

本周港股受业绩带动 安踏、金蝶业绩向好

市场指数

主要市场指数

	最新市价	按周%
恒生指数	29,409.01	1.69
国企指数	11,674.83	1.88
上证综合指数	3,096.42	1.18
美国道琼斯指数	25,914.10	1.03
美国纳斯达克指数	7,714.48	2.07
美国标普 500 指数	2,832.94	1.78
美元指数	96.49	(0.48)
日经 225 指数	21,513.43	0.22
英国 FTSE100 指数	7,299.19	2.36
法国 CAC 指数	5,412.83	2.79
德国 DAX 指数	11,657.06	0.98

恒生指数期货

	即月
上交易日结算价	29,385
升(跌)	534
最高	29,439
最低	24,650
成交张数	216,443
未平仓合约变数	1,560

商品现货

	最新市价	按周%
COMEX 黄金	1,305.10	0.59
COMEX 白银	15.25	0.36
LME 铜 3M	6,425.00	0.28
LME 铝 3M	1,920.50	3.98
WTI 原油	59.09	3.96
布兰特原油	67.56	1.44
纽约天然气	2.84	2.08
纽约燃油	188.43	3.87
CBOT 小麦	459.75	2.97
CBOT 玉米	372.25	4.35

外汇

	最新市价	按周%
美元/人民币	6.72	(0.12)
美元/日元	111.32	(0.01)
欧元/美元	1.13	0.47
英镑/美元	1.33	1.47
澳元/美元	0.71	0.41
美元/加币	1.33	0.17
美元/瑞士法郎	1.00	0.67

固定收入

	最新市价	按周%
3 个月期银行同业拆息	1.72	0.05
3 个月离岸人民币同业拆息	3.04	(0.00)
3 个月期 LIBOR(美元)	2.63	0.03
美国 30 年期债券	3.01	0.02
美国 10 年期债券	2.60	(0.00)
美国 2 年期债券	2.50	(0.05)

大市动态

- 恒指近日走势偏好，仍有上升空间，如突破及企稳 29,243，可上望 29,500 阻力区。
- 本周逾十蓝筹排队发榜，其中两大股份腾讯（700）及中移动（941）将于周四公布业绩，市场料重磅股业绩有支持，利好股市。
- 联储局本周三议息，料不会调整利率，焦点转向会否停止缩表或放鸽。
- 市传中美贸易本月达成协议的可能性较小，由于谈判细节有待落实，「习特会」或将延迟。加上早前「特金会」破局，中方将采取更审慎态度。
- 英国脱欧进程仍将主导英镑短线走势。英国首相文翠珊计划本周二就脱欧协议进行第三次投票表决，其关键盟友态度乐观。

香港市场

港股精选	评级	目标价(港元)	前收市价
安踏 (2020.HK)	买入	56.00	51.60

- 业绩理想**：截至去年 12 月底止，纯利按年升 32.9%，连续五年保持双位数增长，优于市场预期。
- 「多品牌」战略推进**：目前公司拥有六个品牌覆盖不同类型的市场。近期公司收购 Amer Sports 的旗下十三个品牌将助其「多品牌」战略发展。此外，公司将继续推进店销升级，预计截至 2019 年底中国安踏店的总数目将增加最少 43 间，而中国内地、香港、澳门及新加坡 FILA 店的总数目将增加最少 148 家。
- 收购 Amer Sports**：公司近日发布公告要约收购 Amer Sports 全部股份及投票权约 94.98%，此举有利公司实现国际化，并增加其 2019 年收入。

金蝶(268.HK)	买入	10.00	9.11
下半年业绩强劲 ：数码化转型推动下，公司受惠国内上云的浪潮。金蝶云新增客户 2,000 户，2018 年留存率增至 95%；中小企业需求强劲，精斗云计算按年增长超过 200%；管易云收入今年表现转正增长。管理层预计管易云今年将按年升 25%以上。			
外国因素推动 ERP 及云服务发展 ：预计中国公有云 SaaS 市场 4 年复合年增长率为 34%。而中国工信部于《推动企业上云实施指南（2018-2020）》肯定了对云服务市场的支持。			
短线沽压较大，建议候低吸纳 ：近日独立股评人 David Webb 指其财务资料存泡沫，料短线沽压较大，不过金蝶有云端相关软件具先行优势，产品所覆盖的行业及产品之种类广泛，质素亦被业界所认同，未来云端增长潜力巨大，建议投资者可先行观望再候低吸。			

内地市场

- 市场概况**
- 全国人大政协「两会」闭幕，两会维稳期结束，大市成交略为萎缩，反映市场趋于谨慎。预计本周 A 股高位整固，仍有上升动力，上证指数短期支持位为 2,800，重点关注消费、金融和房地产。
 - 中证协召集券商召开有关规范信息系统外部接入、防范场外配资风险的专题会议，明确表示要排查及严防场外配资。
 - 2019 年 1 至 2 月份中国工业增加值/社会消费品零售总额/固定资产投资分别同比上升 5.3%/8.2%/6.1%。虽整体符合市场预期，经济增长仍继续放缓。

A 股精选	评级	目标价(人民币)	前收市价
赣锋锂业 (002460.SZ)	买入	36.00	31.46

- 固态锂电池优势突出，市场需求巨大，预计全球锂电池出货量至 2025 年复合年增长约为 13%，带动锂化合物需求上升。
- 新能源汽车销售持续强劲，公司生产的锂化合物（碳酸锂等）价格逐步回升，料公司盈利能力可改善，推动业绩回升。
- 锂电池高镍化为行业发展方向，其中氧化锂为重要材料之一。公司正在建立年产 2.5 万吨的电池级氢氧化锂生产线，产能有望扩张至 5.8 万吨左右，符合市场发展需要。

商品市场

COMEX 黄金	整固	布兰特原油	整固	美元	整固
<ul style="list-style-type: none"> 近期环球股市表现乐观，英国「硬脱欧」风险释放，VIX 恐慌指数创逾 5 个月新低，不利金价。不过，惟市场对美联储本周利率决议的预期偏向鸽派，短期对金价或有支持。 		<ul style="list-style-type: none"> OPEC 大幅减产，美原油增产放缓，同时美国对伊朗和委内瑞拉的制裁加剧原油供应紧张，油价处于上升轨。不过，贸易前景的不确定性，加上美国欲出台「不要石油生产和输出垄断联盟法案」(NOPEC) 法案，短期可能限制油价升势。 		<ul style="list-style-type: none"> 美国 2 月工业产出及制造业产出均不及预期，暗示美国经济放缓的信号越来越多，市场观望联储局将于当地时间周二与周三举行议息会议。 	

数字货币

市场价格			市场消息
	最新市价	按周%	
BTC/USD	3,966.18	3.37%	<ul style="list-style-type: none"> 美国证券交易委员会(SEC)主席赞同「ETH 及类似数字货币并非证券」的说法。他认为，判断数字资产是否以证券形式进行交易并非一成不变的，即便数字货币在首次发行时可能被视作证券出售，但之后的销售可能与投资并无关联。据悉，这是美国 SEC 首次对 ETH 的法律分类做出公开声明。此前，美国 SEC 曾将 BTC 定性为商品属性。 3 月 18 日，科技巨头 IBM 宣布已与六家国际银行签署意向书，拟在 IBM 的支付网络 World Wire 上发行基于法定货币的稳定币或代币。相较于传统代理银行系统，该支付网络承诺让受监管的机构以更快速度、更低成本进 B 行跨境汇款或外汇结算。
ETH/USD	136.59	4.24%	
LTC/USD	58.95	8.22%	
BCHABC/BTC	0.0405	21.89%	
BCHSV/BTC	0.0168	-0.12%	

BTC 比特币；ETH 以太币；LTC 莱特币；BCH ABC 比特币现金 ABC；BCH SV 比特币现金 SV

参考数据源

彭博、公司资料、年度报告、新闻稿

联络数据

香港总办事处:	香港皇后大道中 181 号新纪元广场低座 21 楼	(852) 2287 8788
香港服务中心:	九龙旺角弥敦道 683-685 号美美大厦 6 楼	(852) 2748 0110
中国内地服务中心:	深圳市福田区福田街道滨河路北彩田东交汇处联合广场 A 座 A4809	(86-755) 2216 5888
	上海市黄浦区黄陂南路 838 弄中海国际中心 A 座 2501 室	(86-21) 3227 9888

免责声明:

上述数据由时富金融服务集团有限公司(「时富」)提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见(无论为明示或暗示)均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其附属公司认为可靠之来源，但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。此述数据如有任何更改，恕不另行通知。报告中所述及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可，客户不得以任何方式将任何此述数据分发予他人。时富对这些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司(根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团)提供。