

宏观焦点

美国股市周一上升，受惠于科技股走高，不过波音（BA.US）急跌限制道指涨幅。道琼斯指数上升0.8%至25,651点；标准普尔指数上升1.5%至2,783点；纳斯达克指数上升2.0%至7,558点。

油价周一上升，因沙地能源部长表示 OPEC+减产行动不太可能于6月前结束，加上彭博报导指沙地4月份产量将继续低于此前减产协议产量水平至少3%，纽约4月期油上升1.3%至每桶56.79美元。金价下跌，因美国零售销售强于预期缓解对经济放缓的忧虑，纽约4月期金下跌0.6%至每盎司1,291.1美元。

香港和内地股市周一上升。医药制造股上扬，其中复旦张江（1349.HK）建议发行A股于科创板上市，股价急升26.4%，同仁堂国药（3613.HK）续前上涨7.9%；中资电讯股及教育股亦造好；汽车零部件股逆市微跌。个股方面，理文造纸（2314.HK）去年股东应占溢利按年倒退3.2%，股价下跌2.1%；理文化工（746.HK）全年股东应占溢利同比增长24.1%，但股价下跌1.9%；新城发展（1030.HK）2018年股东应占溢利按年升78.2%，股价大涨14.3%；港交所（388.HK）签协议推MSCI中国A股指数期货，股价上升2.1%；开元酒店（1158.HK）上市首日收市价较招股价高2.3%。恒生指数上升1.0%至28,503点，国企指数上升1.1%至11,277点，香港股市成交金额减少28.9%至1,028亿港元。上证综合指数上升1.9%至3,027点，沪深两市成交金额减少17.3%至人民币9,467亿元。

行业及公司新闻

- 裕元集团（551.HK）及宝胜国际（3813.HK）公布2019年首2月公司综合经营收益净额分别为16.0亿美元及人民币425亿元，分别同比增长11.6%及20.1%，而2月份则分别倒退2.6%及9.3%。
- 上海复旦（1385.HK）更新盈利预警，由于研发费用加计扣除比例上调但公司不确认可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，公司预计2018年股东应占溢利将同比下降约50%至约人民币1.1亿元（此前预期为下降约40%至约人民币1.3亿元）。现价相当于约60.2倍2018年市盈率。
- 希望教育（1765.HK）公布公司已获纳入深港通下港股通股票名单，于昨天生效。
- 展程控股（1854.HK/8240.HK）宣布公司申请由GEM转往主板上市之申请获得联交所批准。
- 雅仕维（1993.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利将同比增长30%-50%至5,810-6,704万港元（上半年按年上升30.1%至655万港元），主要受惠于媒体广告业务所带来的收入增加。现价相当于24.4-28.1倍2018年市盈率。
- 同仁堂国药（3613.HK）公布2018年业绩，收入15.1亿港元，同比上升19.6%，股东应占溢利按年增长18.5%至5.8亿港元。建议派发末期（全年）股息每股0.23港元，同比增加21.1%。现价相当于20.6倍2018年市盈率。
- 美团点评（3690.HK）公布2018年业绩，收入人民币652亿元，同比增长92.3%，毛利率按年倒退12.9个百分点至23.2%（新业务录得毛损抵消餐饮外卖业务毛利率大升5.7个百分点至13.8%的利好），期内销售及营销开支占收入百分比按年下降，非国际财务报告准则下经调整亏损净额为人民币85.2亿元（2017年：亏损人民币28.5亿元）；其中第四季收入按年上升89.0%至人民币198亿元，经调整亏损净额人民币18.6亿元（2017年第四季：亏损人民币13.9亿元）。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,503	0.97	1.18
国企指数	11,277	1.08	2.10
创业板指数	130	0.12	-3.61
上证综合指数	3,027	1.92	13.29
沪深300指数	3,730	1.98	12.00
日经225指数	21,125	0.47	2.95
道琼斯指数	25,651	0.79	0.89
标普500指数	2,783	1.47	1.41
纳斯达克指数	7,558	2.02	1.93
德国DAX指数	11,543	0.75	3.75
法国CAC指数	5,266	0.66	4.15
富时100指数	7,131	0.37	-0.04

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.33	-10.72	-7.13
VHSI指数	17.78	-6.08	3.92

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.79	1.28	6.64
黄金	1,291.10	-0.63	-1.60
铜	6,395.00	-0.44	4.18
铝	1,872.00	0.43	-1.76
小麦	428.50	-2.50	-17.63
玉米	362.00	-0.62	-6.21

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



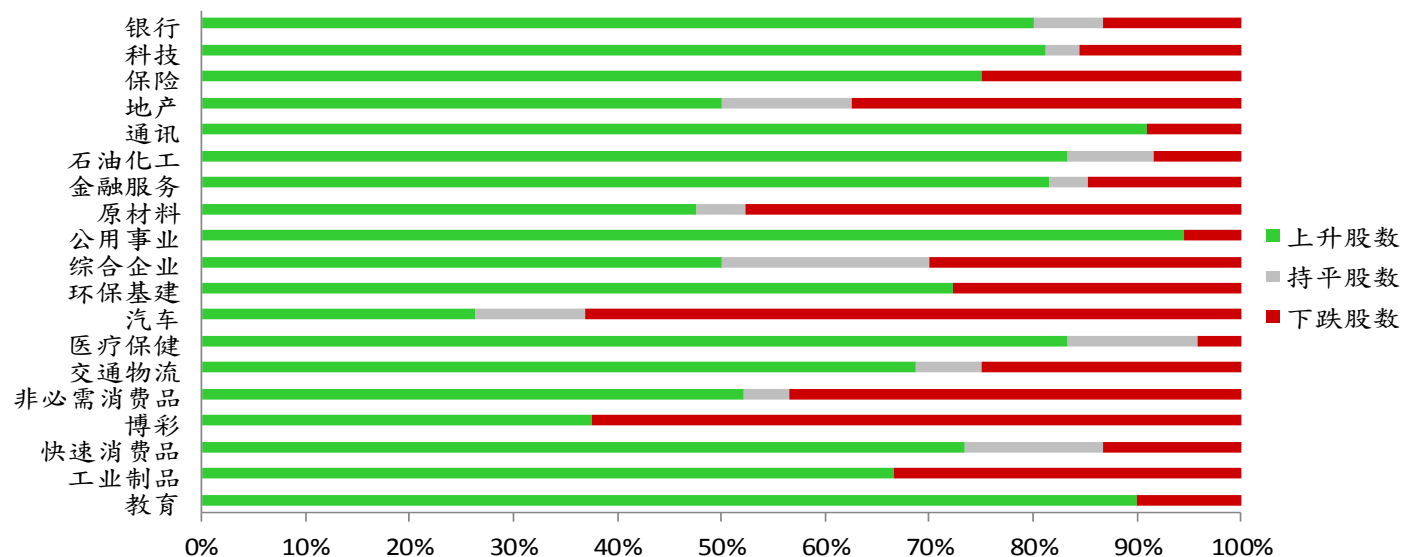
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,266	28,512	28,241	28,503	0.97	15.7	545.4	35	13	2
国企指数	11,201	11,285	11,155	11,277	1.08	26.0	542.5	42	7	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.43	12	1	2
科技	2.51	26	1	5
保险	0.69	9	0	3
地产	0.79	16	4	12
通讯	1.45	10	0	1
石油化工	1.60	10	1	1
金融服务	1.32	22	1	4
原材料	0.17	10	1	10
公用事业	1.42	17	0	1
综合企业	0.15	5	2	3
环保基建	1.40	13	0	5
汽车	-0.21	5	2	12
医疗保健	2.16	20	3	1
交通物流	1.18	11	1	4
非必需消费品	0.37	12	1	10
博彩	0.03	3	0	5
快速消费品	1.39	11	2	2
工业制品	1.98	10	0	5
教育	2.73	9	0	1



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	79.75	-0.19	79.72	0.25	0.04
中电控股	2	91.60	0.71	91.76	0.65	-0.18
中华煤气	3	18.16	0.67	18.25	0.87	-0.50
汇丰控股	5	64.45	0.31	64.38	0.34	0.10
电能实业	6	54.55	1.02	55.11	1.59	-1.01
恒生银行	11	188.80	0.16	189.65	0.62	-0.45
恒基地产	12	44.45	0.00	44.21	0.12	0.54
新鸿基地产	16	129.20	-0.31	129.52	0.54	-0.25
新世界发展	17	12.40	-0.16	12.29	-1.42	0.94
太古股份	19	91.30	0.00	91.33	0.39	-0.04
银河娱乐	27	51.45	-0.29	52.48	-3.41	-1.97
港铁公司	66	46.95	2.62	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.46	-0.41	14.33	0.00	0.88
恒隆地产	101	18.92	-0.63	19.10	0.21	-0.94
中国旺旺	151	6.11	0.33	6.09	0.00	0.30
吉利汽车	175	13.92	-1.42	14.02	-0.06	-0.71
中信股份	267	11.84	0.34	11.81	0.00	0.29
万洲国际	288	7.27	2.25	7.31	3.61	-0.60
中国石化	386	6.46	0.31	6.53	1.48	-1.00
港交所	388	272.20	2.10	272.23	3.16	-0.01
创科实业	669	50.75	-1.46	51.26	-0.09	-0.99
中国海外	688	27.90	0.36	27.63	0.92	0.97
腾讯	700	354.80	2.25	357.40	4.35	-0.73
中国联通	762	9.36	2.30	9.50	3.15	-1.46
领展房产基金	823	88.00	0.51	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.06	0.60	5.09	1.77	-0.60
中海油	883	13.24	-0.30	13.39	1.43	-1.13
建设银行	939	6.95	0.87	6.97	1.57	-0.24
中国移动	941	82.95	2.09	83.55	2.62	-0.72
长江基建	1038	65.00	1.01	64.60	0.00	0.61
恒安国际	1044	64.25	1.74	64.80	1.34	-0.85
中国神华	1088	18.74	1.08	18.87	2.72	-0.68
石药集团	1093	13.38	1.21	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.95	0.50	30.19	0.00	-0.80
长实地产	1113	63.25	0.64	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.95	5.95	6.79	0.00	2.35
友邦保险	1299	76.80	2.40	77.59	3.63	-1.01
工商银行	1398	5.91	0.51	5.93	1.68	-0.41
金沙中国	1928	37.65	-0.40	38.24	0.85	-1.55
九龙仓置业	1997	58.30	0.26	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.60	-0.19	10.67	0.00	-0.68
瑞声科技	2018	47.25	-0.74	47.65	0.50	-0.84
申洲国际	2313	103.40	2.07	104.09	2.55	-0.66
中国平安	2318	81.00	0.12	82.42	2.44	-1.73
蒙牛乳业	2319	24.95	1.01	23.96	0.00	4.14
舜宇光学科技	2382	92.00	-0.92	93.89	-0.37	-2.02
中银香港	2388	32.30	0.16	32.46	1.63	-0.49
中国人寿	2628	20.90	1.70	21.04	2.45	-0.65
交通银行	3328	6.55	0.31	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.64	0.83	3.64	1.85	0.02

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	2.11	1.44	-67.25	中联重科	1157	3.84	4.35	-23.30
东北电气	42	0.98	4.26	-69.46	兖州煤业	1171	7.82	0.51	-36.12
四川成渝	107	2.58	0.00	-42.58	中国铁建	1186	10.90	0.37	-16.68
青岛啤酒	168	30.75	-0.81	-30.55	比亚迪	1211	47.10	-0.53	-22.93
江苏宁沪	177	10.68	1.52	-6.33	农业银行	1288	3.70	0.00	-14.54
京城机电	187	1.63	3.16	-75.83	新华保险	1336	37.75	2.58	-35.12
广州广船	317	7.90	0.77	-57.32	工商银行	1398	5.91	0.51	-9.73
马鞍山钢铁	323	3.73	-1.32	-19.29	丽珠医药	1513	27.85	3.34	-31.95
上海石油化工	338	4.10	2.50	-35.77	中国中冶	1618	2.31	0.00	-45.47
鞍钢股份	347	6.03	-0.17	-10.14	中国中车	1766	7.89	0.51	-26.91
江西铜业	358	10.66	0.19	-42.69	广发证券	1776	12.58	2.44	-35.80
中国石油化工	386	6.46	0.31	-5.70	中国交通建设	1800	8.39	0.12	-41.26
中国中铁	390	7.42	-0.54	-13.73	晨鸣纸业	1812	5.31	4.53	-33.48
广深铁路	525	3.28	0.92	-27.19	中煤能源	1898	3.37	0.60	-44.89
深圳高速	548	8.85	4.86	-20.00	中国远洋	1919	3.19	2.24	-47.23
南京熊猫电子	553	3.47	2.36	-74.72	民生银行	1988	5.97	0.51	-20.44
郑煤机	564	3.83	0.52	-47.57	金隅股份	2009	2.86	-0.35	-39.93
山东墨龙	568	1.52	3.40	-73.90	中集集团	2039	9.55	4.14	-38.70
北京北辰实业	588	2.46	0.41	-38.00	复星医药	2196	27.30	1.87	-18.35
中国东方航空	670	4.79	1.48	-29.11	万科企业	2202	29.55	0.34	-7.75
山东新华制药	719	4.44	1.37	-46.64	金风科技	2208	10.38	10.78	-42.32
中国国航	753	7.92	1.02	-27.03	广汽集团	2238	9.50	-0.21	-31.88
中兴通讯	763	24.45	1.88	-31.08	中国平安	2318	81.00	0.12	0.90
中国石油	857	5.06	0.60	-43.76	长城汽车	2333	5.61	0.54	-36.91
白云山	874	31.15	2.13	-28.07	潍柴动力	2338	11.28	1.26	-7.42
东江环保	895	8.86	4.11	-39.31	中国铝业	2600	3.06	-0.33	-40.54
华能国际电力	902	4.83	0.63	-40.87	中国太保	2601	28.75	0.35	-24.87
安徽海螺水泥	914	43.45	0.35	6.38	上海医药	2607	17.86	4.32	-22.27
海信科龙	921	11.10	3.16	-18.84	中国人寿	2628	20.90	1.70	-37.82
建设银行	939	6.95	0.87	-14.56	上海电气	2727	2.94	3.52	-59.30
大唐发电	991	2.25	0.90	-45.23	中海集运	2866	1.03	3.00	-72.25
安徽皖通高速	995	5.11	1.79	-34.84	大连港	2880	1.06	0.00	-62.31
中信银行	998	5.20	1.56	-29.72	中海油田	2883	7.80	1.17	-30.45
仪征化纤	1033	0.84	2.44	-68.29	紫金矿业	2899	3.21	0.63	-23.80
重庆钢铁	1053	1.33	-2.21	-50.01	交通银行	3328	6.55	0.31	-11.19
中国南方航空	1055	6.05	-0.66	-34.13	福耀玻璃	3606	27.10	0.00	-3.88
浙江世宝	1057	1.31	3.15	-80.03	招商银行	3968	35.20	-0.14	-1.20
天津创业环保	1065	3.41	2.71	-69.94	中国银行	3988	3.64	0.83	-17.70
华电国际电力	1071	3.56	0.28	-34.26	洛阳钼业	3993	3.48	0.00	-38.52
东方电气	1072	6.46	5.21	-47.78	中信证券	6030	18.30	0.77	-34.91
中国神华	1088	18.74	1.08	-20.15	中国光大银行	6818	3.86	0.26	-20.68
洛阳玻璃	1108	2.73	3.80	-83.10	海通证券	6837	10.34	1.97	-38.34
中海发展	1138	4.39	2.81	-37.30	华泰证券	6886	15.64	4.83	-39.55

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
12/03/2019	3978	卓越教育集团	末期业绩/股息
12/03/2019	699	神州租车	末期业绩/股息
12/03/2019	1816	中广核电力	末期业绩/股息
12/03/2019	954	常茂生物	末期业绩/股息
12/03/2019	257	中国光大国际	末期业绩/股息
12/03/2019	956	新天绿色能源	末期业绩/股息
12/03/2019	29	达力集团	中期股息
12/03/2019	336	华宝国际	末期业绩/股息
12/03/2019	1540	澳狮环球	末期业绩/股息
12/03/2019	1127	狮子山集团	末期业绩/股息
12/03/2019	1316	耐世特	末期业绩/股息
12/03/2019	2318	中国平安	末期业绩/股息
12/03/2019	2378	保诚	末期业绩/第二中期息
12/03/2019	1233	时代中国控股	末期业绩/股息
12/03/2019	806	惠理集团	末期业绩/股息
12/03/2019	20	会德丰	末期业绩/股息
12/03/2019	1368	特步国际	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
12/03/2019	美国	消费者物价指数(月比) 二月	0.20%	0.00%
12/03/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年比) 二月	2.17%	2.20%
12/03/2019	美国	消费者物价指数(年比) 二月	1.56%	1.60%
12/03/2019	美国	CPI 主要指数 经季调 二月	261.18	260.70
12/03/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月比) 二月	0.19%	0.20%
12/03/2019	美国	消费者物价指数 未经季调 二月	252.85	251.71

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

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下