

## 宏观焦点

美国股市周四上升，因美联储主席重申美联储将对加息保持耐心，但在其表示美联储的资产负债表将大幅缩小及对美国债务规模表示担忧后，三大股指短暂转至平盘以下，此外美国假期销售数据疲弱打压零售股，限制了股指涨幅。道琼斯指数上升0.5%至24,002点；标准普尔指数上升0.5%至2,597点；纳斯达克指数上升0.4%至6,986点。

油价周四上升，因鲍威尔讲话提振股市。纽约2月期油上升0.4%至每桶52.59美元。金价下跌，因美元反弹，纽约2月期金下跌0.4%至每盎司1,287.4美元。

香港股市周四上升，内地股市下跌。人民币中间价上调366点，在岸人民币盘中升破6.87。中国12月CPI及PPI分别同比增长1.9%及0.9%，低于预期。内地积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网，部分新能源股走高，信义光能(968.HK)及保利协鑫(3800.HK)分别上升9.0%及4.2%；汽车制造股上升；医药制造股走高；本地电讯股下跌。个股方面，阿里健康(241.HK)与辉瑞制药签署战略合作，股价上升6.8%。恒生指数上升0.2%至26,521点，国企指数上升0.4%至10,395点，香港股市成交金额减少15.1%至957亿港元。上证综合指数下跌0.4%至2,535点，沪深两市成交金额减少14.7%至人民币2,958亿元。

## 行业及公司新闻

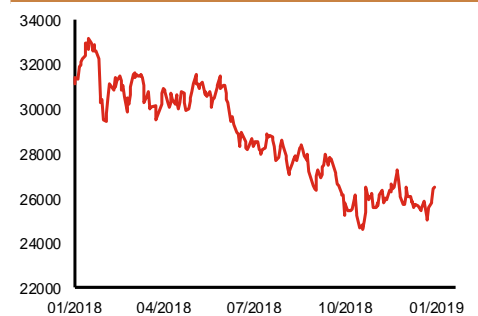
- 莎莎国际(178.HK)公布2019财年首季(截止2018年12月31日)营业额63.3亿港元，同比增加9.2%(第三季：下跌2.2%)，当中港澳市场营业额按年上升10.0%至53.6亿港元(第三季：下跌2.8%)，同店销售录得同比上升8.3%(第三季：下跌3.7%)。
- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2018年全年公司综合经营收益净额分别为97.0亿美元及人民币227亿元，分别同比增长6.4%及20.4%，而12月份则分别增长6.7%及18.3%。
- 海螺水泥(914.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利将同比大幅增加80%-100%至人民币285-317亿元(首季股东应占溢利按年上升111.2%至人民币207亿元)，主要受惠于公司产品及销售价格上升令期内营业收入同比大幅增长。现价相当于1.4-1.5倍2018年市盈率。
- 中石化炼化(2386.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利(按国际财务报告准则)同比增长40%-50%至人民币15.8-16.9亿元(上半年股东应占溢利同比提升32.7%)，主要受惠于原油价格复苏及期内新签合同额增长；若剔除非经常性损益，公司核心税后净利润按年增加120%-130%。现价相当于5.0-5.3倍2018年市盈率。
- 中国建筑集团(3311.HK)公布2018年全年累计新签合约额约1,202亿港元，相当于完成全年目标之1,200亿港元的100.1%。
- 碧桂园服务(6098.HK)将以每股11.61港元(折让10.0%)配售1.7亿股(现有股本6.8%)，净集资额19.4亿港元，其中70%将用于扩张地域或服务范畴之与公司核心或相连业务有关的合并收购项目，其余30%用于科技与智能化投资、城市服务及增值服务新业务开拓投资。
- Fast Retailing(6288.HK)公布2019财年第一季度(截止2018年11月30日)业绩，收益6,445亿日圆，同比增长4.4%，股东应占溢利735亿日圆，按年下跌6.4%(2018财年全年收益及股东应占溢利分别按年增加14.4%及29.8%)。公司预计2019财年股息合共每股480日圆，同比增加9.1%，预计收益及股东应占溢利分别按年上升8.0%及6.6%至2.3万亿日圆及1,650亿日圆。公司将于今日复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,521	0.22	2.91
国企指数	10,395	0.35	1.46
创业板指数	141	-0.42	-2.03
上证综合指数	2,535	-0.36	-2.27
沪深300指数	3,073	-0.19	-2.76
日经225指数	20,164	-1.29	-3.96
道琼斯指数	24,002	0.51	-1.51
标普500指数	2,597	0.45	-1.52
纳斯达克指数	6,986	0.42	-0.65
德国DAX指数	10,922	0.26	1.31
法国CAC指数	4,806	-0.16	-0.01
富时100指数	6,943	0.52	2.00

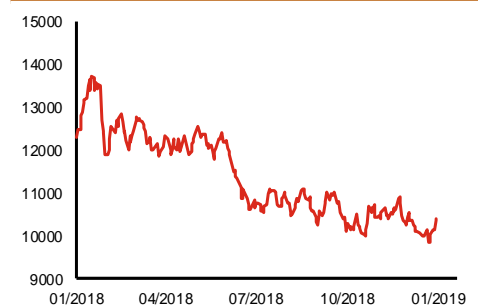
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.50	-2.40	-10.39
VHSI指数	20.44	0.05	-9.72

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.59	0.44	0.98
黄金	1,287.40	-0.36	3.30
铜	5,958.00	0.88	-2.61
铝	1,852.50	-0.64	-3.97
小麦	520.00	0.43	-2.19
玉米	382.00	0.53	-2.02

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



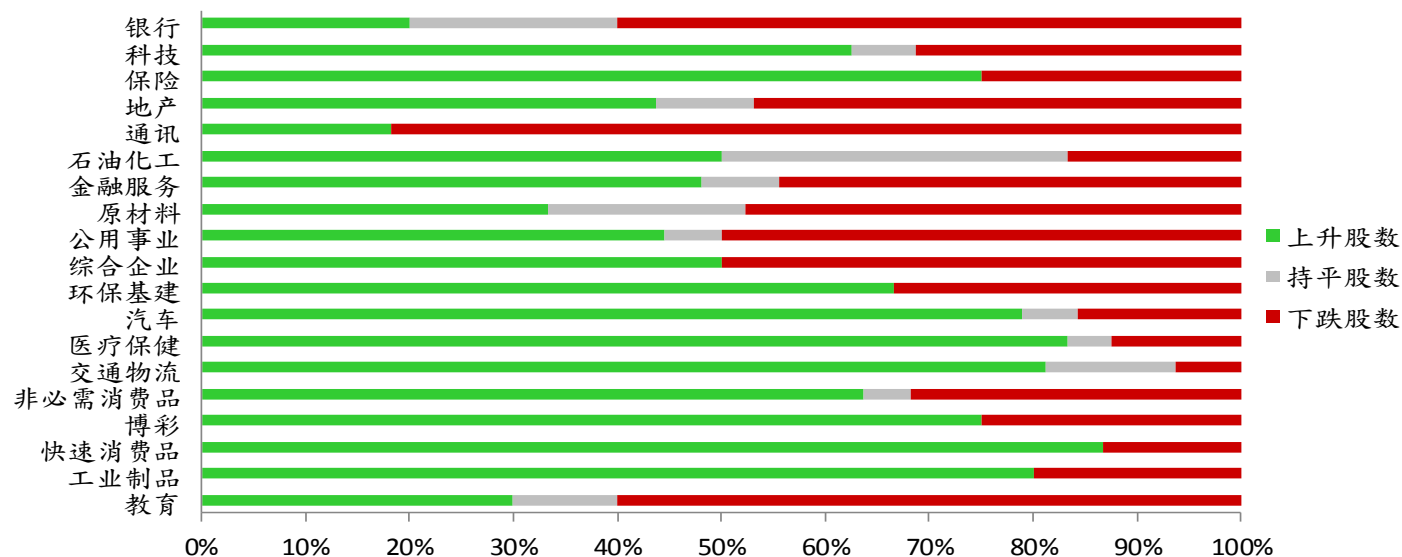
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	26,392	26,588	26,212	26,521	0.22	20.0	479.1	22	22	6
国企指数	10,325	10,419	10,271	10,395	0.35	29.0	390.9	28	18	4

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.44	3	3	9
科技	0.82	20	2	10
保险	0.46	9	0	3
地产	0.25	14	3	15
通讯	-0.73	2	0	9
石油化工	0.51	6	4	2
金融服务	-0.02	13	2	12
原材料	-0.30	7	4	10
公用事业	0.02	8	1	9
综合企业	0.08	5	0	5
环保基建	0.65	12	0	6
汽车	2.05	15	1	3
医疗保健	3.62	20	1	3
交通物流	1.15	13	2	1
非必需消费品	0.42	14	1	7
博彩	0.47	6	0	2
快速消费品	1.41	13	0	2
工业制品	2.86	12	0	3
教育	-0.64	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	77.10	-0.52	77.44	-0.05	-0.44
中电控股	2	90.65	0.22	91.04	1.05	-0.43
中华煤气	3	16.58	-0.36	16.66	0.24	-0.46
汇丰控股	5	64.80	-1.07	65.11	0.22	-0.47
电能实业	6	54.40	-2.07	54.24	-2.26	0.29
恒生银行	11	173.60	-0.57	173.46	-0.65	0.08
恒基地产	12	42.05	0.12	41.54	0.66	1.22
新鸿基地产	16	120.80	0.67	121.73	1.44	-0.76
新世界发展	17	11.26	0.18	11.48	2.09	-1.94
太古股份	19	87.35	1.57	87.83	1.86	-0.55
银河娱乐	27	49.45	-0.70	48.91	0.00	1.10
港铁公司	66	41.80	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.60	-0.95	14.05	0.00	3.94
恒隆地产	101	15.56	0.00	15.70	0.15	-0.89
中国旺旺	151	6.23	3.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.00	-0.72	11.12	-0.46	-1.07
中信股份	267	12.50	0.16	12.04	0.00	3.82
万洲国际	288	6.51	0.31	6.59	0.63	-1.19
中国石化	386	6.09	1.33	6.08	0.10	0.20
港交所	388	234.00	-0.76	236.45	-0.33	-1.03
中国海外	688	26.65	-1.30	26.74	-2.12	-0.35
腾讯	700	329.00	0.43	332.74	0.28	-1.12
中国联通	762	8.50	-0.70	8.60	-0.81	-1.15
领展房产基金	823	79.30	-0.75	N/A	-1.35	N/A
华润电力	836	15.96	-0.50	16.17	8.41	-1.32
中国石油	857	5.03	0.00	5.08	-0.90	-1.06
中海油	883	12.82	0.79	12.85	-0.55	-0.24
建设银行	939	6.57	0.00	6.63	0.71	-0.87
中国移动	941	79.75	-0.06	79.79	0.24	-0.06
长江基建	1038	60.90	0.66	60.83	3.20	0.11
恒安国际	1044	56.65	-0.61	56.67	-1.18	-0.04
中国神华	1088	17.98	-0.11	18.06	0.05	-0.43
石药集团	1093	12.22	7.57	11.21	0.00	9.02
华润置地	1109	30.65	-0.49	29.40	0.00	4.25
长实地产	1113	63.15	-0.71	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	5.67	11.61	4.90	0.00	15.74
友邦保险	1299	66.80	1.37	67.21	1.87	-0.62
工商银行	1398	5.69	0.00	5.71	0.07	-0.42
金沙中国	1928	35.55	0.57	35.90	0.66	-0.97
九龙仓置业	1997	48.00	-0.31	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.20	0.66	9.56	0.00	-3.77
瑞声科技	2018	44.00	-1.90	44.52	-1.13	-1.17
申洲国际	2313	93.15	1.09	94.22	1.26	-1.13
中国平安	2318	69.10	1.47	69.66	1.86	-0.81
蒙牛乳业	2319	24.75	2.27	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	66.95	5.35	68.12	4.71	-1.72
中银香港	2388	29.15	-0.17	29.39	-0.05	-0.82
中国人寿	2628	17.38	1.16	17.42	0.82	-0.21
交通银行	3328	6.19	-0.80	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.42	0.00	3.42	0.00	0.07

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	1.83	0.00	-66.14	中联重科	1157	2.92	0.34	-30.15
东北电气	42	0.67	0.00	-72.10	兖州煤业	1171	6.28	-1.41	-36.84
四川成渝	107	2.40	1.27	-43.83	中国铁建	1186	11.02	-0.36	-11.14
青岛啤酒	168	33.25	1.84	-13.22	比亚迪	1211	47.05	-1.88	-16.59
江苏宁沪	177	11.32	1.98	0.03	农业银行	1288	3.48	-0.85	-14.14
京城机电	187	1.35	0.00	-75.49	新华保险	1336	27.65	-1.07	-38.84
广州广船	317	5.38	-1.10	-54.46	工商银行	1398	5.69	0.00	-5.60
马鞍山钢铁	323	3.45	-3.09	-14.39	丽珠医药	1513	22.15	4.48	-26.65
上海石油化工	338	3.66	0.83	-38.57	中国中冶	1618	1.92	0.00	-45.31
鞍钢股份	347	5.39	-3.58	-7.93	中国中车	1766	7.83	-1.88	-24.99
江西铜业	358	9.33	0.86	-39.48	广发证券	1776	11.04	0.36	-27.68
中国石油化工	386	6.09	1.33	-0.49	中国交通建设	1800	7.69	0.13	-40.22
中国中铁	390	7.37	0.14	-9.08	晨鸣纸业	1812	4.46	0.68	-33.29
广深铁路	525	2.97	-0.67	-23.45	中煤能源	1898	3.12	-0.95	-43.47
深圳高速	548	8.61	1.53	-18.60	中国远洋	1919	3.18	0.32	-39.61
南京熊猫电子	553	2.89	0.35	-69.55	民生银行	1988	5.50	-0.18	-17.02
郑煤机	564	3.71	3.34	-43.34	金隅股份	2009	2.43	-0.41	-38.83
山东墨龙	568	1.28	0.79	-74.34	中集集团	2039	7.84	2.89	-39.60
北京北辰实业	588	2.12	4.95	-36.25	复星医药	2196	22.15	2.55	-14.37
中国东方航空	670	4.43	1.37	-22.18	万科企业	2202	28.20	-1.05	-2.74
山东新华制药	719	3.79	-1.04	-43.99	金风科技	2208	7.11	5.49	-42.62
中国国航	753	6.74	1.05	-24.88	广汽集团	2238	8.42	7.12	-31.85
中兴通讯	763	15.42	1.05	-33.46	中国平安	2318	69.10	1.47	4.07
中国石油	857	5.03	0.00	-40.73	长城汽车	2333	4.92	4.46	-30.15
白云山	874	28.05	3.31	-30.20	潍柴动力	2338	8.96	1.59	-0.78
东江环保	895	8.92	1.71	-32.95	中国铝业	2600	2.56	0.00	-37.73
华能国际电力	902	5.06	0.20	-35.65	中国太保	2601	25.15	0.20	-22.16
安徽海螺水泥	914	38.65	1.84	14.12	上海医药	2607	16.54	1.47	-12.66
海信科龙	921	6.54	-0.91	-31.43	中国人寿	2628	17.38	1.16	-25.86
建设银行	939	6.57	0.00	-10.26	上海电气	2727	2.59	0.39	-56.02
大唐发电	991	1.86	0.00	-49.51	中海集运	2866	0.84	2.44	-69.69
安徽皖通高速	995	4.63	-0.43	-30.27	大连港	2880	1.04	2.97	-54.74
中信银行	998	4.73	-0.63	-24.42	中海油田	2883	6.75	1.05	-31.31
仪征化纤	1033	0.63	0.00	-70.67	紫金矿业	2899	2.82	1.08	-20.45
重庆钢铁	1053	1.14	0.00	-51.13	交通银行	3328	6.19	-0.80	-8.37
中国南方航空	1055	5.06	1.20	-38.28	福耀玻璃	3606	25.35	1.20	-2.08
浙江世宝	1057	1.11	0.91	-79.37	招商银行	3968	29.55	0.68	-1.00
天津创业环保	1065	3.03	0.66	-69.06	中国银行	3988	3.42	0.00	-15.86
华电国际电力	1071	3.55	-0.84	-30.76	洛阳钼业	3993	2.91	-0.68	-33.68
东方电气	1072	4.93	1.65	-49.05	中信证券	6030	14.62	1.95	-24.64
中国神华	1088	17.98	-0.11	-15.65	中国光大银行	6818	3.45	0.29	-22.20
洛阳玻璃	1108	2.12	-0.47	-83.98	海通证券	6837	8.30	1.10	-24.34
中海发展	1138	4.04	-0.25	-26.03	华泰证券	6886	13.34	1.21	-34.10

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

**经济资料**

日期	国家	指数	预测	前值
11/01/2019	美国	消费者物价指数(月比) 十二月	-0.12%	0.00%
11/01/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年比)十二月	2.17%	2.20%
11/01/2019	美国	消费者物价指数(年比) 十二月	1.87%	2.20%
11/01/2019	美国	CPI 主要指数 经季调 十二月	259.99	259.48
11/01/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月比)十二月	0.18%	0.20%
11/01/2019	美国	消费者物价指数 未经季调 十二月	251.07	252.04

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