

宏观焦点

美国股市上周五个别发展，Amazon (AMZN.US) 业绩指引差于预期股价下跌抵消了私营及非农就业人口增长高于预期之利好因素。道琼斯指数上升 0.3% 至 25,064 点；标准普尔指数微升 0.1% 至 2,707 点；纳斯达克指数下跌 0.2% 至 7,264 点。特朗普将发表国情咨文；鲍威尔将发表演说。

油价上周五大升，因美国就业数据强劲、美国制裁委内瑞拉后原油供应出现紧张、及美国活跃石油钻机数下降，纽约 3 月期油大升 2.7% 至每桶 55.26 美元。金价下跌，纽约 4 月期金下跌 0.2% 至每盎司 1,322.1 美元。

香港股市上周五个别发展，内地股市上升。澳门公布 1 月博彩毛收入同比下跌 5.0% 但优于预期，博彩股上升；物业管理、教育及内地券商股领涨；体育用品股下跌。个股方面，维达国际 (3331.HK) 业绩后获券商上调目标价，股价上升 8.2%；华虹半导体 (1347.HK) 首季业绩指引较市场预期为差，股价下跌 9.0%。恒生指数微跌至 27,931 点，国企指数上升 0.3% 至 11,064 点，香港股市成交金额减少 19.6% 至 910 亿港元。上证综合指数上升 1.3% 至 2,618 点，沪深两市成交金额减少 6.9% 至人民币 2,585 亿元。香港股市今天半日市，休市三天后星期五再次开市；内地股市休市一周。

行业及公司新闻

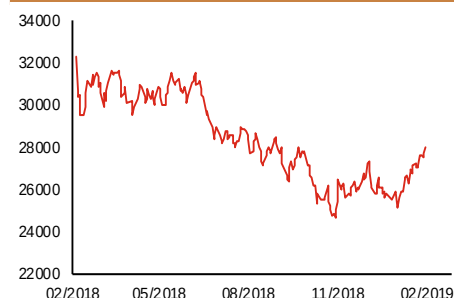
- 此前招股的首洋控股 (1703.HK) 及伟工控股 (1793.HK) 公开孖展认购仍未足额。
- 合兴 (47.HK) 发布盈利预警，公司预计 2018 年股东应占溢利将同比减少 25%-35% 至 1.1-1.3 亿港元（上半年按年倒退 12.1% 至 7,582 亿港元），主要因公司面临具挑战之营商环境和成本及费用上涨所致。现价相当于 13.2-15.2 倍 2018 年市盈率。
- 卡森国际 (496.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2018 年将扭亏为盈（上半年扭亏为盈录得股东应占溢利人民币 1.0 亿元），主要因发展项目住宅楼宇交付增加（2018 年收入约人民币 27.2 亿元）以及物业发展分部预售物业所产生的有关销售成本减少所致。
- 融创中国 (1918.HK) 公布 2019 年 1 月份合同销售金额、合同销售面积及销售均价分别为人民币 240 亿元、159 万平方米及每平方米人民币 15,050 元，同比分别上升 8.0%、增长 15.1% 及下降 6.2%。
- 碧桂园 (2007.HK) 公布 2019 年 1 月份股东权益合同销售额、合同销售建筑面积及平均售价分别为人民币 331 亿元、382 万平方米及每平方米人民币 8,657 元。
- 万科企业 (2202.HK) 公布 2019 年 1 月份合同销售金额、合同销售面积及销售均价分别为人民币 489 亿元、318 万平方米及每平方米人民币 15,386 元，同比分别下跌 28.1%、减少 28.5% 及微增 0.6%。
- 玖龙纸业 (2689.HK) 发布盈利预警，公司预计 2019 财年上半年（截止 2018 年 12 月 31 日）核心股东应占溢利（不包括汇兑亏损）将同比下降约 45% 至不低于人民币 24.0 亿元（符合市场预期），主要因原材料价格上升及产品的售价下降所致。
- 中国恒大 (3333.HK) 公布 2019 年 1 月份物业合约销售金额、合约销售面积及销售均价分别为人民币 432 亿元、388 万平方米及每平方米人民币 11,134 元，同比分别下跌 32.9%、大减 37.8% 及上升 7.9%。1 月份完成 2019 年合约销售目标人民币 6,000 亿元之 7.2%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,931	-0.04	8.99
国企指数	11,064	0.26	10.31
创业板指数	134	-1.51	-5.25
上证综合指数	2,618	1.30	4.11
沪深300指数	3,247	1.43	6.97
日经225指数	20,788	0.07	3.87
道琼斯指数	25,064	0.26	6.96
标普500指数	2,707	0.09	6.90
纳斯达克指数	7,264	-0.25	7.79
德国DAX指数	11,181	0.07	3.84
法国CAC指数	5,019	0.53	5.96
富时100指数	7,020	0.74	2.67

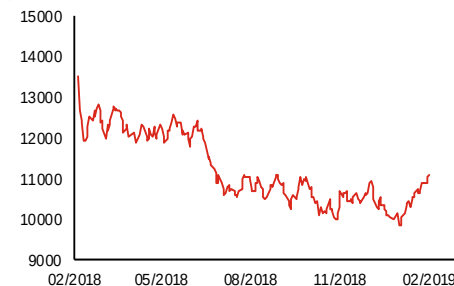
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.14	-2.60	-24.51
VHSI指数	18.24	1.28	-20.56

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.26	2.73	14.46
黄金	1,322.10	-0.23	2.27
铜	6,169.00	0.54	2.92
铝	1,910.00	0.03	2.00
小麦	516.50	-0.05	4.17
玉米	376.50	-1.25	0.87

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



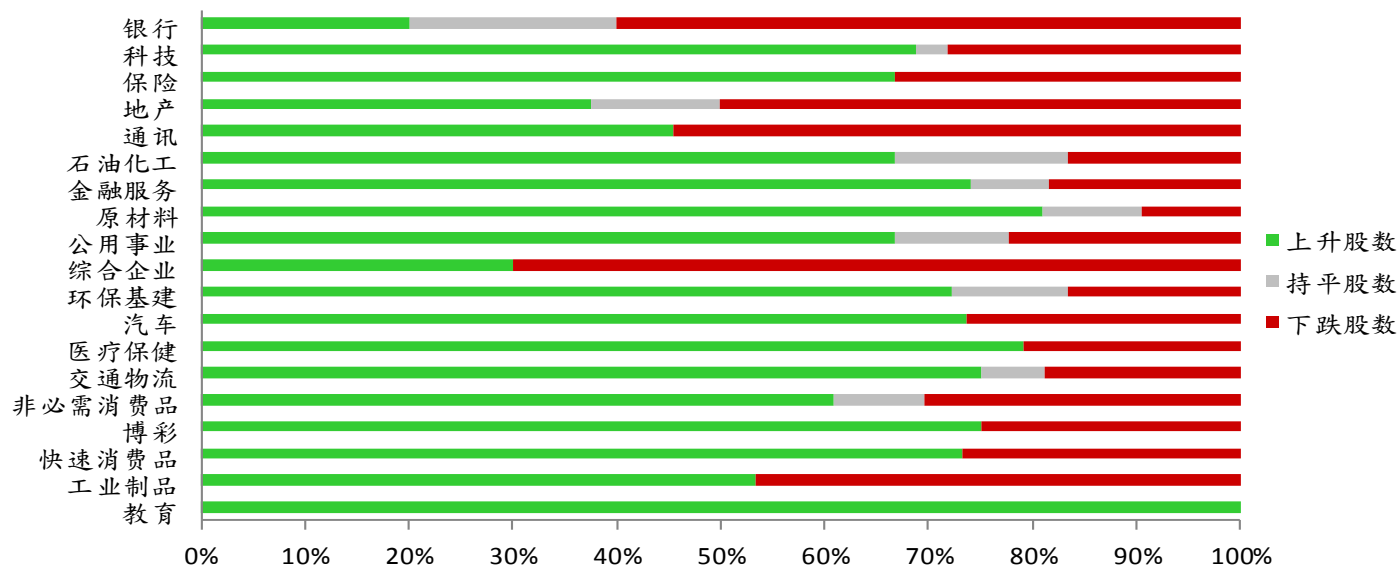
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,193	28,193	27,803	27,931	-0.04	17.2	453.8	20	28	2
国企指数	11,166	11,166	11,022	11,064	0.26	25.7	370.0	28	20	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.33	3	3	9
科技	1.38	22	1	9
保险	0.29	8	0	4
地产	0.00	12	4	16
通讯	-0.15	5	0	6
石油化工	0.66	8	2	2
金融服务	1.82	20	2	5
原材料	1.27	17	2	2
公用事业	0.91	12	2	4
综合企业	-0.14	3	0	7
环保基建	0.99	13	2	3
汽车	1.68	14	0	5
医疗保健	1.33	19	0	5
交通物流	0.86	12	1	3
非必需消费品	0.94	14	2	7
博彩	1.15	6	0	2
快速消费品	1.52	11	0	4
工业制品	0.69	8	0	7
教育	3.48	10	0	0



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	0.32	78.77	-0.30	0.55
中电控股	2	90.45	-0.44	90.22	-3.04	0.25
中华煤气	3	17.10	0.47	17.02	-0.46	0.44
汇丰控股	5	66.10	-0.90	65.45	-1.00	1.00
电能实业	6	52.50	-0.47	52.17	-1.70	0.63
恒生银行	11	179.00	-0.33	178.01	-2.05	0.56
恒基地产	12	44.45	0.00	43.54	-2.20	2.09
新鸿基地产	16	130.00	-0.91	129.37	-1.96	0.49
新世界发展	17	12.42	0.98	12.24	-0.64	1.48
太古股份	19	91.00	-1.83	90.54	-2.45	0.51
银河娱乐	27	55.10	2.04	55.25	0.00	-0.27
港铁公司	66	43.35	-1.03	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.92	-1.00	13.71	-2.46	1.50
恒隆地产	101	17.44	1.99	17.43	1.18	0.04
中国旺旺	151	6.40	1.11	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.20	-0.45	13.21	-1.58	-0.10
中信股份	267	11.82	-0.34	11.63	0.41	1.66
万洲国际	288	7.10	5.65	7.09	4.57	0.19
中国石化	386	6.53	-0.61	6.56	0.25	-0.51
港交所	388	243.60	-0.16	243.36	-0.75	0.10
中国海外	688	29.20	-1.02	29.00	0.65	0.70
腾讯	700	348.00	0.58	347.24	-0.78	0.22
中国联通	762	9.03	0.89	9.02	-0.26	0.09
领展房产基金	823	85.15	-0.99	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.86	1.02	16.19	0.00	-2.02
中国石油	857	5.07	0.20	5.07	0.56	-0.01
中海油	883	13.22	0.76	13.30	1.33	-0.60
建设银行	939	7.00	-0.14	7.00	-1.05	0.06
中国移动	941	83.15	1.03	82.67	0.42	0.58
长江基建	1038	63.25	-0.16	63.16	1.39	0.15
恒安国际	1044	62.45	1.38	62.36	0.54	0.14
中国神华	1088	19.64	-0.81	19.57	-1.46	0.34
石药集团	1093	13.62	1.19	11.22	0.00	21.40
华润置地	1109	30.35	-0.49	31.26	0.00	-2.92
长实地产	1113	64.75	-1.52	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.70	1.52	4.90	0.00	36.64
友邦保险	1299	69.90	-0.85	70.61	-1.04	-1.00
工商银行	1398	6.02	-0.66	6.00	-0.91	0.40
金沙中国	1928	37.15	-0.40	37.27	-1.18	-0.33
九龙仓置业	1997	52.75	-1.40	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.08	0.00	10.09	0.00	9.82
瑞声科技	2018	47.75	-1.55	47.54	-2.73	0.44
申洲国际	2313	96.00	3.95	96.34	3.89	-0.35
中国平安	2318	76.70	1.05	76.88	-0.15	-0.24
蒙牛乳业	2319	23.85	-1.65	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	77.00	-0.13	76.69	-1.40	0.41
中银香港	2388	30.20	0.33	30.15	-0.90	0.15
中国人寿	2628	19.46	0.62	19.36	0.08	0.50
交通银行	3328	6.60	-0.75	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.61	-0.28	3.59	-1.25	0.64

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	1.97	3.14	-59.00	中联重科	1157	3.27	2.83	-25.04
东北电气	42	0.75	4.17	-69.01	兖州煤业	1171	7.44	3.91	-29.64
四川成渝	107	2.54	1.20	-38.32	中国铁建	1186	10.70	-1.65	-9.29
青岛啤酒	168	34.50	0.15	-22.16	比亚迪	1211	46.75	1.52	-16.75
江苏宁沪	177	11.26	-0.88	-2.13	农业银行	1288	3.69	0.00	-14.74
京城机电	187	1.33	1.53	-75.98	新华保险	1336	32.75	-1.36	-32.81
广州广船	317	6.41	3.72	-42.72	工商银行	1398	6.02	-0.66	-8.41
马鞍山钢铁	323	3.75	0.27	-10.96	丽珠医药	1513	25.90	2.78	-20.46
上海石油化工	338	3.72	0.27	-38.15	中国中冶	1618	2.18	1.40	-36.48
鞍钢股份	347	5.96	1.71	-2.42	中国中车	1766	7.78	-1.27	-22.51
江西铜业	358	10.16	2.21	-35.02	广发证券	1776	11.66	4.11	-22.72
中国石油化工	386	6.53	-0.61	-2.21	中国交通建设	1800	8.02	2.17	-35.69
中国中铁	390	7.36	0.55	-5.86	晨鸣纸业	1812	4.60	0.88	-31.35
广深铁路	525	3.22	-0.92	-20.46	中煤能源	1898	3.34	1.21	-38.26
深圳高速	548	9.00	1.35	-16.18	中国远洋	1919	3.22	1.90	-35.63
南京熊猫电子	553	2.93	3.53	-65.97	民生银行	1988	5.98	-0.17	-13.46
郑煤机	564	3.87	-0.77	-40.17	金隅股份	2009	2.74	2.24	-31.33
山东墨龙	568	1.32	0.00	-72.59	中集集团	2039	8.48	1.19	-36.62
北京北辰实业	588	2.34	1.74	-29.67	复星医药	2196	24.60	3.14	-12.11
中国东方航空	670	4.85	1.25	-17.45	万科企业	2202	30.80	-2.53	-4.35
山东新华制药	719	3.98	1.02	-42.89	金风科技	2208	9.85	4.90	-38.02
中国国航	753	7.67	-1.41	-19.70	广汽集团	2238	8.65	2.00	-28.30
中兴通讯	763	16.22	2.79	-31.69	中国平安	2318	76.70	1.05	4.30
中国石油	857	5.07	0.20	-40.71	长城汽车	2333	5.41	1.69	-32.51
白云山	874	30.90	2.49	-21.60	潍柴动力	2338	10.74	2.29	2.92
东江环保	895	8.26	0.49	-31.00	中国铝业	2600	2.95	2.08	-29.95
华能国际电力	902	4.94	0.41	-34.17	中国太保	2601	27.80	1.28	-22.62
安徽海螺水泥	914	42.65	0.59	12.80	上海医药	2607	16.74	0.24	-12.58
海信科龙	921	8.40	4.35	-19.68	中国人寿	2628	19.46	0.62	-26.86
建设银行	939	7.00	-0.14	-14.77	上海电气	2727	2.79	1.82	-51.84
大唐发电	991	2.12	3.92	-40.83	中海集运	2866	0.93	3.33	-66.27
安徽皖通高速	995	5.02	0.40	-24.16	大连港	2880	1.05	0.96	-52.25
中信银行	998	5.09	0.20	-23.24	中海油田	2883	7.81	0.64	-22.84
仪征化纤	1033	0.71	5.97	-67.19	紫金矿业	2899	2.97	1.71	-15.18
重庆钢铁	1053	1.29	0.00	-45.11	交通银行	3328	6.60	-0.75	-8.79
中国南方航空	1055	5.58	0.18	-32.44	福耀玻璃	3606	27.40	0.55	0.35
浙江世宝	1057	1.14	3.64	-76.50	招商银行	3968	33.65	-1.61	-1.28
天津创业环保	1065	3.13	0.64	-65.77	中国银行	3988	3.61	-0.28	-15.68
华电国际电力	1071	3.65	0.27	-24.40	洛阳钼业	3993	3.20	0.95	-29.47
东方电气	1072	5.92	1.20	-45.11	中信证券	6030	16.74	5.02	-22.55
中国神华	1088	19.64	-0.81	-15.63	中国光大银行	6818	3.79	0.53	-19.96
洛阳玻璃	1108	2.25	3.69	-81.20	海通证券	6837	9.12	3.40	-23.82
中海发展	1138	4.41	-0.68	-23.11	华泰证券	6886	15.16	3.69	-33.99

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
04/02/2019	1823	华昱高速	特别中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
04/02/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	十一月终值	0.10%	--
04/02/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	十一月终值	0.00%	--
04/02/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	十一月终值	1.80%	--
04/02/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	十一月终值	0.10%	--
04/02/2019	欧元区	PPI(月比)	十二月	-0.48%	-0.30%
04/02/2019	欧元区	PPI(年比)	十二月	3.14%	4.00%
04/02/2019	美国	工厂订单	十一月	0.20%	--
04/02/2019	欧元区	Sentix投资者信心	二月	-1.25	-1.50

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