

晨讯

宏观焦点

美国股市周三上升，因有迹象显示中美贸易谈判取得进展，缓和对贸易争端将影响全球经济成长的担忧，提振芯片制造商和其他对贸易反应敏感的类股，另外，美联储会议纪要显示多位决策者表示对未来加息保持耐心，少数决策者不支持美联储当月加息。道琼斯指数上升0.4%至23,879点；标准普尔指数上升0.4%至2,585点；纳斯达克指数上升0.9%至6,957点。苹果（AAPL.US）下调新机在华售价，要求供应商将新款iPhone减产10%。美联储主席鲍威尔等多名官员将发表讲话。

油价周三大涨，因中美贸易谈判提高了中美贸易关系缓和的预期，同时OPEC和包括俄罗斯在内的盟友削减供应也为油价提供了支持，不过EIA公布上周美国原油库存降幅小于预期限制了油价涨幅。纽约2月期油急涨5.2%至每桶52.36美元。金价上升，因美元下跌，纽约2月期金上升0.5%至每盎司1,292.0美元。

香港和内地股市周三上升。中国发改委表示年内将制定出台促进汽车、家电等热点产品消费措施，提振汽车制造股及家电股，汽车制造股中吉利汽车(175.HK)及长城汽车(2333.HK)分别大涨8.4%及9.3%，家电股中海信家电(921.HK)及创维数码(751.HK)分别跳涨11.3%及8.0%；博彩股造好；本地电讯股下跌。个股方面，丘钛科技(1478.HK)摄像头模组12月同比大增126.1%，股价上升4.3%；北京燃气蓝天(6828.HK)获券商看好，股价急涨23.8%。恒生指数上升2.3%至26,462点，国企指数上升2.2%至10,358点，香港股市成交额增加51.4%至1,127亿港元。上证综合指数上升0.7%至2,544点，沪深两市成交额增加26.4%至人民币3,737亿元。中国将公布12月CPI及PPI。

行业及公司新闻

- 2019年首批游戏版号出炉，本次放出的游戏版号数量为84个，腾讯(700.HK)及网易的游戏仍不在列。
- 龙湖集团(960.HK)公布2018年全年累计合同销售金额、合同销售面积及销售均价分别为人民币2,006亿元、1,236万平方米，及每平方米人民币16,229元，分别同比增加28.5%、21.6%及5.7%，其中12月份分别按年增长141.8%、144.3%及下跌1.0%，销售状况远超首11月。
- 新城发展(1030.HK)发布营运数据，2018年全年累计合同销售金额、累计销售面积及均价分别为人民币2,211亿元、1,812万平方米及每平方米人民币12,201元，分别同比增长74.8%、增长95.2%及下跌10.4%；其中12月份合同销售金额、合同销售面积及均价分别上升6.4%、提高41.1%及下降24.6%，销售状况较首11月不佳。
- 金隅集团(2009.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利将同比大幅增加5.8%-19.9%至人民币30-34亿元，扣除非经常性损益的股东应占溢利为人民币25-29.3亿元，按年上升20-40%（上半年按年上升34.1%）。主要受惠于水泥和熟料综合销量同比增加且其售价同比涨幅较大，令营业收入及毛利率同比提升。现价相当于1.7-2.0倍2018年核心市盈率。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2018年全年手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长56.4%、25.3%及30.3%，其中12月增速分别为42.1%、49.6%及18.6%，12月手机镜头及手机摄像模组销售状况较首11月放缓，车载镜头销售状况较首11月有提升。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,462	2.27	2.76
国企指数	10,358	2.22	0.83
创业板指数	141	-0.09	-1.81
上证综合指数	2,544	0.71	-1.56
沪深300指数	3,078	1.01	-2.11
日经225指数	20,427	1.10	-4.64
道琼斯指数	23,879	0.39	-2.23
标普500指数	2,585	0.41	-2.00
纳斯达克指数	6,957	0.87	-0.90
德国DAX指数	10,893	0.83	2.55
法国CAC指数	4,814	0.84	1.50
富时100指数	6,907	0.66	2.75

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.98	-2.39	-11.75
VHSI指数	20.43	-3.22	-15.37

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.36	5.18	1.66
黄金	1,292.00	0.47	3.55
铜	5,906.00	-0.29	-3.04
铝	1,864.50	-0.75	-5.24
小麦	517.75	0.19	-2.12
玉米	380.00	-0.59	-0.91

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



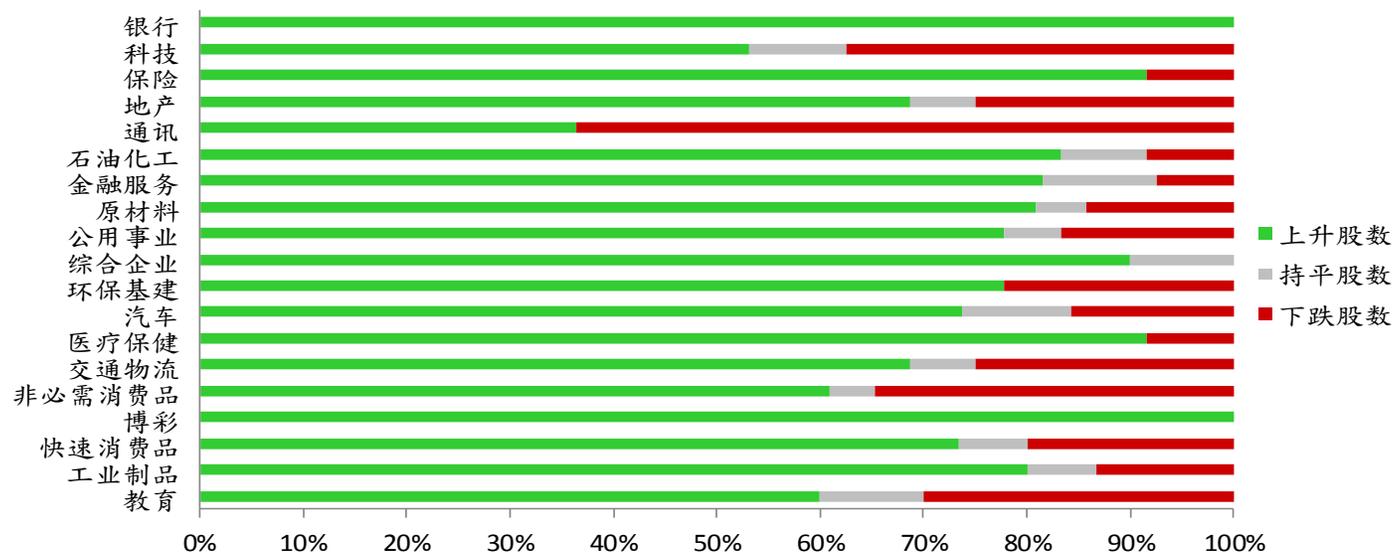
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,237	26,597	26,193	26,462	2.27	27.6	284.3	48	1	1
国企指数	10,280	10,427	10,271	10,358	2.22	39.4	218.6	43	6	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	2.06	15	0	0
科技	0.70	17	3	12
保险	1.80	11	0	1
地产	0.64	22	2	8
通讯	-0.19	4	0	7
石油化工	2.01	10	1	1
金融服务	1.28	22	3	2
原材料	2.13	17	1	3
公用事业	0.82	14	1	3
综合企业	1.38	9	1	0
环保基建	1.18	14	0	4
汽车	2.80	14	2	3
医疗保健	1.69	22	0	2
交通物流	0.56	11	1	4
非必需消费品	1.63	14	1	8
博彩	4.95	8	0	0
快速消费品	1.79	11	1	3
工业制品	2.43	12	1	2
教育	0.60	6	1	3



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	77.50	0.19	77.48	0.10	0.02
中电控股	2	90.45	0.61	90.10	0.29	0.39
中华煤气	3	16.64	1.22	16.62	0.24	0.13
汇丰控股	5	65.50	1.16	64.97	0.68	0.82
电能实业	6	55.55	1.00	55.50	0.97	0.09
恒生银行	11	174.60	2.34	174.60	1.81	0.00
恒基地产	12	42.00	0.96	41.27	0.19	1.77
新鸿基地产	16	120.00	0.42	120.01	-0.13	-0.01
新世界发展	17	11.24	0.54	11.25	-2.05	-0.07
太古股份	19	86.00	3.37	86.22	2.71	-0.26
银河娱乐	27	49.80	3.75	48.91	0.00	1.81
港铁公司	66	41.80	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.74	2.50	14.05	0.00	4.94
恒隆地产	101	15.56	1.04	15.68	0.65	-0.75
中国旺旺	151	6.03	2.38	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.08	8.41	11.17	6.78	-0.81
中信股份	267	12.48	1.63	12.04	0.00	3.65
万洲国际	288	6.49	3.84	6.55	3.28	-0.87
中国石化	386	6.01	4.52	6.07	3.46	-1.02
港交所	388	235.80	2.88	237.24	2.49	-0.60
中国海外	688	27.00	0.75	27.33	4.06	-1.19
腾讯	700	327.60	3.80	331.81	3.85	-1.27
中国联通	762	8.56	3.26	8.67	2.60	-1.26
领展房产基金	823	79.90	-0.62	N/A	3.82	N/A
华润电力	836	16.04	1.26	14.92	0.00	7.51
中国石油	857	5.03	1.62	5.13	2.44	-1.96
中海油	883	12.72	2.25	12.92	2.35	-1.56
建设银行	939	6.57	2.34	6.58	1.70	-0.16
中国移动	941	79.80	1.72	79.61	0.89	0.24
长江基建	1038	60.50	0.83	58.95	0.00	2.64
恒安国际	1044	57.00	0.00	57.35	0.05	-0.61
中国神华	1088	18.00	2.04	18.05	1.49	-0.27
石药集团	1093	11.36	0.35	11.21	0.00	1.35
华润置地	1109	30.80	4.58	29.40	0.00	4.75
长实地产	1113	63.60	1.76	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	5.08	0.59	4.90	0.00	3.69
友邦保险	1299	65.90	2.97	65.98	2.25	-0.12
工商银行	1398	5.69	3.08	5.71	2.90	-0.36
金沙中国	1928	35.35	4.59	35.67	4.21	-0.88
九龙仓置业	1997	48.15	2.12	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.14	1.44	9.56	0.00	-4.40
瑞声科技	2018	44.85	6.41	44.99	5.32	-0.32
申洲国际	2313	92.15	2.96	93.04	3.49	-0.96
中国平安	2318	68.10	2.33	68.39	1.75	-0.43
蒙牛乳业	2319	24.20	4.31	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	63.55	2.75	65.06	7.30	-2.32
中银香港	2388	29.20	3.00	29.40	3.05	-0.69
中国人寿	2628	17.18	3.62	17.28	2.80	-0.56
交通银行	3328	6.24	1.46	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.42	1.18	3.42	0.79	0.07

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	1.83	1.67	-66.36	中联重科	1157	2.91	1.04	-30.48
东北电气	42	0.67	-1.47	-71.99	兖州煤业	1171	6.37	1.92	-36.55
四川成渝	107	2.37	-0.42	-44.00	中国铁建	1186	11.06	-1.60	-12.49
青岛啤酒	168	32.65	2.03	-15.88	比亚迪	1211	47.95	-1.34	-17.37
江苏宁沪	177	11.10	0.91	-2.41	农业银行	1288	3.51	2.33	-14.02
京城机电	187	1.35	-2.17	-75.44	新华保险	1336	27.95	1.27	-38.60
广州广船	317	5.44	0.74	-54.16	工商银行	1398	5.69	3.08	-5.94
马鞍山钢铁	323	3.56	5.33	-11.55	丽珠医药	1513	21.20	0.95	-28.19
上海石油化工	338	3.63	2.83	-39.18	中国中冶	1618	1.92	1.05	-45.44
鞍钢股份	347	5.59	5.08	-5.43	中国中车	1766	7.98	-0.62	-24.33
江西铜业	358	9.25	-0.43	-39.89	广发证券	1776	11.00	1.48	-28.88
中国石油化工	386	6.01	4.52	-2.32	中国交通建设	1800	7.68	1.45	-41.01
中国中铁	390	7.36	1.52	-9.48	晨鸣纸业	1812	4.43	1.61	-33.47
广深铁路	525	2.99	1.01	-22.85	中煤能源	1898	3.15	2.27	-42.94
深圳高速	548	8.48	-1.17	-19.06	中国远洋	1919	3.17	2.59	-39.95
南京熊猫电子	553	2.88	-0.35	-71.18	民生银行	1988	5.51	2.23	-16.82
郑煤机	564	3.59	1.13	-44.16	金隅股份	2009	2.44	3.83	-37.96
山东墨龙	568	1.27	0.00	-74.44	中集集团	2039	7.62	0.93	-40.68
北京北辰实业	588	2.02	0.00	-39.64	复星医药	2196	21.60	0.23	-15.70
中国东方航空	670	4.37	1.86	-22.29	万科企业	2202	28.50	2.70	-2.16
山东新华制药	719	3.83	2.96	-42.58	金风科技	2208	6.74	3.22	-43.15
中国国航	753	6.67	1.21	-24.09	广汽集团	2238	7.86	6.94	-35.22
中兴通讯	763	15.26	-0.13	-33.39	中国平安	2318	68.10	2.33	3.98
中国石油	857	5.03	1.62	-40.33	长城汽车	2333	4.71	9.28	-34.47
白云山	874	27.15	1.31	-32.00	潍柴动力	2338	8.82	1.50	-1.17
东江环保	895	8.77	3.06	-34.65	中国铝业	2600	2.56	0.39	-37.99
华能国际电力	902	5.05	0.40	-37.27	中国太保	2601	25.10	1.83	-23.34
安徽海螺水泥	914	37.95	3.13	13.05	上海医药	2607	16.30	1.75	-15.03
海信科龙	921	6.60	11.30	-27.35	中国人寿	2628	17.18	3.62	-26.52
建设银行	939	6.57	2.34	-10.87	上海电气	2727	2.58	1.18	-55.84
大唐发电	991	1.86	0.54	-49.46	中海集运	2866	0.82	-1.20	-70.04
安徽皖通高速	995	4.65	0.87	-29.56	大连港	2880	1.01	-1.94	-54.73
中信银行	998	4.76	1.71	-24.47	中海油田	2883	6.68	3.25	-31.66
仪征化纤	1033	0.63	3.28	-70.71	紫金矿业	2899	2.79	1.09	-20.72
重庆钢铁	1053	1.14	2.70	-50.44	交通银行	3328	6.24	1.46	-7.72
中国南方航空	1055	5.00	1.01	-37.62	福耀玻璃	3606	25.05	3.30	-3.06
浙江世宝	1057	1.10	3.77	-80.20	招商银行	3968	29.35	2.80	-0.70
天津创业环保	1065	3.01	1.01	-68.12	中国银行	3988	3.42	1.18	-16.23
华电国际电力	1071	3.58	0.56	-31.28	洛阳钼业	3993	2.93	2.09	-34.00
东方电气	1072	4.85	-0.82	-49.43	中信证券	6030	14.34	2.43	-22.12
中国神华	1088	18.00	2.04	-15.26	中国光大银行	6818	3.44	2.08	-22.71
洛阳玻璃	1108	2.13	0.47	-83.74	海通证券	6837	8.21	1.48	-26.25
中海发展	1138	4.05	1.50	-25.86	华泰证券	6886	13.18	0.30	-36.15

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
10/01/2019	6288	FAST RETAIL-DRS	季度业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/01/2019	美国	首次申请失业救济金人数	一月五日	227.47k	231.00k
10/01/2019	中国	消费者物价指数(年比)	十二月	2.07%	2.20%

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