晨讯

2019 年 4 月 15 日星期一

宏观焦点

美国股市上周五上升，因美国最大银行摩根大通（JPM.US）公布强劲业绩，提振市场情绪。道琼斯指数上升 1.0%至 26,412 点；标准普尔指数上升 0.7%至 2,907 点；纳斯达克指数上升 0.5%至 7,984 点。美国财长表示中美贸易谈判接近最后一轮。

油价上周五上升，因委内瑞拉和伊朗的非自愿减产，加上利比亚冲突，支撑了原油市场趋紧的看法，而中国乐观的经济数据缓解了全球原油需求下降的担忧。纽约 5 月期油上升 0.5%至每桶 63.89 美元。金价上升，因美元走软抵消美股上涨的影响，纽约 6 月期金上升 0.1%至每盎司 1,295.2 美元。

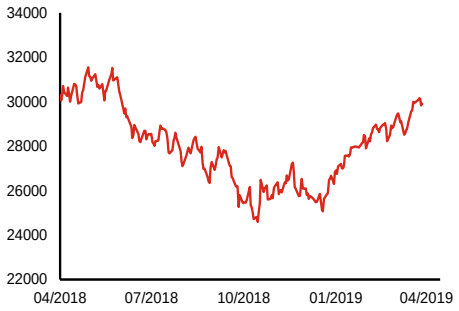
香港股市上周五上升，内地股市下跌。运动装备及物业管理股跑赢大市；汽车制造股走低，其中吉利汽车（175.HK）股价下跌 4.1%。个股方面，莎莎国际（178.HK）第四财季销售数据不佳，股价下跌 4.0%；青岛啤酒（168.HK）获券商看好，股价上升 7.3%；中石化油服（1033.HK）发布盈利预喜，股价大涨 10.1%。恒生指数上升 0.2%至 29,910 点，国企指数上升 0.4%至 11,660 点，香港股市成交金额减少 25.1%至 897 亿港元。上证综合指数微跌至 3,189 点，沪深两市成交金额点减少 18.8%至人民币 6,499 亿元。

行业及公司新闻

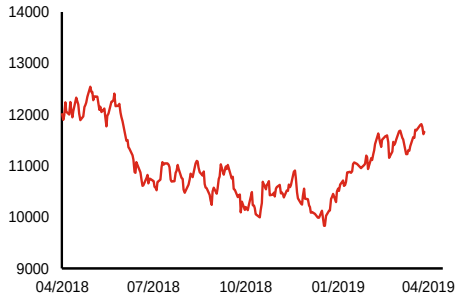
- 此前招股的博尼国际（1906.HK）及申万宏源（6806.HK）孖展认购尚未足额。
- 华润置地（1109.HK）公布2019年第一季总合同销售金额为人民币512亿元，同比增长41.6%，其中3月份合同销售按年增长48.5%至人民币258亿元。3月份销售增速与首2月相若。第一季完成公司2019年全年销售目标人民币2,420亿元之21.2%。
- 广发证券（1776.HK）发布盈利预喜，公司预计2019年第一季股东应占溢利将同比增长70.0%-95.0%至人民币25.9-29.8亿元，主要受惠于期内股票市场量价齐升，令公司财富管理、投资管理、交易及机构业务的收入均实现增长。
- B & D STRATEGIC（1780.HK）为于香港从事改建及加建工程及土木工程的专业承建商，公司预计于2017年在香港RMAA行业以及地盘平整及地基行业的市场份额分别约为0.2%及0.4%。截止2018年10月31日，公司已在香港提交14份标书，估计合约总额约7.2亿港元，其中6份总合约金额约3.9亿港元已授予公司。2016-2018财年（截止3月31日），公司收入分别为1.4、2.7及2.3亿港元；股东应占溢利分别为1,505、3,225及5,027万港元；2019财年首7月（截止2018年10月31日），收入及股东应占溢利分别同比增长159.1%及80.0%至1.9亿及1,484万港元。公司4月13日起至4月18日招股，预计4月30日上市，招股价介乎0.84-1.06港元，净集资额约1.1亿港元（招股价中位数，90%配售），市值介乎5.2-6.6亿港元，相当于10.4-13.1倍2018财年市盈率。
- 安踏体育（2020.HK）公布2019年第一季度营运表现，安踏品牌之零售金额（按零售价值计算）同比录得10%-20%的低段增长（2018年：10%-20%的中段增长），其他品牌之零售金额同比录得65%-70%的升幅，较2018年第四季之80%-85%有所放缓。
- 中国动向（3818.HK）公布2019年第一季度公司之Kappa品牌店铺（不含Kappa童装业务及日本业务）于整个平台之零售流水按年录得中单位数增长，较2018年第四季之高单位数增长有所放缓；另外，第一季整个平台之同店销售按年录得低单位数下降，较2018年第四季之低单位数增长为不佳。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,910	0.24	3.09
国企指数	11,660	0.36	1.32
创业板指数	131	-0.83	1.69
上证综合指数	3,189	-0.04	5.52
沪深300指数	3,989	-0.22	6.50
日经225指数	21,871	0.73	3.24
道琼斯指数	26,412	1.03	2.18
标普500指数	2,907	0.66	3.01
纳斯达克指数	7,984	0.46	3.85
德国DAX指数	12,000	0.54	2.69
法国CAC指数	5,503	0.31	1.80
富时100指数	7,437	0.26	2.89
波幅指数	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
VIX指数	12.01	-7.76	-6.75
VHSI指数	15.02	-5.30	-1.83
商品	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
纽约期油	63.89	0.49	7.89
黄金	1,295.20	0.15	-1.26
铜	6,408.00	-0.87	0.19
铝	1,860.00	-0.21	-0.53
小麦	468.50	0.64	-0.59
玉米	369.50	0.20	-3.01

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



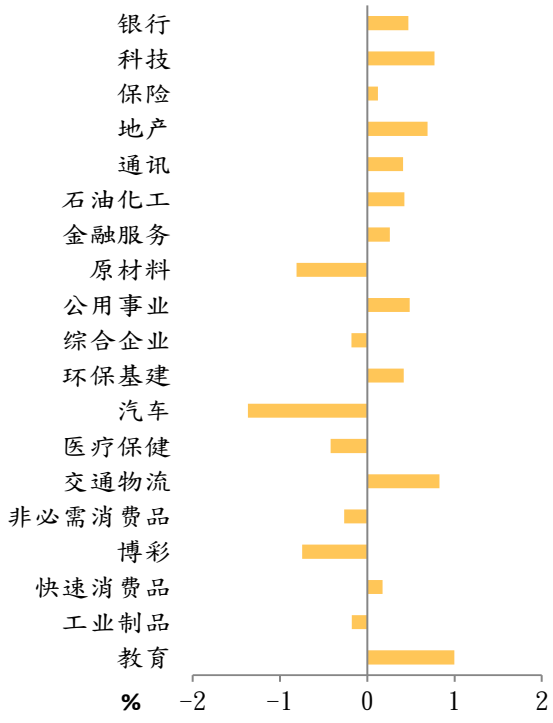
资料来源：彭博、西证证券经纪

请参阅后文之分析员核证及免责声明

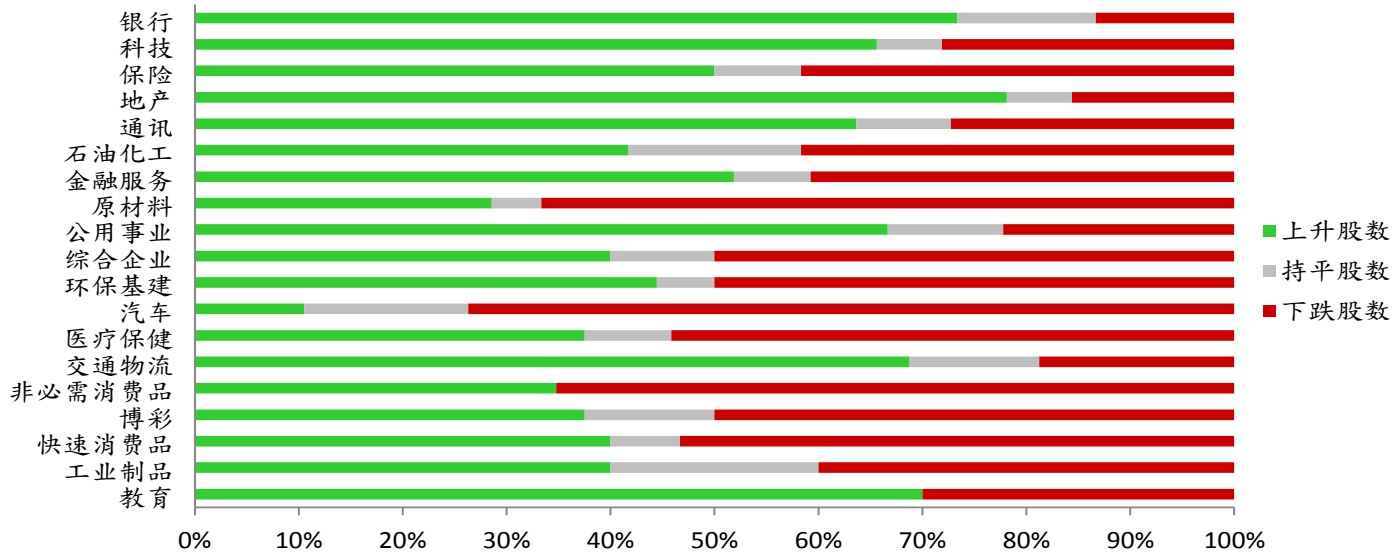
港股概况

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	29,806	29,910	29,695	29,910	0.24	16.1	460.5	29	17	4
国企指数	11,596	11,660	11,553	11,660	0.36	27.3	399.5	22	20	8

行业表现



行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.47	11	2	2
科技	0.77	21	2	9
保险	0.12	6	1	5
地产	0.69	25	2	5
通讯	0.41	7	1	3
石油化工	0.43	5	2	5
金融服务	0.26	14	2	11
原材料	-0.81	6	1	14
公用事业	0.48	12	2	4
综合企业	-0.18	4	1	5
环保基建	0.42	8	1	9
汽车	-1.37	2	3	14
医疗保健	-0.42	9	2	13
交通物流	0.83	11	2	3
非必需消费品	-0.26	8	0	15
博彩	-0.75	3	1	4
快速消费品	0.17	6	1	8
工业制品	-0.18	6	3	6
教育	1.00	7	0	3



资料来源：彭博、西证证券经纪

请参阅后文之分析员核证及免责声明

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	84.25	-0.06	84.20	0.70	0.05
中电控股	2	89.90	0.33	90.17	0.61	-0.29
中华煤气	3	18.92	0.64	19.06	0.62	-0.74
汇丰控股	5	66.90	0.45	67.52	1.06	-0.92
电能实业	6	54.25	0.09	53.81	-0.87	0.82
恒生银行	11	198.80	0.35	199.90	0.49	-0.55
恒基地产	12	49.95	0.00	50.04	1.92	-0.19
新鸿基地产	16	136.00	-0.58	136.25	-0.06	-0.18
新世界发展	17	13.42	0.90	13.43	-0.59	-0.09
太古股份	19	100.20	1.42	100.13	1.47	0.07
银河娱乐	27	58.20	0.26	59.06	-1.00	-1.46
港铁公司	66	48.70	1.56	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.42	-0.14	14.17	0.00	1.79
恒隆地产	101	19.12	0.74	19.28	1.44	-0.83
中国旺旺	151	6.38	-1.69	6.09	0.00	4.82
吉利汽车	175	16.90	-4.09	17.14	-2.24	-1.39
中信股份	267	11.84	-0.17	11.61	0.00	1.99
万洲国际	288	8.92	3.84	8.99	4.99	-0.77
中国石化	386	6.23	0.00	6.26	0.08	-0.43
港交所	388	276.60	-0.14	278.69	0.75	-0.75
创科实业	669	57.85	0.78	58.34	1.67	-0.84
中国海外	688	30.00	0.84	30.40	3.42	-1.32
腾讯	700	393.80	0.61	393.68	1.19	0.03
中国联通	762	9.85	-1.50	9.99	-0.16	-1.43
领展房产基金	823	92.35	0.38	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.11	-0.97	5.15	-0.15	-0.84
中海油	883	14.72	0.96	14.87	2.03	-0.98
建设银行	939	6.93	0.87	6.96	1.40	-0.37
中国移动	941	77.00	-0.39	77.09	0.27	-0.12
长江基建	1038	63.00	0.32	63.83	0.00	-1.31
恒安国际	1044	70.70	1.00	70.91	1.82	-0.29
中国神华	1088	17.90	0.56	17.97	1.05	-0.40
石药集团	1093	15.88	0.00	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.50	0.58	33.55	0.00	2.84
长实地产	1113	68.65	-0.29	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.00	-0.50	7.18	0.00	11.47
友邦保险	1299	79.30	-0.88	79.75	-0.04	-0.57
工商银行	1398	5.87	0.69	5.91	2.17	-0.62
金沙中国	1928	42.50	0.59	42.85	1.89	-0.81
九龙仓置业	1997	57.40	-0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	13.16	1.23	12.74	0.00	3.28
瑞声科技	2018	52.60	0.19	52.95	1.69	-0.65
申洲国际	2313	103.20	-0.67	103.64	-0.28	-0.42
中国平安	2318	92.65	0.98	93.54	1.97	-0.95
蒙牛乳业	2319	28.90	0.70	29.96	0.00	-3.52
舜宇光学科技	2382	103.70	-0.10	104.60	1.18	-0.86
中银香港	2388	35.35	0.71	35.43	1.37	-0.24
中国人寿	2628	21.05	0.24	21.27	1.42	-1.05
交通银行	3328	6.51	-0.46	6.57	0.00	-0.91
中国银行	3988	3.72	0.00	3.74	0.97	-0.45

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	2.17	0.46	-69.03	中联重科	1157	4.93	1.23	-21.24
东北电气	42	0.86	-1.15	-75.17	兖州煤业	1171	8.73	0.23	-37.71
四川成渝	107	2.63	-0.75	-51.66	中国铁建	1186	9.73	-0.82	-29.28
青岛啤酒	168	45.80	7.26	-19.78	比亚迪	1211	52.00	-0.38	-17.83
江苏宁沪	177	11.04	0.00	-5.82	农业银行	1288	3.60	0.00	-17.72
京城机电	187	1.79	3.47	-82.91	新华保险	1336	43.25	-0.23	-35.36
广州广船	317	9.08	-3.20	-57.07	工商银行	1398	5.87	0.69	-12.44
马鞍山钢铁	323	4.09	-0.73	-11.94	丽珠医药	1513	29.10	0.00	-27.97
上海石油化工	338	3.83	-2.30	-41.01	中国中冶	1618	2.29	-0.87	-45.93
鞍钢股份	347	5.70	-3.39	-14.22	中国中车	1766	7.29	0.28	-32.49
江西铜业	358	10.80	-0.37	-43.30	广发证券	1776	11.10	2.97	-40.74
中国石油化工	386	6.23	0.00	-8.50	中国交通建设	1800	8.19	0.99	-50.70
中国中铁	390	6.54	-0.61	-24.46	晨鸣纸业	1812	4.75	-0.63	-43.53
广深铁路	525	3.00	0.00	-28.57	中煤能源	1898	3.31	-0.30	-45.49
深圳高速	548	9.61	0.84	-22.94	中国远洋	1919	3.77	2.17	-46.02
南京熊猫电子	553	3.54	-0.84	-75.52	民生银行	1988	5.92	0.51	-22.27
郑煤机	564	4.03	1.51	-47.25	金隅股份	2009	3.03	0.33	-40.33
山东墨龙	568	1.65	0.61	-73.24	中集集团	2039	10.86	0.56	-38.93
北京北辰实业	588	2.84	-2.07	-33.49	复星医药	2196	29.60	0.51	-15.94
中国东方航空	670	5.94	0.00	-31.57	万科企业	2202	33.50	0.60	-7.90
山东新华制药	719	4.64	-2.32	-54.47	金风科技	2208	9.60	-1.74	-36.19
中国国航	753	10.02	1.31	-19.96	广汽集团	2238	9.50	-2.56	-40.16
中兴通讯	763	24.45	-0.20	-30.94	中国平安	2318	92.65	0.98	-1.55
中国石油	857	5.11	-0.97	-42.83	长城汽车	2333	6.63	-3.49	-42.82
白云山	874	37.65	1.35	-22.92	潍柴动力	2338	14.08	-0.28	-10.19
东江环保	895	9.71	1.46	-38.79	中国铝业	2600	3.32	-1.48	-34.01
华能国际电力	902	4.89	3.38	-37.24	中国太保	2601	31.55	0.00	-22.93
安徽海螺水泥	914	49.80	-1.09	2.08	上海医药	2607	17.80	-0.89	-28.27
海信科龙	921	11.52	-0.17	-31.00	中国人寿	2628	21.05	0.24	-37.07
建设银行	939	6.93	0.87	-17.96	上海电气	2727	3.09	0.65	-59.11
大唐发电	991	2.16	-0.46	-48.14	中海集运	2866	1.10	0.92	-70.89
安徽皖通高速	995	5.25	-0.94	-37.33	大连港	2880	1.07	0.00	-63.42
中信银行	998	5.00	-0.20	-32.38	中海油田	2883	8.56	0.71	-29.58
仪征化纤	1033	1.20	10.09	-65.46	紫金矿业	2899	3.33	-1.48	-19.82
重庆钢铁	1053	1.37	1.48	-48.86	交通银行	3328	6.51	-0.46	-11.54
中国南方航空	1055	7.49	2.04	-26.41	福耀玻璃	3606	28.05	-1.58	-8.91
浙江世宝	1057	1.44	-2.70	-81.52	招商银行	3968	40.20	1.26	-1.26
天津创业环保	1065	3.35	0.00	-70.33	中国银行	3988	3.72	0.00	-17.84
华电国际电力	1071	3.58	3.77	-34.48	洛阳钼业	3993	3.54	-1.39	-37.61
东方电气	1072	7.46	4.63	-55.16	中信证券	6030	18.00	-0.22	-36.61
中国神华	1088	17.90	0.56	-23.19	中国光大银行	6818	3.79	0.26	-21.75
洛阳玻璃	1108	2.72	-0.37	-84.40	海通证券	6837	10.30	0.00	-39.74
中海发展	1138	5.15	2.39	-36.66	华泰证券	6886	15.30	-0.13	-40.85

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代号	公司名称	活动
15/04/2019	3311	中国建筑国际	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值

本日并无重要经济资料公布。

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

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