

宏观焦点

美国股市上周五个别发展，企业业绩良好提振标普指数及纳指，不过市场仍对中美两国在贸易协议最后期限前能否达成贸易协定存在忧虑。道琼斯指数下跌0.3%至25,106点；标准普尔指数上升0.1%至2,708点；纳斯达克指数上升0.1%至7,298点。今天中美将举行副部长级别的贸易磋商。

油价上周五微升，受惠于美国仍然于本周与中国进行贸易谈判，但石油钻井数按周上升及超预期，纽约3月期油微升0.2%至每桶52.72美元。金价上升，因全球经济增速放缓提升避险意愿，但美元上涨打压金价涨幅，纽约4月期金上升0.3%至每盎司1,318.5美元。

香港股市上周五下跌，内地股市休市。造纸股升幅最大；美图(1357.HK)股价大涨18.0%带动科网股逆市上升；汽车股及香港非银金融股跌幅较大。个股方面，俄铝(486.HK)预期2019年铝市场将出现严重短缺，加上有券商恢复其评级，股价大涨12.1%；龙光地产(3380.HK)公布1月份合约销售额同比上升3.3%，股价上升4.1%；信利(732.HK)公布1月营业净额增速较去年12月为快，股价上升4.5%。恒生指数下跌0.2%至27,946点，国企指数下跌0.7%至10,957点，香港股市成交金额为813亿港元。内地股市今天开市。

行业及公司新闻

- 此前招股的伟工控股(1793.HK)公开孖展认购仍未足额。
- 中国商务部数据显示，除夕至正月初六全国零售和餐饮企业销售额同比增长8.5%至约人民币1.0万亿元(去年春节黄金周增速为10.2%；去年十一黄金周增速为9.5%)，而中国旅游研究院测算2019年春节旅游收入按年上升8.2%至人民币5,139亿元(去年春节黄金周增速为12.6%；去年十一黄金周增速为9.0%)。此外，2019年中国春节档票房约为人民币58亿元，略高于去年同期之人民币57.5亿元，主要受惠于票价上涨，但入场人次同比下跌约10%。
- 兴业太阳能(750.HK)未能支付可换股债券之利息。
- 千百度(1028.HK)发布盈利预警，公司预计2018年将盈转亏录得股东应占亏损约人民币8,000万元(上半年股东应占亏损人民币1,410万元)，而且暂不包括商誉减值而需要计提的潜在减值亏损。业绩大幅倒退的主要原因为清理代理品牌存货导致的亏损及向员工授出奖励股份导致的股份支付费用增加。
- 浦江中国(1417.HK)发布公告指公司有意收购香港物业管理业务。
- 卓珈控股(1827.HK / 8358.HK)宣布联交所批准其转板申请，其股份将于2月18日起于主板买卖。
- 青岛银行(3866.HK)发布业绩快报，营业收入同比增长32.0%至人民币73.7亿元(上半年按年上升10.4%至人民币31.3亿元)，而股东应占溢利为人民币20.2亿元，按年上升6.5%(上半年同比增加3.6%至人民币13.2亿元)。现价相当于14.4倍2018年市盈率及1.1倍2018年市账率。
- 环宇物流(6083.HK)公布公司冷链业务分部于2018年收益同比显著增长，但第四季整体财务业绩表现未如理想。此外，公司于2019年2月开始向一间从事宠物健康及营养食品的全球领先公司提供全方位供应链解决方案。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,946	-0.16	4.80
国企指数	10,957	-0.72	4.80
创业板指数	136	0.19	-3.40
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	-0.13
道琼斯指数	25,106	-0.25	4.63
标普500指数	2,708	0.07	4.30
纳斯达克指数	7,298	0.14	4.69
德国DAX指数	10,907	-1.05	0.18
法国CAC指数	4,962	-0.48	3.77
富时100指数	7,071	-0.32	2.21

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.72	-3.97	-13.58
VHSI指数	18.31	-1.45	-6.77

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.72	0.15	0.98
黄金	1,318.50	0.33	1.64
铜	6,246.00	-0.53	5.15
铝	1,894.00	-0.68	0.88
小麦	513.25	-2.42	-0.10
玉米	376.50	-0.92	-1.51

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



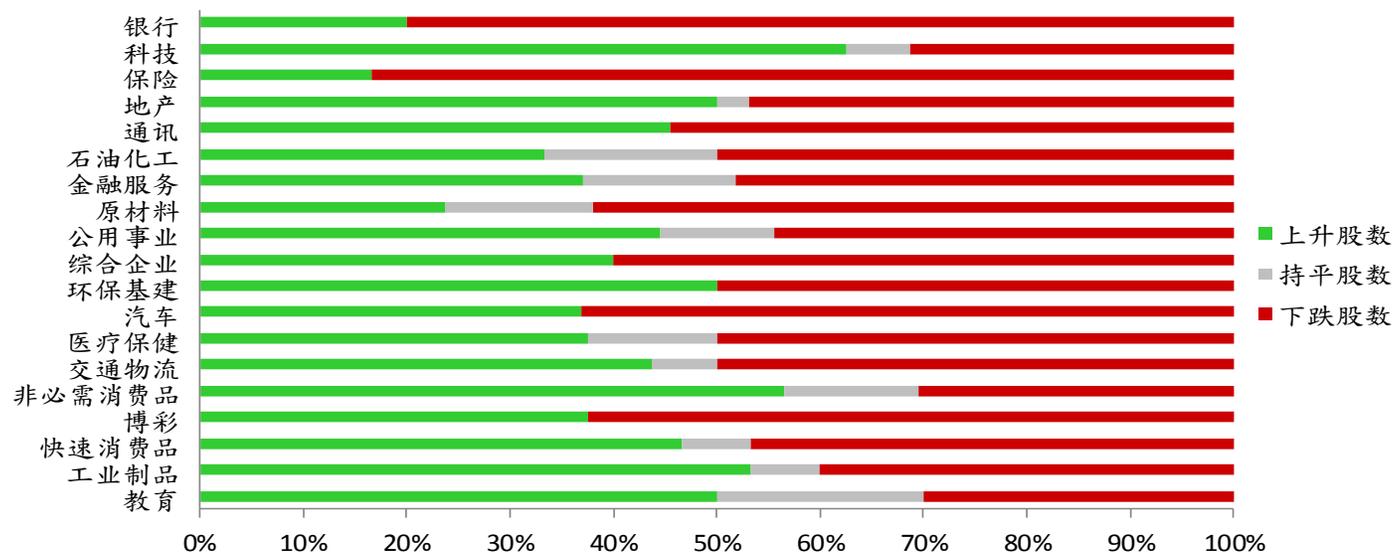
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,708	28,009	27,534	27,946	-0.16	15.7	156.5	20	29	1
国企指数	10,879	10,996	10,795	10,957	-0.72	36.5	112.4	12	36	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.61	3	0	12
科技	1.25	20	2	10
保险	-1.06	2	0	10
地产	0.35	16	1	15
通讯	0.19	5	0	6
石油化工	0.12	4	2	6
金融服务	-0.10	10	4	13
原材料	0.03	5	3	13
公用事业	-0.24	8	2	8
综合企业	0.32	4	0	6
环保基建	-0.01	9	0	9
汽车	-0.64	7	0	12
医疗保健	-0.23	9	3	12
交通物流	0.12	7	1	8
非必需消费品	0.29	13	3	7
博彩	-0.36	3	0	5
快速消费品	-0.05	7	1	7
工业制品	-0.04	8	1	6
教育	0.92	5	2	3



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	78.90	-0.13	78.23	0.05	0.86
中电控股	2	91.90	1.55	92.28	1.47	-0.41
中华煤气	3	17.34	1.52	17.34	1.84	-0.01
汇丰控股	5	65.85	-0.15	65.52	-0.17	0.51
电能实业	6	52.45	0.19	52.93	0.90	-0.90
恒生银行	11	179.30	0.39	179.84	0.44	-0.30
恒基地产	12	44.75	0.90	43.63	-1.24	2.57
新鸿基地产	16	131.20	0.61	131.35	0.90	-0.12
新世界发展	17	12.46	0.97	12.79	4.15	-2.58
太古股份	19	91.10	-0.98	91.06	-0.51	0.04
银河娱乐	27	54.10	-1.01	55.26	0.00	-2.09
港铁公司	66	43.55	0.35	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.20	1.87	13.86	0.23	2.47
恒隆地产	101	17.58	-0.11	17.66	0.54	-0.47
中国旺旺	151	6.40	0.31	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.08	-1.36	13.14	0.53	-0.42
中信股份	267	11.56	-1.03	11.63	0.00	-0.59
万洲国际	288	6.79	-3.14	6.76	-2.21	0.42
中国石化	386	6.56	0.00	6.57	1.03	-0.09
港交所	388	240.80	-1.23	241.75	-0.16	-0.39
中国海外	688	29.10	-0.51	29.60	2.11	-1.68
腾讯	700	345.60	-0.58	347.06	0.75	-0.42
中国联通	762	8.95	-1.00	8.96	0.00	-0.12
领展房产基金	823	86.85	0.17	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.68	-1.88	15.44	0.00	1.54
中国石油	857	4.96	-1.78	4.97	-0.06	-0.25
中海油	883	12.88	-2.42	12.92	0.22	-0.33
建设银行	939	6.91	-0.58	6.89	-0.31	0.30
中国移动	941	82.35	-1.26	82.50	-0.19	-0.18
长江基建	1038	63.30	0.72	63.17	0.00	0.21
恒安国际	1044	62.45	0.97	62.51	1.09	-0.09
中国神华	1088	19.30	-2.03	19.32	-1.40	-0.12
石药集团	1093	12.98	-3.13	11.22	0.00	15.68
华润置地	1109	29.50	-1.17	31.27	0.00	-5.66
长实地产	1113	64.00	-0.47	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.60	-1.93	6.79	0.00	-2.76
友邦保险	1299	74.05	2.21	74.30	2.81	-0.33
工商银行	1398	5.94	-0.50	5.93	0.55	0.20
金沙中国	1928	38.30	2.68	38.43	3.08	-0.35
九龙仓置业	1997	53.85	0.75	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.30	2.17	10.83	0.00	4.39
瑞声科技	2018	48.40	2.98	48.41	3.52	-0.03
申洲国际	2313	96.90	0.16	96.36	0.74	0.56
中国平安	2318	76.40	-0.39	76.74	-0.05	-0.44
蒙牛乳业	2319	23.70	-2.47	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	80.90	3.72	79.46	-0.13	1.81
中银香港	2388	29.80	-1.16	29.75	-0.71	0.17
中国人寿	2628	19.20	-0.72	19.13	0.00	0.37
交通银行	3328	6.58	-0.45	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.59	-0.55	3.58	0.02	0.31

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	1.94	-2.51	-59.62	中联重科	1157	3.25	-0.61	-25.50
东北电气	42	0.80	5.26	-66.94	兖州煤业	1171	7.09	-3.14	-32.95
四川成渝	107	2.52	0.00	-38.81	中国铁建	1186	10.90	1.68	-7.60
青岛啤酒	168	34.00	-2.02	-23.29	比亚迪	1211	46.75	-1.79	-16.75
江苏宁沪	177	11.14	1.09	-3.18	农业银行	1288	3.61	-1.37	-16.58
京城机电	187	1.35	1.50	-75.62	新华保险	1336	32.20	-1.38	-33.94
广州广船	317	7.36	6.36	-34.24	工商银行	1398	5.94	-0.50	-9.63
马鞍山钢铁	323	3.69	-2.12	-12.38	丽珠医药	1513	25.65	0.00	-21.23
上海石油化工	338	3.74	-0.80	-37.82	中国中冶	1618	2.22	0.00	-35.31
鞍钢股份	347	5.80	-2.03	-5.04	中国中车	1766	7.80	-0.76	-22.31
江西铜业	358	10.18	0.20	-34.89	广发证券	1776	11.50	-1.03	-23.78
中国石油化工	386	6.56	0.00	-1.76	中国交通建设	1800	7.94	-1.37	-36.33
中国中铁	390	7.40	0.27	-5.34	晨鸣纸业	1812	4.68	2.18	-30.16
广深铁路	525	3.27	0.93	-19.23	中煤能源	1898	3.31	0.00	-38.81
深圳高速	548	9.13	3.05	-14.97	中国远洋	1919	3.21	-0.31	-35.83
南京熊猫电子	553	2.87	-3.04	-66.66	民生银行	1988	5.97	0.34	-13.61
郑煤机	564	3.99	-2.44	-38.31	金隅股份	2009	2.73	-0.36	-31.58
山东墨龙	568	1.35	-0.74	-71.97	中集集团	2039	8.40	-1.87	-37.21
北京北辰实业	588	2.32	-0.85	-30.27	复星医药	2196	24.15	-1.83	-13.72
中国东方航空	670	4.81	-0.62	-18.13	万科企业	2202	31.10	1.14	-3.42
山东新华制药	719	3.97	0.00	-43.03	金风科技	2208	9.96	1.32	-37.32
中国国航	753	7.66	-0.78	-19.80	广汽集团	2238	8.69	-0.34	-27.97
中兴通讯	763	15.82	-3.42	-33.37	中国平安	2318	76.40	-0.39	3.89
中国石油	857	4.96	-1.78	-41.99	长城汽车	2333	5.40	0.37	-32.63
白云山	874	30.05	-1.96	-23.76	潍柴动力	2338	11.00	-1.79	5.41
东江环保	895	8.42	1.94	-29.66	中国铝业	2600	2.89	-1.70	-31.38
华能国际电力	902	4.87	-0.81	-35.10	中国太保	2601	27.10	-1.81	-24.56
安徽海螺水泥	914	41.90	-0.59	10.82	上海医药	2607	16.80	-1.06	-12.27
海信科龙	921	9.20	3.14	-12.03	中国人寿	2628	19.20	-0.72	-27.84
建设银行	939	6.91	-0.58	-15.87	上海电气	2727	2.86	1.78	-50.63
大唐发电	991	2.14	-0.47	-40.28	中海集运	2866	0.94	1.08	-65.91
安徽皖通高速	995	5.14	3.21	-22.35	大连港	2880	1.06	-1.85	-51.79
中信银行	998	5.04	-0.40	-24.00	中海油田	2883	7.64	-3.41	-24.52
仪征化纤	1033	0.72	-1.37	-66.73	紫金矿业	2899	2.97	0.68	-15.18
重庆钢铁	1053	1.38	0.00	-41.28	交通银行	3328	6.58	-0.45	-9.07
中国南方航空	1055	5.51	0.18	-33.29	福耀玻璃	3606	28.50	2.15	4.38
浙江世宝	1057	1.20	2.56	-75.26	招商银行	3968	33.80	-0.44	-0.84
天津创业环保	1065	3.14	-0.32	-65.66	中国银行	3988	3.59	-0.55	-16.14
华电国际电力	1071	3.57	-2.19	-26.06	洛阳钼业	3993	3.22	-1.53	-29.03
东方电气	1072	6.35	4.96	-41.12	中信证券	6030	16.78	-1.76	-22.37
中国神华	1088	19.30	-2.03	-17.09	中国光大银行	6818	3.76	-1.31	-20.59
洛阳玻璃	1108	2.25	-0.44	-81.20	海通证券	6837	9.11	0.11	-23.90
中海发展	1138	4.34	-0.46	-24.33	华泰证券	6886	15.20	0.53	-33.81

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/02/2019	香港	外汇存底	一月	--	424.60bn

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