

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周一个别发展但变动不大，波音（BA.US）推出737 MAX升级计划及有航空公司继续支持波音后股价上升2.3%，但苹果（AAPL.US）一如预期推出多种服务但没有在发布会推出新硬件后股价下跌1.2%。道琼斯指数微升0.1%至25,517点；标准普尔指数微跌0.1%至2,798点；纳斯达克指数微跌0.1%至7,638点。英国国会通过脱欧协议修正案，未来控制权属于国会；耶伦称美债收益率倒挂并非表示经济衰退而是暗示未来需要减息。

油价周一下跌，纽约5月期油下跌0.4%至每桶58.82美元。金价上升，受惠于美元走低及对全球经济增长的担忧助长避险情绪，纽约6月期金上升0.8%至每盎司1,329.0美元。

香港和内地股市周一下跌。博彩股表现不佳；油气开发股走软，本地电讯股逆市微涨。个股方面，申洲国际（2313.HK）去年股东应占溢利同比增长20.7%略低于预期且遭券商看淡，股价下跌6.2%；丘钛科技（1478.HK）去年股东应占溢利按年倒退96.7%，股价下跌3.2%；龙湖集团（960.HK）2018年核心净利润符合预期，股价上升1.8%；李宁（2331.HK）遭主要股东非凡中国折让7.7%配股，股价大跌9.1%；顺风清洁能源（1165.HK）向股东出售业务减债，复牌后股价急挫49.0%。恒生指数下跌2.0%至28,523点，国企指数下跌2.5%至11,232点，香港股市成交金额增加1.5%至1,093亿港元。上证综合指数下跌2.0%至3,043点，沪深两市成交金额增加0.7%至人民币8,087亿元。

## 行业及公司新闻

- 康师傅（322.HK）发布2018年业绩，收益人民币607亿元，按年增加2.9%，受惠于毛利率改善、经营效率提高、及全资拥用之方便面业务利润率表现优于非全资之饮品业务，股东应占溢利同比上升35.4%至人民币24.6亿元，符合市场预期。建议派发末期（全年）股息及特别股息合计每股6.40美仙，同比大增1.6倍。现价相当于22.0倍2018年市盈率。公司同时宣布将不再披露季度业绩。
- 腾讯（700.HK）大股东Naspers（NPN.SJ）拟将互联网业务分拆上市。
- 美东汽车（1268.HK）发布2018年业绩，收益人民币111亿元，按年增加44.1%，因毛利率下滑部分抵消收益及其他收入大增之利好，股东应占溢利同比上升31.6%至人民币3.6亿元（含税前一次性收益人民币5,377万元），核心业绩大致符合市场预期。建议派发末期股息每股人民币0.0849元（减少3.9%），全年合共每股人民币0.1259元，同比微增2.1%。现价相当于9.7倍2018年市盈率。
- 复星医药（2196.HK）发布2018年业绩，收入人民币247亿元，按年增长34.6%，但由于分销及研发开支大增、其他收益减少、及财务成本上涨，股东应占溢利同比倒退13.3%至人民币27.1亿元，略差于市场预期。建议派发末期（全年）股息每股人民币0.32元，同比减少15.8%。现价相当于22.4倍2018年市盈率。
- 万科企业（2202.HK）发布2018年业绩，结算面积2,191万平方米，同比上升10.7%，收入人民币2,971亿元，按年增加25.2%，股东应占溢利同比增长20.4%至人民币338亿元，符合市场预期。建议派发末期（全年）股息每股人民币1.07元，按年增加18.9%。现价相当于8.7倍2018年市盈率及1.9倍市账率。
- 潍柴动力（2338.HK）公布2018年业绩，营业收入人民币1,593亿元，按年增加5.1%，受惠于毛利率提升、财务费用减少、及资产减值损失大降，股东应占溢利同比增长27.2%至人民币86.6亿元，优于市场预期。建议派发末期股息每股人民币0.28元，全年合共每股人民币0.46元，按年提高15.0%。现价相当于9.5倍2018年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,523	-2.03	-0.86
国企指数	11,232	-2.48	-2.70
创业板指数	130	0.40	-2.58
上证综合指数	3,043	-1.97	3.45
沪深300指数	3,743	-2.37	1.58
日经225指数	20,977	-3.01	-1.19
道琼斯指数	25,517	0.06	-2.08
标普500指数	2,798	-0.08	0.16
纳斯达克指数	7,638	-0.07	1.17
德国DAX指数	11,347	-0.15	-1.68
法国CAC指数	5,261	-0.18	0.42
富时100指数	7,178	-0.42	0.37

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.33	-0.91	7.65
VHSI指数	18.14	14.38	-2.21

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.82	-0.37	5.90
黄金	1,329.00	0.78	-0.58
铜	6,312.00	-1.70	-2.16
铝	1,903.00	0.18	-1.21
小麦	469.50	0.75	1.17
玉米	379.75	0.40	1.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



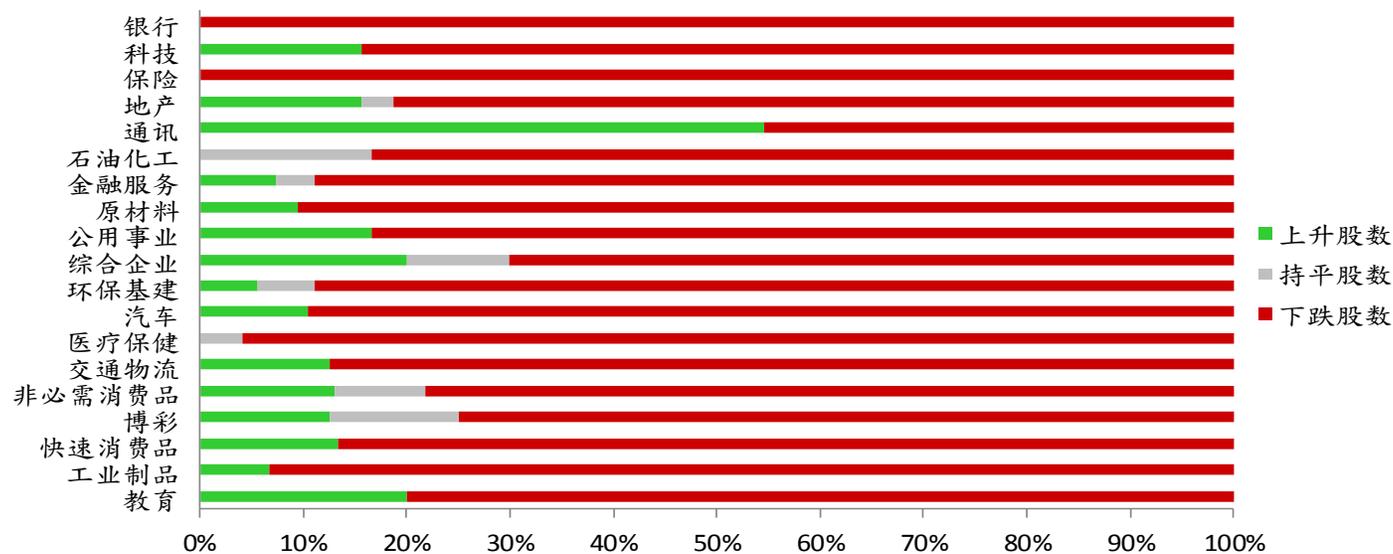
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,501	28,702	28,463	28,523	-2.03	21.6	386.6	2	48	0
国企指数	11,279	11,350	11,201	11,232	-2.48	29.0	308.9	2	48	0

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.09	0	0	15
科技	-1.84	5	0	27
保险	-2.45	0	0	12
地产	-1.48	5	1	26
通讯	0.37	6	0	5
石油化工	-2.89	0	2	10
金融服务	-2.70	2	1	24
原材料	-2.68	2	0	19
公用事业	-1.29	3	0	15
综合企业	-0.94	2	1	7
环保基建	-1.37	1	1	16
汽车	-2.09	2	0	17
医疗保健	-2.95	0	1	23
交通物流	-1.89	2	0	14
非必需消费品	-1.46	3	2	18
博彩	-2.55	1	1	6
快速消费品	-1.69	2	0	13
工业制品	-2.16	1	0	14
教育	-2.19	2	0	8



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	82.95	-1.01	82.68	0.33	0.33
中电控股	2	90.35	-0.88	90.52	0.30	-0.19
中华煤气	3	18.22	-0.55	18.29	0.00	-0.36
汇丰控股	5	63.70	-1.62	63.46	0.02	0.38
电能实业	6	53.75	-0.28	54.10	0.20	-0.65
恒生银行	11	189.60	-1.04	191.09	0.52	-0.78
恒基地产	12	47.45	-0.42	46.73	0.68	1.53
新鸿基地产	16	130.00	-0.54	130.39	1.06	-0.30
新世界发展	17	12.18	-0.81	12.05	1.99	1.11
太古股份	19	98.50	-1.20	98.41	-0.71	0.09
银河娱乐	27	51.55	-3.46	52.42	1.12	-1.66
港铁公司	66	46.80	-1.06	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.52	-1.22	14.57	-0.27	-0.36
恒隆地产	101	18.68	-1.99	18.71	-1.16	-0.15
中国旺旺	151	6.33	-2.31	6.09	0.00	3.94
吉利汽车	175	14.72	-3.41	14.76	-0.11	-0.25
中信股份	267	11.52	-1.54	11.54	-3.64	-0.21
万洲国际	288	8.35	-1.42	8.41	1.76	-0.75
中国石化	386	6.29	-3.38	6.29	-2.27	0.08
港交所	388	265.40	-2.71	267.29	-0.99	-0.71
创科实业	669	49.95	-1.48	50.13	0.98	-0.36
中国海外	688	28.30	-1.05	28.79	0.77	-1.69
腾讯	700	353.80	-3.07	352.99	-0.62	0.23
中国联通	762	10.14	-0.78	10.23	0.46	-0.91
领展房产基金	823	88.40	0.40	N/A	-0.04	N/A
中国石油	857	5.08	-3.79	5.11	-1.47	-0.50
中海油	883	13.52	-4.11	13.61	-1.19	-0.66
建设银行	939	6.81	-1.87	6.82	0.46	-0.14
中国移动	941	81.35	-0.67	81.49	0.06	-0.17
长江基建	1038	63.35	-0.24	64.79	0.00	-2.22
恒安国际	1044	66.70	-2.06	67.05	-0.70	-0.52
中国神华	1088	18.30	-6.92	18.36	-3.82	-0.35
石药集团	1093	14.34	-4.65	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	32.15	-0.92	33.56	0.00	-4.21
长实地产	1113	67.75	-0.66	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.00	-4.11	7.18	0.00	-2.52
友邦保险	1299	75.40	-2.20	75.85	-0.18	-0.59
工商银行	1398	5.82	-2.35	5.82	-0.34	-0.05
金沙中国	1928	37.35	-2.86	37.90	0.23	-1.46
九龙仓置业	1997	57.20	-1.46	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.00	-1.64	11.62	8.88	3.29
瑞声科技	2018	48.60	4.63	48.66	6.35	-0.11
申洲国际	2313	100.80	-6.23	101.08	-6.40	-0.28
中国平安	2318	84.45	-2.37	85.03	0.00	-0.68
蒙牛乳业	2319	26.20	-1.69	23.95	0.00	9.39
舜宇光学科技	2382	91.10	-1.73	89.41	-1.60	1.89
中银香港	2388	32.45	-1.67	32.43	-0.71	0.06
中国人寿	2628	20.45	-3.76	20.42	-1.44	0.15
交通银行	3328	6.46	-1.37	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.59	-1.91	3.58	-0.44	0.36

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	2.02	-2.88	-68.88	中联重科	1157	4.03	-1.23	-23.94
东北电气	42	0.94	0.00	-74.81	兖州煤业	1171	7.50	-4.46	-38.22
四川成渝	107	2.65	0.00	-54.04	中国铁建	1186	10.78	-0.55	-19.43
青岛啤酒	168	32.70	-2.97	-28.59	比亚迪	1211	50.05	-2.53	-24.26
江苏宁沪	177	11.46	1.06	-3.47	农业银行	1288	3.64	-1.62	-14.97
京城机电	187	1.80	-0.55	-78.20	新华保险	1336	38.80	-3.72	-36.14
广州广船	317	8.15	2.52	-62.99	工商银行	1398	5.82	-2.35	-9.03
马鞍山钢铁	323	4.01	-0.50	-12.98	丽珠医药	1513	27.40	-4.03	-32.87
上海石油化工	338	3.88	-3.96	-38.79	中国中冶	1618	2.28	-0.87	-44.78
鞍钢股份	347	5.88	-3.76	-12.11	中国中车	1766	7.96	-0.13	-25.13
江西铜业	358	10.58	-2.22	-41.75	广发证券	1776	11.52	-4.64	-39.05
中国石油化工	386	6.29	-3.38	-7.60	中国交通建设	1800	8.19	-2.15	-45.42
中国中铁	390	7.30	-0.14	-14.38	晨鸣纸业	1812	5.06	-2.88	-36.75
广深铁路	525	3.38	0.60	-25.33	中煤能源	1898	3.25	-2.69	-45.62
深圳高速	548	9.08	0.67	-26.76	中国远洋	1919	3.08	-2.84	-48.67
南京熊猫电子	553	3.23	-4.72	-76.42	民生银行	1988	5.77	-3.51	-21.57
郑煤机	564	3.75	-1.06	-49.03	金隅股份	2009	2.80	-3.11	-44.97
山东墨龙	568	1.51	-3.21	-75.08	中集集团	2039	8.76	-1.68	-46.19
北京北辰实业	588	2.54	-1.55	-36.69	复星医药	2196	28.15	-2.76	-16.60
中国东方航空	670	5.06	-2.32	-31.11	万科企业	2202	31.10	-2.81	-5.57
山东新华制药	719	4.34	-1.36	-51.68	金风科技	2208	11.24	-0.88	-40.12
中国国航	753	8.27	-2.82	-25.96	广汽集团	2238	9.17	-4.08	-33.84
中兴通讯	763	22.30	3.96	-32.70	中国平安	2318	84.45	-2.37	-0.12
中国石油	857	5.08	-3.79	-42.85	长城汽车	2333	5.48	-2.84	-39.70
白云山	874	33.00	-2.37	-25.93	潍柴动力	2338	12.04	-2.11	-8.09
东江环保	895	8.83	-1.67	-40.08	中国铝业	2600	2.98	-4.49	-39.34
华能国际电力	902	4.57	-1.72	-39.80	中国太保	2601	30.30	-0.33	-21.28
安徽海螺水泥	914	44.40	-2.63	5.54	上海医药	2607	17.40	-4.40	-30.97
海信科龙	921	11.04	-0.54	-30.44	中国人寿	2628	20.45	-3.76	-36.00
建设银行	939	6.81	-1.87	-14.88	上海电气	2727	2.95	-1.67	-58.24
大唐发电	991	2.06	-1.90	-49.68	中海集运	2866	1.01	-2.88	-71.69
安徽皖通高速	995	5.24	-0.19	-35.63	大连港	2880	1.05	-1.87	-61.47
中信银行	998	5.10	-1.92	-29.10	中海油田	2883	7.83	-4.51	-31.90
仪征化纤	1033	0.89	0.00	-70.28	紫金矿业	2899	3.25	-2.11	-21.06
重庆钢铁	1053	1.38	-2.13	-47.33	交通银行	3328	6.46	-1.37	-10.92
中国南方航空	1055	6.26	-3.69	-33.35	福耀玻璃	3606	26.20	-1.87	-6.47
浙江世宝	1057	1.28	-2.29	-80.35	招商银行	3968	35.85	-3.11	-1.66
天津创业环保	1065	3.38	-2.03	-71.89	中国银行	3988	3.59	-1.91	-17.71
华电国际电力	1071	3.17	-6.21	-37.12	洛阳钼业	3993	3.25	-4.41	-39.72
东方电气	1072	6.50	-2.69	-47.37	中信证券	6030	17.20	-4.23	-37.95
中国神华	1088	18.30	-6.92	-21.65	中国光大银行	6818	3.73	-1.84	-20.67
洛阳玻璃	1108	2.70	-3.57	-83.49	海通证券	6837	9.86	-3.33	-36.76
中海发展	1138	4.38	-3.31	-37.79	华泰证券	6886	14.66	-3.55	-42.53

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
26/03/2019	3329	交银国际	末期业绩/股息
26/03/2019	2779	中国新华教育	末期业绩/股息
26/03/2019	506	中国食品	末期业绩/股息
26/03/2019	1109	华润置地	末期业绩/股息
26/03/2019	998	中信银行	末期业绩/股息
26/03/2019	1610	中粮肉食	末期业绩/股息
26/03/2019	3898	中车时代电气	末期业绩/股息
26/03/2019	3333	中国恒大	末期业绩
26/03/2019	656	复星国际	末期业绩/股息
26/03/2019	1776	广发证券	末期业绩/股息
26/03/2019	6862	海底捞	末期业绩/股息
26/03/2019	3888	金山软件	末期业绩/股息
26/03/2019	777	网龙	末期业绩/股息
26/03/2019	3669	永达汽车	末期业绩/股息
26/03/2019	3633	中裕燃气	末期业绩/股息
26/03/2019	1638	佳兆业集团	末期业绩/股息
26/03/2019	2008	凤凰卫视	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
26/03/2019	美国	房价指数(月比)	一月	0.34%	0.30%
26/03/2019	美国	营建许可(月比)	二月	-0.79%	1.40%
26/03/2019	美国	新屋开工(月比)	二月	-1.32%	18.60%
26/03/2019	美国	营建许可	二月	1306.63k	1345.00k
26/03/2019	美国	新屋开工	二月	1213.79k	1230.00k
26/03/2019	香港	贸易收支	二月	-41.64bn	-10.30bn
26/03/2019	香港	出口年增率	二月	-4.58%	-0.40%
26/03/2019	香港	进口年增率	二月	-4.77%	-6.00%
26/03/2019	美国	标普/CaseShiller房价指数	一月	212.94	212.96
26/03/2019	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	一月	0.24%	0.19%
26/03/2019	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	一月	3.86%	4.18%
26/03/2019	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	三月	10.10%	16.00%
26/03/2019	美国	消费者信心指数	三月	132.18	131.40

**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