

宏观焦点

美国股市上周五上升，因有消息指中国希望透过加大从美国之进口，于六年内将两国贸易顺差从去年之3,230亿美元减至零。道琼斯指数上升1.4%至24,706点；标准普尔指数上升1.3%至2,671点；纳斯达克指数上升1.0%至7,157点。特朗普建议暂缓遣返梦想者计划以换取美墨边境围墙拨款，但民主党已表明反对。德国总理默克尔警告欧盟需要作出让步和英国共同努力推进英国有序脱欧。美国股市今天假期休市。

油价上周五大涨，因OPEC公布了各国减产配额清单，加上中美贸易战有望取得进展，纽约2月期油大升3.3%至每桶53.8美元。金价下跌，因美股及美元上升，纽约2月期金下跌0.8%至每盎司1,282.6美元。

香港和内地股市上周五上升。发改委召开会议拟加大对汽车及家电消费政策支持力度，家电及汽车股大涨；内房股受惠于佳源国际(2768.HK)及阳光中国100(2608.HK)股价分别大幅反弹74.6%及29.8%而跑赢大市；继续有券商看好医药股，三生制药(1530.HK)及中国生物制药(1177.HK)股价分别上升9.6%及7.3%；电力股逆市下跌。个股方面，小米(1810.HK)回购股票，股价上升4.3%。恒生指数上升1.3%至27,091点，国企指数上升1.2%至10,637点，香港股市成交金额减少5.5%至920亿港元。上证综合指数上升1.4%至2,596点，沪深两市成交金额增加10.3%至人民币3,198亿元。中国将于今天公布去年四季度GDP及其他经济数据。

行业及公司新闻

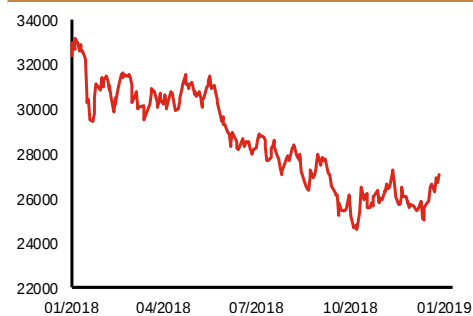
- 茂宸集团(273.HK)发布盈利预告，公司预计2018年将扭亏为盈，但同时预期全年股东应占溢利将较上半年有所下降(上半年股东应占溢利为1.4亿港元)，主要因公司交易投资组合的公平值亏损增加所致。公司已于期内出售部分其持作交易的投资及预计交易投资组合规模有所下降，从而令面临的市场波动风险相对较小。
- 北控水务(371.HK)宣布以每股4.29港元(与收盘价一致)配售4.7亿股(5%已发行股本)予中国长电国际(中国长江电力全资附属公司)，净集资额20.2亿港元，将用以投资传统水务项目及建设水环境综合治理项目。大股东持股量将从42.4%下降至40.4%。
- 基石控股(1592.HK)公布控股股东于上周五以每股0.23港元(与收盘价一致)出售5%股权予陈逸超先生，控股股东持股量从75%下降至70%。
- 复星旅游文化(1992.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年将扭亏为盈录得净利润不少于人民币3.5亿元(上半年股东应占亏损人民币2.5亿元)，主要受惠于业务营运表现强劲所致。
- 安德利果汁(2218.HK)宣布中国证监会中止审查其建议A股发行事宜，或因其中国法律顾问北京大成律师事务所曾负责之粤传媒项目被中国证监会立案调查。
- 慧聪集团(2280.HK)公布2018年销售收入超过人民币100亿元，同比大增超过1.7倍(上半年按年大增1.8倍至人民币37.9亿元)，主要受惠于交易服务销售收入显著上升，此同时亦推动数据服务迅速发展，但公司仍不确定股东应占溢利之变动。
- 海通证券(6837.HK)发布业绩快报，由于证券市场震荡导致交易量下降，公司2018年营业收入为人民币239亿元，同比下跌15.5%，而股东应占溢利按年大跌39.5%至人民币52.1亿元(首三季分别同比减少16.0%及41.6%)。现价相当于16.5倍2018年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,091	1.25	5.19
国企指数	10,637	1.19	5.31
创业板指数	136	-1.53	-4.78
上证综合指数	2,596	1.42	3.17
沪深300指数	3,168	1.82	4.58
日经225指数	20,666	1.29	3.36
道琼斯指数	24,706	1.38	10.07
标普500指数	2,671	1.32	10.51
纳斯达克指数	7,157	1.03	13.01
德国DAX指数	11,206	2.63	5.38
法国CAC指数	4,876	1.70	3.87
富时100指数	6,968	1.95	3.68

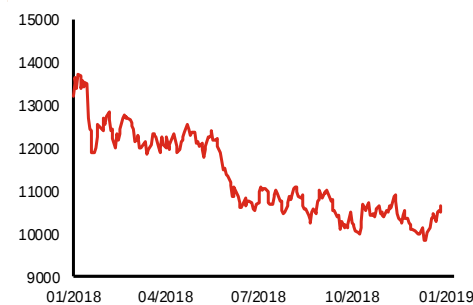
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.80	-1.44	-40.88
VHSI指数	18.63	-3.47	-21.33

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.80	3.32	17.09
黄金	1,282.60	-0.75	1.93
铜	5,992.00	0.37	1.37
铝	1,858.00	-0.05	-2.86
小麦	517.75	1.02	-2.82
玉米	380.00	1.60	-0.97

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



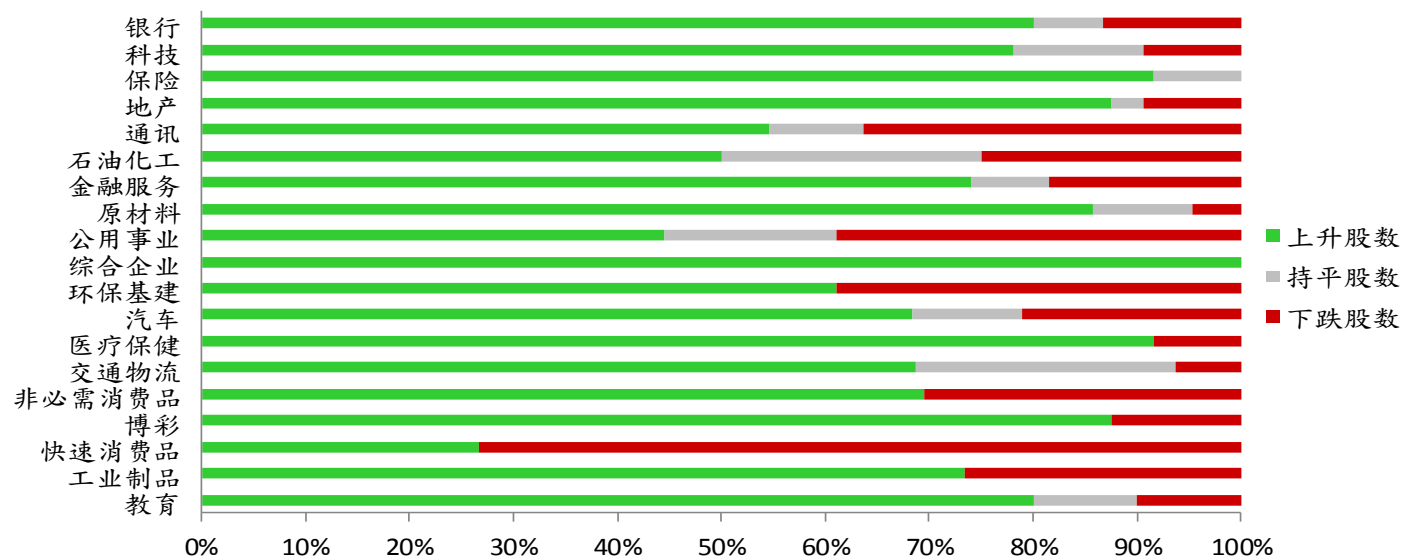
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,993	27,117	26,915	27,091	1.25	17.5	333.4	43	5	2
国企指数	10,602	10,662	10,570	10,637	1.19	23.8	292.4	42	4	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.83	12	1	2
科技	2.70	25	4	3
保险	2.06	11	1	0
地产	2.09	28	1	3
通讯	0.31	6	1	4
石油化工	0.33	6	3	3
金融服务	-0.42	20	2	5
原材料	2.03	18	2	1
公用事业	-0.16	8	3	7
综合企业	0.99	10	0	0
环保基建	0.44	11	0	7
汽车	1.03	13	2	4
医疗保健	3.17	22	0	2
交通物流	0.83	11	4	1
非必需消费品	1.99	16	0	7
博彩	2.14	7	0	1
快速消费品	-0.23	4	0	11
工业制品	1.36	11	0	4
教育	1.96	8	1	1



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	79.20	1.21	79.38	1.15	-0.23
中电控股	2	90.55	-0.28	91.26	-0.39	-0.78
中华煤气	3	16.70	0.00	16.90	1.17	-1.20
汇丰控股	5	65.35	0.31	65.76	1.04	-0.63
电能实业	6	54.30	0.37	54.40	0.65	-0.18
恒生银行	11	174.30	-0.46	175.12	0.07	-0.47
恒基地产	12	43.15	1.17	42.59	0.37	1.31
新鸿基地产	16	124.00	2.06	124.29	1.51	-0.23
新世界发展	17	11.70	2.81	11.45	-1.68	2.16
太古股份	19	90.70	1.11	90.91	1.05	-0.23
银河娱乐	27	49.15	3.47	50.89	7.71	-3.42
港铁公司	66	42.30	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.22	1.72	14.06	0.00	1.16
恒隆地产	101	15.82	2.20	15.92	0.69	-0.60
中国旺旺	151	6.13	-1.29	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.26	5.69	12.35	4.83	-0.76
中信股份	267	11.88	0.68	12.26	0.00	-3.10
万洲国际	288	6.68	0.15	6.75	0.00	-1.06
中国石化	386	6.16	0.00	6.26	0.81	-1.53
港交所	388	239.40	0.50	241.24	0.03	-0.76
中国海外	688	27.80	2.39	27.39	1.22	1.49
腾讯	700	337.00	1.75	341.05	1.35	-1.19
中国联通	762	8.67	0.35	8.74	0.36	-0.78
领展房产基金	823	79.35	-0.19	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.40	-2.53	16.18	0.00	-4.85
中国石油	857	5.05	1.20	5.09	1.52	-0.85
中海油	883	12.92	2.05	13.08	2.09	-1.23
建设银行	939	6.63	1.07	6.70	1.15	-1.03
中国移动	941	80.85	0.25	80.67	0.63	0.23
长江基建	1038	61.35	0.16	60.88	0.00	0.78
恒安国际	1044	58.20	0.26	58.60	0.04	-0.69
中国神华	1088	18.66	1.41	18.84	1.16	-0.98
石药集团	1093	13.10	3.80	11.22	0.00	16.79
华润置地	1109	31.15	2.30	30.90	0.00	0.79
长实地产	1113	63.45	1.44	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.46	7.31	4.90	0.00	31.77
友邦保险	1299	69.90	1.82	70.45	1.25	-0.78
工商银行	1398	5.76	1.41	5.82	1.44	-1.03
金沙中国	1928	36.45	2.24	36.94	2.04	-1.32
九龙仓置业	1997	49.90	2.57	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.71	2.86	9.57	0.00	1.50
瑞声科技	2018	48.20	5.47	48.71	5.61	-1.05
申洲国际	2313	92.55	2.83	93.42	1.71	-0.93
中国平安	2318	71.85	0.98	72.55	0.69	-0.96
蒙牛乳业	2319	25.45	0.99	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	71.65	7.66	73.29	8.67	-2.24
中银香港	2388	29.50	0.68	29.65	-0.40	-0.51
中国人寿	2628	19.10	3.69	19.12	3.39	-0.12
交通银行	3328	6.39	0.79	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.47	0.58	3.48	0.50	-0.36

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	1.84	0.55	-66.95	中联重科	1157	3.06	0.99	-28.54
东北电气	42	0.67	1.52	-72.30	兖州煤业	1171	7.11	3.34	-32.64
四川成渝	107	2.51	0.00	-40.58	中国铁建	1186	11.26	0.54	-10.16
青岛啤酒	168	34.60	-0.29	-17.39	比亚迪	1211	44.05	1.73	-18.71
江苏宁沪	177	11.48	0.70	-0.51	农业银行	1288	3.58	0.85	-13.60
京城机电	187	1.43	0.70	-74.99	新华保险	1336	30.25	4.31	-36.17
广州广船	317	5.38	0.56	-54.16	工商银行	1398	5.76	1.41	-7.66
马鞍山钢铁	323	3.67	2.23	-12.88	丽珠医药	1513	25.70	4.05	-20.61
上海石油化工	338	3.58	0.85	-40.63	中国中冶	1618	1.96	0.51	-44.47
鞍钢股份	347	5.75	2.86	-6.26	中国中车	1766	7.67	-1.29	-26.12
江西铜业	358	9.46	0.96	-39.94	广发证券	1776	11.60	1.22	-27.42
中国石油化工	386	6.16	0.00	-1.43	中国交通建设	1800	7.84	0.38	-39.35
中国中铁	390	7.36	0.55	-10.05	晨鸣纸业	1812	4.64	1.31	-32.62
广深铁路	525	3.19	0.95	-21.25	中煤能源	1898	3.29	0.92	-41.27
深圳高速	548	8.66	0.23	-17.14	中国远洋	1919	3.17	0.00	-39.54
南京熊猫电子	553	2.77	0.36	-67.70	民生银行	1988	5.73	2.14	-15.08
郑煤机	564	3.70	-2.12	-45.26	金隅股份	2009	2.54	0.00	-38.70
山东墨龙	568	1.29	-0.77	-74.55	中集集团	2039	8.25	-0.12	-37.69
北京北辰实业	588	2.21	1.38	-34.15	复星医药	2196	23.95	3.46	-12.68
中国东方航空	670	4.78	3.46	-18.86	万科企业	2202	28.60	5.15	-4.07
山东新华制药	719	4.04	0.25	-42.87	金风科技	2208	7.05	4.91	-44.57
中国国航	753	7.57	1.88	-19.55	广汽集团	2238	8.29	-0.48	-30.19
中兴通讯	763	15.46	2.79	-33.14	中国平安	2318	71.85	0.98	3.61
中国石油	857	5.05	1.20	-40.63	长城汽车	2333	5.20	1.36	-27.53
白云山	874	30.80	1.65	-27.51	潍柴动力	2338	9.45	0.21	-0.79
东江环保	895	8.41	-1.18	-35.64	中国铝业	2600	2.84	6.37	-33.32
华能国际电力	902	4.93	-1.79	-38.35	中国太保	2601	27.20	1.30	-21.21
安徽海螺水泥	914	39.55	0.76	10.06	上海医药	2607	17.02	2.90	-13.24
海信科龙	921	7.15	9.16	-26.63	中国人寿	2628	19.10	3.69	-23.28
建设银行	939	6.63	1.07	-13.73	上海电气	2727	2.66	1.14	-54.58
大唐发电	991	1.98	0.51	-46.20	中海集运	2866	0.87	0.00	-68.94
安徽皖通高速	995	4.72	-0.42	-29.32	大连港	2880	1.01	0.00	-55.47
中信银行	998	4.87	0.41	-24.18	中海油田	2883	7.30	0.27	-27.33
仪征化纤	1033	0.63	0.00	-71.05	紫金矿业	2899	2.74	0.00	-21.86
重庆钢铁	1053	1.20	4.35	-49.67	交通银行	3328	6.39	0.79	-7.67
中国南方航空	1055	5.47	2.63	-34.72	福耀玻璃	3606	26.40	4.35	-0.65
浙江世宝	1057	1.12	2.75	-78.49	招商银行	3968	31.00	0.00	-1.16
天津创业环保	1065	3.06	0.00	-68.37	中国银行	3988	3.47	0.58	-15.78
华电国际电力	1071	3.60	-0.83	-33.68	洛阳钼业	3993	3.04	3.75	-32.99
东方电气	1072	5.14	1.98	-47.69	中信证券	6030	15.44	0.26	-25.39
中国神华	1088	18.66	1.41	-15.19	中国光大银行	6818	3.61	2.27	-21.03
洛阳玻璃	1108	2.16	1.41	-83.84	海通证券	6837	8.57	0.23	-24.82
中海发展	1138	4.07	0.25	-25.49	华泰证券	6886	13.76	0.44	-35.52

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
21/01/2019	1726	HKE HOLDINGS	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/01/2019	中国	工业生产 年至今 (年比)	十二月	6.20%	6.30%
21/01/2019	中国	实质工业生产 (年比)	十二月	5.30%	5.40%
21/01/2019	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	十二月	6.00%	5.90%
21/01/2019	中国	零售销售 年至今(年比)	十二月	9.00%	9.10%
21/01/2019	中国	零售销售 (年比)	十二月	8.20%	8.10%

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