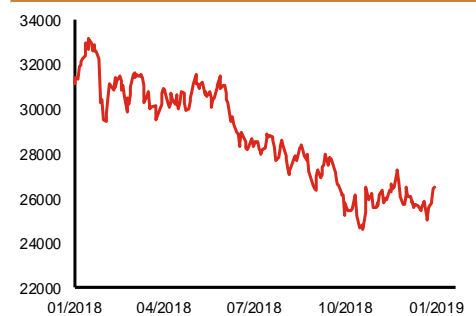
- 莎莎國際(178.HK)公布2019財年首三季(截止2018年12月31日)營業額63.3億港元，同比增加9.2%(第三季：下跌2.2%)，當中港澳市場營業額按年上升10.0%至53.6億港元(第三季：下跌2.8%)，同店銷售錄得同比上升8.3%(第三季：下跌3.7%)。
- 裕元集團(551.HK)及寶勝國際(3813.HK)公布2018年全年公司綜合經營收益淨額分別為97.0億美元及人民幣227億元，分別同比增長6.4%及20.4%，而12月份則分別增長6.7%及18.3%。
- 海螺水泥(914.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年股東應佔溢利將同比大幅增加80%-100%至人民幣285-317億元(首三季股東應佔溢利按年上升111.2%至人民幣207億元)，主要受惠於公司產品及銷售價格上升令期內營業收入同比大幅增長。現價相當於1.4-1.5倍2018年市盈率。
- 中石化煉化(2386.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年股東應佔溢利(按國際財務報告準則)同比增長40%-50%至人民幣15.8-16.9億元(上半年股東應佔溢利同比提升32.7%)，主要受惠於原油價格復甦及期內新簽合同額增長；若剔除非經常性損益，公司核心稅後淨利潤按年增加120%-130%。現價相當於5.0-5.3倍2018年市盈率。
- 中國建築集團(3311.HK)公布2018年全年累計新簽合約額約1,202億港元，相當於完成全年目標之1,200億港元的100.1%。
- 碧桂園服務(6098.HK)將以每股11.61港元(折讓10.0%)配售1.7億股(現有股本6.8%)，淨集資額19.4億港元，其中70%將用於擴張地域或服務範疇之與公司核心或相連業務有關的合併收購項目，其餘30%用於科技與智能化投資、城市服務及增值服務新業務開拓投資。
- Fast Retailing(6288.HK)公布2019財年第一季(截止2018年11月30日)業績，收益6,445億日圓，同比增長4.4%，股東應佔溢利735億日圓，按年下跌6.4%(2018財年全年收益及股東應佔溢利分別按年增加14.4%及29.8%)。公司預計2019財年股息合共每股480日圓，同比增加9.1%，預計收益及股東應佔溢利分別按年上升8.0%及6.6%至2.3萬億日圓及1,650億日圓。公司將於今日復牌。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,521	0.22	2.91
國企指數	10,395	0.35	1.46
創業板指數	141	-0.42	-2.03
上證綜合指數	2,535	-0.36	-2.27
滬深300指數	3,073	-0.19	-2.76
日經225指數	20,164	-1.29	-3.96
道瓊斯指數	24,002	0.51	-1.51
標普500指數	2,597	0.45	-1.52
納斯達克指數	6,986	0.42	-0.65
德國DAX指數	10,922	0.26	1.31
法國CAC指數	4,806	-0.16	-0.01
富時100指數	6,943	0.52	2.00

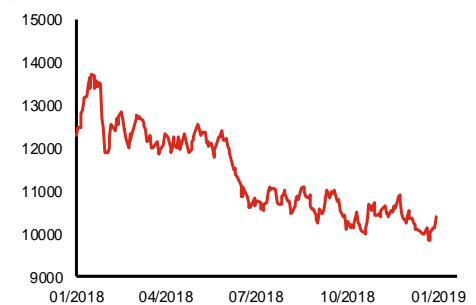
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.50	-2.40	-10.39
VHSI指數	20.44	0.05	-9.72

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	52.59	0.44	0.98
黃金	1,287.40	-0.36	3.30
銅	5,958.00	0.88	-2.61
鋁	1,852.50	-0.64	-3.97
小麥	520.00	0.43	-2.19
玉米	382.00	0.53	-2.02

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



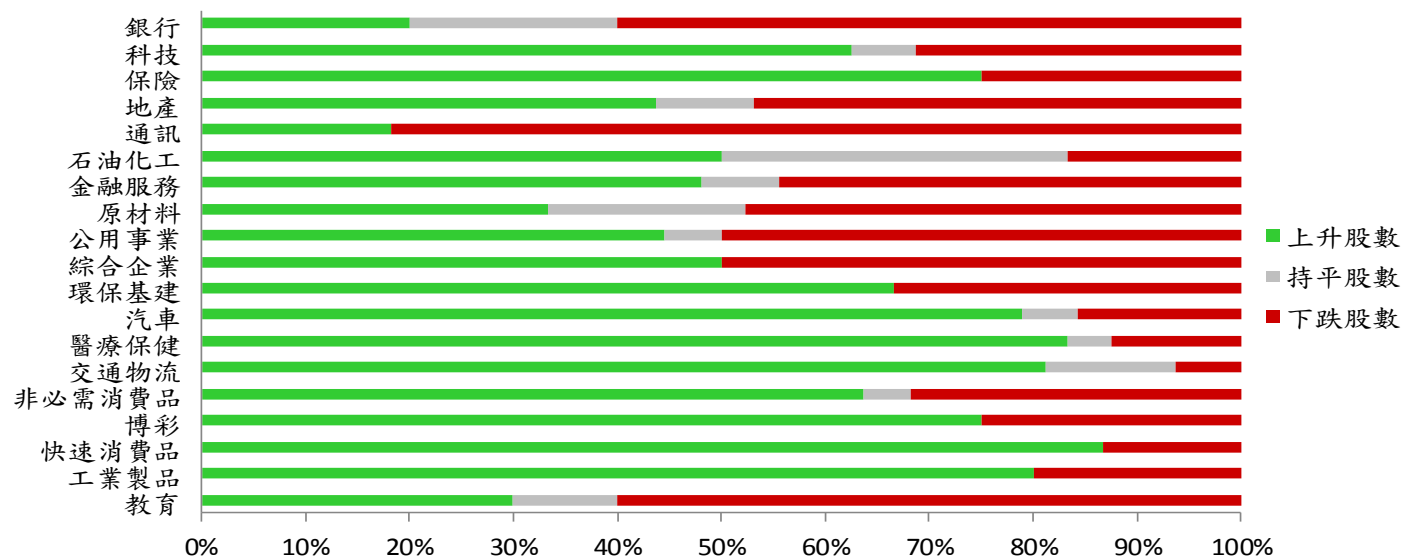
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	26,392	26,588	26,212	26,521	0.22	20.0	479.1	22	22	6
國企指數	10,325	10,419	10,271	10,395	0.35	29.0	390.9	28	18	4

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.44	3	3	9
科技	0.82	20	2	10
保險	0.46	9	0	3
地產	0.25	14	3	15
通訊	-0.73	2	0	9
石油化工	0.51	6	4	2
金融服務	-0.02	13	2	12
原材料	-0.30	7	4	10
公用事業	0.02	8	1	9
綜合企業	0.08	5	0	5
環保基建	0.65	12	0	6
汽車	2.05	15	1	3
醫療保健	3.62	20	1	3
交通物流	1.15	13	2	1
非必需消費品	0.42	14	1	7
博彩	0.47	6	0	2
快速消費品	1.41	13	0	2
工業製品	2.86	12	0	3
教育	-0.64	3	1	6



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	77.10	-0.52	77.44	-0.05	-0.44
中電控股	2	90.65	0.22	91.04	1.05	-0.43
中華煤氣	3	16.58	-0.36	16.66	0.24	-0.46
匯豐控股	5	64.80	-1.07	65.11	0.22	-0.47
電能實業	6	54.40	-2.07	54.24	-2.26	0.29
恒生銀行	11	173.60	-0.57	173.46	-0.65	0.08
恆基地產	12	42.05	0.12	41.54	0.66	1.22
新鴻基地產	16	120.80	0.67	121.73	1.44	-0.76
新世界發展	17	11.26	0.18	11.48	2.09	-1.94
太古股份	19	87.35	1.57	87.83	1.86	-0.55
銀河娛樂	27	49.45	-0.70	48.91	0.00	1.10
港鐵公司	66	41.80	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.60	-0.95	14.05	0.00	3.94
恆隆地產	101	15.56	0.00	15.70	0.15	-0.89
中國旺旺	151	6.23	3.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.00	-0.72	11.12	-0.46	-1.07
中信股份	267	12.50	0.16	12.04	0.00	3.82
萬洲國際	288	6.51	0.31	6.59	0.63	-1.19
中國石化	386	6.09	1.33	6.08	0.10	0.20
港交所	388	234.00	-0.76	236.45	-0.33	-1.03
中國海外	688	26.65	-1.30	26.74	-2.12	-0.35
騰訊	700	329.00	0.43	332.74	0.28	-1.12
中國聯通	762	8.50	-0.70	8.60	-0.81	-1.15
領展房產基金	823	79.30	-0.75	N/A	-1.35	N/A
華潤電力	836	15.96	-0.50	16.17	8.41	-1.32
中國石油	857	5.03	0.00	5.08	-0.90	-1.06
中海油	883	12.82	0.79	12.85	-0.55	-0.24
建設銀行	939	6.57	0.00	6.63	0.71	-0.87
中國移動	941	79.75	-0.06	79.79	0.24	-0.06
長江基建	1038	60.90	0.66	60.83	3.20	0.11
恆安國際	1044	56.65	-0.61	56.67	-1.18	-0.04
中國神華	1088	17.98	-0.11	18.06	0.05	-0.43
石藥集團	1093	12.22	7.57	11.21	0.00	9.02
華潤置地	1109	30.65	-0.49	29.40	0.00	4.25
長實地產	1113	63.15	-0.71	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	5.67	11.61	4.90	0.00	15.74
友邦保險	1299	66.80	1.37	67.21	1.87	-0.62
工商銀行	1398	5.69	0.00	5.71	0.07	-0.42
金沙中國	1928	35.55	0.57	35.90	0.66	-0.97
九龍倉置業	1997	48.00	-0.31	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.20	0.66	9.56	0.00	-3.77
瑞聲科技	2018	44.00	-1.90	44.52	-1.13	-1.17
申洲國際	2313	93.15	1.09	94.22	1.26	-1.13
中國平安	2318	69.10	1.47	69.66	1.86	-0.81
蒙牛乳業	2319	24.75	2.27	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	66.95	5.35	68.12	4.71	-1.72
中銀香港	2388	29.15	-0.17	29.39	-0.05	-0.82
中國人壽	2628	17.38	1.16	17.42	0.82	-0.21
交通銀行	3328	6.19	-0.80	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.42	0.00	3.42	0.00	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	0.00	-66.14	中聯重科	1157	2.92	0.34	-30.15
東北電氣	42	0.67	0.00	-72.10	兗州煤業	1171	6.28	-1.41	-36.84
四川成渝	107	2.40	1.27	-43.83	中國鐵建	1186	11.02	-0.36	-11.14
青島啤酒	168	33.25	1.84	-13.22	比亞迪	1211	47.05	-1.88	-16.59
江蘇寧滬	177	11.32	1.98	0.03	農業銀行	1288	3.48	-0.85	-14.14
京城機電	187	1.35	0.00	-75.49	新華保險	1336	27.65	-1.07	-38.84
廣州廣船	317	5.38	-1.10	-54.46	工商銀行	1398	5.69	0.00	-5.60
馬鞍山鋼鐵	323	3.45	-3.09	-14.39	麗珠醫藥	1513	22.15	4.48	-26.65
上海石油化工	338	3.66	0.83	-38.57	中國中冶	1618	1.92	0.00	-45.31
鞍鋼股份	347	5.39	-3.58	-7.93	中國中車	1766	7.83	-1.88	-24.99
江西銅業	358	9.33	0.86	-39.48	廣發證券	1776	11.04	0.36	-27.68
中國石油化工	386	6.09	1.33	-0.49	中國交通建設	1800	7.69	0.13	-40.22
中國中鐵	390	7.37	0.14	-9.08	晨鳴紙業	1812	4.46	0.68	-33.29
廣深鐵路	525	2.97	-0.67	-23.45	中煤能源	1898	3.12	-0.95	-43.47
深圳高速	548	8.61	1.53	-18.60	中國遠洋	1919	3.18	0.32	-39.61
南京熊貓電子	553	2.89	0.35	-69.55	民生銀行	1988	5.50	-0.18	-17.02
鄭煤機	564	3.71	3.34	-43.34	金隅股份	2009	2.43	-0.41	-38.83
山東墨龍	568	1.28	0.79	-74.34	中集集團	2039	7.84	2.89	-39.60
北京北辰實業	588	2.12	4.95	-36.25	復星醫藥	2196	22.15	2.55	-14.37
中國東方航空	670	4.43	1.37	-22.18	萬科企業	2202	28.20	-1.05	-2.74
山東新華製藥	719	3.79	-1.04	-43.99	金風科技	2208	7.11	5.49	-42.62
中國國航	753	6.74	1.05	-24.88	廣汽集團	2238	8.42	7.12	-31.85
中興通訊	763	15.42	1.05	-33.46	中國平安	2318	69.10	1.47	4.07
中國石油	857	5.03	0.00	-40.73	長城汽車	2333	4.92	4.46	-30.15
白雲山	874	28.05	3.31	-30.20	濰柴動力	2338	8.96	1.59	-0.78
東江環保	895	8.92	1.71	-32.95	中國鋁業	2600	2.56	0.00	-37.73
華能國際電力	902	5.06	0.20	-35.65	中國太保	2601	25.15	0.20	-22.16
安徽海螺水泥	914	38.65	1.84	14.12	上海醫藥	2607	16.54	1.47	-12.66
海信科龍	921	6.54	-0.91	-31.43	中國人壽	2628	17.38	1.16	-25.86
建設銀行	939	6.57	0.00	-10.26	上海電氣	2727	2.59	0.39	-56.02
大唐發電	991	1.86	0.00	-49.51	中海集運	2866	0.84	2.44	-69.69
安徽皖通高速	995	4.63	-0.43	-30.27	大連港	2880	1.04	2.97	-54.74
中信銀行	998	4.73	-0.63	-24.42	中海油田	2883	6.75	1.05	-31.31
儀征化纖	1033	0.63	0.00	-70.67	紫金礦業	2899	2.82	1.08	-20.45
重慶鋼鐵	1053	1.14	0.00	-51.13	交通銀行	3328	6.19	-0.80	-8.37
中國南方航空	1055	5.06	1.20	-38.28	福耀玻璃	3606	25.35	1.20	-2.08
浙江世寶	1057	1.11	0.91	-79.37	招商銀行	3968	29.55	0.68	-1.00
天津創業環保	1065	3.03	0.66	-69.06	中國銀行	3988	3.42	0.00	-15.86
華電國際電力	1071	3.55	-0.84	-30.76	洛陽鉬業	3993	2.91	-0.68	-33.68
東方電氣	1072	4.93	1.65	-49.05	中信證券	6030	14.62	1.95	-24.64
中國神華	1088	17.98	-0.11	-15.65	中國光大銀行	6818	3.45	0.29	-22.20
洛陽玻璃	1108	2.12	-0.47	-83.98	海通證券	6837	8.30	1.10	-24.34
中海發展	1138	4.04	-0.25	-26.03	華泰證券	6886	13.34	1.21	-34.10

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
11/01/2019	美國	消費者物價指數(月比) 十二月	-0.12%	0.00%
11/01/2019	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比) 十二月	2.17%	2.20%
11/01/2019	美國	消費者物價指數(年比) 十二月	1.87%	2.20%
11/01/2019	美國	CPI 主要指數 經季調 十二月	259.99	259.48
11/01/2019	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比) 十二月	0.18%	0.20%
11/01/2019	美國	消費者物價指數 未經季調 十二月	251.07	252.04

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