

## 宏观焦点

美国股市周四下跌，因油价走软拖累能源股。道琼斯指数下跌0.5%至26,308点；标准普尔指数下跌0.2%至2,918点；纳斯达克指数下跌0.2%至8,037点。

油价周四大跌，因美国对伊朗之制裁对油市供应仍没有构成重大影响、此前美国原油库存急增、及俄罗斯4月原油产量仍高于OPEC+协议的配额，纽约6月期油大跌2.8%至每桶61.81美元。金价下跌，因减息希望几近落空，加上美元小幅上升，纽约6月期金下跌1.0%至每盎司1,272.0美元。

香港股市周四上升，内地股市休市。医药经销股走高；汽车制造股遭券商看淡录得下跌；家用电器股跑输大市，其中国美零售(493.HK)股价下跌5.6%。个股方面，中国保监会近期将推出对外开放新规，包括允许国外保险公司投资设立保险类机构等，带动友邦保险(1299.HK)股价上升4.1%。恒生指数上升0.8%至29,944点，国企指数上升0.1%至11,557点，香港股市成交金额减少3.3%至715亿港元。汇丰(5.HK)及恒生(11.HK)将公布季度业绩。

## 行业及公司新闻

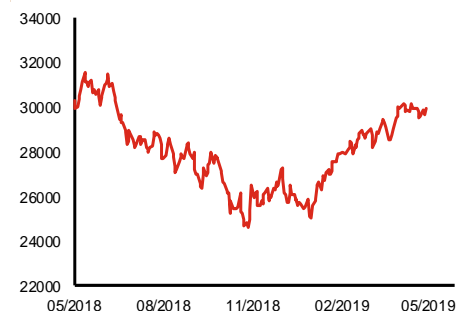
- 此前招股的海天地悦旅(1832.HK)及羚邦集团(2230.HK)孖展认购尚未足额。
- 山水水泥(691.HK)公布2019年第一季度业绩：营业收入人民币25.8亿元，同比增长41.5%，股东应占亏损同比缩窄55.2%至人民币2.1亿元(2018年首季及2019年首季分别录得停产损失人民币4.2及4.1亿元)。
- 当代置业(1107.HK)公布营运数据，2019年首4月合约销售额为人民币77.1亿元，同比增长17.0%，其中4月份合约销售金额按年上升35.8%至人民币23.3亿元。4月份销售增速较第一季有所改善，首4月完成公司2019年全年销售目标人民币400亿元之19.3%。
- 特步国际(1368.HK)宣布以2.6亿美元收购E-Land Footwear全部股权，后者拥有K-Swiss、Palladium及Supra品牌。E-Land于2017-2018年之收益均为2.1亿美元，分别录得税后亏损3,252及1,485万美元。
- 小米集团(1810.HK)发布澄清公告：公司2019年第一季度智能手机出货量超过2,750万部，同比仅下降最多3.2%，并非此前IDC数据指公司当季出货量按年减少10.2%至2,500万部。
- 碧桂园(2007.HK)公布2019年4月份股东权益合同销售额、合同销售建筑面积及平均售价分别为人民币472亿元、508万平方米及每平方米人民币9,295元，分别同比上升1.2%、增加5.2%及下跌3.8%。
- 雅各臣科研制药(2633.HK)发布盈利预告：公司2019财年(截止3月31日)股东应占溢利将同比增长超过20%至不少于2.4亿港元(上半财年按年上升21.4%至9,753万港元)，主要受惠于非专利药业务的稳健增长、新获授权之产品所产生的销售收益、品牌药品的销售表现提升、经营杠杆效应、及投资物业公平值收益。现价相当于不高于12.5倍2019财年市盈率。
- 荣威国际(3358.HK)发布营运数据：2019财年(截止4月30日)公司订单总额(以销售价值计算)合共约为10.0亿美元，同比增长22.6%，其中第四财季按年增加15-20%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,944	0.83	-0.14
国企指数	11,557	0.13	-1.27
创业板指数	125	-0.31	-4.04
上证综合指数	3,078	0.00	0.00
沪深300指数	3,913	0.00	0.00
日经225指数	22,259	0.00	0.00
道琼斯指数	26,308	-0.46	0.34
标普500指数	2,918	-0.21	1.54
纳斯达克指数	8,037	-0.16	1.79
德国DAX指数	12,345	0.01	3.27
法国CAC指数	5,539	-0.85	1.28
富时100指数	7,351	-0.46	-0.90

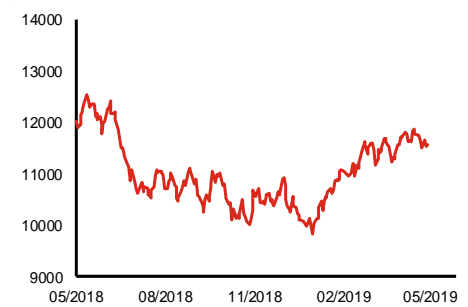
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.42	-2.57	4.95
VHSI指数	14.33	-0.97	-7.25

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.81	-2.81	-1.20
黄金	1,272.00	-0.95	-1.77
铜	6,167.00	-1.09	-4.04
铝	1,816.00	0.06	-3.86
小麦	444.00	1.83	-5.74
玉米	370.50	0.54	-0.40

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



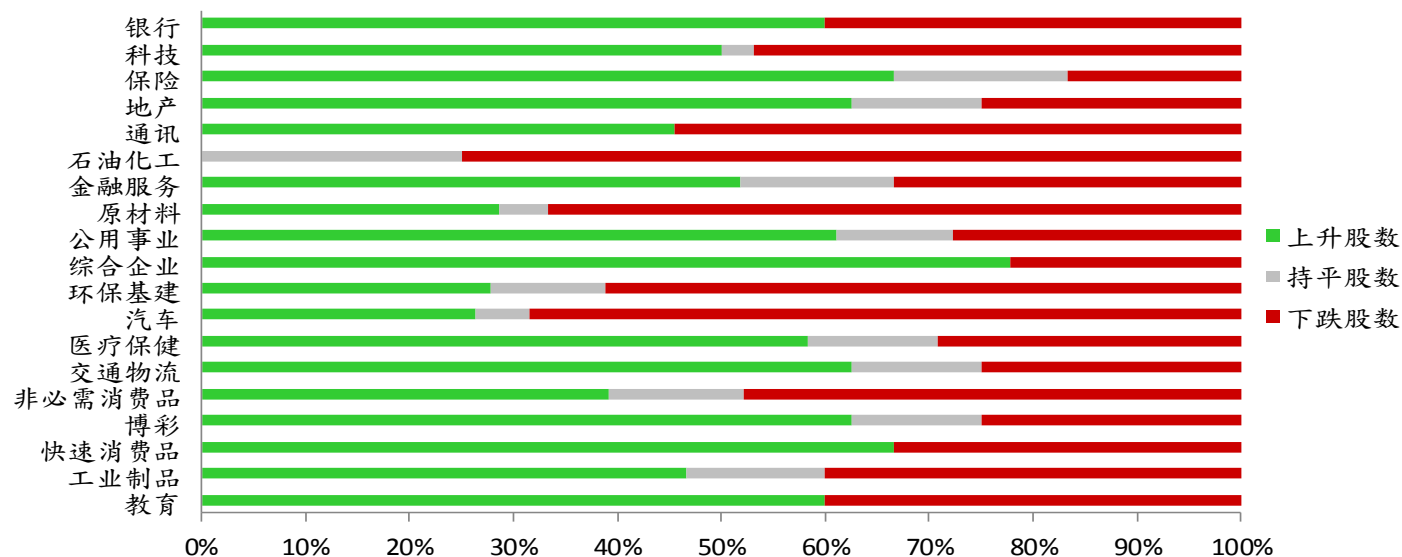
资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	29,643	29,968	29,643	29,944	0.83	13.4	272.3	31	17	2
国企指数	11,495	11,568	11,495	11,557	0.13	21.3	222.8	25	24	1

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.41	9	0	6
科技	0.07	16	1	15
保险	0.88	8	2	2
地产	0.58	20	4	8
通讯	0.33	5	0	6
石油化工	-1.07	0	3	9
金融服务	0.39	14	4	9
原材料	-1.12	6	1	14
公用事业	0.73	11	2	5
综合企业	0.37	7	0	2
环保基建	-0.99	5	2	11
汽车	-0.19	5	1	13
医疗保健	0.85	14	3	7
交通物流	0.47	10	2	4
非必需消费品	0.00	9	3	11
博彩	1.70	5	1	2
快速消费品	1.41	10	0	5
工业制品	-0.05	7	2	6
教育	0.88	6	0	4



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	82.70	0.36	81.81	-0.38	1.09
中电控股	2	88.60	-0.39	88.32	-1.14	0.32
中华煤气	3	18.80	0.43	19.02	0.21	-1.16
汇丰控股	5	68.25	0.81	68.19	0.63	0.08
电能实业	6	54.90	0.37	54.51	-0.50	0.71
恒生银行	11	204.40	-0.78	203.31	-1.86	0.54
恒基地产	12	48.10	-0.41	46.98	-1.64	2.38
新鸿基地产	16	135.90	0.37	135.85	0.12	0.03
新世界发展	17	13.10	0.92	13.14	1.52	-0.29
太古股份	19	99.45	0.15	98.75	0.00	0.71
银河娱乐	27	59.35	1.19	59.60	0.00	-0.41
港铁公司	66	47.45	1.61	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.82	0.14	13.88	0.00	-0.40
恒隆地产	101	18.28	-0.87	17.81	-0.79	2.67
中国旺旺	151	6.30	1.29	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.52	-1.40	15.39	-1.88	0.82
中信股份	267	11.52	0.88	11.31	0.00	1.85
万洲国际	288	9.14	-1.72	9.11	-1.81	0.32
中国石化	386	6.00	-0.50	5.92	-0.75	1.41
港交所	388	276.80	1.76	275.78	1.47	0.37
创科实业	669	57.85	2.03	57.44	1.57	0.71
中国海外	688	29.35	0.00	29.51	-0.42	-0.54
腾讯	700	391.40	0.88	386.07	0.24	1.38
中国联通	762	9.22	-0.97	9.19	-0.68	0.30
领展房产基金	823	95.00	3.83	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.90	-1.61	4.85	-1.73	1.00
中海油	883	13.90	-1.97	13.74	-2.29	1.18
建设银行	939	6.96	0.43	6.93	0.40	0.49
中国移动	941	74.00	-1.00	74.12	-0.65	-0.17
长江基建	1038	63.60	-0.16	63.66	0.00	-0.09
恒安国际	1044	67.25	-2.75	66.80	-2.92	0.68
中国神华	1088	17.50	0.92	17.39	1.03	0.61
石药集团	1093	15.08	-0.26	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.05	-0.29	34.19	0.00	-0.41
长实地产	1113	63.45	0.71	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.49	-0.66	7.60	0.00	-1.45
友邦保险	1299	83.25	4.13	82.97	3.70	0.34
工商银行	1398	5.90	0.17	5.86	-0.27	0.76
金沙中国	1928	43.80	1.62	43.31	0.82	1.12
九龙仓置业	1997	60.75	1.08	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.68	0.32	13.15	0.00	-3.55
瑞声科技	2018	52.25	3.06	51.69	1.95	1.08
申洲国际	2313	105.30	0.00	104.63	-1.48	0.64
中国平安	2318	95.45	1.06	95.22	0.54	0.24
蒙牛乳业	2319	30.65	5.69	29.96	0.00	2.32
舜宇光学科技	2382	96.60	0.99	95.85	-1.14	0.78
中银香港	2388	35.30	0.57	35.21	-1.23	0.25
中国人寿	2628	22.30	0.45	22.15	0.43	0.67
交通银行	3328	6.58	-0.45	6.57	0.00	0.15
中国银行	3988	3.75	0.27	3.71	-0.59	1.20

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	1.97	-1.50	-67.28	中联重科	1157	4.60	0.00	-20.21
东北电气	42	0.80	0.00	-73.06	兖州煤业	1171	8.38	0.24	-37.16
四川成渝	107	2.60	-0.76	-46.98	中国铁建	1186	9.07	-2.05	-28.16
青岛啤酒	168	52.90	5.80	-10.94	比亚迪	1211	53.55	0.28	-19.20
江苏宁沪	177	11.28	1.08	-3.92	农业银行	1288	3.60	-0.55	-17.79
京城机电	187	1.55	3.33	-82.67	新华保险	1336	43.70	0.58	-34.69
广州广船	317	7.29	-1.88	-58.77	工商银行	1398	5.90	0.17	-12.81
马鞍山钢铁	323	3.59	-0.55	-11.43	丽珠医药	1513	30.00	5.26	-24.55
上海石油化工	338	3.54	-0.28	-40.75	中国中冶	1618	2.13	-1.84	-44.92
鞍钢股份	347	5.19	-1.52	-16.86	中国中车	1766	6.79	-0.88	-32.53
江西铜业	358	10.24	-1.54	-42.65	广发证券	1776	10.68	0.75	-41.07
中国石油化工	386	6.00	-0.50	-9.30	中国交通建设	1800	7.47	-1.06	-47.94
中国中铁	390	6.12	-0.97	-25.36	晨鸣纸业	1812	3.87	-4.91	-44.16
广深铁路	525	2.80	-0.36	-29.71	中煤能源	1898	3.51	1.45	-40.91
深圳高速	548	9.60	0.52	-18.71	中国远洋	1919	3.63	-0.55	-45.61
南京熊猫电子	553	3.22	-2.72	-80.87	民生银行	1988	5.83	-1.02	-21.79
郑煤机	564	4.00	1.27	-44.43	金隅股份	2009	2.72	-1.45	-40.58
山东墨龙	568	1.42	1.43	-74.76	中集集团	2039	9.89	0.00	-39.95
北京北辰实业	588	3.05	-1.93	-35.82	复星医药	2196	27.45	1.86	-19.01
中国东方航空	670	5.74	3.05	-27.95	万科企业	2202	30.40	0.16	-9.62
山东新华制药	719	4.21	1.20	-53.36	金风科技	2208	8.55	-0.12	-36.50
中国国航	753	9.45	1.07	-20.06	广汽集团	2238	8.30	-1.54	-42.94
中兴通讯	763	25.35	1.81	-32.30	中国平安	2318	95.45	1.06	-4.82
中国石油	857	4.90	-1.61	-43.22	长城汽车	2333	6.23	-2.20	-40.70
白云山	874	42.00	3.32	-20.73	潍柴动力	2338	13.00	1.40	-9.62
东江环保	895	8.55	-2.06	-39.48	中国铝业	2600	3.09	0.65	-36.38
华能国际电力	902	5.01	-0.20	-36.27	中国太保	2601	32.35	0.62	-23.23
安徽海螺水泥	914	47.70	-0.31	2.52	上海医药	2607	16.30	-0.73	-28.89
海信科龙	921	10.64	-0.75	-31.62	中国人寿	2628	22.30	0.45	-36.81
建设银行	939	6.96	0.43	-19.68	上海电气	2727	3.02	-1.31	-56.13
大唐发电	991	2.05	0.99	-46.98	中海集运	2866	1.06	0.00	-71.20
安徽皖通高速	995	5.30	0.00	-30.74	大连港	2880	1.01	0.00	-60.94
中信银行	998	5.01	-0.40	-31.61	中海油田	2883	8.17	-2.74	-29.50
仪征化纤	1033	1.03	-1.90	-66.63	紫金矿业	2899	2.96	-3.27	-23.45
重庆钢铁	1053	1.23	-3.15	-48.48	交通银行	3328	6.58	-0.45	-9.75
中国南方航空	1055	7.00	2.34	-29.13	福耀玻璃	3606	27.25	-1.09	-6.86
浙江世宝	1057	1.31	0.00	-80.94	招商银行	3968	39.30	1.16	-2.05
天津创业环保	1065	3.16	-0.63	-68.23	中国银行	3988	3.75	0.27	-17.23
华电国际电力	1071	3.34	-0.30	-30.90	洛阳钼业	3993	2.89	-2.03	-41.06
东方电气	1072	5.64	-5.84	-59.51	中信证券	6030	17.12	0.94	-36.20
中国神华	1088	17.50	0.92	-23.69	中国光大银行	6818	3.86	-0.26	-20.52
洛阳玻璃	1108	2.38	-3.64	-84.23	海通证券	6837	10.22	1.19	-37.23
中海发展	1138	5.11	0.79	-36.32	华泰证券	6886	14.84	0.54	-37.54

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
03/05/2019	11	恒生银行	第一期中期股息
03/05/2019	5	汇丰控股	第一季盈利/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
03/05/2019	欧元区	核心CPI(年比)	四月	1.04%	0.80%
03/05/2019	欧元区	CPI预估(年比)	四月	1.59%	1.40%
03/05/2019	欧元区	CPI预估(年比)	四月	1.59%	1.40%
03/05/2019	欧元区	PPI(月比)	三月	0.10%	0.10%
03/05/2019	欧元区	PPI(年比)	三月	3.06%	3.00%
03/05/2019	美国	ISM 非制造业综合指数	四月	57.00	56.10
03/05/2019	美国	平均时薪-全部就业(月比)	四月	0.27%	0.10%
03/05/2019	美国	平均时薪-全部就业(年比)	四月	3.26%	3.20%
03/05/2019	美国	每周平均工时-全部就业	四月	34.50	34.50
03/05/2019	美国	私部门就业人口变动	四月	188.43k	182.00k
03/05/2019	美国	非农业就业人口变动	四月	191.58k	196.00k
03/05/2019	美国	家计部门就业变动	四月	--	--
03/05/2019	美国	制造业就业人口变动	四月	10.17k	-6.00k
03/05/2019	美国	就业不足率(U6)	四月	--	7.30%
03/05/2019	美国	失业率	四月	3.77%	3.80%
03/05/2019	美国	夏售存货	三月初值	0.43%	0.20%

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