

宏觀焦點

美國股市上週五上升，因有消息指中國希望透過加大從美國之進口，於六年內將兩國貿易順差從去年之3,230億美元減至零。道瓊斯指數上升1.4%至24,706點；標準普爾指數上升1.3%至2,671點；納斯達克指數上升1.0%至7,157點。特朗普建議暫緩遣返夢想者計劃以換取美墨邊境圍牆撥款，但民主黨已表明反對。德國總理默克爾警告歐盟需要作出讓步和英國共同努力推進英國有序脫歐。美國股市今天假期休市。

油價上週五大漲，因 OPEC 公布了各國減產配額清單，加上中美貿易戰有望取得進展，紐約2月期油大升3.3%至每桶53.8美元。金價下跌，因美股及美元上升，紐約2月期金下跌0.8%至每盎司1,282.6美元。

香港和內地股市上週五上升。發改委召開會議擬加大對汽車及家電消費政策支持力度，家電及汽車股大漲；內房受惠於佳源國際(2768.HK)及陽光中國100(2608.HK)股價分別大幅反彈74.6%及29.8%而跑贏大市；繼續有券商看好醫藥股，三生製藥(1530.HK)及中國生物製藥(1177.HK)股價分別上升9.6%及7.3%；電力股逆市下跌。個股方面，小米(1810.HK)回購股票，股價上升4.3%。恒生指數上升1.3%至27,091點，國企指數上升1.2%至10,637點，香港股市成交金額減少5.5%至920億港元。上證綜合指數上升1.4%至2,596點，滬深兩市成交金額增加10.3%至人民幣3,198億元。中國將於今天公布去年四季度GDP及其他經濟數據。

行業及公司新聞

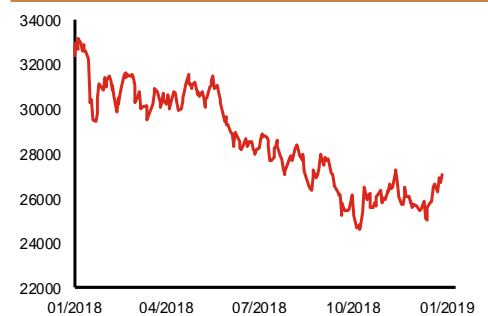
- 茂宸集團(273.HK)發布盈利預告，公司預計2018年將扭虧為盈，但同時預期全年股東應佔溢利將較上半年有所下降(上半年股東應佔溢利為1.4億港元)，主要因公司交易投資組合的公平值虧損增加所致。公司已於期內出售部分其持作交易的投資及預計交易投資組合規模有所下降，從而令面臨的市場波動風險相對較小。
- 北控水務(371.HK)宣布以每股4.29港元(與收盤價一致)配售4.7億股(5%已發行股本)予中國長電國際(中國長江電力全資附屬公司)，淨集資額20.2億港元，將用以投資傳統水務項目及建設水環境綜合治理項目。大股東持股量將從42.4%下降至40.4%。
- 基石控股(1592.HK)公布控股股東於上週五以每股0.23港元(與收盤價一致)出售5%股權予陳逸超先生，控股股東持股量從75%下降至70%。
- 復星旅遊文化(1992.HK)發布盈利預告，公司預計2018年將扭虧為盈錄得淨利潤不少於人民幣3.5億元(上半年股東應佔虧損人民幣2.5億元)，主要受惠於業務營運表現強勁所致。
- 安德利果汁(2218.HK)宣布中國證監會中止審查其建議A股發行事宜，或因其中國法律顧問北京大成律師事務所曾負責之粵傳媒項目被中國證監會立案調查。
- 慧聰集團(2280.HK)公布2018年銷售收入超過人民幣100億元，同比大增超過1.7倍(上半年按年大增1.8倍至人民幣37.9億元)，主要受惠於交易服務銷售收入顯著上升，此同時亦推動數據服務迅速發展，但公司仍不確定股東應佔溢利之變動。
- 海通證券(6837.HK)發布業績快報，由於證券市場震蕩導致交易量下降，公司2018年營業收入為人民幣239億元，同比下跌15.5%，而股東應佔溢利按年大跌39.5%至人民幣52.1億元(首三季分別同比減少16.0%及41.6%)。現價相當於16.5倍2018年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,091	1.25	5.19
國企指數	10,637	1.19	5.31
創業板指數	136	-1.53	-4.78
上證綜合指數	2,596	1.42	3.17
滬深300指數	3,168	1.82	4.58
日經225指數	20,666	1.29	3.36
道瓊斯指數	24,706	1.38	10.07
標普500指數	2,671	1.32	10.51
納斯達克指數	7,157	1.03	13.01
德國DAX指數	11,206	2.63	5.38
法國CAC指數	4,876	1.70	3.87
富時100指數	6,968	1.95	3.68

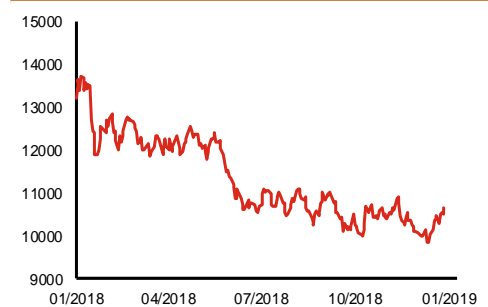
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.80	-1.44	-40.88
VHSI指數	18.63	-3.47	-21.33

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.80	3.32	17.09
黃金	1,282.60	-0.75	1.93
銅	5,992.00	0.37	1.37
鋁	1,858.00	-0.05	-2.86
小麥	517.75	1.02	-2.82
玉米	380.00	1.60	-0.97

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



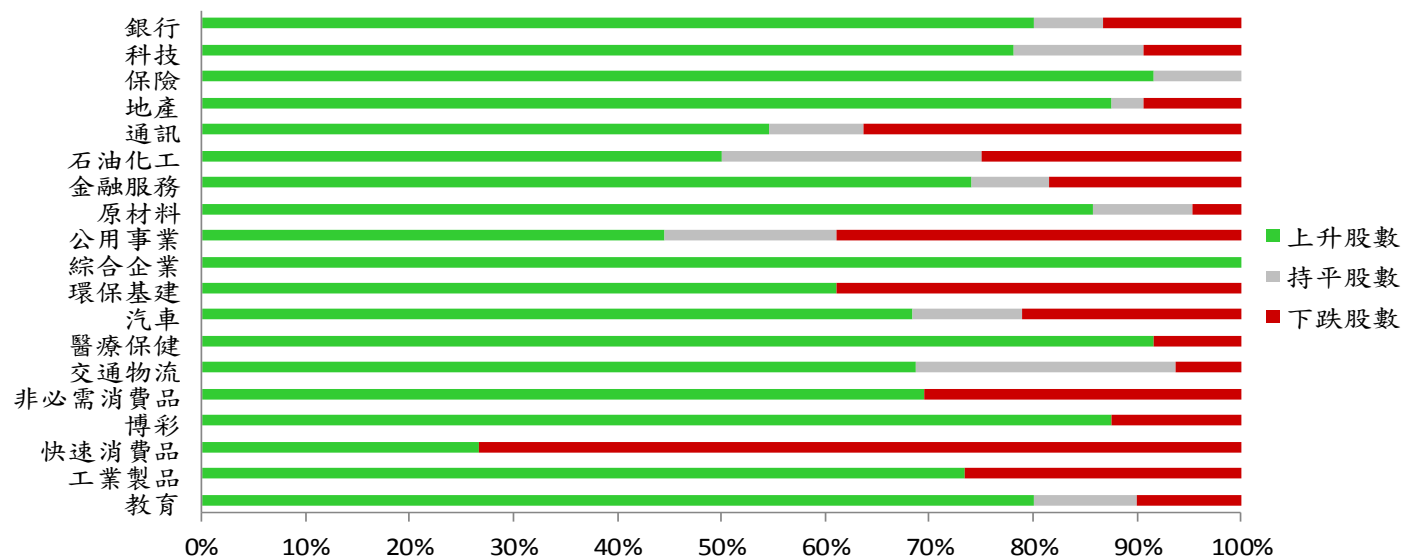
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	26,993	27,117	26,915	27,091	1.25	17.5	333.4	43	5	2
國企指數	10,602	10,662	10,570	10,637	1.19	23.8	292.4	42	4	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.83	12	1	2
科技	2.70	25	4	3
保險	2.06	11	1	0
地產	2.09	28	1	3
通訊	0.31	6	1	4
石油化工	0.33	6	3	3
金融服務	-0.42	20	2	5
原材料	2.03	18	2	1
公用事業	-0.16	8	3	7
綜合企業	0.99	10	0	0
環保基建	0.44	11	0	7
汽車	1.03	13	2	4
醫療保健	3.17	22	0	2
交通物流	0.83	11	4	1
非必需消費品	1.99	16	0	7
博彩	2.14	7	0	1
快速消費品	-0.23	4	0	11
工業製品	1.36	11	0	4
教育	1.96	8	1	1



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	79.20	1.21	79.38	1.15	-0.23
中電控股	2	90.55	-0.28	91.26	-0.39	-0.78
中華煤氣	3	16.70	0.00	16.90	1.17	-1.20
匯豐控股	5	65.35	0.31	65.76	1.04	-0.63
電能實業	6	54.30	0.37	54.40	0.65	-0.18
恒生銀行	11	174.30	-0.46	175.12	0.07	-0.47
恆基地產	12	43.15	1.17	42.59	0.37	1.31
新鴻基地產	16	124.00	2.06	124.29	1.51	-0.23
新世界發展	17	11.70	2.81	11.45	-1.68	2.16
太古股份	19	90.70	1.11	90.91	1.05	-0.23
銀河娛樂	27	49.15	3.47	50.89	7.71	-3.42
港鐵公司	66	42.30	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.22	1.72	14.06	0.00	1.16
恆隆地產	101	15.82	2.20	15.92	0.69	-0.60
中國旺旺	151	6.13	-1.29	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.26	5.69	12.35	4.83	-0.76
中信股份	267	11.88	0.68	12.26	0.00	-3.10
萬洲國際	288	6.68	0.15	6.75	0.00	-1.06
中國石化	386	6.16	0.00	6.26	0.81	-1.53
港交所	388	239.40	0.50	241.24	0.03	-0.76
中國海外	688	27.80	2.39	27.39	1.22	1.49
騰訊	700	337.00	1.75	341.05	1.35	-1.19
中國聯通	762	8.67	0.35	8.74	0.36	-0.78
領展房產基金	823	79.35	-0.19	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.40	-2.53	16.18	0.00	-4.85
中國石油	857	5.05	1.20	5.09	1.52	-0.85
中海油	883	12.92	2.05	13.08	2.09	-1.23
建設銀行	939	6.63	1.07	6.70	1.15	-1.03
中國移動	941	80.85	0.25	80.67	0.63	0.23
長江基建	1038	61.35	0.16	60.88	0.00	0.78
恆安國際	1044	58.20	0.26	58.60	0.04	-0.69
中國神華	1088	18.66	1.41	18.84	1.16	-0.98
石藥集團	1093	13.10	3.80	11.22	0.00	16.79
華潤置地	1109	31.15	2.30	30.90	0.00	0.79
長實地產	1113	63.45	1.44	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	6.46	7.31	4.90	0.00	31.77
友邦保險	1299	69.90	1.82	70.45	1.25	-0.78
工商銀行	1398	5.76	1.41	5.82	1.44	-1.03
金沙中國	1928	36.45	2.24	36.94	2.04	-1.32
九龍倉置業	1997	49.90	2.57	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.71	2.86	9.57	0.00	1.50
瑞聲科技	2018	48.20	5.47	48.71	5.61	-1.05
申洲國際	2313	92.55	2.83	93.42	1.71	-0.93
中國平安	2318	71.85	0.98	72.55	0.69	-0.96
蒙牛乳業	2319	25.45	0.99	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	71.65	7.66	73.29	8.67	-2.24
中銀香港	2388	29.50	0.68	29.65	-0.40	-0.51
中國人壽	2628	19.10	3.69	19.12	3.39	-0.12
交通銀行	3328	6.39	0.79	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.47	0.58	3.48	0.50	-0.36

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	1.84	0.55	-66.95	中聯重科	1157	3.06	0.99	-28.54
東北電氣	42	0.67	1.52	-72.30	兗州煤業	1171	7.11	3.34	-32.64
四川成渝	107	2.51	0.00	-40.58	中國鐵建	1186	11.26	0.54	-10.16
青島啤酒	168	34.60	-0.29	-17.39	比亞迪	1211	44.05	1.73	-18.71
江蘇寧滬	177	11.48	0.70	-0.51	農業銀行	1288	3.58	0.85	-13.60
京城機電	187	1.43	0.70	-74.99	新華保險	1336	30.25	4.31	-36.17
廣州廣船	317	5.38	0.56	-54.16	工商銀行	1398	5.76	1.41	-7.66
馬鞍山鋼鐵	323	3.67	2.23	-12.88	麗珠醫藥	1513	25.70	4.05	-20.61
上海石油化工	338	3.58	0.85	-40.63	中國中冶	1618	1.96	0.51	-44.47
鞍鋼股份	347	5.75	2.86	-6.26	中國中車	1766	7.67	-1.29	-26.12
江西銅業	358	9.46	0.96	-39.94	廣發證券	1776	11.60	1.22	-27.42
中國石油化工	386	6.16	0.00	-1.43	中國交通建設	1800	7.84	0.38	-39.35
中國中鐵	390	7.36	0.55	-10.05	晨鳴紙業	1812	4.64	1.31	-32.62
廣深鐵路	525	3.19	0.95	-21.25	中煤能源	1898	3.29	0.92	-41.27
深圳高速	548	8.66	0.23	-17.14	中國遠洋	1919	3.17	0.00	-39.54
南京熊貓電子	553	2.77	0.36	-67.70	民生銀行	1988	5.73	2.14	-15.08
鄭煤機	564	3.70	-2.12	-45.26	金隅股份	2009	2.54	0.00	-38.70
山東墨龍	568	1.29	-0.77	-74.55	中集集團	2039	8.25	-0.12	-37.69
北京北辰實業	588	2.21	1.38	-34.15	復星醫藥	2196	23.95	3.46	-12.68
中國東方航空	670	4.78	3.46	-18.86	萬科企業	2202	28.60	5.15	-4.07
山東新華製藥	719	4.04	0.25	-42.87	金風科技	2208	7.05	4.91	-44.57
中國國航	753	7.57	1.88	-19.55	廣汽集團	2238	8.29	-0.48	-30.19
中興通訊	763	15.46	2.79	-33.14	中國平安	2318	71.85	0.98	3.61
中國石油	857	5.05	1.20	-40.63	長城汽車	2333	5.20	1.36	-27.53
白雲山	874	30.80	1.65	-27.51	濰柴動力	2338	9.45	0.21	-0.79
東江環保	895	8.41	-1.18	-35.64	中國鋁業	2600	2.84	6.37	-33.32
華能國際電力	902	4.93	-1.79	-38.35	中國太保	2601	27.20	1.30	-21.21
安徽海螺水泥	914	39.55	0.76	10.06	上海醫藥	2607	17.02	2.90	-13.24
海信科龍	921	7.15	9.16	-26.63	中國人壽	2628	19.10	3.69	-23.28
建設銀行	939	6.63	1.07	-13.73	上海電氣	2727	2.66	1.14	-54.58
大唐發電	991	1.98	0.51	-46.20	中海集運	2866	0.87	0.00	-68.94
安徽皖通高速	995	4.72	-0.42	-29.32	大連港	2880	1.01	0.00	-55.47
中信銀行	998	4.87	0.41	-24.18	中海油田	2883	7.30	0.27	-27.33
儀征化纖	1033	0.63	0.00	-71.05	紫金礦業	2899	2.74	0.00	-21.86
重慶鋼鐵	1053	1.20	4.35	-49.67	交通銀行	3328	6.39	0.79	-7.67
中國南方航空	1055	5.47	2.63	-34.72	福耀玻璃	3606	26.40	4.35	-0.65
浙江世寶	1057	1.12	2.75	-78.49	招商銀行	3968	31.00	0.00	-1.16
天津創業環保	1065	3.06	0.00	-68.37	中國銀行	3988	3.47	0.58	-15.78
華電國際電力	1071	3.60	-0.83	-33.68	洛陽鉬業	3993	3.04	3.75	-32.99
東方電氣	1072	5.14	1.98	-47.69	中信證券	6030	15.44	0.26	-25.39
中國神華	1088	18.66	1.41	-15.19	中國光大銀行	6818	3.61	2.27	-21.03
洛陽玻璃	1108	2.16	1.41	-83.84	海通證券	6837	8.57	0.23	-24.82
中海發展	1138	4.07	0.25	-25.49	華泰證券	6886	13.76	0.44	-35.52

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
21/01/2019	1726	HKE HOLDINGS	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
21/01/2019	中國	工業生產 年至今(年比)	十二月	6.20%	6.30%
21/01/2019	中國	實質工業生產(年比)	十二月	5.30%	5.40%
21/01/2019	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	十二月	6.00%	5.90%
21/01/2019	中國	零售銷售 年至今(年比)	十二月	9.00%	9.10%
21/01/2019	中國	零售銷售(年比)	十二月	8.20%	8.10%

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