

宏观焦点

美国股市周一先升后跌，因美国去年12月建筑开支意外下降或令美国政府需要下调去年四季度GDP增速，但中美贸易乐观情绪令跌幅有所收窄。道琼斯指数下跌0.8%至25,820点；标准普尔指数下跌0.4%至2,793点；纳斯达克指数下跌0.2%至7,578点。

油价周一上升，因中美接近达成贸易协议提振需求预期，加上俄罗斯表示将加大减产力度，纽约4月期油上升1.4%至每桶56.59美元。有消息指OPEC+不会于4月作出任何产量决定，而6月作决定的结果有可能是延长减产协议至年底。金价下跌，因地缘政治风险降温抑制黄金需求，纽约4月期金下跌0.9%至每盎司1,287.5美元。

香港和内地股市周一上升，受惠于中美或月底前可签订协议结束贸易战。内房、新能源及科网软件股涨幅较大；黄金及香港电讯股逆市下跌。个股方面，中国铁塔（788.HK）业绩符合预期，惟股价下跌2.1%；利福国际（1212.HK）业绩好于盈警指引，惟股价下跌1.5%；利福中国（2136.HK）股东应占溢利增加25.4%，股价上升1.4%。恒生指数上升0.5%至28,960点，国企指数上升0.6%至11,576点，香港股市成交金额大增36.9%至1,489亿港元。上证综合指数上升1.1%至3,028点，沪深两市成交金额激增55.7%至人民币10,346亿元。第十三届全国人大二次会议将于今天召开。

行业及公司新闻

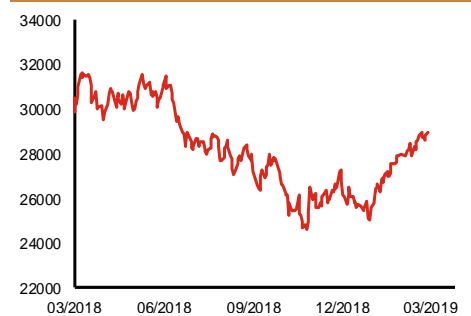
- 此前招股的润利海事（2682.HK）及滨江服务（3316.HK）孖展认购未足额。
- 国泰航空（293.HK）发布公告确认公司正在积极商谈一项涉及香港快运的收购事项，但公告内并没有提及媒体报导中也有包括在内的香港航空。
- 信利国际（732.HK）公布2019年首2个月营业净额约27.5亿港元，同比增加14.9%，增速与1月份之14.3%相若。
- 李氏大药厂（950.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年股东应占溢利将同比增加约50%至约3.5亿港元（首三季同比上升5.7%至2.0亿港元），主要因去年12月录得非经常性出售收益（公司此前曾表示不会因出售录得任何盈亏）。现价相当于约11.5倍2018年市盈率。
- 万科企业（2202.HK）公布2019年首2个月合同销售金额、合同销售面积及销售均价分别为人民币921亿元、564万平方米及每平方米人民币16,313元，同比分别下跌11.1%、减少17.5%及上升7.8%，其中2月份增速分别为增长21.3%、2.7%及18.1%，销售状况较1月明显改善。
- 中国恒大（3333.HK）公布2019年首2个月物业合约销售金额、合约销售面积及销售均价分别为人民币647亿元、590万平方米及每平方米人民币10,963元，同比分别下跌42.5%、减少46.8%及上升8.2%，其中2月份增速分别为下降55.3%、大跌58.4%及增加7.5%，销售状况较1月更差。首2个月完成2019年合约销售目标人民币6,000亿元之10.8%。
- 雅居乐（3383.HK）公布2019年首2个月公司及其附属公司连同合营及联营公司预售金额以“雅居乐”品牌销售的房管项目预售金额、预售建筑面积及平均预售价分别为人民币133亿元、87.7万平方米及每平方米人民币15,178元，同比分别上升7.9%、微降0.9%及增加8.9%；其中2月份增速分别为增长28.5%、上升33.3%及下降3.4%，销售状况较1月明显改善。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,960	0.51	3.46
国企指数	11,576	0.60	4.88
创业板指数	135	-0.61	-0.60
上证综合指数	3,028	1.12	15.63
沪深300指数	3,794	1.18	16.84
日经225指数	21,822	1.02	4.12
道琼斯指数	25,820	-0.79	1.61
标普500指数	2,793	-0.39	2.01
纳斯达克指数	7,578	-0.23	2.37
德国DAX指数	11,593	-0.08	1.98
法国CAC指数	5,287	0.41	4.00
富时100指数	7,134	0.39	-0.60

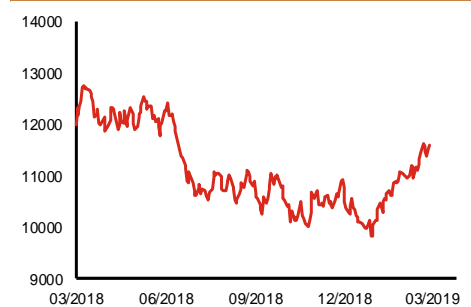
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.63	7.81	-6.04
VHSI指数	17.63	3.10	-5.11

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.59	1.42	4.37
黄金	1,287.50	-0.90	-2.43
铜	6,478.00	-0.48	3.91
铝	1,918.00	0.37	-2.29
小麦	457.25	-0.49	-14.02
玉米	373.00	0.61	-3.29

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



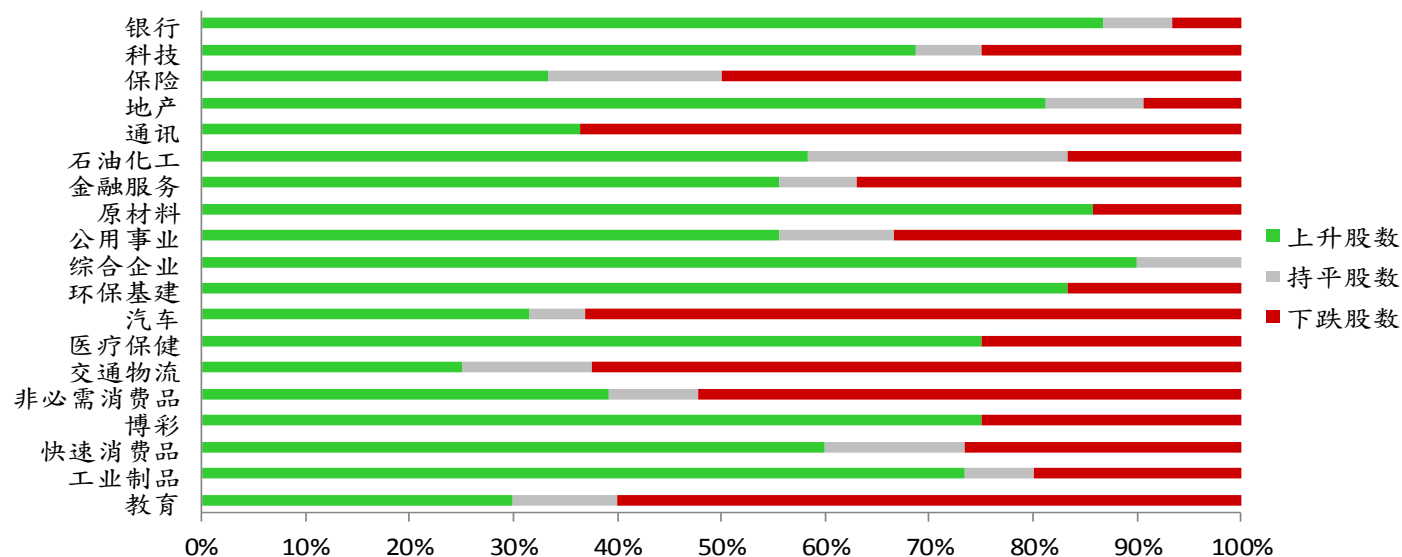
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平股数
恒生指数	28,855	29,242	28,761	28,960	0.51	27.7	381.7	30	15	5
国企指数	11,513	11,763	11,499	11,576	0.60	50.9	331.2	30	18	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.23	13	1	1
科技	2.02	22	2	8
保险	-0.19	4	2	6
地产	1.66	26	3	3
通讯	-0.97	4	0	7
石油化工	0.52	7	3	2
金融服务	0.71	15	2	10
原材料	2.18	18	0	3
公用事业	1.11	10	2	6
综合企业	0.70	9	1	0
环保基建	2.42	15	0	3
汽车	-0.26	6	1	12
医疗保健	1.61	18	0	6
交通物流	-0.49	4	2	10
非必需消费品	0.13	9	2	12
博彩	0.92	6	0	2
快速消费品	0.41	9	2	4
工业制品	1.56	11	1	3
教育	0.23	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	83.70	0.24	82.81	-0.05	1.08
中电控股	2	93.15	-0.16	92.58	-0.97	0.61
中华煤气	3	18.08	-0.11	18.05	-0.22	0.15
汇丰控股	5	64.20	0.00	63.86	0.17	0.53
电能实业	6	54.20	-0.09	54.36	-0.50	-0.29
恒生银行	11	192.00	0.37	191.72	-0.10	0.15
恒基地产	12	44.65	0.45	43.41	-2.12	2.87
新鸿基地产	16	130.10	0.62	129.28	0.30	0.64
新世界发展	17	12.56	0.00	12.64	2.22	-0.61
太古股份	19	93.95	0.54	93.44	0.42	0.54
银河娱乐	27	56.35	3.58	55.59	0.00	1.37
港铁公司	66	44.90	-0.66	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.64	0.27	14.33	0.00	2.15
恒隆地产	101	18.66	0.32	18.59	-0.50	0.35
中国旺旺	151	6.40	-0.31	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.16	-1.69	15.01	-2.40	1.02
中信股份	267	11.96	0.00	11.81	0.00	1.31
万洲国际	288	7.17	1.41	7.10	1.03	0.96
中国石化	386	6.77	-0.59	6.75	0.20	0.30
港交所	388	279.20	1.38	277.98	0.67	0.44
创科实业	669	52.50	-0.66	52.29	-1.25	0.40
中国海外	688	29.60	0.85	29.07	0.00	1.81
腾讯	700	346.80	3.15	343.79	2.72	0.87
中国联通	762	9.80	0.93	9.70	0.24	1.01
领展房产基金	823	90.10	0.00	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.18	-0.58	5.18	0.18	-0.07
中海油	883	13.76	0.88	13.76	1.48	0.01
建设银行	939	7.08	1.29	7.04	0.98	0.50
中国移动	941	81.65	-2.68	81.60	-2.15	0.06
长江基建	1038	65.40	0.62	66.15	0.00	-1.14
恒安国际	1044	61.95	-2.29	61.51	-3.21	0.72
中国神华	1088	19.54	0.51	19.33	-0.15	1.09
石药集团	1093	13.84	4.37	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.95	0.50	31.28	0.00	-4.25
长实地产	1113	64.10	0.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.02	2.63	6.79	0.00	3.39
友邦保险	1299	78.50	-0.63	78.15	-0.88	0.45
工商银行	1398	6.05	0.33	6.02	0.03	0.46
金沙中国	1928	39.25	0.51	38.89	-0.05	0.92
九龙仓置业	1997	55.40	1.47	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.88	2.06	10.67	0.00	1.95
瑞声科技	2018	49.05	4.14	48.27	3.28	1.61
申洲国际	2313	102.30	-0.20	101.33	2.14	0.95
中国平安	2318	85.30	1.25	85.22	1.05	0.09
蒙牛乳业	2319	25.00	0.00	23.96	0.00	4.36
舜宇光学科技	2382	95.75	1.00	94.33	0.31	1.50
中银香港	2388	32.85	-0.30	32.67	-0.77	0.54
中国人寿	2628	22.45	-1.54	22.29	-1.53	0.71
交通银行	3328	6.90	4.07	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.72	1.36	3.68	0.69	1.10

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	2.14	0.94	-64.00	中联重科	1157	3.85	4.90	-23.67
东北电气	42	0.92	-2.13	-67.78	兖州煤业	1171	8.36	2.83	-34.10
四川成渝	107	2.64	0.76	-41.56	中国铁建	1186	11.58	2.84	-15.13
青岛啤酒	168	33.65	1.05	-28.63	比亚迪	1211	48.95	-2.78	-22.08
江苏宁沪	177	10.70	-1.11	-7.27	农业银行	1288	3.81	0.79	-15.87
京城机电	187	1.57	1.29	-75.38	新华保险	1336	40.90	1.49	-35.04
广州广船	317	7.95	0.51	-56.89	工商银行	1398	6.05	0.33	-11.78
马鞍山钢铁	323	3.92	1.03	-17.09	丽珠医药	1513	28.50	3.26	-29.80
上海石油化工	338	4.04	0.50	-37.68	中国中冶	1618	2.34	0.86	-43.83
鞍钢股份	347	6.29	2.61	-7.96	中国中车	1766	8.30	-0.84	-26.35
江西铜业	358	11.00	2.61	-40.70	广发证券	1776	13.66	-1.30	-31.58
中国石油化工	386	6.77	-0.59	-5.32	中国交通建设	1800	8.58	1.66	-41.67
中国中铁	390	7.83	1.42	-11.02	晨鸣纸业	1812	5.36	1.13	-33.13
广深铁路	525	3.43	0.59	-23.67	中煤能源	1898	3.49	1.16	-42.87
深圳高速	548	8.80	-1.57	-20.59	中国远洋	1919	3.42	0.29	-41.78
南京熊猫电子	553	3.89	6.58	-70.35	民生银行	1988	6.23	1.47	-21.01
郑煤机	564	3.80	2.70	-47.11	金隅股份	2009	3.05	3.74	-37.05
山东墨龙	568	1.48	1.37	-73.37	中集集团	2039	9.38	0.75	-40.63
北京北辰实业	588	2.55	2.82	-36.47	复星医药	2196	27.75	1.65	-19.81
中国东方航空	670	5.07	-0.98	-26.57	万科企业	2202	31.75	3.42	-8.65
山东新华制药	719	4.45	2.53	-46.37	金风科技	2208	10.06	7.14	-40.92
中国国航	753	8.38	-1.41	-27.45	广汽集团	2238	9.84	-0.40	-30.74
中兴通讯	763	24.90	2.05	-29.80	中国平安	2318	85.30	1.25	0.43
中国石油	857	5.18	-0.58	-44.04	长城汽车	2333	5.96	0.34	-37.20
白云山	874	31.70	1.60	-28.11	潍柴动力	2338	12.20	7.96	-2.11
东江环保	895	9.05	2.38	-38.33	中国铝业	2600	3.37	2.43	-33.03
华能国际电力	902	4.86	1.25	-41.42	中国太保	2601	30.65	0.99	-25.34
安徽海螺水泥	914	46.55	1.20	6.99	上海医药	2607	17.68	0.80	-19.38
海信科龙	921	8.92	3.60	-22.77	中国人寿	2628	22.45	-1.54	-38.16
建设银行	939	7.08	1.29	-17.80	上海电气	2727	2.91	-0.68	-56.68
大唐发电	991	2.31	4.05	-41.77	中海集运	2866	1.07	1.90	-69.62
安徽皖通高速	995	5.17	0.39	-32.86	大连港	2880	1.12	-1.75	-57.84
中信银行	998	5.32	2.31	-34.21	中海油田	2883	7.77	0.00	-32.93
仪征化纤	1033	0.91	2.25	-62.07	紫金矿业	2899	3.35	-0.89	-21.14
重庆钢铁	1053	1.42	2.90	-45.83	交通银行	3328	6.90	4.07	-12.00
中国南方航空	1055	6.38	-1.54	-35.25	福耀玻璃	3606	28.80	0.00	-1.64
浙江世宝	1057	1.44	4.35	-79.35	招商银行	3968	38.10	2.28	-0.41
天津创业环保	1065	3.48	1.75	-68.86	中国银行	3988	3.72	1.36	-18.91
华电国际电力	1071	3.50	2.94	-35.68	洛阳钼业	3993	3.83	1.06	-32.24
东方电气	1072	6.28	2.28	-46.17	中信证券	6030	19.28	-0.52	-32.73
中国神华	1088	19.54	0.51	-20.75	中国光大银行	6818	3.88	1.04	-26.16
洛阳玻璃	1108	2.66	1.92	-82.31	海通证券	6837	10.92	0.55	-28.60
中海发展	1138	4.73	-0.21	-31.61	华泰证券	6886	16.54	-0.24	-40.51

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
05/03/2019	127	华人置业	末期业绩/股息
05/03/2019	236	香港生力啤	末期业绩/股息
05/03/2019	2292	晋安实业	末期业绩/股息
05/03/2019	2119	捷荣国际控股	业绩/末期股息
05/03/2019	1997	九龙仓置业	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
05/03/2019	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	二月终值	51.36	51.40
05/03/2019	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	二月终值	52.28	52.30
05/03/2019	美国	新屋销售 (月比)	十二月	-7.22%	16.90%
05/03/2019	美国	新屋销售	十二月	600.34k	657.00k
05/03/2019	中国	汇丰服务业PMI	二月	53.52	--
05/03/2019	香港	采购经理指数	二月	--	48.20
05/03/2019	美国	ISM 非制造业综合指数	二月	57.34	56.70

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