

宏观焦点

美国股市上周五上升，受助于中美贸易谈判乐观情绪；另外，关键美债收益率曲线结束倒挂。道琼斯指数上升0.8%至25,929点；标准普尔指数上升0.7%至2,834点；纳斯达克指数上升0.8%至7,729点。英国议会下议院再次否决脱欧协议，英国可能提前大选。

油价上周五上升，因美国警告其他地方不要采购伊朗和委内瑞拉石油、及美国能源企业活跃钻机数下降，纽约5月期油上升1.4%至每桶60.14美元。金价上升，因美元回软，纽约6月期金上升0.2%至每盎司1,298.5美元。

香港和内地股市上周五上升，受惠于中美贸易谈判进展顺利。内房、券商及航空股录得较大升幅；中国中车(1766.HK)股价下跌8.1%，拖累基建股逆市下跌。个股方面，中国太平(966.HK)业绩差于预期但受惠于A股大涨，股价上升4.2%；中信股份(267.HK)业绩胜预期，股价上升1.4%；招商局港口(144.HK)港口业务业绩略胜预期，股价上升1.7%；中国忠旺(1333.HK)业绩胜预期，股价上升5.7%；华润医疗(1515.HK)业绩胜预期，股价上升7.0%。恒生指数上升1.0%至29,051点，国企指数上升0.8%至11,380点，香港股市成交金额大增32.6%至1,222亿港元。上证综合指数大升3.2%至3,091点，沪深两市成交金额大增29.3%至人民币8,415亿元。中国3月官方制造业PMI为50.5，远超预期。

行业及公司新闻

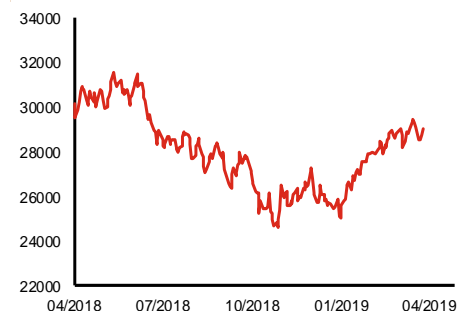
- 中联重科(1157.HK)公布2018年业绩：收入人民币287亿元，按年增加39.3%；受惠于毛利率改善及去年应收帐款及二手设备减值损失合共人民币80.8亿元并没有于2018年发生，公司持续经营业务扭亏为盈录得股东应占溢利人民币20.3亿元(去年亏损为人民币82.1亿元)，符合市场预期。建议派发末期(全年)股息每股人民币0.25元，按年增加25.0%。现价相当于12.5倍2018年市盈率。
- 中国生物制药(1177.HK)公布2018年业绩：收入人民币209亿元，同比增加41.0%；核心股东应占溢利人民币28.4亿元，同比增加37.0%，符合市场预期。建议派发末期股息每股2.0港仙，全年合共每股8.0港仙，按年增加6.7%。现价相当于26.6倍2018年市盈率。
- 伟鸿集团(3321.HK)是一间在澳门提供装修服务以及维修及保养服务的承建商，装修服务对象主要涵盖现有建筑的翻新工程，并延伸至娱乐场、零售区域、酒店、餐厅、商用物业及住宅物业。公司于2017年为澳门第三大商业装修承建商及第五大装修承建商，市场占有率分别约为4.3%及2.4%。2015-2018年，公司收益分别为1.1、1.1、1.9及3.3亿港元；经调整股东应占溢利分别为1,703、1,799、2,396及4,409万澳门元。公司上周五起至4月8日招股，预计4月23日上市，招股价介乎1.4-1.8港元，净集资额约1.6亿港元(招股价中位数，90%配售)，市值介乎7.0-9.0亿港元，相当于16.4-21.0倍2018年市盈率。基石投资者将认购8.8%-11.5%全球发售股份。
- 奥园健康(3662.HK)公布2018年业绩：在管建筑面积同比上升21.8%；收入及经调整股东应占溢利分别同比增加41.9%及25.9%至人民币6.2亿元及9,366万元。建议派发末期(全年)股息每股人民币0.055元。现价相当于21.6倍2018年经调整市盈率。
- 中金公司(3908.HK)公布2018年业绩：收入及其他收益人民币185亿元，按年上升21.5%，主要因利息收入同比增加人民币16.1亿元及投资收益按年上升人民币8.6亿元；股东应占溢利人民币34.9亿元，按年上升26.2%，符合市场预期。建议派发末期(全年)股息每股人民币0.16元，同比持平。现价相当于18.7倍2018年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,051	0.96	0.83
国企指数	11,380	0.75	-1.11
创业板指数	130	-0.53	-3.63
上证综合指数	3,091	3.20	3.23
沪深300指数	3,872	3.86	3.27
日经225指数	21,206	0.82	-0.29
道琼斯指数	25,929	0.82	-0.38
标普500指数	2,834	0.67	1.10
纳斯达克指数	7,729	0.78	1.76
德国DAX指数	11,526	0.86	-0.65
法国CAC指数	5,351	1.02	1.62
富时100指数	7,279	0.62	2.43

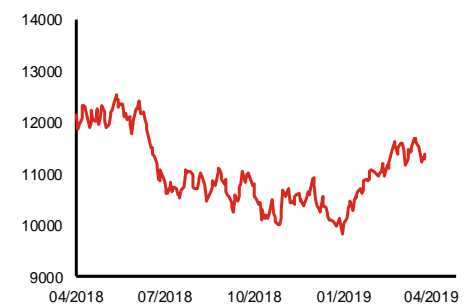
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.71	-4.99	1.03
VHSI指数	14.73	-4.54	-13.86

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	60.14	1.42	7.58
黄金	1,298.50	0.25	-0.74
铜	6,360.00	0.39	-0.41
铝	1,903.00	-0.42	0.05
小麦	457.75	-1.45	0.60
玉米	356.50	-4.68	-3.95

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



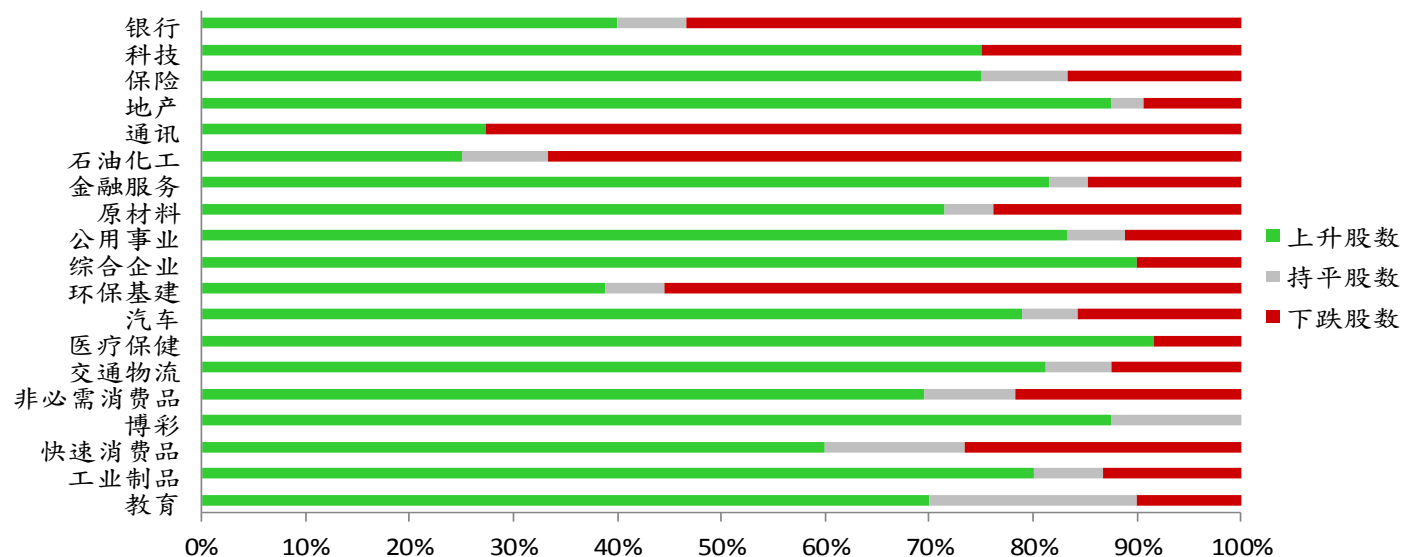
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平数
恒生指数	28,813	29,101	28,762	29,051	0.96	27.8	298.1	37	12	1
国企指数	11,311	11,424	11,276	11,380	0.75	40.0	261.9	31	18	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.06	6	1	8
科技	1.19	24	0	8
保险	1.54	9	1	2
地产	2.15	28	1	3
通讯	-0.66	3	0	8
石油化工	-0.25	3	1	8
金融服务	2.67	22	1	4
原材料	0.52	15	1	5
公用事业	1.16	15	1	2
综合企业	1.99	9	0	1
环保基建	-0.17	7	1	10
汽车	1.53	15	1	3
医疗保健	2.43	22	0	2
交通物流	2.74	13	1	2
非必需消费品	0.55	16	2	5
博彩	1.70	7	1	0
快速消费品	1.10	9	2	4
工业制品	2.94	12	1	2
教育	2.07	7	2	1



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	82.45	-0.06	82.31	0.19	0.18
中电控股	2	91.00	0.72	91.29	1.35	-0.32
中华煤气	3	18.82	1.73	18.80	1.91	0.10
汇丰控股	5	63.90	0.31	63.71	0.17	0.30
电能实业	6	54.45	0.93	54.63	0.29	-0.34
恒生银行	11	193.70	1.04	193.97	0.81	-0.14
恒基地产	12	49.90	2.15	49.14	2.79	1.55
新鸿基地产	16	134.70	0.82	135.14	0.55	-0.32
新世界发展	17	13.02	2.04	12.56	0.00	3.66
太古股份	19	101.00	1.56	101.03	1.90	-0.03
银河娱乐	27	53.45	2.49	52.94	0.00	0.96
港铁公司	66	48.60	1.57	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	15.18	2.71	14.90	1.71	1.89
恒隆地产	101	19.16	0.10	19.19	0.29	-0.13
中国旺旺	151	6.52	0.15	6.09	0.00	7.03
吉利汽车	175	15.00	1.35	15.04	1.01	-0.28
中信股份	267	11.72	1.38	11.55	0.00	1.50
万洲国际	288	8.40	-1.29	8.39	-1.45	0.08
中国石化	386	6.19	-1.43	6.24	-0.96	-0.81
港交所	388	273.60	2.32	275.02	2.44	-0.52
创科实业	669	52.75	1.25	52.85	1.32	-0.18
中国海外	688	29.80	3.65	29.52	2.34	0.94
腾讯	700	361.00	1.98	360.94	2.02	0.02
中国联通	762	9.95	-3.40	10.05	-2.81	-0.97
领展房产基金	823	91.80	0.55	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.09	-0.39	5.14	-0.09	-0.90
中海油	883	14.70	2.65	14.58	1.97	0.81
建设银行	939	6.73	-1.32	6.72	-1.10	0.16
中国移动	941	80.00	-0.37	80.05	-0.45	-0.07
长江基建	1038	64.45	0.62	63.43	-2.13	1.61
恒安国际	1044	68.80	-0.29	68.84	0.18	-0.06
中国神华	1088	17.90	1.02	17.90	0.77	0.01
石药集团	1093	14.60	1.53	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	35.20	4.61	33.57	0.00	4.84
长实地产	1113	69.80	-0.64	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.16	3.62	7.18	0.00	-0.31
友邦保险	1299	78.15	2.29	78.57	2.08	-0.53
工商银行	1398	5.75	-0.86	5.76	-0.91	-0.17
金沙中国	1928	39.45	1.54	39.59	0.96	-0.35
九龙仓置业	1997	58.45	-0.34	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.26	1.32	11.62	0.00	5.50
瑞声科技	2018	46.45	0.76	46.31	0.77	0.29
申洲国际	2313	105.20	1.74	104.72	0.98	0.46
中国平安	2318	87.90	2.51	88.82	2.77	-1.04
蒙牛乳业	2319	29.20	4.47	28.74	19.95	1.61
舜宇光学科技	2382	93.75	1.02	92.00	-2.37	1.90
中银香港	2388	32.50	1.09	32.69	1.78	-0.58
中国人寿	2628	21.10	3.69	21.07	3.47	0.15
交通银行	3328	6.43	0.00	6.26	0.00	2.65
中国银行	3988	3.56	-0.84	3.55	-0.83	0.29

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	2.06	-1.44	-66.26	中联重科	1157	3.89	-0.26	-25.76
东北电气	42	0.88	-4.35	-73.78	兖州煤业	1171	7.71	3.21	-37.87
四川成渝	107	2.58	-3.01	-49.86	中国铁建	1186	10.28	-0.77	-23.63
青岛啤酒	168	37.00	3.79	-26.72	比亚迪	1211	47.30	0.42	-24.39
江苏宁沪	177	11.10	0.91	-4.13	农业银行	1288	3.62	-0.82	-17.02
京城机电	187	1.87	-2.09	-81.10	新华保险	1336	40.00	3.23	-36.30
广州广船	317	8.59	8.60	-54.61	工商银行	1398	5.75	-0.86	-11.73
马鞍山钢铁	323	3.84	0.26	-15.60	丽珠医药	1513	27.30	1.49	-33.29
上海石油化工	338	3.74	-1.32	-40.45	中国中冶	1618	2.32	1.75	-43.65
鞍钢股份	347	5.74	1.95	-13.90	中国中车	1766	7.40	-8.07	-30.47
江西铜业	358	10.42	0.00	-42.89	广发证券	1776	11.28	3.30	-40.35
中国石油化工	386	6.19	-1.43	-7.79	中国交通建设	1800	8.12	-1.22	-44.50
中国中铁	390	7.16	-0.14	-15.79	晨鸣纸业	1812	5.05	1.81	-36.12
广深铁路	525	3.06	-1.92	-26.50	中煤能源	1898	3.25	1.25	-45.73
深圳高速	548	9.20	-1.39	-25.44	中国远洋	1919	3.26	2.19	-47.21
南京熊猫电子	553	3.28	0.00	-77.14	民生银行	1988	5.70	-1.21	-23.13
郑煤机	564	3.80	0.26	-48.43	金隅股份	2009	2.88	3.23	-44.54
山东墨龙	568	1.48	1.37	-75.14	中集集团	2039	10.04	8.89	-42.46
北京北辰实业	588	2.66	0.00	-34.46	复星医药	2196	28.35	3.09	-18.60
中国东方航空	670	5.57	4.50	-31.38	万科企业	2202	33.00	4.60	-8.15
山东新华制药	719	4.35	1.40	-51.38	金风科技	2208	11.30	0.18	-33.59
中国国航	753	9.66	8.42	-23.80	广汽集团	2238	9.27	3.69	-32.14
中兴通讯	763	23.60	-1.46	-30.89	中国平安	2318	87.90	2.51	-2.52
中国石油	857	5.09	-0.39	-42.73	长城汽车	2333	5.89	3.33	-35.68
白云山	874	34.60	4.53	-24.14	潍柴动力	2338	12.54	1.46	-9.52
东江环保	895	9.08	2.14	-37.69	中国铝业	2600	2.89	-2.36	-41.02
华能国际电力	902	4.56	1.11	-40.56	中国太保	2601	30.80	1.48	-22.63
安徽海螺水泥	914	47.95	1.70	7.38	上海医药	2607	17.10	0.47	-29.30
海信科龙	921	11.04	1.10	-29.87	中国人寿	2628	21.10	3.69	-36.29
建设银行	939	6.73	-1.32	-17.20	上海电气	2727	2.98	1.71	-57.32
大唐发电	991	2.10	1.94	-47.50	中海集运	2866	1.03	3.00	-71.31
安徽皖通高速	995	5.17	-0.96	-35.47	大连港	2880	1.06	0.95	-63.60
中信银行	998	5.00	-0.20	-32.03	中海油田	2883	8.48	1.56	-28.84
仪征化纤	1033	0.90	-1.10	-69.09	紫金矿业	2899	3.25	0.31	-20.83
重庆钢铁	1053	1.35	-2.17	-47.29	交通银行	3328	6.43	0.00	-11.89
中国南方航空	1055	7.02	5.72	-29.80	福耀玻璃	3606	26.35	0.96	-7.40
浙江世宝	1057	1.24	-0.80	-80.11	招商银行	3968	38.15	1.87	-3.83
天津创业环保	1065	3.34	2.14	-72.11	中国银行	3988	3.56	-0.84	-19.26
华电国际电力	1071	3.23	0.62	-36.66	洛阳钼业	3993	3.28	1.86	-39.82
东方电气	1072	6.37	2.08	-48.67	中信证券	6030	18.28	5.18	-36.92
中国神华	1088	17.90	1.02	-21.95	中国光大银行	6818	3.71	-0.27	-22.63
洛阳玻璃	1108	2.64	3.13	-82.77	海通证券	6837	10.16	4.10	-38.08
中海发展	1138	4.50	0.00	-40.53	华泰证券	6886	15.70	5.09	-40.10

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
01/04/2019	中国	汇丰制造业PMI预览	三月	50.00	49.90
01/04/2019	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	三月终值	47.60	47.60
01/04/2019	欧元区	核心CPI(年比)	三月	0.90%	1.00%
01/04/2019	欧元区	CPI预估(年比)	三月	1.50%	1.50%
01/04/2019	欧元区	CPI预估(年比)	三月	1.50%	1.50%
01/04/2019	欧元区	失业率	二月	7.80%	7.80%
01/04/2019	美国	营建支出(月比)	二月	-0.10%	1.30%
01/04/2019	美国	ISM 制造业指数	三月	54.50	54.20
01/04/2019	美国	ISM 销售价格指数	三月	51.90	49.40
01/04/2019	美国	先期零售销售	二月	0.20%	0.20%
01/04/2019	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	二月	0.30%	1.20%
01/04/2019	美国	零售销售(控制组)	二月	0.30	1.10
01/04/2019	美国	零售销售额 不含汽车	二月	0.30%	0.90%
01/04/2019	美国	企业存货	一月	0.40%	0.60%

资料来源：彭博、西证证券经纪

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