

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週一休市。

香港和內地股市週一個別發展。博彩股造好，其中獲券商看好的金沙中國（1928.HK）股價上升5.5%，銀河娛樂（27.HK）股價上漲3.4%；煤炭股回落，中國神華（1088.HK）及兗州煤業（1171.HK）股價分別下跌3.7%及8.1%。個股方面，中國金茂（817.HK）折價6.8%配股淨籌3.1億港元，股價下跌4.8%。恒生指數下跌0.2%至31,339點，國企指數微升至12,470點，香港股市成交金額增加21.3%至1,686億港元。上證綜合指數下跌0.5%至3,410點，滬深兩市成交金額減少26.7%至5,797億元人民幣。

## 行業及公司新聞

- 天譽置業（59.HK）發佈盈利預喜，公司預計2017年股東應佔溢利將同比錄得顯著增長（上半年按年急升3.1倍），主要受惠於交付予買家而確認較高的售樓收益。
- 德昌電機（179.HK）公佈財務資料，2018財年首三季度（截止2017年12月31日）營業額為23.4億美元，同比增長15.5%，未計入收購及匯率波動，營業額同比增長8.3%到22.0億美元（2018財年上半年撇除收購及匯率變動影響營業額上升6%）。
- 中國宏橋（1378.HK）宣佈以每股9.6港元（較最後收盤價折讓10.4%）配售6.5億股（相當於現有股本8.1%），淨集資額62億港元，將用於減少尚未償還負債及補充日常營運資金。大股東持股量將從74.1%下降至68.5%。公司股份將於今天復牌。
- 歐化國際（1711.HK）於香港以商標名「歐化傢俬」從事傢俬零售業務，以「歐化傢俬」商標經營六間零售店及一間以「雅豪」品牌命名的零售店，以零售傢俬，另外擁有7間以「多眠樂」命名的專營店，以零售「歐化寶」產品，並透過公司批發業務下廣大香港經銷商網絡銷售若干型號的「歐化寶」床褥及梳化。公司控股股東為楊受成博士，而「歐化傢俬」零售業務佔公司收入佔比約80%。公司於2016年於香港傢俬市場份額約為1.7%，排名第四。2015-2017財年（截止3月31日），公司收益分別為1.8、2.1及2.2億港元；股東應佔溢利分別為2,329、2,235及3,015萬港元。2018財年首5個月（截止2017年8月31日）收益同比上升17.6%至9,286萬港元，而股東應佔虧損584萬港元（上市費用903萬港元）。公司今天起至1月19日招股，預計1月29日上市，招股價介乎0.38-0.62港元，淨集資額約8,130萬港元（招股價中位數，其中90%為配配售股份），市值介乎3.0-5.0億港元，相當於10.1-16.5倍2017財年市盈率。
- 廣汽集團（2238.HK）發佈盈利預喜，公司預計2017年股東應佔溢利將同比增長55%-85%至97.5-116.3億元人民幣，主要受惠於自主品牌廣汽乘用車銷量持續高速增長、合營企業業績穩步提高、及產業鏈上下游的汽車零部件、商貿服務、汽車信貸、保險等業務隨之迅速發展。
- 東江集團（2283.HK）發佈盈利預喜，公司預計2017年股東應佔溢利將同比顯著增加，主要受惠於注塑組件製造業務的銷售收益增加及因生產效率改善而導致毛利增加。
- 中國平安（2318.HK）公佈2017年全年累計壽險業務及財產保險業務原保險合同保費收入分別為3,886億元人民幣及2,160億元人民幣，按年分別增加33.4%及21.4%（首11個月增速分別為34.2%及22.1%）。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	31,339	-0.23	8.63
國企指數	12,470	0.01	9.72
創業板指數	262	-0.67	1.55
上證綜合指數	3,410	-0.54	4.42
滬深300指數	4,225	0.01	6.14
日經225指數	23,715	0.26	5.36
道瓊斯指數	25,803	0.00	0.00
標普500指數	2,786	0.00	0.00
納斯達克指數	7,261	0.00	0.00
德國DAX指數	13,201	-0.34	0.74
法國CAC指數	5,510	-0.13	3.00
富時100指數	7,769	-0.12	3.72

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.16	2.83	7.86
VHSI指數	13.78	5.59	-7.70

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	64.30	0.00	0.00
黃金	1,334.90	0.00	0.00
銅	7,110.00	-0.43	4.71
鋁	2,214.00	1.77	7.79
小麥	433.25	0.00	0.00
玉米	348.75	0.00	0.00

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



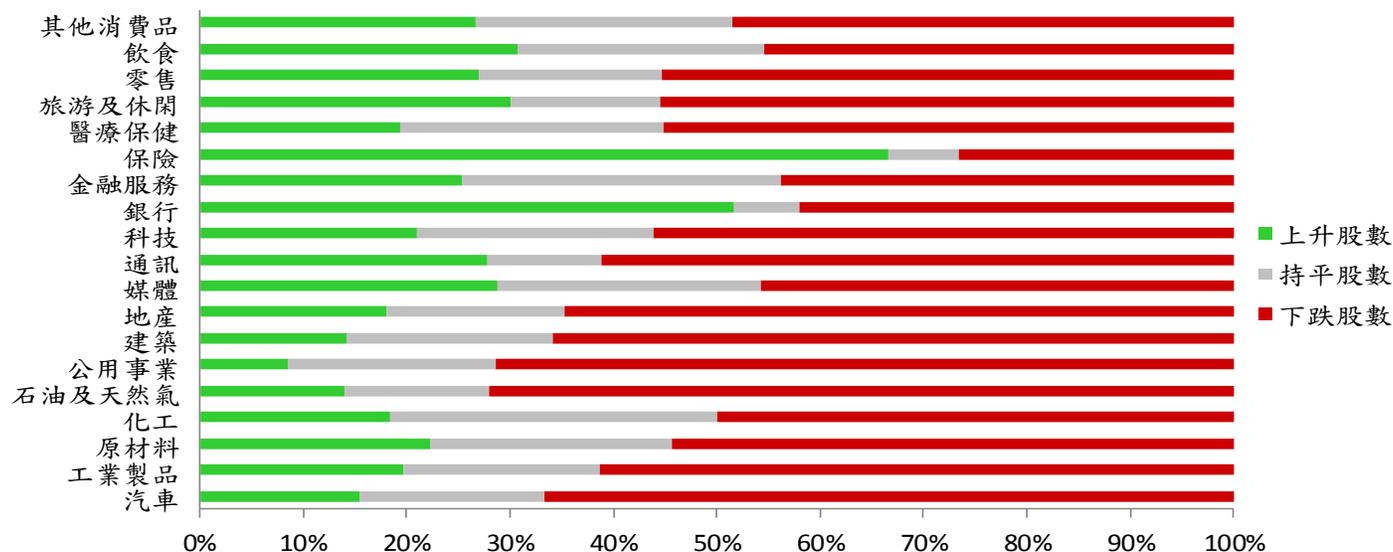
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	31,703	31,733	31,265	31,339	-0.23	27.5	479.7	17	30	3
國企指數	12,575	12,652	12,404	12,470	0.01	33.5	269.8	14	25	1

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.99	7	8	30
工業製品	-1.01	53	51	165
原材料	-0.97	23	24	56
化工	-0.85	7	12	19
石油及天然氣	-1.63	7	7	36
公用事業	-0.99	3	7	25
建築	-1.31	12	17	56
地產	-1.22	35	33	125
媒體	-0.49	17	15	27
通訊	-0.67	5	2	11
科技	-1.18	34	37	91
銀行	0.13	16	2	13
金融服務	-0.25	29	35	50
保險	0.44	10	1	4
醫療保健	-0.72	13	17	37
旅游及休閒	-0.07	25	12	46
零售	-0.30	23	15	47
飲食	-0.28	23	18	34
其他消費品	-0.66	62	58	113



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	100.50	-0.69	101.24	2.13	-0.73
中電控股	2	78.80	0.00	79.41	-0.25	-0.77
中華煤氣	3	15.34	0.13	15.73	-0.74	-2.46
九龍倉集團	4	32.15	-0.62	32.16	-0.96	-0.02
匯豐控股	5	84.10	0.48	85.80	0.98	-1.98
電能實業	6	66.30	0.30	67.27	2.36	-1.44
恒生銀行	11	190.60	0.74	188.95	0.00	0.87
恆基地產	12	52.15	-0.67	51.79	-0.68	0.69
新鴻基地產	16	133.00	0.00	134.34	0.18	-1.00
新世界發展	17	12.30	-0.65	12.36	0.64	-0.50
太古股份	19	76.90	0.39	77.50	0.30	-0.77
東亞銀行	23	33.90	-0.15	34.11	2.47	-0.62
銀河娛樂	27	62.20	3.41	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.30	-0.88	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.32	-0.56	14.39	0.00	-0.47
恆隆地產	101	20.25	-1.22	20.71	0.00	-2.22
招商局港口	144	20.35	0.49	21.05	0.00	-3.34
中國旺旺	151	6.38	-2.60	5.99	0.00	6.54
吉利汽車	175	26.15	-3.15	27.34	2.67	-4.37
中信股份	267	11.54	-0.69	11.58	0.00	-0.34
萬洲國際	288	8.90	-0.56	8.99	-0.80	-1.02
中國石化	386	6.47	-0.61	6.58	2.14	-1.64
港交所	388	272.40	-0.87	276.77	2.39	-1.58
中國海外	688	28.50	-3.55	29.08	0.00	-1.99
騰訊	700	433.20	-2.04	445.30	2.83	-2.72
中國聯通	762	10.82	0.74	10.83	-1.56	-0.08
領展房產基金	823	70.60	0.21	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.02	-0.71	14.17	0.00	-1.03
中國石油	857	5.91	-0.34	6.01	0.75	-1.70
中海油	883	12.32	-1.44	12.62	2.54	-2.35
建設銀行	939	7.84	0.77	7.84	1.70	-0.04
中國移動	941	78.50	0.96	78.00	-0.04	0.63
聯想集團	992	4.45	-1.77	4.55	0.82	-2.15
長江基建	1038	66.10	-0.15	66.52	0.00	-0.63
恆安國際	1044	79.35	-2.46	82.03	0.60	-3.26
中國神華	1088	21.85	-3.74	22.75	2.02	-3.95
華潤置地	1109	25.75	-3.20	26.24	0.00	-1.87
長實地產	1113	73.15	0.00	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	67.30	0.07	67.87	0.87	-0.84
工商銀行	1398	6.65	0.15	6.68	1.97	-0.50
金沙中國	1928	44.00	5.52	42.01	1.26	4.75
碧桂園	2007	17.26	-5.68	15.23	0.00	13.29
瑞聲科技	2018	144.70	-2.03	148.88	-1.51	-2.81
中國平安	2318	88.20	2.08	87.32	3.60	1.01
蒙牛乳業	2319	23.60	-3.28	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	107.60	-3.32	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	41.00	0.74	41.03	0.17	-0.08
中國人壽	2628	25.00	0.40	25.11	1.90	-0.46
交通銀行	3328	6.13	-0.33	5.95	0.00	2.98
中國銀行	3988	4.10	-0.24	4.13	1.58	-0.75

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	3.31	-2.36	-63.24	中聯重科	1157	3.51	-5.39	-35.68
東北電氣	42	1.65	-2.37	-74.19	兗州煤業	1171	10.96	-8.05	-41.29
四川成渝	107	2.92	-1.02	-42.10	中國鐵建	1186	9.11	-1.51	-33.37
青島啤酒	168	45.85	-0.33	-11.85	比亞迪	1211	69.25	-2.40	-12.53
江蘇寧滬	177	12.34	0.49	1.54	農業銀行	1288	4.04	1.00	-19.31
京城機電	187	2.22	-4.72	-71.85	新華保險	1336	54.15	1.50	-34.33
廣州廣船	317	12.12	-1.78	N/A	工商銀行	1398	6.65	0.15	-14.90
馬鞍山鋼鐵	323	3.74	-6.73	-24.39	麗珠醫藥	1513	66.55	1.29	-29.52
上海石油化工	338	4.69	-0.21	-45.57	中國中冶	1618	2.42	-2.81	-54.64
鞍鋼股份	347	7.03	-6.14	-9.05	中國中車	1766	7.82	-4.28	-45.61
江西銅業	358	13.06	-1.66	-47.14	廣發證券	1776	16.16	-1.22	-24.28
中國石油化工	386	6.47	-0.61	-26.97	中國交通建設	1800	8.87	-2.21	-43.68
中國中鐵	390	5.87	-1.84	-42.50	晨鳴紙業	1812	14.02	-3.58	-34.68
廣深鐵路	525	5.43	-4.90	-13.91	中煤能源	1898	3.86	-3.74	-46.17
深圳高速	548	8.08	-0.37	-25.38	中國遠洋	1919	4.04	-4.49	-49.86
南京熊貓電子	553	4.47	0.45	-52.97	民生銀行	1988	8.09	-1.46	-24.95
鄭煤機	564	4.60	-1.71	-42.65	金隅股份	2009	3.82	-1.80	-46.09
山東墨龍	568	1.35	-4.26	-75.85	中集集團	2039	15.30	-3.41	-41.47
北京北辰實業	588	2.84	-3.07	-56.96	復星醫藥	2196	50.45	-2.89	-7.63
中國東方航空	670	6.36	-2.90	-36.57	萬科企業	2202	38.65	0.26	-14.26
山東新華製藥	719	8.52	-2.74	-49.38	金風科技	2208	12.74	-4.21	-40.03
中國國航	753	10.52	-3.66	-28.16	廣汽集團	2238	18.10	-1.74	-38.51
中興通訊	763	28.95	-2.36	-34.58	中國平安	2318	88.20	2.08	-6.54
中國石油	857	5.91	-0.34	-44.80	長城汽車	2333	9.45	-0.21	-35.84
白雲山	874	24.25	-2.02	-34.36	濰柴動力	2338	9.80	-2.39	-6.13
東江環保	895	11.68	-2.01	-38.35	中國鋁業	2600	5.56	-3.64	N/A
華能國際電力	902	5.02	-1.38	-32.73	中國太保	2601	38.60	2.93	-25.18
安徽海螺水泥	914	38.95	-2.75	2.17	上海醫藥	2607	21.50	0.47	-30.35
海信科龍	921	10.44	-2.43	-43.45	中國人壽	2628	25.00	0.40	-34.57
建設銀行	939	7.84	0.77	-20.06	上海電氣	2727	3.13	-1.57	-60.74
大唐發電	991	2.44	0.00	-51.15	中海集運	2866	1.62	-0.61	-60.56
安徽皖通高速	995	6.38	-0.93	-51.88	大連港	2880	1.45	0.00	-57.08
中信銀行	998	5.49	0.73	-35.19	中海油田	2883	9.41	-1.98	-37.56
儀征化纖	1033	1.36	-4.23	-62.57	紫金礦業	2899	3.38	-2.59	-40.95
重慶鋼鐵	1053	1.53	-6.71	-41.17	交通銀行	3328	6.13	-0.33	-22.16
中國南方航空	1055	8.70	-3.65	-36.76	福耀玻璃	3606	32.80	-2.67	-5.27
浙江世寶	1057	2.60	-3.70	-73.36	招商銀行	3968	34.85	0.58	-10.22
天津創業環保	1065	4.68	-2.09	-72.03	中國銀行	3988	4.10	-0.24	-19.29
華電國際電力	1071	2.88	-1.37	-34.72	洛陽鉬業	3993	5.75	-3.52	-37.00
東方電氣	1072	6.86	-0.15	-47.25	中信證券	6030	17.24	-0.81	-27.07
中國神華	1088	21.85	-3.74	-23.56	中國光大銀行	6818	3.78	-1.05	-26.12
洛陽玻璃	1108	4.08	-1.21	-83.05	海通證券	6837	11.88	-1.16	-25.04
中海發展	1138	4.24	-2.53	-42.71	華泰證券	6886	16.80	-2.33	-28.78

資料來源：彭博、西證證券經紀。

## A股動向

## 市場與策略

市場： 人民幣匯率走強抑制 A 股下調空間

【市場顧問組 張剛】

事件： 中證網 1 月 15 日在主要頁面轉載了財新的報道：近日，市場盛傳原油期貨將於 1 月 18 日上線，上海期貨交易所權威人士告訴記者上述傳言不實，1 月 18 日是此前內部討論時建議的時間，但是目前看這個時間還不成熟，可能要等到 3 月份，具體推出時間還需跟證監會再討論。

點評： 1 月 15 日上午，中國證監會副主席姜洋在第十一屆亞洲金融論壇上發表主題演講時表示，“我們將推出原油期貨，歡迎境內境外投資者積極參與，以滿足境內企業和投資者風險管理的需求。”國際投資者普遍認為以人民幣計價的原油期貨是進一步推動人民幣國際化的重要進程。如果產油國和中國以人民幣進行貿易，將減少對美元的依賴度。從亞洲金融論壇上獲悉，德國央行已決定將人民幣納入外匯儲備。

1 月 15 日美元兌人民幣中間價上漲至 6.4574 元，升值 358 個基點，幅度為 0.55%，創出 2016 年 5 月 4 日以來的新高。當天美元指數則已經連續四個交易日下跌，且創出 2015 年 1 月 5 日以來的新低 90.27。人民幣匯率的升值效應，有助於吸引國際資金擁抱人民幣資產。儘管週一 A 股主要指數全部出現下跌，滬股通也出現淨賣出 16 億元，但香港國企指數仍微漲 0.01%。預計 A 股僅是短線調整，下跌空間有限。

**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
----	----	----	----	----

本日並無重要經濟資料公布。

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