

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周一个别发展但变动不大。道琼斯指数下跌0.2%至25,053点；标准普尔指数微升0.1%至2,710点；纳斯达克指数微升0.1%至7,308点。

油价周一下跌但尾盘跌幅收窄，中美贸易谈判的不确定性对油价造成负面影响，但OPEC+可能讨论成立新的联盟使油价从低位反弹，纽约3月期油下跌0.6%至每桶52.41美元。金价下跌，因美元上升，纽约4月期金下跌0.5%至每盎司1,311.9美元。

香港和内地股市周一上升。手机设备股跑赢大市，其中舜宇光学(2382.HK)及瑞声科技(2018.HK)分别上涨7.6%及5.1%；5G概念股也录得上涨，中兴通讯(763.HK)及京信通信(2342.HK)分别上升3.7%及10.5%；航空股受压。个股方面，有消息指美团点评(3690.HK)及小米(1810.HK)或获纳入MSCI，二者股价分别上涨7.8%及4.3%。恒生指数上升0.7%至28,144点，国企指数上升0.6%至11,017点，香港股市成交金额增加8.5%至881亿港元。上证综合指数上升1.4%至2,654点，沪深两市成交金额为人民币3,180亿元。

## 行业及公司新闻

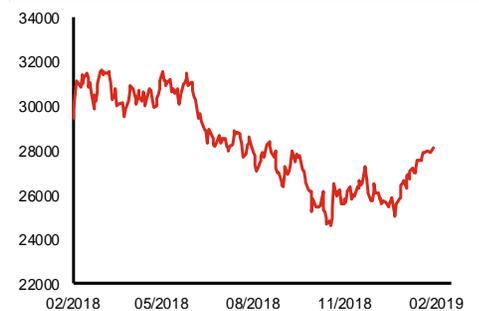
- 此前招股的伟工控股(1793.HK)公开孖展获得89%认购，仍未足额。
- MSCI新纳入12家中国企业，其中包括小米(1810.HK)及美团点评(3690.HK)。
- 吉利汽车(175.HK)公布2019年1月汽车销量15.8万部，同比增长2.1%及环比增长69.7%，完成公司2019年全年销售目标151万部之10.5%。
- 路劲基建(1098.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年综合溢利将同比增加不少于45%至不低于35.9亿港元(上半年按年大增2.1倍至11.6亿港元)，主要受惠于年内公司交付的物业平均售价及面积皆增加所致。
- 宝龙地产(1238.HK)公布2019年1月公司合约销售额、合约销售面积及销售均价分别为人民币31.8亿元、20.9万平方米及每平方米人民币15,219元，分别同比增长53.8%、24.9%及23.2%(2018年则分别按年上升96.5%、80.6%及8.8%)。
- 禹洲地产(1628.HK)公布2019年1月公司合约销售金额、销售面积及平均销售价格分别为人民币28.0亿元、18.0万平方米及每平方米人民币15,553元，分别同比上升1.7%、下降13.0%及增长16.8%(2018年则分别按年上升38.9%、增长55.5%及下降10.7%)。
- 国瑞置业(2329.HK)公布2019年1月公司签约销售额、建筑面积签约销售量及签约平均售价分别为人民币8.0亿元、6.6万平方米及每平方米人民币12,147元，分别同比上升1.8%、增长13.6%及下降10.4%(2018年则分别按年上升47.3%、42.5%及3.3%)。
- 友佳国际(2398.HK)公布2019年1月销售总金额同比上升19.1%至人民币9,139万元，其中CNC工具机业务同比增长8.7%至人民币7,012万元，停车设备业务按年增加3.3倍至人民币1,772万元。
- 绿城中国(3900.HK)公布2019年1月归属于公司之权益合同销售金额及归属于公司之已签认购协议未转销售合同的金额分别为约人民币25亿元及人民币6亿元(去年同期分别为约人民币27亿元及人民币8亿元)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,144	0.71	5.54
国企指数	11,017	0.55	5.38
创业板指数	135	-0.53	-3.92
上证综合指数	2,654	1.36	3.92
沪深300指数	3,306	1.82	6.84
日经225指数	20,493	0.00	0.00
道琼斯指数	25,053	-0.21	4.41
标普500指数	2,710	0.07	4.37
纳斯达克指数	7,308	0.13	4.83
德国DAX指数	11,015	0.99	1.17
法国CAC指数	5,014	1.06	4.88
富时100指数	7,129	0.82	3.05

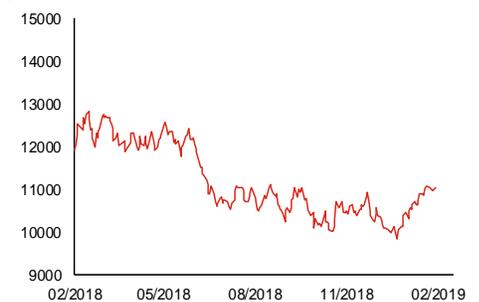
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.97	1.59	-12.20
VHSI指数	17.66	-3.55	-10.08

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.41	-0.59	1.18
黄金	1,311.90	-0.50	1.13
铜	6,210.00	-0.58	3.50
铝	1,881.00	-0.69	2.40
小麦	517.25	0.78	-0.24
玉米	374.25	-0.60	-1.45

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



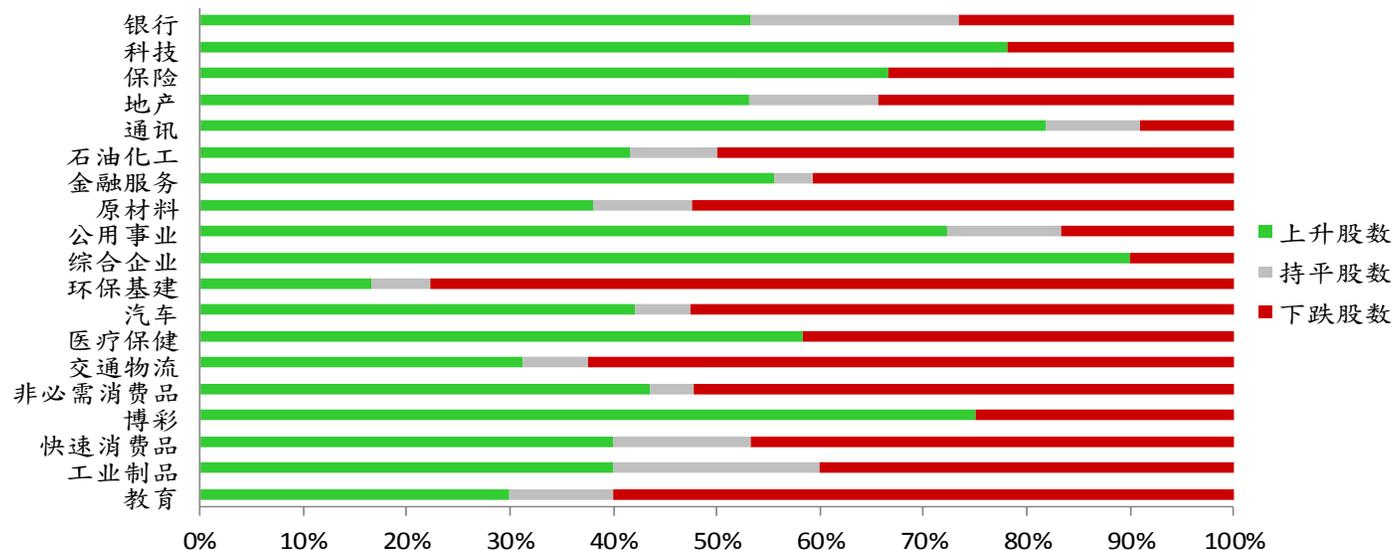
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	27,927	28,144	27,848	28,144	0.71	14.3	319.7	38	9	3
国企指数	10,956	11,029	10,903	11,017	0.55	26.0	248.9	30	15	5

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.32	8	3	4
科技	2.70	25	0	7
保险	0.46	8	0	4
地产	0.13	17	4	11
通讯	1.33	9	1	1
石油化工	-0.39	5	1	6
金融服务	0.05	15	1	11
原材料	0.05	8	2	11
公用事业	0.87	13	2	3
综合企业	0.91	9	0	1
环保基建	-1.21	3	1	14
汽车	0.06	8	1	10
医疗保健	0.41	14	0	10
交通物流	-0.80	5	1	10
非必需消费品	0.67	10	1	12
博彩	0.30	6	0	2
快速消费品	0.53	6	2	7
工业制品	-0.49	6	3	6
教育	-0.04	3	1	6



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	80.65	2.22	79.30	1.35	1.71
中电控股	2	92.10	0.22	92.28	0.00	-0.20
中华煤气	3	17.50	0.92	17.34	0.00	0.91
汇丰控股	5	66.00	0.23	65.42	-0.17	0.89
电能实业	6	52.95	0.95	53.52	1.11	-1.06
恒生银行	11	180.60	0.73	180.84	0.55	-0.13
恒基地产	12	44.85	0.22	44.02	0.90	1.88
新鸿基地产	16	132.10	0.69	131.52	0.12	0.44
新世界发展	17	12.48	0.16	12.28	-3.99	1.62
太古股份	19	91.55	0.49	91.19	0.13	0.40
银河娱乐	27	54.90	1.48	55.26	0.00	-0.65
港铁公司	66	43.85	0.69	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.36	1.13	13.86	0.00	3.62
恒隆地产	101	17.68	0.57	17.69	0.13	-0.04
中国旺旺	151	6.44	0.63	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.74	5.05	13.82	5.17	-0.54
中信股份	267	11.60	0.35	11.63	0.00	-0.26
万洲国际	288	6.96	2.50	6.91	2.23	0.67
中国石化	386	6.52	-0.61	6.51	-0.93	0.22
港交所	388	241.80	0.42	241.27	-0.21	0.22
中国海外	688	28.95	-0.52	29.19	-1.38	-0.83
腾讯	700	352.00	1.85	350.70	1.04	0.37
中国联通	762	9.05	1.12	8.98	0.18	0.81
领展房产基金	823	86.60	-0.29	N/A	0.92	N/A
华润电力	836	15.84	1.02	15.44	0.00	2.57
中国石油	857	4.93	-0.60	4.89	-1.66	0.81
中海油	883	12.90	0.16	12.84	-0.65	0.47
建设银行	939	6.95	0.58	6.93	0.56	0.31
中国移动	941	82.25	-0.12	81.88	-0.76	0.45
长江基建	1038	62.75	-0.87	63.17	0.00	-0.67
恒安国际	1044	63.10	1.04	63.27	1.21	-0.26
中国神华	1088	19.60	1.55	19.54	1.12	0.31
石药集团	1093	13.20	1.69	11.22	0.00	17.63
华润置地	1109	29.75	0.85	31.27	0.00	-4.87
长实地产	1113	64.90	1.41	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.71	1.67	6.79	0.00	-1.15
友邦保险	1299	74.40	0.47	73.96	-0.46	0.59
工商银行	1398	5.94	0.00	5.91	-0.40	0.59
金沙中国	1928	38.60	0.78	38.66	0.59	-0.17
九龙仓置业	1997	54.85	1.86	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.22	-0.71	10.83	0.00	3.64
瑞声科技	2018	50.85	5.06	50.62	4.46	0.46
申洲国际	2313	96.15	-0.77	96.84	0.49	-0.71
中国平安	2318	77.35	1.24	77.41	0.87	-0.08
蒙牛乳业	2319	24.15	1.90	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	87.05	7.60	87.11	9.61	-0.06
中银香港	2388	29.90	0.34	29.80	0.15	0.35
中国人寿	2628	19.14	-0.31	19.08	-0.25	0.29
交通银行	3328	6.58	0.00	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.59	0.00	3.56	-0.44	0.74

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	1.55	-59.69	中联重科	1157	3.26	0.31	-26.72
东北电气	42	0.79	-1.25	-67.60	兖州煤业	1171	7.09	0.00	-33.30
四川成渝	107	2.52	0.00	-39.42	中国铁建	1186	10.78	-1.10	-9.77
青岛啤酒	168	34.00	0.00	-23.97	比亚迪	1211	47.50	1.60	-18.11
江苏宁沪	177	11.22	0.72	-2.90	农业银行	1288	3.64	0.83	-14.86
京城机电	187	1.41	4.44	-74.84	新华保险	1336	32.85	2.02	-32.68
广州广船	317	7.16	-2.72	-37.97	工商银行	1398	5.94	0.00	-8.85
马鞍山钢铁	323	3.72	0.81	-12.28	丽珠医药	1513	26.20	2.14	-20.27
上海石油化工	338	3.70	-1.07	-38.54	中国中冶	1618	2.19	-1.35	-36.61
鞍钢股份	347	5.79	-0.17	-5.63	中国中车	1766	7.72	-1.03	-23.38
江西铜业	358	10.14	-0.39	-35.47	广发证券	1776	11.58	0.70	-24.48
中国石油化工	386	6.52	-0.61	-1.00	中国交通建设	1800	7.94	0.00	-37.36
中国中铁	390	7.35	-0.68	-6.46	晨鸣纸业	1812	4.68	0.00	-31.23
广深铁路	525	3.28	0.31	-19.58	中煤能源	1898	3.32	0.30	-38.74
深圳高速	548	9.04	-0.99	-16.95	中国远洋	1919	3.19	-0.62	-36.97
南京熊猫电子	553	3.08	7.32	-67.25	民生银行	1988	5.86	-1.84	-14.62
郑煤机	564	3.96	-0.75	-39.77	金隅股份	2009	2.71	-0.73	-32.80
山东墨龙	568	1.36	0.74	-72.04	中集集团	2039	8.37	-0.36	-37.50
北京北辰实业	588	2.35	1.29	-30.11	复星医药	2196	24.55	1.66	-13.46
中国东方航空	670	4.68	-2.70	-20.43	万科企业	2202	30.80	-0.96	-3.67
山东新华制药	719	3.98	0.25	-43.72	金风科技	2208	9.52	-4.42	-40.47
中国国航	753	7.41	-3.26	-22.36	广汽集团	2238	8.71	0.23	-27.87
中兴通讯	763	16.40	3.67	-31.99	中国平安	2318	77.35	1.24	3.96
中国石油	857	4.93	-0.60	-42.03	长城汽车	2333	5.51	2.04	-31.29
白云山	874	29.80	-0.83	-25.11	潍柴动力	2338	10.70	-2.73	2.21
东江环保	895	8.35	-0.83	-31.18	中国铝业	2600	2.87	-0.69	-32.50
华能国际电力	902	4.88	0.21	-36.59	中国太保	2601	27.40	1.11	-23.26
安徽海螺水泥	914	42.55	1.55	10.85	上海医药	2607	16.96	0.95	-12.99
海信科龙	921	8.66	-5.87	-17.91	中国人寿	2628	19.14	-0.31	-27.51
建设银行	939	6.95	0.58	-14.80	上海电气	2727	2.81	-1.75	-51.84
大唐发电	991	2.14	0.00	-40.45	中海集运	2866	0.93	-1.06	-66.88
安徽皖通高速	995	5.01	-2.53	-24.72	大连港	2880	1.03	-2.83	-53.81
中信银行	998	5.00	-0.79	-24.08	中海油田	2883	7.76	1.57	-23.16
仪征化纤	1033	0.73	1.39	-66.22	紫金矿业	2899	2.95	-0.67	-16.29
重庆钢铁	1053	1.35	-2.17	-43.01	交通银行	3328	6.58	0.00	-7.70
中国南方航空	1055	5.41	-1.81	-34.70	福耀玻璃	3606	28.05	-1.58	0.94
浙江世宝	1057	1.22	1.67	-75.45	招商银行	3968	34.35	1.63	1.15
天津创业环保	1065	3.15	0.32	-66.01	中国银行	3988	3.59	0.00	-15.34
华电国际电力	1071	3.53	-1.12	-29.12	洛阳钼业	3993	3.22	0.00	-31.36
东方电气	1072	6.16	-2.99	-44.23	中信证券	6030	16.98	1.19	-22.08
中国神华	1088	19.60	1.55	-15.14	中国光大银行	6818	3.72	-1.06	-21.28
洛阳玻璃	1108	2.26	0.44	-81.72	海通证券	6837	9.24	1.43	-24.84
中海发展	1138	4.35	0.23	-24.10	华泰证券	6886	15.38	1.18	-33.25

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
12/02/2019	1730	LHN	第一季业绩/中期股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
12/02/2019	中国	新人民币贷款	一月	2882.18bn	1080.00bn
12/02/2019	中国	货币供给-M0 (年比)	一月	8.93%	3.60%
12/02/2019	中国	货币供给-M1 (年比)	一月	2.13%	1.50%
12/02/2019	中国	货币供给-M2 (年比)	一月	8.23%	8.10%

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