

晨讯

宏观焦点

美国股市周四上升，因美国国债收益率回升及有美国官员透露中美贸易谈判取得进展，但去年四季度GDP向下修订至2.2%略差于预期。道琼斯指数上升0.4%至25,717点；标准普尔指数上升0.4%至2,815点；纳斯达克指数上升0.3%至7,669点。英国下议院议长批准文翠珊之脱欧协议于今天第三度闯关。

油价周四下跌但从低位反弹，特朗普曾于盘中贴文再次呼吁OPEC增产导致油价跌幅扩大，但其后跌幅收窄，纽约5月期油下跌0.2%至每桶59.30美元。金价下跌，因美元继续走强，纽约6月期金下跌1.6%至每盎司1,295.3美元。

香港股市周四个别发展，内地股市下跌。香港电讯、造纸及食品饮料股录得较大升幅；因海尔电器(1169.HK)股价下跌8.4%，拖累家电股表现较差；黄金及港口股也下跌。个股方面，联想控股(3396.HK)业绩稍逊预期，股价下跌2.4%；嘉里物流(636.HK)业绩差于预期，股价下跌1.9%；中兴通讯(763.HK)预计首季录得盈利，股价上升9.4%；中国通信服务(552.HK)业绩超预期，股价微跌0.1%；新东方在线(1797.HK)及康希诺生物(6185.HK)上市首日收市价较上市价分别持平及大涨57.7%。恒生指数上升0.2%至28,775点，国企指数微跌0.1%至11,295点，香港股市成交金额减少1.2%至922亿港元。上证综合指数下跌0.9%至2,995点，沪深两市成交金额减少2.6%至人民币6,495亿元。

行业及公司新闻

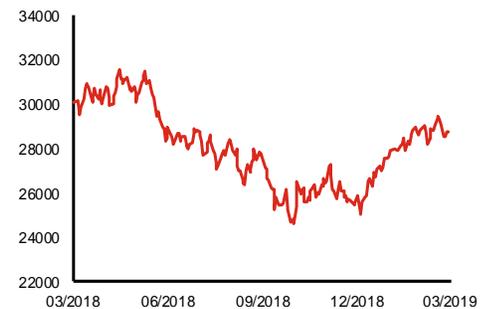
- 创梦天地(1119.HK)公布2018年业绩：收益人民币23.6亿元，按年增加34.1%；股东应占溢利同比增长64.1%至人民币2.5亿元（此前盈喜预期同比增长60%），经调整股东应占溢利（撇除股份酬金开支、上市开支及金融资产公允价值变动影响）按年上升78.5%至约人民币4.2亿元。现价相当于约12.7倍2018年经调整市盈率。
- 特步国际(1368.HK)宣布以每股5.56港元（折让15.0%）配售2.5亿新股（现有股本11.0%），净集资额13.6亿港元，拟将用于潜在收购国际体育品牌、扩展海外业务、及一般营运资金。大股东持股量将从58.4%下降至52.6%。
- 工商银行(1398.HK)公布2018年业绩：营业收入人民币7,251亿元，同比增加7.3%，其中利息净收入按年上升9.7%至人民币5,725亿元；股东应占溢利人民币2,977亿元，同比增加4.1%，符合市场预期；净利息收益率、所有资产质量及资本充足率指标按年均均有改善。建议派发末期（全年）股息每股人民币0.2506元，按年增加4.1%。现价相当于6.1倍2018年市盈率及0.79倍市账率，股息率为5.0%。
- 中国中车(1766.HK)公布2018年业绩：收入人民币2,145亿元，按年上升3.6%；股东应占溢利同比增长4.8%至人民币113亿元，差于市场预期约8%。建议派发末期（全年）股息每股人民币0.15元，按年持平。现价相当于17.5倍2018年市盈率。
- 融创中国(1918.HK)公布2018年业绩：物业交付总面积同比增长95.8%；客户合约收入人民币1,247亿元，按年增加89.4%；股东应占溢利人民币166亿元，按年上升50.6%（此前盈喜预期为超过45%）。建议派发末期（全年）股息每股人民币0.827元，按年增加65.1%。现价相当于8.6倍2018年市盈率及2.5倍市账率。
- 指尖悦动(6860.HK)公布2018年业绩：收益人民币10.9亿元，同比下降9.3%；股东应占经调整溢利按年微升3.2%至人民币2.5亿元，主要受惠于销售及营销开支下降。现价相当于9.4倍2018年经调整市盈率。公司于2019年第一季度获得六个带版号的游戏。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,775	0.16	0.50
国企指数	11,295	-0.09	-0.64
创业板指数	131	1.17	-2.48
上证综合指数	2,995	-0.92	1.84
沪深300指数	3,728	-0.40	1.61
日经225指数	21,034	-1.61	-1.64
道琼斯指数	25,717	0.36	-0.77
标普500指数	2,815	0.36	1.11
纳斯达克指数	7,669	0.34	1.81
德国DAX指数	11,428	0.08	-0.76
法国CAC指数	5,297	-0.09	1.07
富时100指数	7,234	0.56	2.26

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.43	-4.75	-2.37
VHSI指数	15.43	-2.16	-18.49

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	59.30	-0.19	3.35
黄金	1,295.30	-1.64	-2.00
铜	6,335.00	0.08	-2.29
铝	1,911.00	1.22	-0.42
小麦	464.50	-1.06	1.09
玉米	374.00	0.07	0.74

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



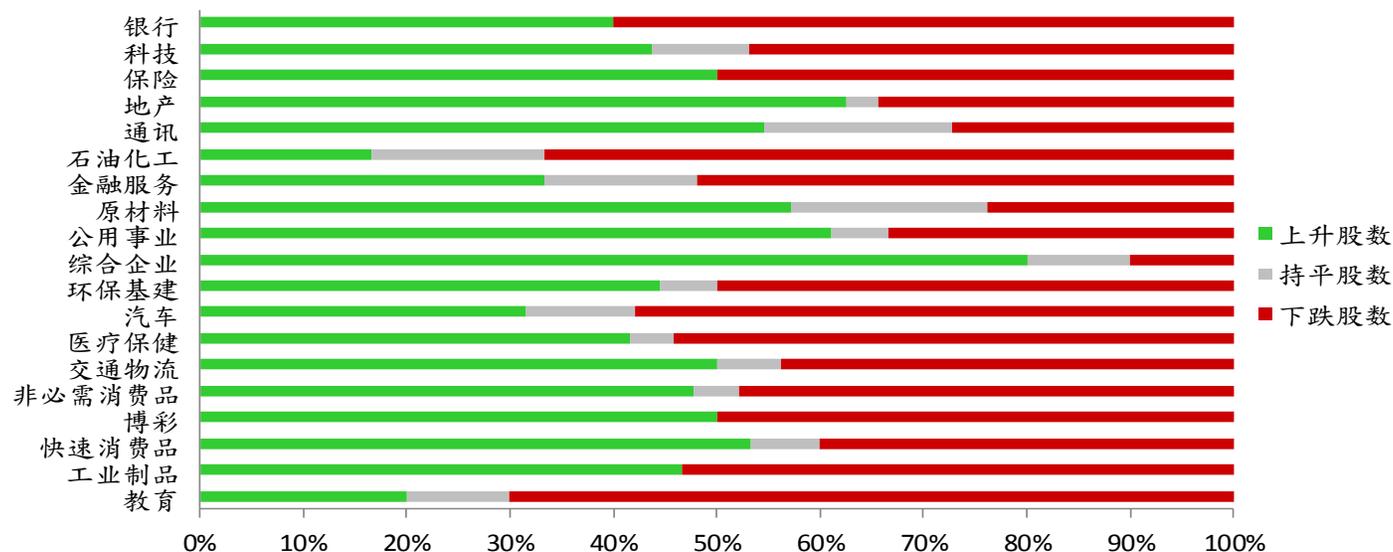
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,663	28,817	28,559	28,775	0.16	16.3	288.6	30	18	2
国企指数	11,291	11,316	11,206	11,295	-0.09	24.4	246.6	23	23	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.16	6	0	9
科技	0.00	14	3	15
保险	0.23	6	0	6
地产	0.57	20	1	11
通讯	1.48	6	2	3
石油化工	-0.36	2	2	8
金融服务	-0.39	9	4	14
原材料	0.71	12	4	5
公用事业	0.26	11	1	6
综合企业	0.68	8	1	1
环保基建	0.09	8	1	9
汽车	-0.15	6	2	11
医疗保健	0.00	10	1	13
交通物流	-0.01	8	1	7
非必需消费品	-0.30	11	1	11
博彩	-0.07	4	0	4
快速消费品	1.41	8	1	6
工业制品	-0.26	7	0	8
教育	-0.28	2	1	7



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	82.50	0.49	82.15	0.58	0.43
中电控股	2	90.35	0.22	90.08	0.39	0.30
中华煤气	3	18.50	0.43	18.45	-0.21	0.29
汇丰控股	5	63.70	-0.23	63.60	-0.34	0.16
电能实业	6	53.95	0.37	54.48	0.29	-0.97
恒生银行	11	191.70	0.52	192.42	0.61	-0.37
恒基地产	12	48.85	0.51	47.81	0.73	2.18
新鸿基地产	16	133.60	2.14	134.39	2.48	-0.59
新世界发展	17	12.76	2.24	12.56	0.63	1.59
太古股份	19	99.45	1.64	99.14	1.77	0.31
银河娱乐	27	52.15	-0.67	52.94	0.96	-1.49
港铁公司	66	47.85	0.63	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.78	0.41	14.65	2.30	0.90
恒隆地产	101	19.14	-0.10	19.13	-0.20	0.05
中国旺旺	151	6.51	0.31	6.09	0.00	6.87
吉利汽车	175	14.80	-0.40	14.89	1.53	-0.61
中信股份	267	11.56	0.87	11.55	0.00	0.11
万洲国际	288	8.51	-0.93	8.52	-0.64	-0.08
中国石化	386	6.28	-0.32	6.30	0.73	-0.33
港交所	388	267.40	-0.30	268.48	0.45	-0.40
创科实业	669	52.10	1.56	52.15	2.17	-0.10
中国海外	688	28.75	0.17	28.85	1.38	-0.34
腾讯	700	354.00	-0.17	353.79	0.20	0.06
中国联通	762	10.30	1.78	10.34	1.07	-0.37
领展房产基金	823	91.30	3.22	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.11	0.00	5.14	0.86	-0.60
中海油	883	14.32	-0.28	14.30	0.69	0.13
建设银行	939	6.82	-0.58	6.79	0.58	0.38
中国移动	941	80.30	0.00	80.41	-1.20	-0.14
长江基建	1038	64.05	0.87	64.81	0.00	-1.17
恒安国际	1044	69.00	-0.72	68.72	-1.44	0.41
中国神华	1088	17.72	0.11	17.76	0.67	-0.23
石药集团	1093	14.38	-0.14	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	33.65	0.15	33.57	0.00	0.23
长实地产	1113	70.25	0.50	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.91	-1.00	7.18	0.00	-3.80
友邦保险	1299	76.40	0.07	76.97	0.95	-0.74
工商银行	1398	5.80	-0.17	5.81	0.95	-0.22
金沙中国	1928	38.85	0.65	39.21	2.19	-0.92
九龙仓置业	1997	58.65	2.27	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.10	-0.49	11.62	0.00	4.12
瑞声科技	2018	46.10	-0.65	46.00	0.77	0.22
申洲国际	2313	103.40	0.19	103.70	1.23	-0.29
中国平安	2318	85.75	0.53	86.43	0.87	-0.78
蒙牛乳业	2319	27.95	5.47	23.96	0.00	16.66
舜宇光学科技	2382	92.80	0.11	94.24	3.30	-1.53
中银香港	2388	32.15	-0.16	32.12	0.03	0.10
中国人寿	2628	20.35	-0.49	20.36	-0.08	-0.06
交通银行	3328	6.43	0.16	6.26	13.03	2.65
中国银行	3988	3.59	0.28	3.58	1.15	0.29

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	2.09	1.95	-64.89	中联重科	1157	3.90	-1.76	-23.56
东北电气	42	0.92	-2.13	-73.32	兖州煤业	1171	7.47	1.49	-36.88
四川成渝	107	2.66	1.14	-47.38	中国铁建	1186	10.36	0.00	-20.23
青岛啤酒	168	35.65	1.57	-25.59	比亚迪	1211	47.10	-4.27	-23.38
江苏宁沪	177	11.00	-0.72	-3.74	农业银行	1288	3.65	-0.54	-14.62
京城机电	187	1.91	1.60	-80.82	新华保险	1336	38.75	-1.52	-34.52
广州广船	317	7.91	0.51	-58.03	工商银行	1398	5.80	-0.17	-8.64
马鞍山钢铁	323	3.83	-1.29	-13.25	丽珠医药	1513	26.90	-0.74	-32.22
上海石油化工	338	3.79	-1.30	-38.03	中国中冶	1618	2.28	0.00	-42.43
鞍钢股份	347	5.63	-1.05	-12.60	中国中车	1766	8.05	1.64	-23.97
江西铜业	358	10.42	-1.33	-40.84	广发证券	1776	10.92	-0.36	-38.32
中国石油化工	386	6.28	-0.32	-4.41	中国交通建设	1800	8.22	0.12	-42.02
中国中铁	390	7.17	0.14	-13.55	晨鸣纸业	1812	4.96	-0.40	-35.09
广深铁路	525	3.12	-8.50	-24.12	中煤能源	1898	3.21	0.00	-44.55
深圳高速	548	9.33	-0.32	-23.79	中国远洋	1919	3.19	0.63	-47.03
南京熊猫电子	553	3.28	2.82	-76.38	民生银行	1988	5.77	-0.35	-20.11
郑煤机	564	3.79	-0.26	-47.27	金隅股份	2009	2.79	0.36	-43.91
山东墨龙	568	1.46	0.00	-74.42	中集集团	2039	9.22	4.18	-43.62
北京北辰实业	588	2.66	0.76	-33.03	复星医药	2196	27.50	-1.26	-17.48
中国东方航空	670	5.33	1.14	-27.48	万科企业	2202	31.55	0.96	-5.95
山东新华制药	719	4.29	-0.69	-51.09	金风科技	2208	11.28	5.82	-39.67
中国国航	753	8.91	3.60	-23.81	广汽集团	2238	8.94	-1.54	-32.50
中兴通讯	763	23.95	9.36	-29.92	中国平安	2318	85.75	0.53	0.29
中国石油	857	5.11	0.00	-41.43	长城汽车	2333	5.70	2.33	-35.53
白云山	874	33.10	-1.49	-24.61	潍柴动力	2338	12.36	-1.12	-7.25
东江环保	895	8.89	0.91	-35.38	中国铝业	2600	2.96	0.00	-37.41
华能国际电力	902	4.51	-0.22	-40.71	中国太保	2601	30.35	-2.57	-20.42
安徽海螺水泥	914	47.15	1.40	8.37	上海医药	2607	17.02	0.71	-27.13
海信科龙	921	10.92	-0.73	-29.94	中国人寿	2628	20.35	-0.49	-33.78
建设银行	939	6.82	-0.58	-14.15	上海电气	2727	2.93	-0.34	-56.86
大唐发电	991	2.06	0.98	-47.05	中海集运	2866	1.00	-0.99	-71.57
安徽皖通高速	995	5.22	0.19	-32.51	大连港	2880	1.05	0.00	-65.20
中信银行	998	5.01	-0.40	-29.38	中海油田	2883	8.35	3.09	-27.37
仪征化纤	1033	0.91	3.41	-67.98	紫金矿业	2899	3.24	-1.22	-19.38
重庆钢铁	1053	1.38	2.22	-44.64	交通银行	3328	6.43	0.16	-9.66
中国南方航空	1055	6.64	1.22	-29.36	福耀玻璃	3606	26.10	-1.14	-6.48
浙江世宝	1057	1.25	-1.57	-79.44	招商银行	3968	37.45	0.40	-1.14
天津创业环保	1065	3.27	-1.51	-71.27	中国银行	3988	3.59	0.28	-16.93
华电国际电力	1071	3.21	1.90	-35.76	洛阳钼业	3993	3.22	0.63	-38.98
东方电气	1072	6.24	-2.35	-47.53	中信证券	6030	17.38	0.35	-34.65
中国神华	1088	17.72	0.11	-20.89	中国光大银行	6818	3.72	0.27	-20.16
洛阳玻璃	1108	2.56	-2.29	-82.94	海通证券	6837	9.76	0.62	-34.28
中海发展	1138	4.50	2.74	-37.69	华泰证券	6886	14.94	1.08	-39.16

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
29/03/2019	1288	农业银行	末期业绩/股息
29/03/2019	3988	中国银行	业绩/股息
29/03/2019	3328	交通银行	末期业绩/股息
29/03/2019	2388	中银香港	业绩/末期股息
29/03/2019	670	中国东方航空股份	末期业绩
28-29/03/2019	1186	中国铁建	末期业绩/股息
29/03/2019	390	中国中铁	末期业绩/股息
29/03/2019	966	中国太平	末期业绩/股息
29/03/2019	3908	中金公司	末期业绩/股息
29/03/2019	1919	中远海控	末期业绩/股息
29/03/2019	493	国美零售	末期业绩
29/03/2019	1177	中国生物制药	末期业绩/股息
29/03/2019	1171	兖州煤业股份	末期业绩/股息
29/03/2019	1728	正通汽车	末期业绩/股息
29/03/2019	1157	中联重科	末期业绩/股息
29/03/2019	2238	广汽集团	末期业绩/股息
29/03/2019	1055	中国南方航空股份	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
29/03/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	三月终值	97.65	97.80
29/03/2019	美国	新屋销售 (月比)	二月	2.12%	-6.90%
29/03/2019	美国	新屋销售	二月	619.85k	607.00k
29/03/2019	香港	港元货币供给 M1 (年比)	二月	--	-5.20%
29/03/2019	香港	港元货币供给 M2 (年比)	二月	--	1.40%
29/03/2019	香港	港元货币供给 M3 (年比)	二月	--	1.50%
29/03/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	三月	61.14	64.70
29/03/2019	美国	个人消费支出核心指数(月比)	一月	0.17%	0.20%
29/03/2019	美国	个人支出	一月	0.29%	-0.50%
29/03/2019	美国	个人消费支出核心指数(年比)	一月	1.88%	1.90%
29/03/2019	美国	个人消费支出平减指数(月比)	一月	0.01%	0.10%
29/03/2019	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	一月	1.40%	1.70%
29/03/2019	美国	个人所得	二月	0.27%	-0.10%

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