

大市分析

香港是1月份表現最佳的市場之一。上週五出現獲利回吐，恆生指數下跌11點至27,930點，成交額為910億港元。在A股飆升之後，下午收盤跌幅收窄。中國1月份財新採購經理指數報48.3，低於預期的49.6，並處於3年來的最低水平。本週只有兩個交易日，今天市場可能會繼續持平。

焦點板塊

香港地產

在1月份的最後一周，新鴻基地產（16個單位）的Downtown 38第二批（66個單位）已售罄，原因是相對附近項目的折讓高。相反，信和置業（83 HK）Mayfair By The Sea 8第二批（118個單位）超額認購只有少於1倍，僅售出28%。鑒於春節假期，2月份的銷量可能會減弱。

澳門博彩業

澳門博彩收入連升29個月後首次按年下跌。澳門博彩監察協調局公布，1月博彩收入249.42億元澳門元，按年下跌5%，但表現勝市場預期下跌9%。

企業消息

中海油 (883 HK)

該中國石油公司與伊拉克國有石油勘探公司簽署協議，對伊拉克南部的2個石油區進行調查。該交易包括1個近海區域和1個陸上區域的地震勘測、研究和分析。

旭輝控股 (884 HK)

市場預計，在經歷過去三年實現69%複合年增長率後，旭輝強勁的預售增長勢頭將在2019年繼續保持。這將得到其在二三線城市的更大市佔率的支持，或會受益於當地政府的寬鬆政策，例如合肥和杭州。

置富產業信託 (778 HK)

展望未來，置富有超過60%的市佔率在「必需品」（即消費必需品）板塊，管理層預計當地的非自主需求將保持穩定。除非有機會進行資產回收或積極的資本管理，否則市場在19年上半年的收入增長將持平。

中國重汽(3808 HK)

自18年第四季以來，高層管理人員的重組將伴隨著更多的結構性內部改革，這將提高成本效率並增加銷量。此外，國家發改委還在農村地區發布了《輕型卡車補貼計劃》，輕型卡車可能成為新的增長動力。

中外運 (598 HK)

在一帶一路項目對項目物流服務的強勁需求的支持下，物流業務的業務量在18年下半年繼續增加。然而，從一帶一路國家得到的投資和新合同增長或會有所放緩，拖累2019年項目物流服務業務量的增長。

周黑鴨(1458 HK)

管理層預計18年財年淨利潤按年計同比下降30%。該公司將利潤下降歸因於：(1)原材料成本增加，(2)商店

層面的利潤率下降，(3) 折舊和能源消耗成本增加。

免責聲明：

倘本報告中英文版本有任何歧義，概以英文版本為準。