

市場指數

主要市場指數

	前收市價	按週%
恒生指數	28,143.84	0.72
國企指數	11,016.93	(0.17)
上證綜合指數	2,653.90	2.30
美國道瓊斯指數	25,053.11	(0.74)
美國納斯達克指數	7,307.91	(0.54)
美國標普 500 指數	2,709.80	(0.55)
美元指數	97.06	1.03
日經 225 指數	20,631.58	(1.21)
英國 FTSE100 指數	7,129.11	1.35
法國 CAC 指數	5,014.47	0.29
德國 DAX 指數	11,014.59	(1.45)

恒生指數期貨

	即日
上交易日結算價	28,130
升(跌)	(69)
最高	28,130
最低	24,947
成交張數	133,812
未平倉合約變數	(1,365)

商品現貨

	前收市價	按週%
COMEX 黃金	1,307.00	(0.56)
COMEX 白銀	15.69	(0.95)
LME 銅 3M	6,150.00	(0.29)
LME 鋁 3M	1,880.00	(2.03)
WTI 原油	52.47	(2.22)
布蘭特原油	61.68	(0.48)
紐約天然氣	2.65	(0.38)
紐約燃油	142.22	(0.26)
CBOT 小麥	518.75	(1.61)
CBOT 玉米	373.75	(1.84)

外匯

	前收市價	按週%
美元/人民幣	6.80	(0.60)
美元/日元	110.38	(0.38)
歐元/美元	1.13	(1.11)
英鎊/美元	1.29	(0.63)
澳元/美元	0.71	(2.39)
美元/加幣	1.33	(1.40)
美元/瑞士法郎	1.00	(0.45)

固定收入

	前收市價	按週%
3 個月期銀行同業拆息	1.70	(0.01)
3 個月離岸人民幣同業拆息	2.78	(0.15)
3 個月期 LIBOR(美元)	2.70	(0.03)
美國 30 年期債券	2.99	(0.04)
美國 10 年期債券	2.66	(0.04)
美國 2 年期債券	2.49	(0.03)

大市動態

- 預料本週恒指於 28,000 點附近整固。
- 中美本週四、五進行新一輪部長級會談，雖然特朗普表示他不會在談判期限前與習近平會晤，但市場預期會談將取得一定程度的共識。市傳華府或會延長談判期限。
- 美國政府本週再度陷入停擺的風險增加，國會兩黨圍繞邊境預算進行的談判破裂，共和黨與民主黨目前暫時停止了對話。
- 上週歐盟委員會發表經濟報告，調低歐元區經濟增長預測至 1.3%，遠低於去年 11 月的 1.9%，主因是美國收緊貨幣政策、英國脫歐及中國經濟放緩等不明朗因素。

香港市場

港股精選	目標價	前收市價
長飛光纖光纜 (06869.HK)	33.00	24.60

- 受惠(1)5G 帶來的基建需求、(2)「提速降費」帶來的流量增加、(3)「寬帶中國」及「一帶一路」之國策下，預料光纖光纜市場規模持續增長。全球光纖光纜需求或於未來 6 年複合年增長達 15%，前景向好。
- 海外光纖銷售額佔 2018 年收入的 13-15%，而 2017 年約為 10%。公司給予的海外收入在未來 3 年年均複合增長率為 30%-40%，反映增長空間巨大。
- 預測市盈率為 9.2 倍，低於 10 年平均值 10 倍，估值吸引。

長實 (01113.HK)	76.00	64.90
• 預計長實將繼續向綜合性業務轉型。其公用事業風險可為其股價提供強大的防禦性。		
• 收購英國倫敦 5 Broadgate 物業，租金回報率較早前出售的中環中心高接近 1 倍。就長線而言，公司或將繼續出售低回報項目，並購入較高回報的項目，提升股東回報率。		
• 集團 2018 年財年負債比率為 1.9%，擁有大量現金，財務狀況穩健，有利進一步實行全球併購行動，尤其是近期經濟轉差時收購優質項目，為長線向較高固定收入發展而鋪路。		

商品市場	看法
COMEX 黃金	上行
• 黃金期貨近日已升破 1,300 美元水平，憧憬美聯儲局政策改變令美元回軟、中美關係未明朗、委內瑞拉的人道主義危機、英硬脫歐機會增加及全球經濟擔憂持續，料黃金可進一步向上。	

布蘭特原油	橫行
• 雖然石油輸出國組織減產，及美國制裁委內瑞拉，惟美國鑽井活動增加，加之全球經濟放緩擔憂加劇，油價或難再向上突破。	

內地市場

- 市場概況
- 內地春節消費、出遊人數及旅遊收入增速均跌至個位數，分別為 8.5%、7.6%及 8.2%。顯示中國經濟呈下行壓力。市場關注本週公布的內地 PPI、CPI 等經濟數據。
 - 基建投資有望穩定經濟增長。國家發改委自 2018 年第四季度起密集審批基建投資項目，2019 年 1 月審批的基建投資項目超過 5,000 億元人民幣。
 - 春節假期前，A 股因計提商譽減值引致業績下瀉，不少公司發出盈警，股票跌停。惟此次風險已於上月充分釋放，加上節後市場流動性有望改善，預計市場短暫調整後繼續反彈。

A 股精選	目標價	前收市價
歐菲科技 (002456.SZ)	25.00	11.20
• 2018 年業績增長強勁：2018 年營業總收為 430.5 億元人民幣，同比增長 27%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 18.39 億元人民幣，同比增長 123%。		
• 光學領先地位鞏固：1) 光學業務快速增長及市場份額提高，多攝模組出貨量佔比上升，產品結構優化；2) 2018 年收購富士天津及相關專利，業務延伸至上游，加強研發實力。		
• 其他業務發展潛力大：觸控業務於國際大客戶中的份額提升；2018 年率先量產屏下指紋識別模組，形成新利潤增長點；積極佈局智能汽車領域，成多間汽車製造商合作夥伴。		

參考資料來源

彭博、公司資料：年度報告、新聞稿

聯絡資料

香港總辦事處:	香港皇后大道中 181 號新紀元廣場低座 21 樓	(852) 2287 8788
香港服務中心:	九龍旺角彌敦道 683-685 號美美大廈 6 樓	(852) 2748 0110
中國內地服務中心:	深圳市福田區福田街道濱河路北彩田東交匯處聯合廣場 A 座 A4809	(86-755) 2216 5888
	上海市黃浦區黃陂南路 838 弄中海國際中心 A 座 2501 室	(86-21) 3227 9888

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。