

宏观焦点

美国股市周四个别发展，第四季企业业绩整体良好，芯片股录得大幅上升提振纳指，不过美国商务部长罗斯称，美国和中国距离解决贸易问题还有很长的路要走，加上结束政府关门议案被否决，特朗普或因边境墙拨款僵局宣布进入紧急状态，抑制了市场乐观情绪。道琼斯指数下跌0.1%至24,553点；标准普尔指数上升0.1%至2,642点；纳斯达克指数上升0.7%至7,073点。欧洲央行按兵不动，重申保持利率不变至少至2019年夏，欧洲央行行长称经济前景风险偏下行，仍需大规模刺激维持通胀。

油价周四上升，因美国威胁对委内瑞拉实施制裁，但EIA及API公布上周美国原油库存意外大幅增加限制了其涨幅。纽约3月期油上升1.0%至每桶53.13美元。金价下跌，因特朗普首席经济顾问预言1月美国非农数据惊艳提振美元，但美国政府停摆不确定性抑制了金价跌幅。纽约4月期金下跌0.3%至每盎司1,285.9美元。

香港和内地股市周四上升。制造股走高，其中中集安瑞科(3899.HK)、金风科技(2208.HK)及建滔积层板(1888.HK)股价分别上升9.5%、9.9%及8.8%；部分券商股上扬，其中HTSC(6886.HK)及海通证券(6837.HK)分别上升3.4%及2.5%；基建铁路股下跌。个股方面，渝港国际(613.HK)主席溢价2.9%出售公司44.1%股权，公司股价跳涨17.6%。恒生指数上升0.4%至27,121点，国企指数上升0.6%至10,691点，香港股市成交金额增加3.0%至802亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,592点，沪深两市成交金额增加22.3%至人民币2,920亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的猫眼娱乐(1896.HK)公开开展认购仍未足额。
- 原国家新闻出版广电总局公布第四批游戏版号，总数为95个，其中腾讯(700.HK)的《折扇》及《樺接印和》、创梦天地(1119.HK)的《全民冠军足球》、第七大道(797.HK)的《麦兜环游世界》及网龙(777.HK)的《魔域传说》获批。
- 自然美(157.HK)发布盈利预警，公司预计2018年利润将同比大幅倒退(上半年股东应占溢利同比下跌24.4%)，主要因经营团队调整运营策略、改变连锁加盟结构与条件、投入行销资源及延迟新品上市。
- 世纪城市国际(355.HK)与百利保控股(617.HK)联合公布，附属百富控股与独立第三方订立股份互换协议，以3.5亿股四海国际(120.HK)股份(占公司股份7.9%)换取北京体育文化(1803.HK)2.0亿股(占公司股份15.3%)，每股协定价值分别为1.5港元及2.6港元，较最后收盘价分别溢价2.0%及3.3%。
- 东方电气(1072.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年净利润将同比增长65%-95%至人民币11.1-13.1亿元(首三季按年上升48.0%)，因公司收购东方电气集团资产，预计期内净利润与2017年追溯重述数比增长0%-25%，业绩增长主要受惠于盈利能力有所增强及2018年收购资产追溯重述数据全部作为2017年度非经常性损益。现价相当于11.1-13.1倍2018年市盈率。
- 隆基泰和(1281.HK)发布盈利预警，公司预计2018年之收益及股东应占溢利将同比分别下降约20%(上半年收益及股东应占溢利分别同比上升53.3%及76.9%)，主要因1)受国家对光伏电站宏观调整政策影响，用户系统之收益及溢利下降，2)金融工具投资的公允价值下降，及3)其他运营费用增加。公司股份将于今日复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,121	0.42	5.73
国企指数	10,691	0.56	6.24
创业板指数	134	-0.50	-5.52
上证综合指数	2,592	0.41	3.47
沪深300指数	3,159	0.56	4.69
日经225指数	20,575	-0.09	8.33
道琼斯指数	24,553	-0.09	12.67
标普500指数	2,642	0.14	12.39
纳斯达克指数	7,073	0.68	14.22
德国DAX指数	11,130	0.53	4.67
法国CAC指数	4,872	0.65	5.31
富时100指数	6,819	-0.35	1.99

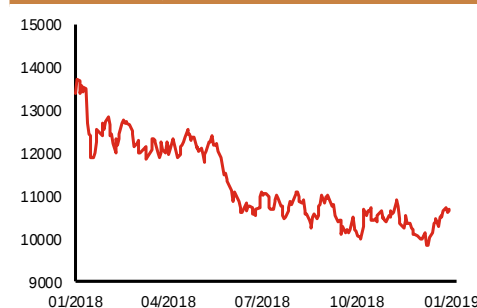
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	18.89	-3.23	-47.63
VHSI指数	18.25	-2.93	-26.68

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.13	0.97	24.15
黄金	1,285.90	-0.33	0.65
铜	5,951.50	0.28	-0.56
铝	1,909.00	1.38	-0.13
小麦	526.00	0.91	0.97
玉米	378.75	-0.07	-0.20

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



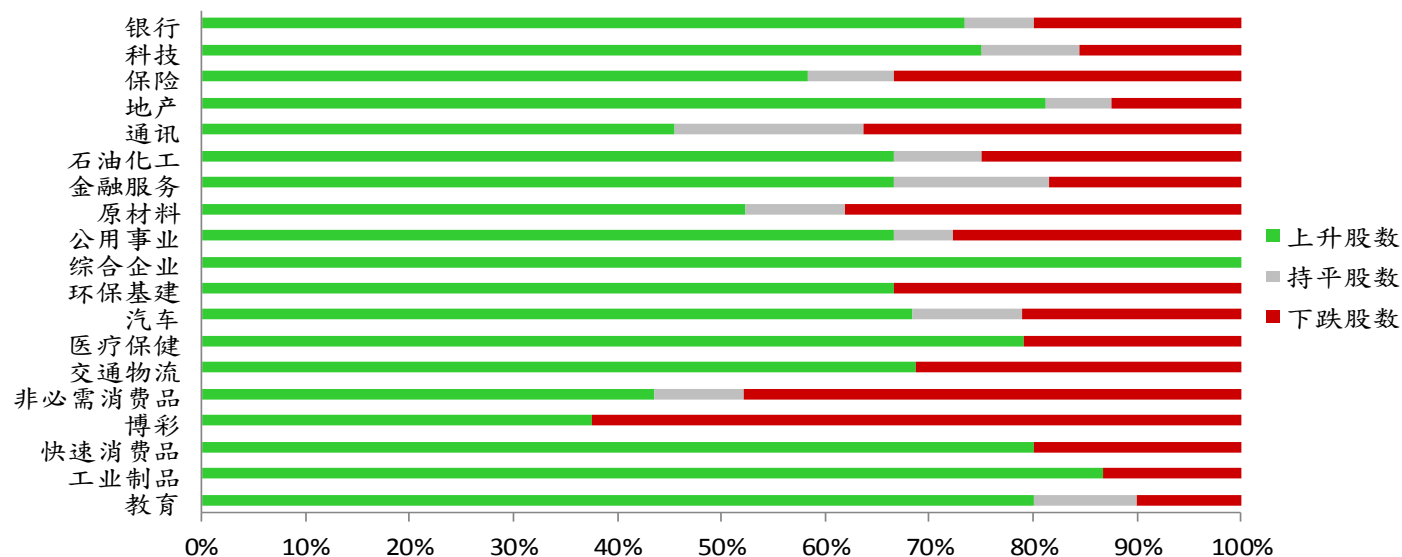
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,075	27,121	26,890	27,121	0.42	13.6	269.5	36	13	1
国企指数	10,663	10,697	10,576	10,691	0.56	23.5	234.2	35	14	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.79	11	1	3
科技	1.87	24	3	5
保险	0.37	7	1	4
地产	0.92	26	2	4
通讯	0.53	5	2	4
石油化工	1.45	8	1	3
金融服务	0.57	18	4	5
原材料	0.48	11	2	8
公用事业	0.70	12	1	5
综合企业	0.95	10	0	0
环保基建	1.18	12	0	6
汽车	1.14	13	2	4
医疗保健	1.53	19	0	5
交通物流	0.68	11	0	5
非必需消费品	-0.06	10	2	11
博彩	1.27	3	0	5
快速消费品	0.69	12	0	3
工业制品	3.30	13	0	2
教育	1.19	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	80.00	1.27	79.68	1.65	0.40
中电控股	2	92.00	0.71	92.35	0.47	-0.38
中华煤气	3	16.98	0.35	16.95	0.00	0.19
汇丰控股	5	65.30	0.54	64.98	-0.55	0.49
电能实业	6	53.65	-0.28	53.62	-0.61	0.05
恒生银行	11	177.80	0.45	178.03	0.82	-0.13
恒基地产	12	43.85	1.86	43.16	2.23	1.61
新鸿基地产	16	126.30	0.88	126.80	1.09	-0.39
新世界发展	17	11.72	0.17	11.97	0.66	-2.05
太古股份	19	91.25	1.84	91.72	1.83	-0.52
银河娱乐	27	49.00	-0.41	50.04	-1.02	-2.09
港铁公司	66	42.60	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.02	-0.85	14.06	0.00	-0.29
恒隆地产	101	16.24	1.25	16.28	1.42	-0.25
中国旺旺	151	6.10	0.66	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.74	4.08	12.79	4.77	-0.42
中信股份	267	11.86	0.34	11.58	0.00	2.41
万洲国际	288	6.84	2.09	6.88	2.60	-0.63
中国石化	386	6.25	2.12	6.26	1.88	-0.18
港交所	388	240.20	0.00	241.39	0.84	-0.49
中国海外	688	27.45	0.18	27.04	0.35	1.52
腾讯	700	330.20	-0.90	336.14	1.54	-1.77
中国联通	762	9.03	-0.11	9.03	-1.20	-0.01
领展房产基金	823	81.65	0.80	N/A	0.19	N/A
华润电力	836	15.94	0.63	16.19	0.00	-1.54
中国石油	857	4.95	1.02	4.96	2.07	-0.21
中海油	883	12.80	1.43	12.85	1.78	-0.43
建设银行	939	6.70	0.45	6.72	0.62	-0.36
中国移动	941	82.35	1.29	82.17	0.94	0.22
长江基建	1038	62.40	0.97	62.38	0.00	0.03
恒安国际	1044	57.45	0.26	57.69	0.22	-0.41
中国神华	1088	19.36	0.41	19.34	0.41	0.10
石药集团	1093	13.08	1.71	11.22	0.00	16.57
华润置地	1109	29.65	-0.50	30.91	0.00	-4.09
长实地产	1113	64.15	0.55	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.09	-0.16	4.90	0.00	24.18
友邦保险	1299	68.30	-0.22	68.77	0.36	-0.69
工商银行	1398	5.84	0.34	5.86	0.71	-0.26
金沙中国	1928	35.55	-0.28	35.99	0.68	-1.23
九龙仓置业	1997	52.15	-0.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.74	1.25	10.09	0.00	-3.47
瑞声科技	2018	46.85	3.88	47.00	4.45	-0.32
申洲国际	2313	91.85	0.44	92.59	1.81	-0.80
中国平安	2318	72.25	0.84	72.50	0.65	-0.35
蒙牛乳业	2319	25.20	0.20	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	73.00	3.11	72.97	0.97	0.04
中银香港	2388	30.05	-0.17	30.24	0.53	-0.63
中国人寿	2628	18.90	-0.74	18.94	0.08	-0.22
交通银行	3328	6.43	-0.31	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.50	0.57	3.50	1.00	0.01

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	1.85	0.54	-67.20	中联重科	1157	3.12	1.30	-27.43
东北电气	42	0.66	0.00	-72.81	兖州煤业	1171	7.00	2.79	-31.41
四川成渝	107	2.53	0.80	-40.84	中国铁建	1186	10.76	-0.92	-6.90
青岛啤酒	168	33.95	-1.31	-19.70	比亚迪	1211	46.20	1.99	-17.62
江苏宁沪	177	11.44	-2.22	-1.51	农业银行	1288	3.60	1.12	-13.72
京城机电	187	1.46	-0.68	-75.89	新华保险	1336	29.75	0.34	-35.70
广州广船	317	5.46	1.30	-52.81	工商银行	1398	5.84	0.34	-7.46
马鞍山钢铁	323	3.57	-0.56	-13.48	丽珠医药	1513	25.15	4.57	-20.44
上海石油化工	338	3.64	-0.27	-39.20	中国中冶	1618	2.04	0.99	-41.17
鞍钢股份	347	5.56	0.18	-6.77	中国中车	1766	7.68	-1.03	-21.46
江西铜业	358	9.36	0.00	-38.37	广发证券	1776	11.60	3.02	-24.65
中国石油化工	386	6.25	2.12	-0.41	中国交通建设	1800	7.67	-0.13	-37.39
中国中铁	390	7.10	-1.25	-8.59	晨鸣纸业	1812	4.57	0.44	-32.18
广深铁路	525	3.22	1.26	-19.94	中煤能源	1898	3.28	-0.30	-40.13
深圳高速	548	8.65	0.23	-17.58	中国远洋	1919	3.17	0.96	-38.78
南京熊猫电子	553	2.84	1.79	-67.75	民生银行	1988	5.76	-0.35	-14.52
郑煤机	564	3.93	1.29	-40.55	金隅股份	2009	2.56	0.39	-36.35
山东墨龙	568	1.31	0.77	-73.94	中集集团	2039	8.40	2.31	-36.64
北京北辰实业	588	2.21	0.00	-33.38	复星医药	2196	23.30	1.08	-12.27
中国东方航空	670	4.76	1.93	-17.30	万科企业	2202	28.25	1.25	-3.81
山东新华制药	719	4.00	-0.50	-43.26	金风科技	2208	7.86	9.93	-40.55
中国国航	753	7.56	2.58	-17.72	广汽集团	2238	8.63	2.25	-27.51
中兴通讯	763	15.74	1.68	-33.14	中国平安	2318	72.25	0.84	3.45
中国石油	857	4.95	1.02	-41.17	长城汽车	2333	5.34	0.38	-28.15
白云山	874	31.95	1.59	-24.37	潍柴动力	2338	9.77	1.24	1.48
东江环保	895	8.00	-0.37	-36.73	中国铝业	2600	2.79	0.72	-34.04
华能国际电力	902	5.21	2.96	-35.05	中国太保	2601	26.75	1.52	-22.64
安徽海螺水泥	914	39.40	-0.13	10.90	上海医药	2607	16.70	-0.24	-13.32
海信科龙	921	7.18	-0.55	-25.51	中国人寿	2628	18.90	-0.74	-25.16
建设银行	939	6.70	0.45	-13.22	上海电气	2727	2.69	1.51	-53.17
大唐发电	991	2.01	0.00	-43.90	中海集运	2866	0.88	1.15	-68.28
安徽皖通高速	995	4.90	1.66	-27.53	大连港	2880	1.04	0.97	-53.38
中信银行	998	4.92	1.44	-22.18	中海油田	2883	7.67	7.72	-25.01
仪征化纤	1033	0.66	3.13	-69.46	紫金矿业	2899	2.76	2.22	-19.60
重庆钢铁	1053	1.18	-1.67	-49.21	交通银行	3328	6.43	-0.31	-7.12
中国南方航空	1055	5.33	1.52	-33.74	福耀玻璃	3606	26.40	1.73	-0.56
浙江世宝	1057	1.12	-0.88	-78.98	招商银行	3968	31.85	1.27	-1.12
天津创业环保	1065	3.09	1.31	-67.12	中国银行	3988	3.50	0.57	-15.65
华电国际电力	1071	3.74	0.81	-28.25	洛阳钼业	3993	2.92	1.04	-34.55
东方电气	1072	5.45	6.03	-45.04	中信证券	6030	15.44	1.98	-25.33
中国神华	1088	19.36	0.41	-13.61	中国光大银行	6818	3.62	1.40	-19.48
洛阳玻璃	1108	2.15	0.47	-83.51	海通证券	6837	8.59	2.51	-25.00
中海发展	1138	4.27	1.43	-24.14	华泰证券	6886	13.96	3.41	-34.96

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
25/01/2019	6889	DYNAM JAPAN	季度收益资料
25/01/2019	6163	彭顺国际	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
----	----	----	----	----

本日并无重要经济资料公布。

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