

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週二下跌但尾盤跌幅收窄，因全球經濟增速放緩及企業去年第四季業績差於預期拖累大市，不過美國否認取消中國提出之預備性貿易會議提議帶動指數從低位略有反彈。道瓊斯指數下跌1.2%至24,404點；標準普爾指數下跌1.4%至2,633點；納斯達克指數大跌1.9%至7,020點。有消息指美國參議院將達成一份跨黨派協議以有助政府結束停擺。

油價週二下跌，受累於經濟增長放緩及原油供應增加之擔憂，紐約3月期油下跌1.9%至每桶53.01美元。金價微升，紐約2月期金微升0.1%至每盎司1,283.4美元。

香港和內地股市週二下跌。公用股逆市微升；物業管理股跑輸大市，其中彩生活(1778.HK)及中興到家(1538.HK)分別下跌3.3%及11.4%；教育股受壓，楓葉教育(1317.HK)股價下跌4.5%。個股方面，中國金洋(1282.HK)向新體育(299.HK)提要約收購，二者復牌後股價分別下跌8.0%及上漲10.7%。恒生指數下跌0.7%至27,005點，國企指數下跌0.9%至10,613點，香港股市成交金額減少6.8%至842億港元。上證綜合指數下跌1.2%至2,580點，滬深兩市成交金額減少11.6%至人民幣2,715億元。

## 行業及公司新聞

- 鞍鋼(347.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年股東應佔溢利同比增長約17.5%至人民幣78.0億元(首三季為人民幣68.6億元)。現價相當於4.5倍2018年市盈率。
- 歐舒丹(973.HK)公布2019財年首三季(截止2018年12月31日)經營資料，銷售淨額10.9億歐元，按報告匯率計算同比上升8.5%(上半財年：8.6%)，但按可比及固定匯率計算僅增長4.4%(上半財年：4.9%)。整體同店銷售按年增長維持2.0%，並為整體增長貢獻10.2%。
- 兩潤食品(1068.HK)發布公告指名譽主席祝義材先生目前已回到家中。
- 天瑞水泥(1252.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(上半年按年增長12.5%)，主要受惠於水泥產品平均售價上升。
- 特步國際(1368.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年股東應佔溢利將同比增長50%-60%至人民幣6.1-6.5億元，符合市場預期，主要受惠於綜合收入按年增長25%。現價相當於13.5-14.4倍2018年市盈率。
- 貓眼娛樂(1896.HK)主要於中國提供在線娛樂票務服務(中國最大在線電影票務服務平台，市場份額61.3%；同時亦為中國第二大在線現場娛樂票務服務平台)、娛樂內容服務(中國排名第一的國產電影主控發行方)、娛樂電商服務以及廣告服務及其他。在線娛樂票務服務及娛樂內容服務分別佔公司收益約60%及30%。公司就平台上銷售的電影票收取服務費，服務費率介乎終端客戶所付票價的4%至8%。2015-2017年公司收益分別為人民幣6.0、13.8及25.5億元；2015-2016年經調整虧損分別為人民幣12.7及3.0億元，但2017年成功扭虧錄得經調整溢利人民幣1.2億元。2018年首三季收益同比大增1倍至人民幣30.6億元；經調整虧損為人民幣1,690萬元。公司預計2018年第四季大致錄得收支平衡。公司今天起至1月28日招股，預計2月4日上市，招股價介乎14.8-20.4港元，淨集資額約21.8億港元(招股價中位數)，市值介乎167-228億港元。基礎投資者將認購8.7%-12.0%全球發售股份。
- 佳源國際(2768.HK)發布公告表示控股股東於上週四遭若干證券經紀人就其股份押記及/或孖展融資強制出售了公司3.7%股權，但由於週一公司向控股股東配發了0.9%股權，控股股東持股量僅從55.7%下降至52.9%。公司股份將於今天復牌。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,005	-0.70	4.86
國企指數	10,613	-0.93	5.07
創業板指數	135	-0.10	-5.33
上證綜合指數	2,580	-1.18	2.52
滬深300指數	3,143	-1.33	3.76
日經225指數	20,623	-0.47	1.45
道瓊斯指數	24,404	-1.22	8.73
標普500指數	2,633	-1.42	8.95
納斯達克指數	7,020	-1.91	10.85
德國DAX指數	11,090	-0.41	4.29
法國CAC指數	4,848	-0.42	3.26
富時100指數	6,901	-0.99	2.68

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	20.80	16.85	-30.92
VHSI指數	19.57	2.30	-17.36

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.01	-1.91	15.04
黃金	1,283.40	0.06	2.02
銅	5,981.00	-1.17	-0.93
鋁	1,852.00	-0.96	-1.36
小麥	517.75	0.00	1.41
玉米	381.75	0.46	0.13

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



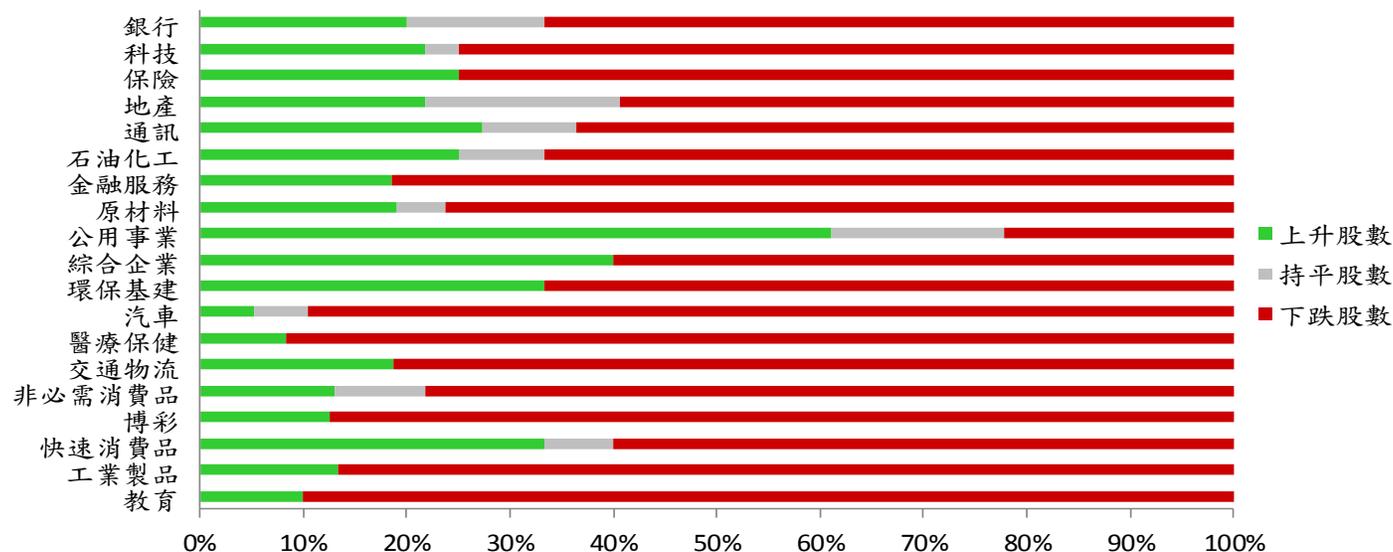
資料來源：彭博、西證證券經紀。

**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	27,189	27,224	26,855	27,005	-0.70	16.3	308.1	9	39	2
國企指數	10,719	10,729	10,548	10,613	-0.93	21.9	267.1	7	41	2

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.31	3	2	10
科技	-1.28	7	1	24
保險	-0.62	3	0	9
地產	-0.34	7	6	19
通訊	-0.38	3	1	7
石油化工	-1.24	3	1	8
金融服務	-0.84	5	0	22
原材料	-1.17	4	1	16
公用事業	0.35	11	3	4
綜合企業	-0.17	4	0	6
環保基建	-0.76	6	0	12
汽車	-1.68	1	1	17
醫療保健	-1.91	2	0	22
交通物流	-0.61	3	0	13
非必需消費品	-1.01	3	2	18
博彩	-1.62	1	0	7
快速消費品	-0.43	5	1	9
工業製品	-1.18	2	0	13
教育	-2.29	1	0	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	78.20	-1.64	77.72	-2.12	0.62
中電控股	2	90.90	0.78	91.57	0.30	-0.73
中華煤氣	3	16.80	0.12	16.99	0.46	-1.10
匯豐控股	5	65.10	-0.38	64.94	-1.29	0.25
電能實業	6	53.80	-0.83	53.36	-1.95	0.83
恒生銀行	11	176.60	1.03	175.84	0.38	0.43
恆基地產	12	42.75	-1.50	41.94	-1.57	1.93
新鴻基地產	16	123.70	-0.40	123.15	-0.95	0.45
新世界發展	17	11.60	-0.17	11.73	2.40	-1.11
太古股份	19	89.10	-0.11	88.82	-2.33	0.31
銀河娛樂	27	49.40	-1.89	50.56	-0.68	-2.30
港鐵公司	66	42.35	-0.24	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.10	0.00	14.06	0.00	0.28
恆隆地產	101	15.92	-0.13	15.87	-0.34	0.34
中國旺旺	151	6.02	-0.17	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.40	-2.67	12.19	-1.40	1.76
中信股份	267	11.84	-0.67	11.58	-5.57	2.23
萬洲國際	288	6.70	-2.33	6.72	-0.44	-0.36
中國石化	386	6.18	-1.12	6.11	-2.43	1.22
港交所	388	241.00	-0.82	240.04	-0.53	0.40
中國海外	688	27.05	-1.10	26.94	-1.66	0.39
騰訊	700	335.80	-1.24	331.20	-2.92	1.39
中國聯通	762	8.67	-0.23	8.67	-0.81	0.00
領展房產基金	823	80.10	1.78	N/A	1.76	N/A
華潤電力	836	15.40	1.32	16.19	0.00	-4.88
中國石油	857	4.96	-3.31	4.85	-4.77	2.24
中海油	883	12.94	-1.37	12.66	-3.22	2.18
建設銀行	939	6.65	-0.60	6.60	-1.49	0.75
中國移動	941	80.35	-0.74	80.02	-0.84	0.42
長江基建	1038	62.00	1.14	60.90	0.00	1.81
恆安國際	1044	56.35	-2.84	56.37	-3.84	-0.03
中國神華	1088	18.92	-2.87	18.77	-0.42	0.79
石藥集團	1093	12.64	-3.66	11.22	0.00	12.65
華潤置地	1109	29.95	-1.96	30.91	0.00	-3.12
長實地產	1113	63.35	0.24	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	6.03	-3.21	4.90	0.00	22.96
友邦保險	1299	68.80	0.29	68.50	-2.80	0.44
工商銀行	1398	5.80	-0.68	5.74	-1.48	1.12
金沙中國	1928	36.00	-1.64	35.56	-3.75	1.23
九龍倉置業	1997	51.50	1.58	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.62	-2.14	9.57	0.00	0.52
瑞聲科技	2018	45.55	-5.10	45.04	-7.57	1.14
申洲國際	2313	91.40	-1.40	89.21	-4.53	2.45
中國平安	2318	72.25	-0.48	71.74	-1.15	0.72
蒙牛乳業	2319	25.15	-0.98	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	73.10	-3.31	74.32	1.37	-1.64
中銀香港	2388	30.05	0.00	29.94	0.96	0.35
中國人壽	2628	18.80	-1.47	18.56	-2.95	1.27
交通銀行	3328	6.42	-0.31	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.48	-0.85	3.46	-0.81	0.71

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	-1.08	-67.06	中聯重科	1157	3.07	-0.65	-28.01
東北電氣	42	0.66	-2.94	-72.60	兗州煤業	1171	6.93	-3.08	-32.82
四川成渝	107	2.51	0.00	-40.33	中國鐵建	1186	11.08	-0.72	-9.39
青島啤酒	168	35.00	0.86	-16.04	比亞迪	1211	44.50	-0.56	-19.06
江蘇寧滬	177	11.60	1.05	0.85	農業銀行	1288	3.55	-1.11	-13.72
京城機電	187	1.44	-0.69	-75.45	新華保險	1336	29.45	-1.83	-36.58
廣州廣船	317	5.38	-0.92	-53.60	工商銀行	1398	5.80	-0.68	-6.64
馬鞍山鋼鐵	323	3.60	-1.91	-13.24	麗珠醫藥	1513	24.25	-4.72	-21.70
上海石油化工	338	3.60	0.28	-39.70	中國中冶	1618	2.02	1.51	-42.16
鞍鋼股份	347	5.56	-2.63	-7.23	中國中車	1766	7.76	1.17	-24.43
江西銅業	358	9.46	0.11	-38.19	廣發證券	1776	11.32	-1.57	-25.02
中國石油化工	386	6.18	-1.12	-0.33	中國交通建設	1800	7.65	-2.42	-38.88
中國中鐵	390	7.20	-1.50	-9.59	晨鳴紙業	1812	4.58	-1.93	-32.19
廣深鐵路	525	3.18	-0.31	-20.03	中煤能源	1898	3.25	0.00	-41.13
深圳高速	548	8.69	0.58	-16.69	中國遠洋	1919	3.22	-0.92	-37.91
南京熊貓電子	553	2.77	-0.72	-69.54	民生銀行	1988	5.71	-0.70	-14.73
鄭煤機	564	3.80	0.00	-43.06	金隅股份	2009	2.53	-1.17	-36.92
山東墨龍	568	1.28	-0.78	-74.41	中集集團	2039	8.17	-1.80	-37.16
北京北辰實業	588	2.19	-0.90	-33.79	復星醫藥	2196	23.20	-2.32	-12.71
中國東方航空	670	4.67	-2.10	-18.80	萬科企業	2202	28.30	-1.05	-3.33
山東新華製藥	719	4.03	-1.71	-42.96	金風科技	2208	7.23	-0.28	-42.82
中國國航	753	7.35	0.27	-19.58	廣汽集團	2238	8.37	-1.18	-29.08
中興通訊	763	15.44	-3.38	-34.46	中國平安	2318	72.25	-0.48	4.36
中國石油	857	4.96	-3.31	-41.21	長城汽車	2333	5.12	-2.48	-27.77
白雲山	874	30.50	-0.16	-26.47	濰柴動力	2338	9.65	0.52	2.11
東江環保	895	8.30	-2.70	-35.76	中國鋁業	2600	2.75	-1.79	-34.99
華能國際電力	902	5.00	1.42	-37.22	中國太保	2601	26.75	-1.11	-21.16
安徽海螺水泥	914	39.10	-2.37	11.52	上海醫藥	2607	16.90	-0.59	-11.83
海信科龍	921	7.24	0.14	-24.59	中國人壽	2628	18.80	-1.47	-25.52
建設銀行	939	6.65	-0.60	-12.58	上海電氣	2727	2.63	-0.75	-54.27
大唐發電	991	1.97	-0.51	-45.39	中海集運	2866	0.87	-2.25	-68.42
安徽皖通高速	995	4.75	-0.42	-27.95	大連港	2880	1.01	-0.98	-54.83
中信銀行	998	4.89	-0.41	-22.29	中海油田	2883	7.32	-3.30	-26.15
儀征化纖	1033	0.66	-1.49	-69.21	紫金礦業	2899	2.71	-1.09	-21.10
重慶鋼鐵	1053	1.20	-1.64	-48.46	交通銀行	3328	6.42	-0.31	-7.47
中國南方航空	1055	5.31	-1.48	-34.37	福耀玻璃	3606	25.85	-1.34	-0.49
浙江世寶	1057	1.11	-0.89	-78.97	招商銀行	3968	31.25	0.32	0.50
天津創業環保	1065	3.03	-1.94	-67.78	中國銀行	3988	3.48	-0.85	-15.18
華電國際電力	1071	3.69	0.27	-29.17	洛陽鉬業	3993	2.90	-2.68	-34.81
東方電氣	1072	5.12	0.39	-47.11	中信證券	6030	15.20	-0.65	-24.51
中國神華	1088	18.92	-2.87	-14.77	中國光大銀行	6818	3.61	0.00	-19.48
洛陽玻璃	1108	2.16	0.00	-83.47	海通證券	6837	8.43	-0.47	-24.20
中海發展	1138	4.17	-1.65	-26.16	華泰證券	6886	13.68	-1.16	-34.82

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
23/01/2019	美國	房價指數(月比)	十一月	0.26%	0.30%
23/01/2019	美國	MBA 貸款申請指數	一月十八日	--	13.50%
23/01/2019	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	一月	-0.73%	-8.00%

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