

晨訊

宏观焦点

美国股市周一再度大跌，虽然股市开盘下跌后曾收复失地，但及后继续下跌。纽联储制造业指数及NAHB房地产市场指数均差于预期、多间大型企业均有负面消息流出、意大利尚未与欧盟达成协议、特朗普继续炮轰美联储加息决定、及新债王认为股市正处于熊市均对市场有负面影响。道琼斯指数下跌2.1%至23,593点；标准普尔指数下跌2.1%至2,546点；纳斯达克指数下跌2.3%至6,754点。

油价周一下跌，因美国原油库存中心俄克拉荷马州库欣的库存增加，指向供应过剩。纽约1月期油大跌2.6%至每桶49.88美元。金价上升，因美元和股市下跌。纽约2月期金上升0.8%至每盎司1,251.8美元。

香港股市周一下跌，内地股市个别发展。宝马中国及Tesla (TSLA.US) 宣布降价，汽车制造股受压，其中比亚迪 (1211.HK) 及吉利汽车 (175.HK) 股价分别下跌4.4%及2.6%；造纸股普遍走低；中资电讯股逆市上升。个股方面，永升生活服务 (1995.HK) 及泸州银行 (1983.HK) 上市首日收市价较招股价分别持平及高2.2%。恒生指数微跌至26,088点，国企指数下跌0.1%至10,352点，香港股市成交金额减少17.3%至554亿港元。上证综合指数上升0.2%至2,598点，沪深两市成交金额减少17.1%至人民币2,378亿元。

行业及公司新闻

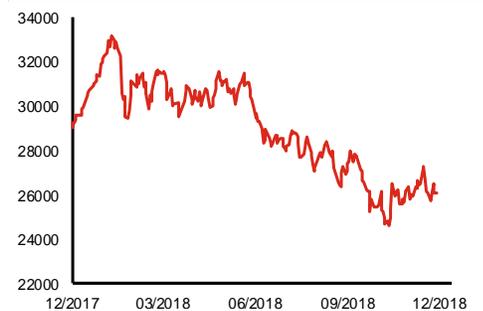
- 此前招股的中油洁能 (1759.HK) 公开开展认购未足额。
- 绿地香港 (337.HK) 公布2018年首11月合约销售金额、已售合约总建筑面积及平均售价分别为人民币309亿元、279万平方米及每平方米人民币11,098元，前二者分别同比分别上升15.1%及37.1%，平均售价则下跌16.1%；其中首10月分别按年上升13.9%、增长38.1%及下跌17.5%，11月销售状况优于首10月。
- 中国神华 (1088.HK) 发布2018年首11月运营数据，累计煤炭销售量4.2亿吨，同比增加3.6%，其中11月份同比倒退3.0%，远差于10月份之增长11.6%；首11月累计售电量2,425亿千瓦时，同比增加8.2%，其中11月份按年上升8.2%，优于10月份之2.4%。
- 石药集团 (1093.HK) 公布其附属公司石药百克已与天境生物订立协议，有关天境生物开发至注射用长效重组GLP-1 Fc融合蛋白 (TG103) 产品之授权及商业化。根据协议，石药百克将获得天境生物授出该产品之独家权利，以于中国（不包括港澳台）进行该产品有关的所有适应症开发与商业化。
- 中国人保 (1339.HK) 公布2018年首11月由子公司中国人保财险 (2328.HK)、中国人民健康保险及中国人民人寿保险所获得的原保费收入分别为人民币3,520亿元、138亿元及905亿元，分别同比增长11.4%，下降24.9%及下跌12.1%（首10月按年分别上升11.9%，减少27.3%及下降12.9%）。
- 桐成控股 (1611.HK) 公布2018财年（截止9月30日）业绩，收益同比增加12.7%至3.5亿港元（上半财年增速17.0%）；毛利率按年减少5.7个百分点（主要原材料铜成本上升），但被其他收入（其中包括政府补贴及出售资产收益）上升430万港元及上市开支下降587万港元所抵消；核心税前溢利同比倒退24.5%至1,806万港元（上半财年按年大幅倒退61.0%至511万港元）；股东应占溢利659万港元，按年增长26.9%（上半财年同比减少54.4%至99万港元）。下半财年业绩有所改善，而公司表示原材料价格于近月有所回落，但仍面临重大挑战，包括最大海外市场美国可能实施更高关税。现价相当于162.7倍2018财年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,088	-0.03	-0.36
国企指数	10,352	-0.07	-2.19
创业板指数	145	-0.57	-7.47
上证综合指数	2,598	0.16	-3.03
沪深300指数	3,161	-0.15	-2.96
日经225指数	21,507	0.62	-2.47
道琼斯指数	23,593	-2.11	-7.16
标普500指数	2,546	-2.08	-6.96
纳斯达克指数	6,754	-2.27	-6.82
德国DAX指数	10,772	-0.86	-5.02
法国CAC指数	4,800	-1.11	-4.48
富时100指数	6,773	-1.05	-3.43

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	24.52	13.36	35.17
VHSI指数	22.04	0.64	-8.96

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.88	-2.58	-12.97
黄金	1,251.80	0.84	1.68
铜	6,131.50	-0.38	-1.32
铝	1,926.00	-0.31	0.10
小麦	530.00	-1.12	3.88
玉米	384.75	0.13	2.20

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



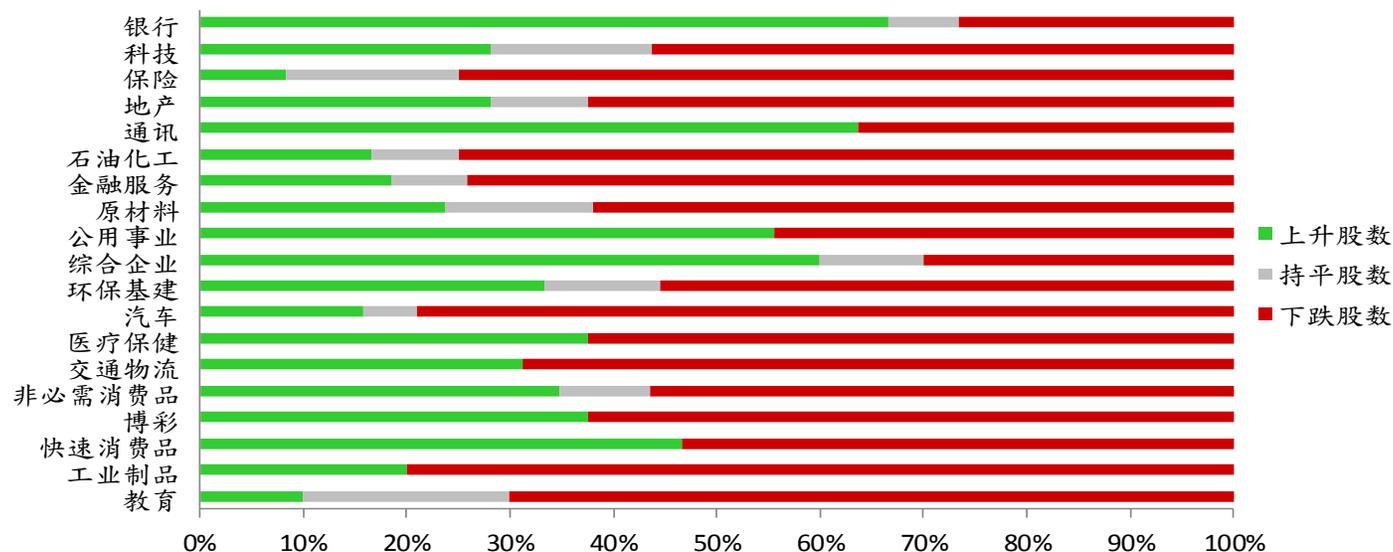
资料来源：彭博、西证证券经纪。

港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	26,178	26,186	26,002	26,088	-0.03	10.7	271.3	27	22	1
国企指数	10,388	10,414	10,328	10,352	-0.07	19.1	224.8	19	24	7

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.28	10	1	4
科技	-0.39	9	5	18
保险	-0.77	1	2	9
地产	-0.63	9	3	20
通讯	0.34	7	0	4
石油化工	-0.58	2	1	9
金融服务	-0.97	5	2	20
原材料	-0.72	5	3	13
公用事业	0.01	10	0	8
综合企业	0.25	6	1	3
环保基建	-0.20	6	2	10
汽车	-1.50	3	1	15
医疗保健	-0.54	9	0	15
交通物流	-0.90	5	0	11
非必需消费品	-0.59	8	2	13
博彩	-0.66	3	0	5
快速消费品	-0.25	7	0	8
工业制品	-0.56	3	0	12
教育	-1.79	1	2	7



资料来源：彭博、西证证券经纪。

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	79.65	0.57	78.77	-0.10	1.12
中电控股	2	89.55	1.65	88.96	1.47	0.66
中华煤气	3	16.16	0.62	16.17	-0.96	-0.09
汇丰控股	5	64.25	0.23	63.61	-0.49	1.01
电能实业	6	54.90	1.10	54.70	1.01	0.37
恒生银行	11	177.80	-0.22	177.26	-0.42	0.30
恒基地产	12	39.70	-0.38	38.60	-1.59	2.85
新鸿基地产	16	113.90	0.35	113.62	0.35	0.25
新世界发展	17	10.82	0.56	10.47	0.00	3.34
太古股份	19	84.40	1.02	84.70	0.74	-0.36
银河娱乐	27	51.15	-1.86	51.63	0.00	-0.94
港铁公司	66	41.20	0.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.00	1.60	13.58	-1.70	3.09
恒隆地产	101	15.64	-1.64	15.71	-0.89	-0.42
中国旺旺	151	5.60	0.90	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.10	-2.62	13.80	-4.50	2.21
中信股份	267	13.02	0.62	12.72	-1.33	2.35
万洲国际	288	6.02	1.69	5.95	0.36	1.14
中国石化	386	6.46	-0.31	6.32	-1.77	2.14
港交所	388	231.20	-0.43	228.29	-1.40	1.28
中国海外	688	27.25	0.18	27.44	2.87	-0.70
腾讯	700	308.80	0.00	298.96	-3.02	3.29
中国联通	762	8.68	-0.12	8.63	-0.45	0.53
领展房产基金	823	78.85	0.38	N/A	4.69	N/A
华润电力	836	15.20	0.53	14.60	0.36	4.13
中国石油	857	5.31	-1.12	5.24	-1.73	1.40
中海油	883	12.68	-0.94	12.36	-2.17	2.63
建设银行	939	6.45	0.16	6.34	-1.43	1.66
中国移动	941	75.25	0.40	74.45	0.15	1.07
长江基建	1038	59.65	1.45	59.36	0.00	0.50
恒安国际	1044	55.75	0.45	54.68	-0.93	1.95
中国神华	1088	18.16	-0.11	17.76	-1.75	2.27
石药集团	1093	11.58	0.35	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	31.00	-0.16	28.30	0.00	9.53
长实地产	1113	57.50	0.09	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	5.25	0.77	5.46	0.00	-3.88
友邦保险	1299	63.75	-0.47	63.04	-0.86	1.13
工商银行	1398	5.54	0.73	5.45	-0.59	1.59
金沙中国	1928	35.30	-1.42	34.15	-2.98	3.36
九龙仓置业	1997	48.60	-0.51	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.50	-1.04	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	48.95	0.31	47.67	-1.29	2.70
申洲国际	2313	96.95	-1.07	96.58	-1.90	0.38
中国平安	2318	73.35	-0.95	72.63	-2.41	0.99
蒙牛乳业	2319	24.35	-0.61	24.46	0.00	-0.44
舜宇光学科技	2382	70.00	-1.13	69.78	0.52	0.32
中银香港	2388	29.85	-0.17	29.42	-1.34	1.47
中国人寿	2628	16.50	-0.36	16.24	-1.42	1.62
交通银行	3328	5.82	0.17	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.32	0.30	3.27	-1.04	1.65

资料来源：彭博、西证证券经纪。

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.94	0.00	-66.02	中联重科	1157	2.80	1.45	-33.20
东北电气	42	0.71	2.90	-70.15	兖州煤业	1171	6.91	0.44	-36.46
四川成渝	107	2.40	-0.83	-36.38	中国铁建	1186	11.06	1.47	-18.77
青岛啤酒	168	33.25	-1.04	-16.99	比亚迪	1211	54.70	-4.37	-12.03
江苏宁沪	177	10.64	0.38	-1.95	农业银行	1288	3.44	0.29	-15.17
京城机电	187	1.39	-2.80	-75.01	新华保险	1336	33.30	-0.15	-32.27
广州广船	317	5.39	-1.46	-52.18	工商银行	1398	5.54	0.73	-8.93
马鞍山钢铁	323	3.55	0.00	-14.38	丽珠医药	1513	24.00	0.42	-22.65
上海石油化工	338	3.48	-2.79	-41.60	中国中冶	1618	1.96	0.00	-46.10
鞍钢股份	347	5.73	-1.21	-5.98	中国中车	1766	7.81	0.00	-26.58
江西铜业	358	9.32	0.11	-38.09	广发证券	1776	11.30	-0.88	-24.08
中国石油化工	386	6.46	-0.31	-4.48	中国交通建设	1800	7.69	1.45	-45.95
中国中铁	390	7.39	0.00	-12.67	晨鸣纸业	1812	4.48	-1.12	-33.31
广深铁路	525	2.96	-0.67	-18.85	中煤能源	1898	3.15	-1.56	-42.66
深圳高速	548	8.44	-0.94	-17.40	中国远洋	1919	2.98	-0.67	-34.40
南京熊猫电子	553	2.76	0.73	-66.16	民生银行	1988	5.58	0.36	-16.79
郑煤机	564	3.61	0.00	-45.34	金隅股份	2009	2.63	4.37	-40.16
山东墨龙	568	1.29	0.00	-74.00	中集集团	2039	8.20	0.49	-34.49
北京北辰实业	588	2.28	-2.98	-28.12	复星医药	2196	23.90	0.84	-16.38
中国东方航空	670	4.71	-2.08	-18.63	万科企业	2202	27.85	-1.24	-7.29
山东新华制药	719	3.71	-0.54	-46.04	金风科技	2208	7.60	-0.65	-37.71
中国国航	753	7.38	-2.77	-19.77	广汽集团	2238	7.84	-0.88	-34.02
中兴通讯	763	14.92	0.54	-31.58	中国平安	2318	73.35	-0.95	5.68
中国石油	857	5.31	-1.12	-39.28	长城汽车	2333	4.66	-1.69	-29.20
白云山	874	29.95	-0.17	-27.66	潍柴动力	2338	8.79	0.92	-1.28
东江环保	895	8.41	-0.24	-34.42	中国铝业	2600	2.69	-0.74	-33.67
华能国际电力	902	4.82	-0.62	-41.15	中国太保	2601	26.40	0.00	-24.09
安徽海螺水泥	914	40.35	0.00	12.51	上海医药	2607	17.14	-1.15	-13.74
海信科龙	921	5.90	0.51	-29.81	中国人寿	2628	16.50	-0.36	-32.41
建设银行	939	6.45	0.16	-14.51	上海电气	2727	2.55	-1.92	-54.80
大唐发电	991	1.80	-2.70	-49.07	中海集运	2866	0.86	-1.15	-68.10
安徽皖通高速	995	4.70	-2.29	-26.17	大连港	2880	1.04	0.97	-51.42
中信银行	998	4.82	0.63	-23.61	中海油田	2883	7.20	-2.44	-31.95
仪征化纤	1033	0.75	4.17	-64.97	紫金矿业	2899	3.05	2.69	-21.04
重庆钢铁	1053	1.15	0.00	-51.19	交通银行	3328	5.82	0.17	-10.65
中国南方航空	1055	5.29	-1.31	-34.41	福耀玻璃	3606	24.85	1.22	-1.14
浙江世宝	1057	1.17	1.74	-78.02	招商银行	3968	31.70	-0.78	-1.08
天津创业环保	1065	3.04	-2.25	-69.95	中国银行	3988	3.32	0.30	-18.81
华电国际电力	1071	3.44	-0.58	-34.27	洛阳钼业	3993	3.08	-1.28	-34.48
东方电气	1072	4.55	-0.22	-48.77	中信证券	6030	14.50	-0.55	-24.62
中国神华	1088	18.16	-0.11	-17.66	中国光大银行	6818	3.48	2.05	-19.79
洛阳玻璃	1108	2.23	-0.89	-83.77	海通证券	6837	8.13	-0.73	-24.77
中海发展	1138	4.03	-2.89	-29.55	华泰证券	6886	13.30	0.45	-31.34

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
18/12/2018	1693	璋利国际	末期业绩/股息
18/12/2018	326	中国星集团	特别股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
18/12/2018	香港	失业率 经季调	十一月	2.84%	2.80%
18/12/2018	美国	营建许可(月比)	十一月	-0.33%	-0.60%
18/12/2018	美国	新屋开工(月比)	十一月	-0.08%	1.50%
18/12/2018	美国	营建许可	十一月	1260.88k	1263.00k
18/12/2018	美国	新屋开工	十一月	1227.02k	1228.00k

资料来源：彭博、西证证券经纪。

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下