

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週二微跌，消費者信心指數強勁但新屋開工數強差人意。道瓊斯指數微跌 0.1% 至 26,058 點；標準普爾指數微跌 0.1% 至 2,794 點；納斯達克指數微跌 0.1% 至 7,549 點。特朗普與金正恩將於今明兩天舉行會談。

油價週二大致持平，雖然有消息指 OPEC+ 將不會理會特朗普對高油價之抨擊繼續減產，但利比亞將重新開放該國最大的油田供應，紐約 4 月期油微升至每桶 55.50 美元。API 於盤後公布上週美國原油庫存意外減少；汽油庫存降幅超預期；餾分油庫存意外增加。金價微跌，紐約 4 月期金微跌 0.1% 至每盎司 1,328.5 美元。

香港和內地股市週二下跌。醫藥經銷股逆市上升；券商股回落。個股方面，渣打 (2888.HK) 除稅前基本溢利按年增長 28.1% 符合預期，公司全年增派 90.9% 股息，股價上漲 2.4%；安踏 (2020.HK) 2018 年股東應佔溢利同比增長 32.9% 符合預期，股價微升 0.1%；新創建 (659.HK) 2019 財年上半年股東應佔溢利同比減少 8.2%，股價下跌 1.7%；瑞聲科技 (2018.HK) 發布一季盈警，股價急跌 14.0%；兗煤澳大利亞 (3668.HK) 2018 年業績勝預期，股價跳漲 32.4%。恒生指數下跌 0.6% 至 28,772 點，國企指數下跌 0.7% 至 11,544 點，香港股市成交金額減少 20.9% 至 1,335 億港元。上證綜合指數下跌 0.7% 至 2,942 點，滬深兩市成交金額增加 2.0% 至 10,732 億元。

## 行業及公司新聞

- 有消息指此前招股的浙江開元酒店 (1158.HK) 國際配售認購已足額。
- 比亞迪 (1211.HK) 公布 2018 年業績快報，期內營業總收入為人民幣 1,301 億元，同比增長 22.8%，股東應佔溢利為人民幣 27.9 億元，按年下跌 31.4% (此前公司預期下跌 23.1%-32.9%)，低於預期。現價相當於 47.5 倍 2018 年市盈率。
- 大昌行集團 (1828.HK) 公布 2018 年業績，收入同比倒退 0.7% 至 509 億港元 (撇除會計準則影響按年上升 3.6%)，受惠於處置附屬公司收益淨額增加，股東應佔溢利按年上升 2.2% 至 8.2 億港元 (上半年同比上升 18.5%)。建議派發末期股息每股 12.38 港仙，全年合共 17.43 港仙，按年增加 2.8%。現價相當於 6.8 倍 2018 年市盈率。
- 興合控股 (1891.HK) 在馬來西亞向供應商採購可回收再用的黑色廢金屬，並在廢料場將其加工成所需規格，再售予煉鋼廠，同時亦有從第三方廢料場採購已加工好的黑色廢金屬，無需加工便將其售予公司的客戶。黑色廢金屬業務收益佔比約 80%-90%，其中，直接交付銷售佔公司黑色廢金屬業務收益約 70%-80%，其他為廢料場銷售；此外，公司亦有進行舊電池及廢紙買賣，但收益佔比大致不高於 15%。2015-2017 年，公司收入分別為 4.3、3.8 及 7.4 億馬幣；股東應佔溢利分別為 1,363、1,206 及 2,284 萬馬幣。公司預計 2018 年股東應佔溢利不低於 2,350 萬馬幣。公司今天起至 3 月 4 日招股，預計 3 月 15 日上市，招股價介乎 0.50-0.62 港元，淨集資額約 9,430 萬港元 (招股價中位數，90% 配售)，市值介乎 5.0-6.2 億港元，相當於 7.9-9.7 倍 2018 年核心市盈率 (不包括上市開支)，作為以金屬貿易為主之企業，估值僅屬一般。基石投資者將認購 19.2%-23.8% 全球發售股份。
- 玖龍紙業 (2689.HK) 公布 2019 財年上半年 (截止 2018 年 12 月 31 日) 業績，銷售額同比增長 18.2% 至人民幣 303 億元 (銷量增速為 19.0%)，但由於廢紙及煤炭成本上漲及產品售價下跌，毛利率按年急跌 9.0 個百分點至 15.5%，股東應佔溢利同比大跌 47.8% 至人民幣 22.6 億元。建議派發中期股息每股人民幣 0.1 元，與去年一致。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,772	-0.65	4.36
國企指數	11,544	-0.75	6.16
創業板指數	134	-1.33	-0.48
上證綜合指數	2,942	-0.67	13.06
滬深 300 指數	3,685	-1.20	15.71
日經 225 指數	21,449	-0.37	3.54
道瓊斯指數	26,058	-0.13	5.34
標普 500 指數	2,794	-0.08	4.85
納斯達克指數	7,549	-0.07	5.37
德國 DAX 指數	11,541	0.31	2.30
法國 CAC 指數	5,239	0.13	6.35
富時 100 指數	7,151	-0.45	5.02

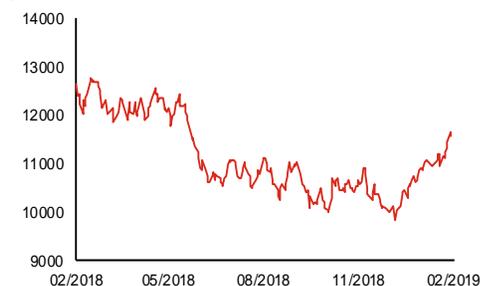
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	15.17	2.15	-12.92
VHSI 指數	18.55	3.00	4.39

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.50	0.04	3.72
黃金	1,328.50	-0.08	2.11
銅	6,480.00	0.03	7.22
鋁	1,906.00	-0.37	-0.47
小麥	472.75	-3.86	-11.15
玉米	380.00	-1.17	-3.28

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



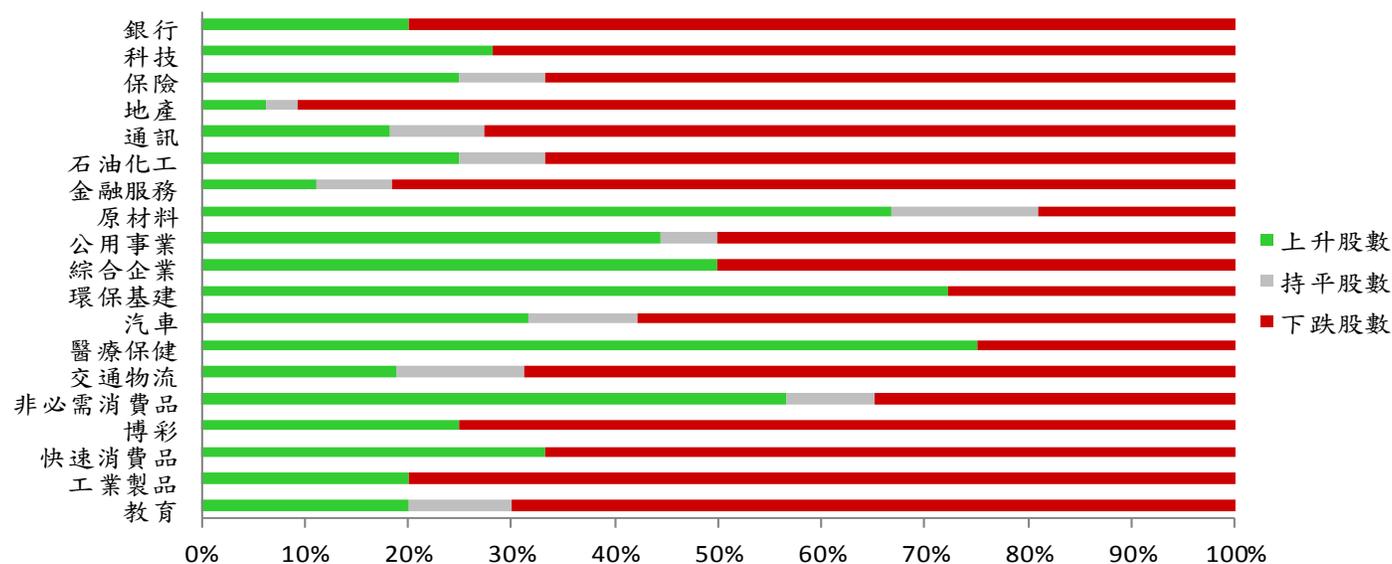
資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	28,971	28,971	28,700	28,772	-0.65	28.4	600.0	14	35	1
國企指數	11,653	11,662	11,515	11,544	-0.75	42.6	611.5	11	38	1

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.67	3	0	12
科技	-1.45	9	0	23
保險	-0.71	3	1	8
地產	-1.22	2	1	29
通訊	-0.56	2	1	8
石油化工	-0.62	3	1	8
金融服務	-2.64	3	2	22
原材料	0.68	14	3	4
公用事業	-0.19	8	1	9
綜合企業	-0.01	5	0	5
環保基建	0.82	13	0	5
汽車	-0.76	6	2	11
醫療保健	1.55	18	0	6
交通物流	-0.83	3	2	11
非必需消費品	0.98	13	2	8
博彩	-1.96	2	0	6
快速消費品	-1.08	5	0	10
工業製品	-1.29	3	0	12
教育	-1.17	2	1	7



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	83.35	1.34	82.97	1.29	0.46
中電控股	2	92.35	-1.55	92.31	-1.47	0.05
中華煤氣	3	17.82	0.11	17.82	-0.22	0.01
匯豐控股	5	63.95	-0.39	63.99	0.42	-0.06
電能實業	6	54.25	1.12	54.79	1.60	-0.98
恒生銀行	11	192.40	0.58	192.07	-0.53	0.17
恆基地產	12	44.40	-1.22	43.92	-1.46	1.10
新鴻基地產	16	131.80	-1.57	132.06	-0.85	-0.20
新世界發展	17	12.90	-1.68	12.79	-4.40	0.83
太古股份	19	93.95	-0.37	93.84	-0.13	0.12
銀河娛樂	27	55.95	-1.58	55.59	0.00	0.65
港鐵公司	66	44.80	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.94	-0.27	14.48	0.00	3.16
恆隆地產	101	19.20	-0.10	19.29	0.16	-0.49
中國旺旺	151	6.52	0.77	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	15.40	-3.02	15.41	-2.65	-0.05
中信股份	267	12.10	0.33	12.10	0.00	0.03
萬洲國際	288	7.36	-5.40	7.38	-5.26	-0.33
中國石化	386	6.77	-0.73	6.76	-0.08	0.13
港交所	388	270.00	-1.39	270.57	-1.47	-0.21
創科實業	669	52.30	3.05	52.50	2.86	-0.37
中國海外	688	29.00	-0.17	28.40	-2.37	2.12
騰訊	700	343.00	-0.23	345.53	-0.32	-0.73
中國聯通	762	9.27	-0.64	9.30	-0.50	-0.34
領展房產基金	823	88.40	-0.39	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	5.28	-0.56	5.28	0.69	0.01
中海油	883	13.70	-1.44	13.79	-0.21	-0.66
建設銀行	939	7.09	-0.70	7.10	-0.55	-0.08
中國移動	941	83.05	0.48	83.12	0.32	-0.09
長江基建	1038	65.35	1.95	66.15	0.00	-1.22
恆安國際	1044	64.00	0.55	64.07	0.64	-0.10
中國神華	1088	19.88	0.91	20.00	1.34	-0.58
石藥集團	1093	13.54	2.58	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	29.85	-1.00	31.28	0.00	-4.57
長實地產	1113	65.90	-0.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.01	5.26	6.79	0.00	3.25
友邦保險	1299	75.75	-1.11	76.74	-0.08	-1.29
工商銀行	1398	6.06	-1.62	6.09	-1.34	-0.45
金沙中國	1928	39.35	0.25	39.60	1.14	-0.62
九龍倉置業	1997	56.85	-0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.70	-1.47	10.67	0.00	0.26
瑞聲科技	2018	50.50	-14.04	50.16	-10.32	0.68
申洲國際	2313	98.50	-0.30	98.67	-0.79	-0.17
中國平安	2318	83.30	-0.95	84.05	-0.63	-0.89
蒙牛乳業	2319	25.00	-1.19	24.72	0.00	1.14
舜宇光學科技	2382	96.00	-0.88	97.90	-0.97	-1.94
中銀香港	2388	32.55	-0.46	32.55	-0.56	-0.02
中國人壽	2628	22.30	-1.55	22.29	-1.11	0.04
交通銀行	3328	6.67	-0.45	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.72	-0.53	3.71	-0.51	0.32

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	2.16	-0.46	-62.90	中聯重科	1157	3.58	-0.28	-27.58
東北電氣	42	0.95	0.00	-65.05	兗州煤業	1171	8.00	1.01	-34.46
四川成渝	107	2.66	0.38	-40.87	中國鐵建	1186	11.48	0.88	-15.23
青島啤酒	168	34.40	-1.85	-26.03	比亞迪	1211	52.35	-2.51	-21.24
江蘇寧滬	177	10.94	-0.18	-4.22	農業銀行	1288	3.80	-1.30	-14.41
京城機電	187	1.57	0.64	-75.04	新華保險	1336	39.40	-0.88	-33.41
廣州廣船	317	7.70	-4.82	-50.99	工商銀行	1398	6.06	-1.62	-10.35
馬鞍山鋼鐵	323	3.91	0.26	-15.93	麗珠醫藥	1513	27.95	3.90	-25.79
上海石油化工	338	4.05	0.50	-36.68	中國中冶	1618	2.36	3.06	-44.04
鞍鋼股份	347	6.12	0.33	-8.67	中國中車	1766	8.39	2.32	-24.61
江西銅業	358	11.10	0.73	-41.55	廣發證券	1776	13.78	-1.71	-32.28
中國石油化工	386	6.77	-0.73	-3.68	中國交通建設	1800	8.68	1.28	-40.63
中國中鐵	390	7.95	2.71	-9.15	晨鳴紙業	1812	5.39	-2.00	-32.34
廣深鐵路	525	3.46	2.98	-21.87	中煤能源	1898	3.51	0.00	-42.16
深圳高速	548	8.75	-2.99	-20.20	中國遠洋	1919	3.46	-0.86	-42.31
南京熊貓電子	553	3.61	-9.75	-71.36	民生銀行	1988	6.19	-2.21	-18.21
鄭煤機	564	3.64	-3.70	-48.98	金隅股份	2009	2.86	0.00	-37.56
山東墨龍	568	1.45	-2.03	-73.27	中集集團	2039	9.19	-2.55	-40.97
北京北辰實業	588	2.47	0.00	-37.44	復星醫藥	2196	27.50	7.42	-17.26
中國東方航空	670	5.31	-3.63	-23.82	萬科企業	2202	30.30	-0.49	-6.93
山東新華製藥	719	4.48	0.67	-45.29	金風科技	2208	9.18	-7.37	-44.74
中國國航	753	8.66	-3.13	-26.59	廣汽集團	2238	10.36	0.58	-28.22
中興通訊	763	24.00	1.05	-31.48	中國平安	2318	83.30	-0.95	1.57
中國石油	857	5.28	-0.56	-42.22	長城汽車	2333	6.38	-2.00	-32.85
白雲山	874	31.25	-1.11	-27.71	濰柴動力	2338	11.36	1.25	1.01
東江環保	895	8.92	-1.87	-36.50	中國鋁業	2600	3.23	2.54	-34.35
華能國際電力	902	4.84	-0.62	-41.15	中國太保	2601	30.50	-1.77	-26.60
安徽海螺水泥	914	45.50	0.89	9.84	上海醫藥	2607	18.04	1.81	-17.43
海信科龍	921	9.00	-0.33	-18.70	中國人壽	2628	22.30	-1.55	-33.33
建設銀行	939	7.09	-0.70	-15.83	上海電氣	2727	3.00	0.67	-54.91
大唐發電	991	2.27	1.34	-41.99	中海集運	2866	1.05	0.00	-67.99
安徽皖通高速	995	5.18	0.00	-32.80	大連港	2880	1.19	3.48	-57.50
中信銀行	998	5.16	-2.27	-30.09	中海油田	2883	7.80	-0.51	-31.64
儀征化纖	1033	0.91	2.25	-61.35	紫金礦業	2899	3.43	-2.00	-20.65
重慶鋼鐵	1053	1.43	2.88	-45.26	交通銀行	3328	6.67	-0.45	-10.34
中國南方航空	1055	6.69	-1.76	-31.61	福耀玻璃	3606	28.85	2.49	-0.54
浙江世寶	1057	1.35	0.75	-76.24	招商銀行	3968	36.55	-0.54	-0.92
天津創業環保	1065	3.41	-0.87	-68.46	中國銀行	3988	3.72	-0.53	-17.31
華電國際電力	1071	3.47	0.29	-34.18	洛陽鉬業	3993	3.84	-0.52	-33.38
東方電氣	1072	6.25	1.30	-46.27	中信證券	6030	19.58	-4.02	-31.78
中國神華	1088	19.88	0.91	-18.45	中國光大銀行	6818	3.83	-2.30	-21.60
洛陽玻璃	1108	2.61	-2.97	-81.78	海通證券	6837	10.80	-4.09	-31.56
中海發展	1138	4.68	-3.70	-31.48	華泰證券	6886	17.02	-5.86	-39.72

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
27/02/2019	23	東亞銀行	末期業績/股息
27/02/2019	121	卜蜂蓮花	末期業績/股息
27/02/2019	2662	承興國際控股	業績/股息
27/02/2019	131	卓能(集團)	中期業績/股息
27/02/2019	3818	中國動向	中期業績/第二中期息
27/02/2019	388	香港交易所	末期業績/股息
27/02/2019	1419	盈健醫療	中期業績/股息
27/02/2019	3306	江南布衣	中期業績/股息
27/02/2019	1360	MEGAEXPO HLDG	中期業績/股息
27/02/2019	17	新世界發展	中期業績/股息
27/02/2019	1833	平安好醫生	末期業績/股息
27/02/2019	530	高銀金融	中期業績/股息
27/02/2019	1665	檳傑科達	末期業績/股息
27/02/2019	16	新鴻基地產	中期業績/股息
27/02/2019	1166	星凱控股	中期業績/股息
27/02/2019	1752	澳洲成峰高教	中期業績/股息
27/02/2019	123	越秀地產	末期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數	預測	前值	
27/02/2019	歐元區	消費者信心指數	二月終值	-7.40%	-7.40%
27/02/2019	美國	MBA 貸款申請指數	二月二十二日	--	3.60%
27/02/2019	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	十二月終值	--	-0.70%
27/02/2019	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	十二月終值	--	0.50%
27/02/2019	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	十二月終值	--	1.20%
27/02/2019	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	十二月終值	--	0.10%
27/02/2019	美國	成屋待完成銷售(月比)	一月	0.98%	-2.20%
27/02/2019	美國	成屋待完成銷售年比	一月	-4.48%	-9.50%
27/02/2019	歐元區	企業景氣指標	二月	0.64	0.69
27/02/2019	歐元區	經濟信心指數	二月	105.93	106.20
27/02/2019	歐元區	工業信心指數	二月	0.00	0.50
27/02/2019	美國	工廠訂單	十二月	0.52%	-0.60%
27/02/2019	美國	躉售存貨	十二月終值	0.34%	1.10%

**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

買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上  
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間  
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間  
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下

### 行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，行業整體絕對收益率為-20%以下