

是日預測

恒生指數預測波幅	26,400至26,800點
市場焦點板塊/股份	長江基建集團(1038.HK)
	電能實業(6.HK)
	郵儲銀行(1658.HK)

本港及主要海外市場指數

	上交易日收市	升(跌)
香港恒生指數	26,521	0.22%
國企指數	10,395	0.35%
上證綜合指數	2,535	(0.36%)
美國道瓊斯指數	24,002	0.51%
美國納斯達克指數	6,986	0.42%
美國標普500指數	2,597	0.45%
英國FTSE指數	6,943	0.52%
法國CAC指數	4,806	(0.16%)
德國DAX指數	10,922	0.26%

滬股通使用額度情況

	每日額度餘額	佔額度
滬股通	510.07億	98.09%
港股通	425.02億	101.19%

深港通使用額度情況

	每日額度餘額	佔額度
深股通	511.07億	98.28%
港股通	422.04億	100.49%

恒生指數期貨

	即月期貨
上交易日結算價	26,470
升(跌)	(45)
最高	26,636
最低	26,228
成交張數	232,699
未平倉合約變動	-1,020

外匯

	最新價格
美元兌人民幣	6.7935
美元兌日元	108.4300
歐元兌美元	1.15
英鎊兌美元	1.2747
澳元兌美元	0.7185
美元兌加幣	1.3236
美元兌瑞士法郎	0.9845

市場展望

聯儲局放鴿 劉鶴訪美 港股可創一個月高

聯儲局放鴿：鮑威爾再發表公開講話，指去年經濟十分強勁，但市場的走勢卻反映出經濟前景有隱憂，因此重申局方有能力在利率問題上保持耐心。

道指先挫後倒升：美國政府停運的影響陸續浮現，中美貿易談判亦未見明顯進展，令美股低開，後倒升0.51%，報24,001點。

油價連升九個交易日：布蘭特期油收市漲0.4%，每桶報61.68美元；紐約期油升0.4%，收報52.59美元。

港股ADR升約150點：港股ADR收報26,672點，升151點或0.57%。

劉鶴有可能本月稍後時間訪美：美國財長姆努欽表示，中國副總理劉鶴「很大可能」在1月底訪問美國，就貿易問題繼續磋商。

板塊及公司新聞

中國建築國際(03311)公布，2018年全年，集團累計新簽合約額約1,201.5億港元，相當於完成2018年全年目標的100.1%。

安徽海螺水泥(00914)發盈喜，按照中國企業會計準則，預計2018年度歸屬於上市公司股東的淨利潤按年增加80%至100%；2017年全年錄純利158.55億元人民幣。

越秀地產(00123)公布，2018年全年，累計合同銷售金額577.83億人民幣，上升41%，涉及銷售面積276.89萬平方米，上升25%。

電能實業(00006)公布，獲控股股東長江基建(01038)通知，長建已訂立配售協議，向獨立配售人出售所持電能實業4,380萬股股份。配售完成後，長江基建將持有電能實業約35.96%股權權益。

華潤電力(00836)公布，12月份售電量達1,556萬兆瓦時，按年增加5%。

滬/深港通點評

蘇甯易購(002024.SH)

估值	
P/E	P/B
10.2	1.2

公司簡介：

公司為互聯網零售服務商，主營零售、金融、物流三大業務。

業務簡評：

公司發布盈喜，預計2018年度純利介乎127.88億元人民幣至132.09億元人民幣，按年增長203.56%至213.56%。

公司於2018年12月完成了阿里巴巴股份的出售，此次交易預計可實現淨利潤52.05億元人民幣。此次出售獲得的資金公司將用於實施公司開發戰略，以增強公司市場競爭力。

國內零售業內的激烈競爭與居民消費需求的變化，或將對公司業務經營帶來較大影響。

市值：993.4億

財務數據 (2017財年)

收入(人民幣10億)		淨利潤(人民幣10億)	
187.2	+26.5%	4.2	+498.0%

小米集團(1810.HK)簡介

股份類別	港股#*
行業	資訊科技器材
業務	小米集團(Xiaomi Corporation)製造通訊設備和零件。該公司生產並銷售手機、智慧型手機軟體、數位機上盒,以及相關配件。小米於全球行銷其產品。

主要股東 Morningside China TMT Fund I(14.22%)

財務資料

	截至18年6月止		截至17年12月止	
	1H2018	YoY	FY2017	YoY
百萬元人民幣				
營業額	79,648	+75.4%	114,375	+67.1%
股東應佔溢利	7,646	-139%	-43,826	-8022%

估值

市盈率	N/A
市帳率	N/A
收益率	N/A

技術走勢

方向	下行
14天RSI	21.6
支持位	9.7元
阻力位	11.0元

符合港股通(滬港通)計劃

* 符合港股通(深港通)計劃

個股點評

小米受惠地域擴張及產品類別擴張

小米(01810)首次公開招股上市法案所發行的股票在1月9日(即上市後6個月)結束鎖定期,在員工股票期權計劃的所有股票期權均授予持有人購入合共25.11億股股份,相當於總股份的10%(>50%已可以行使)。基石投資者的鎖定期亦於1月9日結束,7位基石投資者持有2.52億股,佔總股份的1%。我們預計這會導致近期股價下跌,因為部份人或會獲利,不過我們認為這可為長線投資者創造投資機會。

我們看好小米的多品牌戰略策略。Redmi與POCO重新合作,致力於中低端市場及電子商務渠道。另一方面,與美圖合作可專注於女性用戶及中端用戶,並與Vivo和Oppo競爭。MiMix品牌面向高端用戶,在第四季度與華為Honor品牌競爭高端品牌。我們認為這可提供靈活性及減輕智能手機下行週期的壓力。

我們也相信小米將受益於其互聯網服務增長。收入將主要受到來自MiTV廣告、金融服務及其他增值服務之每用戶平均收入(ARPU)所推動。

此外,物聯網和生活方式產品可能受益於新興市場的地域擴張(例如,中國市佔率上升以及印度/東南亞市場推動的強勁電視銷量增長)以及產品類別擴張(從小型到大型家電,如空調和洗衣機)。我們看到小米最近與TCL的合作或進一步提升其在智能電視和智能家居中的地位。其他增長驅動產品包括MiBand3、Mi智能手錶、第二代小米AI揚聲器和Mi遊戲筆記本。

小米預測市盈率為15.5倍,2019年經調整後盈利按年增長26%,相信該股目前估值被低估。我們建議投資者以9.67港元或以下買入,目標價11.1港元和止蝕價9.2港元。

港股美國預托證券收市價

股票名稱 (港股代號)	美國預托證券收市價格 (USD)	折算每股普通股價格 (HKD)	較本港上日收市價變動 (%)
匯豐控股(00005. HK)	41.5	65.107	0.47
中國人壽(02628. HK)	11.11	17.417	0.22
中石油(00857. HK)	64.86	5.084	1.08
中海油(00883. HK)	163.94	12.851	0.24
中石化(00386. HK)	77.54	6.078	(0.20)
中國移動(00941. HK)	50.90	79.80	0.06
中國聯通(00762. HK)	11.0	8.599	1.16
中國電信(00728. HK)	51.34	4.024	0.61
騰訊控股(00700. HK)	42.45	332.7	1.14

A - H 股股價對比

股票名稱 (港股代號)	A股收市價格 (RMB)	折算港元價格 (HK\$)	H股收市價格 (HK\$)	H/A (%)*
工商銀行(01398. HK)	5.22	6.02	5.69	94%
招商銀行(03968. HK)	25.85	29.83	29.55	99%
中國銀行(03988. HK)	3.52	4.06	3.42	84%
中石化(00386. HK)	5.30	6.12	6.09	100%
馬鋼(00323. HK)	3.5	4.03	3.45	86%
鞍鋼(00347. HK)	5.07	5.85	5.39	92%
江西銅業(00358. HK)	13.35	15.40	9.33	61%
中興通訊(00763. HK)	20.1	23.16	15.4	67%
華能國際(00902. HK)	6.81	7.86	5.06	64%
華電國際(01071. HK)	4.4	5.12	3.55	69%
大唐發電(00991. HK)	3.2	3.68	1.86	51%
中國人壽(02628. HK)	20.30	23.42	17.38	74%
中信銀行(00998. HK)	5.42	6.25	4.73	76%
交通銀行(03328. HK)	5.85	6.75	6.19	92%

* > 100% : H股較其A股出現溢價 ; < 100% : H股較其A股出現折讓

能源商品價格

	收市	變動	變動 (%)
紐約期油(美元/每桶)	52.59	0.23	0.44
布蘭特期油(美元/每桶)	61.68	0.24	0.39
黃金期貨(美元/每盎司)	1286.65	(6.91)	(0.53)
銀期貨(美元/每盎司)	15.5685	(0.19)	(1.17)
銅期貨(美元/每磅)	263.75	(0.02)	(0.01)
鉑金現貨(美元/每盎司)	820.36	(5.41)	(0.66)

美國財經日曆

公佈時間	事件	時期	市場預測	實際	前值	修正
01/09/19 20:00	MBA 貸款申請指數	Jan	--	23.50%	-8.50%	--
01/10/19 21:30	美國首次申請失業救濟金人數	Jan	226k	216k	231k	233k
01/10/19 21:30	美國連續申請失業救濟金人數	Dec	1740k	1722k	1740k	1750k
01/11/19 21:30	美國CPI(月比)	Dec	-0.10%	--	0.00%	--
01/11/19 21:30	美國CPI(除食品及能源外)(月比)	Dec	0.20%	--	0.20%	--
01/11/19 21:30	美國CPI(年比)	Dec	1.90%	--	2.20%	--
01/14/19-01/19/19	美國商品批發存貨總額(月比)	Nov P	0.50%	--	0.80%	--
01/14/19-01/19/19	新屋銷售	Nov	566k	--	544k	--
01/14/19-01/19/19	美國營建支出(月比)	Nov	0.20%	--	-0.10%	--
01/14/19-01/19/19	美國製造業新訂單總額	Nov	0.3%	--	-2.1%	--
01/14/19-01/19/19	美國耐用品訂單月率終值	Nov F	--	--	0.80%	--
01/14/19-01/19/19	美國耐用品訂單月率終值(除運輸外)	Nov F	--	--	-0.30%	--
01/14/19-01/19/19	美國資本財新訂單(除飛機及零件外)	Nov F	--	--	-0.60%	--
01/14/19-01/19/19	美國國際收支平衡總額	Nov	-\$54.0b	--	-\$55.5b	--
01/14/19-01/19/19	財政預算月報	Dec	-\$7.0b	--	-\$204.9b	--
01/15/19 21:30	紐約州製造業調查指數	Jan	11.5	--	10.9	--
01/15/19 21:30	美國PPI最終需求(月比)	Dec	-0.10%	--	0.10%	--
01/15/19 21:30	美國PPI(除食品及能源外)(月比)	Dec	0.2%	--	0.3%	--
01/15/19 21:30	美國PPI最終需求(年比)	Dec	2.5%	--	2.5%	--
01/15/19 21:30	美國PPI(除食品及能源外)(年比)	Dec	3.0%	--	2.7%	--
01/15/19-01/23/19	美國商品批發存貨總額(月比)	Nov F	0.5%	--	--	--

中國財經日曆

公佈時間	事件	時期	市場預測	實際	前值	修正
01/02/19 09:45	中國財新製造業採購經理人指數	Dec	50.2	49.7	50.2	--
01/04/19 09:45	中國財新綜合採購經理人指數	Dec	--	52.2	51.9	--
01/04/19 09:45	中國財新服務業採購經理人指數	Dec	53	53.9	53.8	--
01/07/19 16:00	外匯儲備	Dec	\$3071.73b	\$3072.71b	\$3061.70b	--
01/10/19 09:30	中國CPI(年比)	Dec	2.1%	1.9%	2.2%	--
01/10/19 09:30	中國PPI(年比)	Dec	1.6%	0.9%	2.7%	--
01/10/19-01/15/19	貨幣供應M 2	Dec	8.1%	--	8.0%	--
01/10/19-01/15/19	人民幣新增貸款	Dec	850.0b	--	1250.0b	--
01/14/19	中國貿易平衡	Dec	\$50.00b	--	\$44.74b	--
01/14/19	中國貿易出口總額(年比)	Dec	2.0%	--	5.4%	--
01/14/19	中國貿易進口總額(年比)	Dec	4.5%	--	3.0%	--
01/21/19 10:00	消費品零售(年比)	Dec	8.20%	--	8.10%	--
01/21/19 10:00	工業生產(年比)	Dec	5.30%	--	5.40%	--
01/21/19 10:00	工業生產(至今)(年比)	Dec	6.20%	--	6.30%	--
01/21/19 10:00	中國GDP(年比)	4Q	6.40%	--	6.50%	--
01/31/19 09:00	非製造業PMI	Jan	--	--	53.8	--
01/31/19 09:00	製造業PMI	Jan	--	--	49.4	--

2019年01月11日(星期五)

>> 每日通訊

公司業績公佈

日期	港股代號	股票名稱	行業	業績期

免責聲明

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源,但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失,概不負責。此述資料如有任何更改,恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可,客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。