

宏观焦点

美国股市周四下跌，因欧盟大幅下调欧元区今明两年经济增长预期，加上特朗普证实不会于3月1日前与习近平见面重新引起中美两国无法达成贸易协议之忧虑。道琼斯指数下跌0.9%至25,170点；标准普尔指数下跌0.9%至2,706点；纳斯达克指数下跌1.2%至7,288点。

油价周四大跌，因市场担心中美贸易战持续将打压原油需求，纽约3月期油大跌2.5%至每桶52.64美元。API及EIA此前数据均显示美国原油库存上升，但增幅大致符合预期。金价大致持平，纽约4月期金收报每盎司1,314.2美元。

香港股市周一个别发展，内地股市休市。教育股大幅上涨；造纸股跌幅最大，因玖龙纸业(2689.HK)此前发布盈利预警。个股方面，融创中国(1918.HK)于1月份之合同销售增速优于同业，股价上升2.7%；猫眼娱乐(1896.HK)上市首日收盘价较招股价低1.1%；卡森国际(496.HK)发布盈利预喜，股价上升3.5%。恒生指数上升0.2%至27,990点，国企指数下跌0.2%至11,036点，香港股市半日成交金额为411亿港元。

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。
- 蓝鼎国际(582.HK)发布盈利预警，公司预计2018年将盈转亏(上半年录得股东应占溢利2.8亿港元)，主要因缺少了去年已终止业务收益约6.6亿港元、及缺少了去年应收贸易款项及其他应收款项减值拨回净额约2.1亿港元、股权投资公允价值收益分类为全面收益、及济州神话世界各种设施的逐步开幕而引致营运开支、摊销及折旧费用的增加。
- 信利国际(732.HK)公布营运数据，2019年1月份营业净额约为15.8亿港元，同比增加14.3%，增速较去年12月份之11.9%有所加快。
- 日清食品(1475.HK)控股公司日本日清(2897.JP)公布2019财年首季(截止2018年12月31日)业绩，其中中国业务收入为303亿日圆，同比上升4.2%(第三财季增速为2.0%)，而经营溢利按年下跌12.4%至24.0亿日圆(第三财季同比减少27.6%至6.6亿日圆)。2018年下半年(7-12月)中国业务收入按年上升3.4%至211亿日圆，但经营溢利为19.9亿日圆，同比倒退4.4%。
- 佳兆业(1638.HK)公布2019年1月份合约销售金额、合约建筑面积及平均售价分别为人民币44.2亿元、26.5万平方米及每平方米人民币16,653元，同比分别上升49.0%、增长52.1%及减少2.0%。
- Okura(1655.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年上半年(截止2018年12月31日)税前溢利及纯利将同比大幅增加，主要受惠于翻新后三间日式弹珠机游戏馆的溢利增加、及关闭此前产生经营亏损的BA.蒲田游戏馆。
- 中漆集团(1932.HK)发布盈利预警，公司预计2018年盈转亏录得股东应占亏损1.3-1.4亿港元(上半年股东应占亏损7,210万港元)，主要因产品需求疲弱和原油价格上升使毛利率下降、及录得一次性裁员补偿开支。
- 百本医护(2293.HK)公布附属公司之营运经理涉嫌挪用附属公司资金，目前确定的挪用资金约300万港元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,990	0.00	0.00
国企指数	11,036	0.00	0.00
创业板指数	135	0.00	0.00
上证综合指数	2,618	0.00	0.00
沪深300指数	3,247	0.00	0.00
日经225指数	20,751	-0.59	3.55
道琼斯指数	25,170	-0.87	5.81
标普500指数	2,706	-0.94	5.11
纳斯达克指数	7,288	-1.18	5.67
德国DAX指数	11,022	-2.67	2.02
法国CAC指数	4,986	-1.84	4.45
富时100指数	7,094	-1.11	3.38

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.37	6.44	-20.03
VHSI指数	18.58	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.64	-2.54	4.77
黄金	1,314.20	-0.02	1.69
铜	6,279.00	0.74	5.45
铝	1,907.00	-0.78	0.83
小麦	526.00	-0.24	-0.68
玉米	380.00	-0.20	-1.50

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

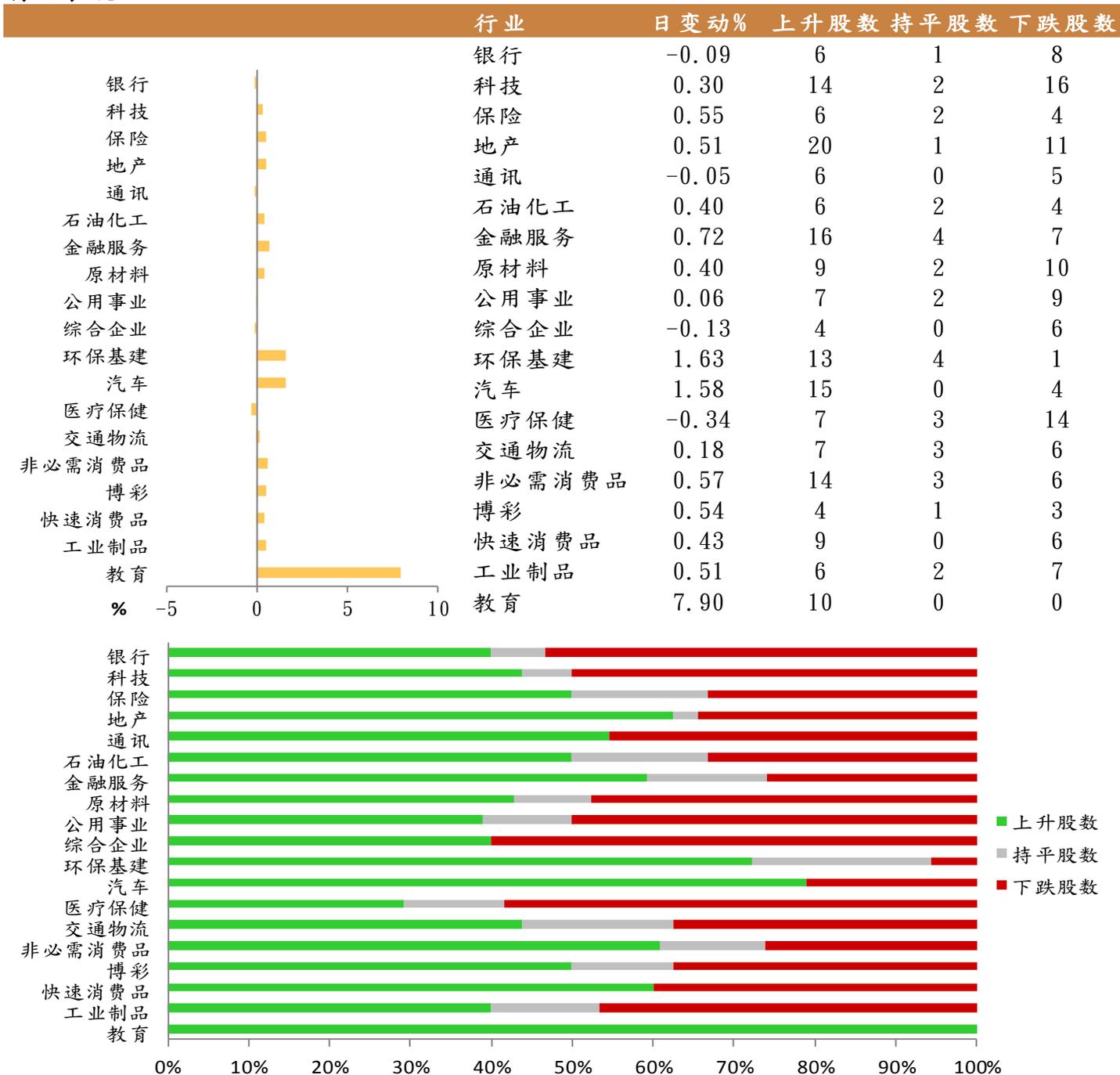


资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,985	28,005	27,847	27,990	0.00	8.3	318.6	23	25	2
国企指数	11,070	11,070	10,991	11,036	0.00	13.6	257.3	19	27	4

行业表现



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	79.00	-0.25	78.20	-0.65	1.03
中电控股	2	90.50	0.06	90.95	-0.52	-0.49
中华煤气	3	17.08	-0.12	17.03	-0.23	0.30
汇丰控股	5	65.95	-0.23	65.63	-0.67	0.48
电能实业	6	52.35	-0.29	52.46	-0.59	-0.21
恒生银行	11	178.60	-0.22	179.07	-0.72	-0.26
恒基地产	12	44.35	-0.22	44.18	-0.88	0.39
新鸿基地产	16	130.40	0.31	130.18	-0.72	0.17
新世界发展	17	12.34	-0.64	12.28	0.00	0.48
太古股份	19	92.00	1.10	91.54	-0.55	0.51
银河娱乐	27	54.65	-0.82	55.26	0.00	-1.10
港铁公司	66	43.40	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.94	0.14	13.83	0.00	0.82
恒隆地产	101	17.60	0.92	17.57	-1.28	0.17
中国旺旺	151	6.38	-0.31	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.26	0.45	13.07	-2.42	1.47
中信股份	267	11.68	-1.18	11.63	0.00	0.44
万洲国际	288	7.01	-1.27	6.92	-1.26	1.37
中国石化	386	6.56	0.46	6.50	-1.46	0.93
港交所	388	243.80	0.08	242.16	-1.66	0.68
中国海外	688	29.25	0.17	28.99	-0.22	0.91
腾讯	700	347.60	-0.11	344.49	-2.05	0.90
中国联通	762	9.04	0.11	8.96	-0.95	0.88
领展房产基金	823	86.70	1.82	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.98	0.76	15.44	0.00	3.48
中国石油	857	5.05	-0.39	4.98	-0.46	1.49
中海油	883	13.20	-0.15	12.90	-1.36	2.36
建设银行	939	6.95	-0.71	6.91	-1.34	0.56
中国移动	941	83.40	0.30	82.66	-0.66	0.89
长江基建	1038	62.85	-0.63	63.17	0.00	-0.51
恒安国际	1044	61.85	-0.96	61.84	-0.44	0.02
中国神华	1088	19.70	0.31	19.60	-1.03	0.52
石药集团	1093	13.40	-1.62	11.22	0.00	19.42
华润置地	1109	29.85	-1.65	31.27	0.00	-4.54
长实地产	1113	64.30	-0.69	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.73	0.45	6.79	0.00	-0.85
友邦保险	1299	72.45	3.65	72.27	-1.23	0.25
工商银行	1398	5.97	-0.83	5.90	-1.40	1.26
金沙中国	1928	37.30	0.40	37.29	-1.88	0.04
九龙仓置业	1997	53.45	1.33	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.06	-0.18	10.83	-2.52	2.16
瑞声科技	2018	47.00	-1.57	46.77	-1.57	0.49
申洲国际	2313	96.75	0.78	95.66	-2.40	1.14
中国平安	2318	76.70	0.00	76.78	-1.16	-0.11
蒙牛乳业	2319	24.30	1.89	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	78.00	1.30	79.57	-0.08	-1.97
中银香港	2388	30.15	-0.17	29.97	-1.30	0.61
中国人寿	2628	19.34	-0.62	19.13	-0.89	1.09
交通银行	3328	6.61	0.15	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.61	0.00	3.58	-0.96	0.89

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	1.99	1.02	-58.58	中联重科	1157	3.27	0.00	-25.05
东北电气	42	0.76	1.33	-68.59	兖州煤业	1171	7.32	-1.61	-30.78
四川成渝	107	2.52	-0.79	-38.81	中国铁建	1186	10.72	0.19	-9.13
青岛啤酒	168	34.70	0.58	-21.72	比亚迪	1211	47.60	1.82	-15.24
江苏宁沪	177	11.02	-2.13	-4.22	农业银行	1288	3.66	-0.81	-15.43
京城机电	187	1.33	0.00	-75.98	新华保险	1336	32.65	-0.31	-33.02
广州广船	317	6.92	7.96	-38.17	工商银行	1398	5.97	-0.83	-9.18
马鞍山钢铁	323	3.77	0.53	-10.48	丽珠医药	1513	25.65	-0.97	-21.23
上海石油化工	338	3.77	1.34	-37.32	中国中冶	1618	2.22	1.83	-35.32
鞍钢股份	347	5.92	-0.67	-3.08	中国中车	1766	7.86	1.03	-21.71
江西铜业	358	10.16	0.00	-35.02	广发证券	1776	11.62	-0.34	-22.99
中国石油化工	386	6.56	0.46	-1.77	中国交通建设	1800	8.05	0.37	-35.45
中国中铁	390	7.38	0.27	-5.60	晨鸣纸业	1812	4.58	-0.43	-31.65
广深铁路	525	3.24	0.62	-19.97	中煤能源	1898	3.31	-0.90	-38.81
深圳高速	548	8.86	-1.56	-17.49	中国远洋	1919	3.22	0.00	-35.63
南京熊猫电子	553	2.96	1.02	-65.62	民生银行	1988	5.95	-0.50	-13.90
郑煤机	564	4.09	5.68	-36.77	金隅股份	2009	2.74	0.00	-31.34
山东墨龙	568	1.36	3.03	-71.76	中集集团	2039	8.56	0.94	-36.02
北京北辰实业	588	2.34	0.00	-29.67	复星医药	2196	24.60	0.00	-12.12
中国东方航空	670	4.84	-0.21	-17.62	万科企业	2202	30.75	-0.16	-4.51
山东新华制药	719	3.97	-0.25	-43.03	金风科技	2208	9.83	-0.20	-38.15
中国国航	753	7.72	0.65	-19.18	广汽集团	2238	8.72	0.81	-27.72
中兴通讯	763	16.38	0.99	-31.02	中国平安	2318	76.70	0.00	4.30
中国石油	857	5.05	-0.39	-40.94	长城汽车	2333	5.38	-0.55	-32.88
白云山	874	30.65	-0.81	-22.24	潍柴动力	2338	11.20	4.28	7.32
东江环保	895	8.26	0.00	-31.00	中国铝业	2600	2.94	-0.34	-30.19
华能国际电力	902	4.91	-0.61	-34.57	中国太保	2601	27.60	-0.72	-23.17
安徽海螺水泥	914	42.15	-1.17	11.48	上海医药	2607	16.98	1.43	-11.33
海信科龙	921	8.92	6.19	-14.71	中国人寿	2628	19.34	-0.62	-27.31
建设银行	939	6.95	-0.71	-15.38	上海电气	2727	2.81	0.72	-51.50
大唐发电	991	2.15	1.42	-40.00	中海集运	2866	0.93	0.00	-66.27
安徽皖通高速	995	4.98	-0.80	-24.77	大连港	2880	1.08	2.86	-50.88
中信银行	998	5.06	-0.59	-23.70	中海油田	2883	7.91	1.28	-21.85
仪征化纤	1033	0.73	2.82	-66.26	紫金矿业	2899	2.95	-0.67	-15.76
重庆钢铁	1053	1.38	6.98	-41.28	交通银行	3328	6.61	0.15	-8.66
中国南方航空	1055	5.50	-1.43	-33.42	福耀玻璃	3606	27.90	1.82	2.18
浙江世宝	1057	1.17	2.63	-75.88	招商银行	3968	33.95	0.89	-0.40
天津创业环保	1065	3.15	0.64	-65.55	中国银行	3988	3.61	0.00	-15.68
华电国际电力	1071	3.65	0.00	-24.40	洛阳钼业	3993	3.27	2.19	-27.93
东方电气	1072	6.05	2.20	-43.90	中信证券	6030	17.08	2.03	-20.98
中国神华	1088	19.70	0.31	-15.38	中国光大银行	6818	3.81	0.53	-19.54
洛阳玻璃	1108	2.26	0.44	-81.12	海通证券	6837	9.10	-0.22	-23.99
中海发展	1138	4.36	-1.13	-23.98	华泰证券	6886	15.12	-0.26	-34.16

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
08/02/2019	756	森美控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/02/2019	香港	采购经理指数	一月	--	48.00

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