

宏观焦点

美国股市周三上升，因美联储删除了逐步加息之语句及表示或将调整缩表之步伐，道琼斯指数上升1.8%至25,015点；标准普尔指数上升1.6%至2,681点；纳斯达克指数上升2.2%至7,183点。

油价周三上升，因API及EIA公布之美国原油库存增幅均低于预期，汽油库存也意外减少，纽约3月期油上升1.7%至每桶54.23美元。金价微升，因美联储表示不急于加息，纽约4月期金微升至每盎司1,315.5美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。内房股造好，其中融创中国(1918.HK)及碧桂园(2007.HK)股价分别上升5.8%及4.9%；天然气股下跌，华润燃气(1193.HK)下跌3.9%。个股方面，佳源国际(2768.HK)指主席沈天晴所持35.7%股份已就1.2亿美元借款设定股份抵押或开展融资，公司复牌后股价上升6.2%。恒生指数上升0.4%至27,643点，国企指数上升0.3%至10,897点，香港股市成交金额增加3.1%至948亿港元。上证综合指数下跌0.7%至2,576点，沪深两市成交金额减少21.1%至人民币2,265亿元。

行业及公司新闻

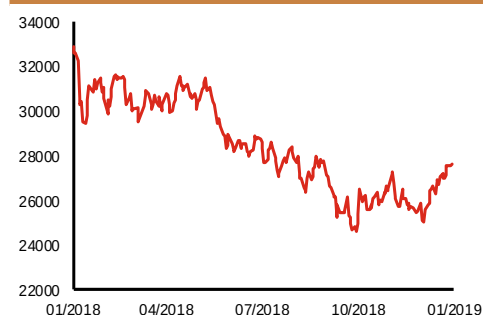
- 此前招股的伟工控股(1793.HK)公开开展认购未足额。
- 南方航空(1055.HK)发布盈利预警，公司预计2018年股东应占溢利将同比下跌46.9%-55.7%至人民币26.2-31.4亿元(首三季按年减少40.8%至人民币41.8亿元)，主要因人民币对美元贬值产生的汇兑损失令股东应占溢利减少约人民币25.5亿元，加上航油价格同比上涨带来负面影响。
- 首洋控股(1703.HK)以两组品牌名称经营20间中式全面服务式酒楼，即「煌府」及「煌苑」。按2017年收益计算，公司为香港宴会市场的第三大全面服务式中式酒楼集团，市场份额约5.0%，公司亦是香港全面服务式酒楼市场的十大市场参与者之一，市场份额约1.7%。2017-2018财年(截止3月31日)，公司同店销售分别倒退4.0%及4.6%；2016-2018财年公司收益分别为6.0、6.4及7.7亿港元；股东应占溢利分别为4,229、4,039及5,298万港元。公司今天起至2月8日招股，预计2月15日上市，招股价介乎0.50-0.75港元，净集资额约1.2亿港元(招股价中位数，90%配售，16.7%旧股)，市值介乎5.0-7.5亿港元，相当于9.4-14.2倍2018财年市盈率。
- 中煤能源(1898.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年将录得股东应占溢利人民币44-48亿元，同比增长约26.1%-37.5%，主要受惠于公司抢抓机遇开拓市场，强化管理严控成本，资产运营效率和经营质量明显上升，但低于市场预期超过10%。现价相当于7.9-8.6倍2018年市盈率。
- 药明康德(2359.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年将录得股东应占溢利人民币20.9-22.8亿元，同比增长约70.0-86.0%，主要因公司主营业务收入和利润保持持续增长，抵消金融资产公允价值变动的影响(预计为人民币5.7-6.6亿元)，符合市场预期。现价相当于约30.3-33.0倍2018年市盈率。
- 维达国际(3331.HK)公布2018年业绩，收益同比上升10.3%至149亿港元(可比增速为7.8%)，股东应占溢利6.5亿港元，按年增加4.6%(增速较收益为低主要因毛利率下降及汇兑亏损增加)符合市场预期。建议派发末期股息每股14港仙(与去年一样)，全年股息20港仙，同比上升5.3%。现价相当于24.6倍2018年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,643	0.40	6.95
国企指数	10,897	0.27	7.63
创业板指数	136	0.64	-6.75
上证综合指数	2,576	-0.72	3.28
沪深300指数	3,168	-0.80	5.24
日经225指数	20,557	-0.52	4.25
道琼斯指数	25,015	1.77	7.23
标普500指数	2,681	1.55	6.95
纳斯达克指数	7,183	2.20	8.26
德国DAX指数	11,182	-0.33	5.90
法国CAC指数	4,975	0.95	5.16
富时100指数	6,942	1.58	3.17

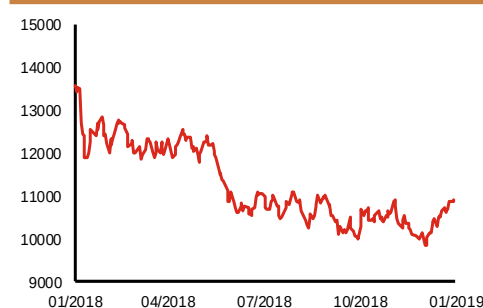
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.66	-7.68	-30.53
VHSI指数	18.45	-0.27	-26.29

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.23	1.73	19.09
黄金	1,315.50	0.02	2.90
铜	6,050.00	0.80	2.32
铝	1,892.00	1.34	3.50
小麦	513.25	-1.06	1.03
玉米	377.25	-0.66	1.53

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



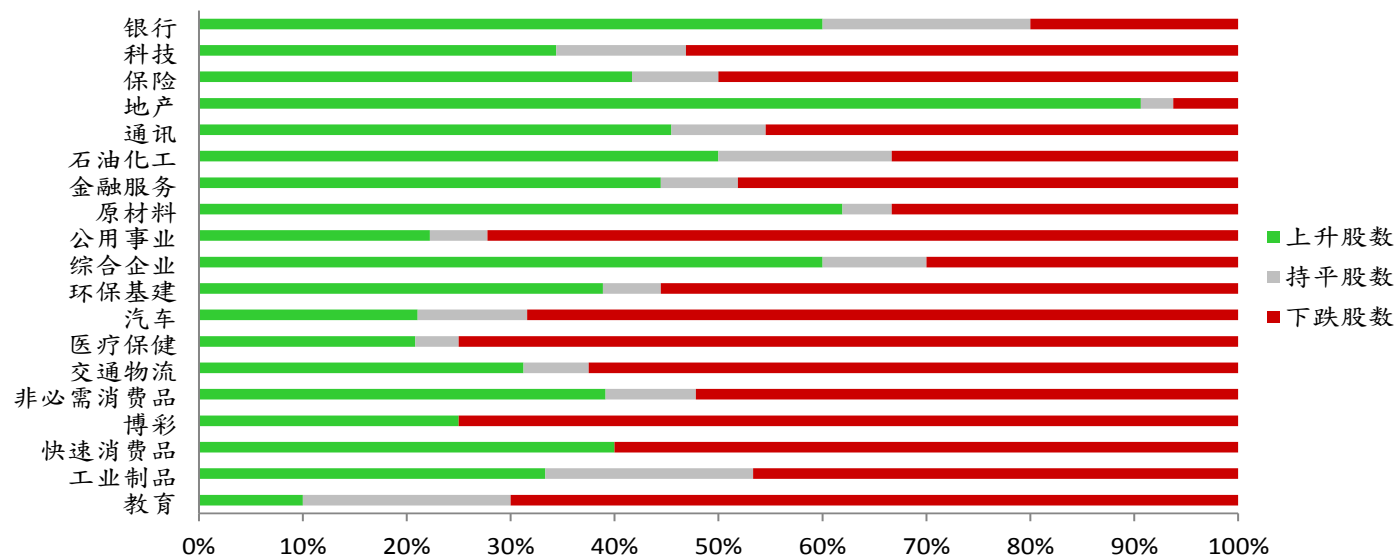
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,571	27,643	27,370	27,643	0.40	18.8	333.3	26	19	5
国企指数	10,871	10,902	10,779	10,897	0.27	26.2	262.0	20	23	7

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.20	9	3	3
科技	-0.27	11	4	17
保险	-0.43	5	1	6
地产	2.02	29	1	2
通讯	-0.06	5	1	5
石油化工	0.18	6	2	4
金融服务	0.31	12	2	13
原材料	0.64	13	1	7
公用事业	-0.87	4	1	13
综合企业	0.03	6	1	3
环保基建	0.14	7	1	10
汽车	-0.50	4	2	13
医疗保健	-0.86	5	1	18
交通物流	-0.01	5	1	10
非必需消费品	-0.26	9	2	12
博彩	-0.39	2	0	6
快速消费品	-0.02	6	0	9
工业制品	0.42	5	3	7
教育	-0.97	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	79.10	0.25	78.89	0.65	0.27
中电控股	2	92.00	1.21	92.61	1.59	-0.66
中华煤气	3	17.08	-0.23	17.13	0.92	-0.31
汇丰控股	5	66.30	0.53	66.62	0.95	-0.48
电能实业	6	52.80	-0.28	53.24	-0.15	-0.83
恒生银行	11	179.50	0.50	181.92	1.24	-1.33
恒基地产	12	44.30	0.80	43.99	2.00	0.70
新鸿基地产	16	130.80	0.85	131.42	1.33	-0.47
新世界发展	17	12.02	1.18	12.12	0.00	-0.79
太古股份	19	91.15	0.22	91.55	1.04	-0.44
银河娱乐	27	51.10	-0.10	50.30	0.00	1.58
港铁公司	66	43.50	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.90	-1.28	14.05	0.00	-1.08
恒隆地产	101	16.84	1.08	17.13	2.58	-1.67
中国旺旺	151	6.16	-1.28	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.66	0.00	12.86	1.75	-1.54
中信股份	267	11.76	-0.34	11.57	0.00	1.61
万洲国际	288	6.74	-1.17	6.83	-0.88	-1.29
中国石化	386	6.58	2.49	6.62	3.24	-0.64
港交所	388	241.20	-0.33	243.48	0.81	-0.94
中国海外	688	28.95	2.66	29.09	4.74	-0.49
腾讯	700	344.20	0.53	350.12	2.20	-1.69
中国联通	762	8.91	-0.67	9.01	0.52	-1.11
领展房产基金	823	85.10	-0.41	N/A	0.84	N/A
华润电力	836	15.80	0.64	16.18	0.00	-2.35
中国石油	857	4.98	0.00	5.04	1.12	-1.20
中海油	883	12.80	1.27	12.95	0.87	-1.15
建设银行	939	6.94	0.29	7.01	1.25	-1.00
中国移动	941	82.55	0.67	82.48	1.02	0.09
长江基建	1038	63.60	0.55	62.34	0.00	2.02
恒安国际	1044	60.25	1.35	60.65	1.98	-0.65
中国神华	1088	19.86	-0.70	19.92	-0.43	-0.29
石药集团	1093	12.98	0.00	11.21	0.00	15.75
华润置地	1109	30.55	3.56	31.25	7.82	-2.23
长实地产	1113	65.40	0.15	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.31	-1.10	4.90	0.00	28.75
友邦保险	1299	68.85	0.29	69.80	1.32	-1.36
工商银行	1398	5.98	0.50	6.02	1.55	-0.67
金沙中国	1928	37.00	-0.27	37.62	1.78	-1.66
九龙仓置业	1997	52.45	0.48	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.76	4.87	10.08	0.00	6.70
瑞声科技	2018	47.90	-2.04	48.54	-0.64	-1.32
申洲国际	2313	90.80	-1.68	92.53	-1.17	-1.87
中国平安	2318	73.95	0.61	74.98	1.95	-1.38
蒙牛乳业	2319	24.95	2.25	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	74.65	-1.58	77.03	2.84	-3.10
中银香港	2388	30.00	0.00	30.41	1.39	-1.35
中国人寿	2628	18.90	-1.87	18.95	4.05	-0.24
交通银行	3328	6.52	-0.46	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.60	0.00	3.60	0.44	-0.11

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	-2.63	-61.27	中联重科	1157	3.15	1.61	-27.11
东北电气	42	0.72	1.41	-69.33	兖州煤业	1171	7.01	0.43	-31.56
四川成渝	107	2.50	-0.79	-39.70	中国铁建	1186	10.96	0.37	-6.81
青岛啤酒	168	33.65	-0.15	-22.53	比亚迪	1211	45.15	-2.06	-18.01
江苏宁沪	177	11.14	-1.07	-3.26	农业银行	1288	3.68	-0.54	-14.38
京城机电	187	1.40	-4.11	-74.44	新华保险	1336	30.35	-0.82	-35.80
广州广船	317	6.19	6.72	-45.36	工商银行	1398	5.98	0.50	-7.74
马鞍山钢铁	323	3.72	0.81	-11.52	丽珠医药	1513	24.45	-1.01	-20.61
上海石油化工	338	3.66	-0.54	-39.03	中国中冶	1618	2.11	0.96	-38.13
鞍钢股份	347	5.56	-0.54	-8.10	中国中车	1766	7.91	-0.13	-21.34
江西铜业	358	9.50	0.32	-37.43	广发证券	1776	10.98	-0.72	-25.21
中国石油化工	386	6.58	2.49	0.07	中国交通建设	1800	7.80	0.26	-36.94
中国中铁	390	7.35	0.00	-5.93	晨鸣纸业	1812	4.47	0.00	-32.85
广深铁路	525	3.17	-1.25	-22.45	中煤能源	1898	3.32	0.00	-38.20
深圳高速	548	8.61	-2.60	-17.63	中国远洋	1919	3.12	-0.64	-37.14
南京熊猫电子	553	2.82	-0.35	-66.14	民生银行	1988	5.92	0.51	-14.23
郑煤机	564	3.93	0.77	-40.13	金隅股份	2009	2.66	1.53	-32.82
山东墨龙	568	1.31	-1.50	-72.37	中集集团	2039	8.08	-0.86	-38.34
北京北辰实业	588	2.28	0.44	-31.74	复星医药	2196	22.60	-4.03	-15.50
中国东方航空	670	4.84	0.41	-18.58	万科企业	2202	31.05	3.67	-2.29
山东新华制药	719	3.94	-1.75	-43.49	金风科技	2208	8.69	0.35	-42.50
中国国航	753	7.77	1.70	-20.04	广汽集团	2238	8.48	-0.24	-29.51
中兴通讯	763	15.38	-3.27	-33.19	中国平安	2318	73.95	0.61	3.38
中国石油	857	4.98	0.00	-41.19	长城汽车	2333	5.38	3.46	-29.67
白云山	874	31.55	-1.25	-25.75	潍柴动力	2338	10.40	-0.57	2.12
东江环保	895	7.95	-1.36	-30.11	中国铝业	2600	2.80	0.72	-32.66
华能国际电力	902	4.89	-2.20	-35.29	中国太保	2601	26.60	-1.66	-23.57
安徽海螺水泥	914	41.20	-0.36	10.72	上海医药	2607	16.48	-2.14	-12.03
海信科龙	921	8.11	4.92	-21.80	中国人寿	2628	18.90	-1.87	-26.64
建设银行	939	6.94	0.29	-13.38	上海电气	2727	2.72	-0.73	-53.51
大唐发电	991	2.04	-0.97	-42.92	中海集运	2866	0.89	-1.11	-67.29
安徽皖通高速	995	4.91	1.03	-24.52	大连港	2880	1.03	-0.96	-53.34
中信银行	998	5.01	0.60	-23.67	中海油田	2883	7.61	0.66	-23.16
仪征化纤	1033	0.67	-2.90	-68.99	紫金矿业	2899	2.85	0.71	-17.84
重庆钢铁	1053	1.27	-1.55	-45.08	交通银行	3328	6.52	-0.46	-8.48
中国南方航空	1055	5.54	-0.18	-34.21	福耀玻璃	3606	27.00	0.00	0.25
浙江世宝	1057	1.10	-1.79	-77.31	招商银行	3968	33.00	0.30	-0.58
天津创业环保	1065	3.07	-0.32	-65.37	中国银行	3988	3.60	0.00	-15.09
华电国际电力	1071	3.66	-1.35	-27.46	洛阳钼业	3993	2.98	1.02	-32.68
东方电气	1072	5.84	3.55	-46.75	中信证券	6030	15.70	0.64	-25.07
中国神华	1088	19.86	-0.70	-13.37	中国光大银行	6818	3.70	0.00	-20.60
洛阳玻璃	1108	2.17	0.46	-82.62	海通证券	6837	8.62	-1.37	-25.15
中海发展	1138	4.34	1.88	-25.53	华泰证券	6886	14.14	-0.14	-35.87

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
31/01/2019	787	利标品牌	特别股息
31/01/2019	1347	华虹半导体	第四季业绩
31/01/2019	2221	创业集团控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
31/01/2019	美国	首次申请失业救济金人数	一月二十六日	216.63k	199.00k
31/01/2019	美国	连续申请失业救济金人数	一月十九日	1722.17k	1713.00k
31/01/2019	美国	新屋销售 (月比)	十一月	5.09%	--
31/01/2019	美国	新屋销售	十一月	571.72k	--
31/01/2019	香港	港元货币供给 M1 (年比)	十二月	--	-2.20%
31/01/2019	香港	港元货币供给 M2 (年比)	十二月	--	3.40%
31/01/2019	香港	港元货币供给 M3 (年比)	十二月	--	3.50%
31/01/2019	欧元区	失业率	十二月	7.89%	7.90%
31/01/2019	美国	雇用成本指数	第四季	0.76%	--
31/01/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	一月	60.88	65.40
31/01/2019	中国	制造业PMI	一月	49.38%	49.40%
31/01/2019	中国	非制造业PMI	一月	53.74	53.80
31/01/2019	美国	Challenger 裁员人数(年比)	一月	--	35.30%
31/01/2019	欧元区	GDP经季调(季比)	第四季	0.20%	--
31/01/2019	欧元区	GDP经季调(年比)	第四季	1.20%	--

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