

宏观焦点

美国股市周三个别发展，虽然美方表示中方仍然希望与其达成贸易协议，但中国商务部称若美国提高关税中方将采取反制措施。道琼斯指数微升至 25,967 点；标准普尔指数下跌 0.2% 至 2,879 点；纳斯达克指数下跌 0.3% 至 7,943 点。中美将于今天举行为期一连两天之贸易谈判。

油价周三上升。EIA 与 API 数据有偏差，前者显示上周美国原油库存意外减少。另一方面，有消息指美国不会再给予任何国家购买伊朗石油之豁免。纽约 6 月期油上升 1.2% 至每桶 62.12 美元。金价下跌，因市场仍预期美国将取消加征关税及中美两国将达成贸易协议，纽约 6 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,281.4 美元。

香港和内地股市周三上升。煤炭股录得最大跌幅，金融股也走低；黄金股逆市微升。个股方面，腾讯（700.HK）旗下“吃鸡”类手游《和平精英》取代《刺激战场》开放公测，设充值入口，公司股价上升 1.1%；统一企业中国（220.HK）首季税后利润按年大增 48.0%，股价上涨 12.6%；光大水务（1857.HK）上市首日收市价较上市价低 11.4%。恒生指数下跌 1.2% 至 29,003 点，国企指数下跌 1.5% 至 11,097 点，股市成交金额减少 29.4% 至 1,077 亿港元。上证综合指数下跌 1.1% 至 2,894 点，沪深两市成交金额减少 10.1% 至人民币 4,861 亿元。今日将公布中国 4 月 CPI 及 PPI。

行业及公司新闻

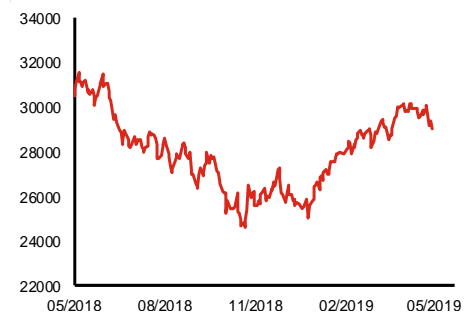
- 此前招股的羚邦集团（2230.HK）开展认购接近足额但有抽飞情况出现。
- 吉利汽车（175.HK）公布2019年首4月汽车销量47.0万部，同比下降8.7%，其中4月份销量按年减少19.3%至10.4万部。4月份销售状况较第一季为差。首4月完成公司2019年全年销售目标151万部之31.2%。
- 莎莎国际（178.HK）公布2019年“五一劳动节”假期销售资料，5月1-4日期间公司香港及澳门零售销售及同店销售分别按年下跌0.4%及4.8%；5月1-3日期间则分别同比减少3.9%及8.3%，表现略优于1-3月之分别按年倒退8.4%及10.8%。
- 东风集团（489.HK）公布2019年首4月汽车销售量为90.2万辆，同比下跌10.6%，其中4月份销售量按年倒退12.4%至22.5万辆，销售状况略差于第一季。
- 力世纪（860.HK）宣布以每股0.51港元（溢价5.2%）向雅居乐（3383.HK）配售4亿股（现有股本6.3%），净集资额2.0亿港元，将用于开发新能源汽车相关技术及产品及一般营运资金。
- 中芯国际（981.HK）公布2019年第一季度业绩，销售额为6.7亿美元，同比下跌19.5%，毛利率为18.2%（2018年首季：26.5%，第四季：17.0%），股东应占溢利1,227万美元，按年减少58.2%。公司预计2019年第二季收入同比减少约10.6%-12.1%，毛利率介于18%-20%，核心经营开支约为2.7亿美元（2018年第二季：2.2亿美元）。
- 宝龙地产（1238.HK）公布2019年首4月合约销售额为人民币161亿元，同比大增86.5%，其中4月份合约销售金额按年急升1.7倍至人民币53.8亿元，4月份销售增速较第一季更佳，首4月完成公司2019年全年销售目标人民币500亿元之32.1%。
- 丘钛科技（1478.HK）公布2019年首4月摄像头模组及指纹识别模组销量分别同比大增81.1%及下降13.9%，其中4月份销量分别大增96.1%及倒退10.0%，销售状况均优于第一季。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,003	-1.23	-3.83
国企指数	11,097	-1.45	-6.07
创业板指数	119	-1.40	-10.19
上证综合指数	2,894	-1.12	-10.68
沪深300指数	3,667	-1.43	-10.01
日经225指数	21,603	-1.46	-1.43
道琼斯指数	25,967	0.01	-0.70
标普500指数	2,879	-0.16	0.04
纳斯达克指数	7,943	-0.26	0.43
德国DAX指数	12,180	0.72	2.78
法国CAC指数	5,418	0.40	-0.35
富时100指数	7,271	0.15	-2.08

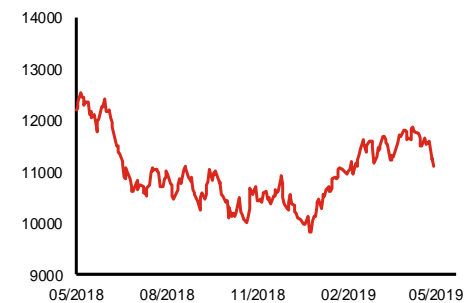
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.40	0.41	35.85
VHSI指数	19.52	9.91	25.94

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	62.12	1.17	-3.05
黄金	1,281.40	-0.33	-2.02
铜	6,148.00	-0.52	-5.05
铝	1,797.00	-1.05	-3.96
小麦	439.00	-0.11	-5.77
玉米	364.25	-0.61	-1.56

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



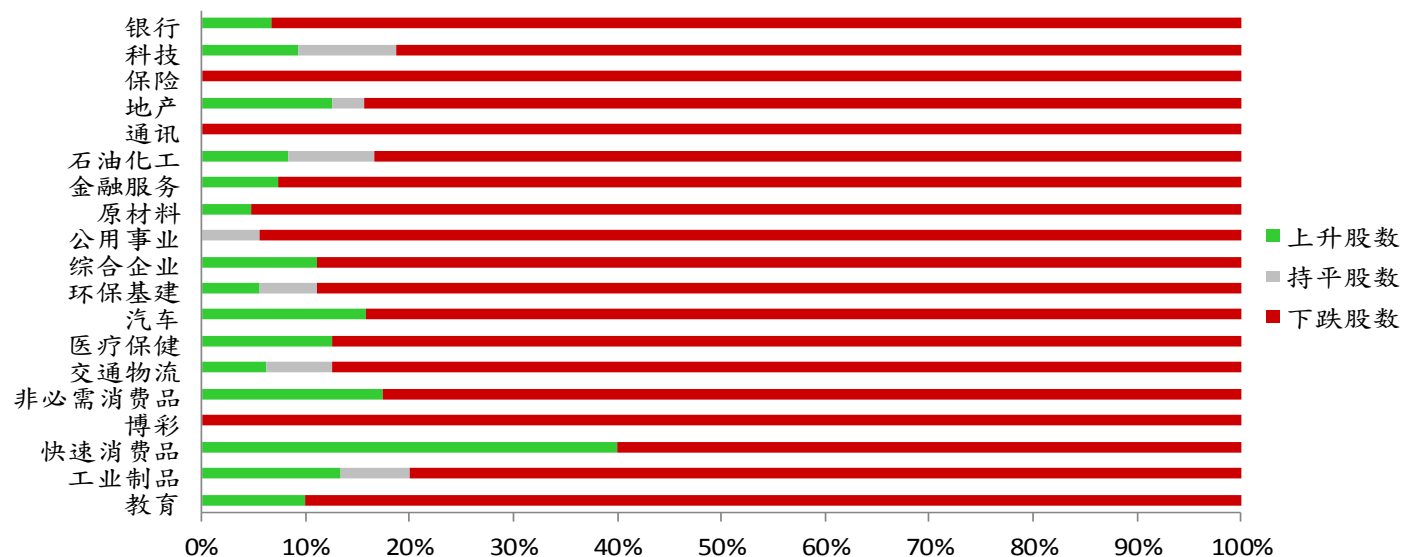
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,987	29,252	28,946	29,003	-1.23	22.5	366.8	7	43	0
国企指数	11,105	11,190	11,075	11,097	-1.45	33.8	307.9	2	47	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.48	1	0	14
科技	-2.08	3	3	26
保险	-2.67	0	0	12
地产	-1.10	4	1	27
通讯	-1.14	0	0	11
石油化工	-1.38	1	1	10
金融服务	-1.66	2	0	25
原材料	-2.10	1	0	20
公用事业	-1.35	0	1	17
综合企业	-1.22	1	0	8
环保基建	-1.64	1	1	16
汽车	-1.40	3	0	16
医疗保健	-1.84	3	0	21
交通物流	-1.48	1	1	14
非必需消费品	-1.48	4	0	19
博彩	-3.17	0	0	8
快速消费品	-0.37	6	0	9
工业制品	-2.05	2	1	12
教育	-2.62	1	0	9



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	80.60	-1.23	80.13	0.00	0.59
中电控股	2	88.15	-0.23	87.98	-0.62	0.19
中华煤气	3	18.70	-0.64	18.99	0.00	-1.54
汇丰控股	5	67.45	-1.82	67.24	-0.72	0.31
电能实业	6	55.05	-0.27	54.94	-0.21	0.20
恒生银行	11	206.60	0.29	206.88	2.01	-0.14
恒基地产	12	47.15	-1.26	46.85	-0.91	0.63
新鸿基地产	16	134.50	-0.44	134.48	0.73	0.01
新世界发展	17	12.84	-0.93	12.97	0.15	-1.00
太古股份	19	97.15	0.10	97.32	1.06	-0.17
银河娱乐	27	55.75	-2.28	56.24	0.00	-0.87
港铁公司	66	46.90	-0.85	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.26	-2.07	13.88	0.00	-4.49
恒隆地产	101	17.34	-1.48	17.28	-0.54	0.34
中国旺旺	151	6.23	-1.58	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.36	-1.91	14.15	-1.07	1.51
中信股份	267	11.14	-1.76	11.32	0.00	-1.57
万洲国际	288	8.10	-2.99	8.10	-1.67	0.01
中国石化	386	5.77	-1.70	5.77	-0.46	-0.04
港交所	388	261.00	-1.58	260.56	-0.36	0.17
创科实业	669	53.45	-4.38	53.60	-2.79	-0.29
中国海外	688	29.00	0.69	28.93	2.22	0.25
腾讯	700	384.80	1.05	385.04	3.37	-0.06
中国联通	762	8.97	-1.75	8.95	-0.35	0.17
领展房产基金	823	94.20	-0.53	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.70	-1.47	4.71	-0.05	-0.22
中海油	883	13.66	-1.73	13.62	-0.29	0.29
建设银行	939	6.65	-1.92	6.59	-0.71	0.93
中国移动	941	72.65	-1.09	73.05	-0.24	-0.55
长江基建	1038	63.05	-0.94	63.16	0.47	-0.18
恒安国际	1044	67.90	0.07	67.35	0.62	0.81
中国神华	1088	17.10	-2.40	17.03	-0.69	0.41
石药集团	1093	14.12	-2.08	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	33.50	-0.59	34.21	0.00	-2.08
长实地产	1113	62.90	0.56	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.40	0.27	7.61	0.00	-2.70
友邦保险	1299	80.40	-1.71	80.56	-0.10	-0.20
工商银行	1398	5.65	-1.57	5.62	-0.28	0.54
金沙中国	1928	41.65	-1.42	41.60	1.22	0.13
九龙仓置业	1997	58.85	-2.00	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.06	-2.11	13.15	0.00	-8.32
瑞声科技	2018	48.60	-1.32	48.27	0.82	0.69
申洲国际	2313	101.30	-2.60	99.89	-0.64	1.41
中国平安	2318	89.20	-1.98	88.65	-1.44	0.62
蒙牛乳业	2319	29.50	-0.51	29.97	0.00	-1.58
舜宇光学科技	2382	90.65	-2.84	90.16	-1.35	0.54
中银香港	2388	34.20	-1.16	34.06	0.15	0.41
中国人寿	2628	20.10	-3.13	19.93	-2.01	0.83
交通银行	3328	6.40	-3.32	6.59	0.00	-2.92
中国银行	3988	3.60	-1.37	3.57	-0.46	0.95

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	1.91	-1.04	-67.76	中联重科	1157	4.36	-3.33	-20.34
东北电气	42	0.82	0.00	-72.10	兖州煤业	1171	7.97	-2.45	-35.75
四川成渝	107	2.53	-1.56	-44.93	中国铁建	1186	9.36	1.30	-19.11
青岛啤酒	168	49.85	-0.50	-15.05	比亚迪	1211	49.80	-3.02	-17.00
江苏宁沪	177	10.78	-2.53	-4.85	农业银行	1288	3.50	-1.13	-16.22
京城机电	187	1.56	-2.50	-83.64	新华保险	1336	38.80	-4.08	-34.45
广州广船	317	6.70	-1.90	-58.73	工商银行	1398	5.65	-1.57	-12.66
马鞍山钢铁	323	3.48	-2.52	-9.69	丽珠医药	1513	28.85	-0.86	-26.65
上海石油化工	338	3.42	-1.72	-40.65	中国中冶	1618	2.08	0.97	-41.07
鞍钢股份	347	5.02	-2.14	-14.77	中国中车	1766	6.63	-1.34	-29.70
江西铜业	358	9.97	-0.50	-39.11	广发证券	1776	9.69	-2.71	-40.40
中国石油化工	386	5.77	-1.70	-7.32	中国交通建设	1800	7.27	-0.95	-45.04
中国中铁	390	5.99	-1.48	-22.51	晨鸣纸业	1812	3.79	0.26	-41.20
广深铁路	525	2.72	-1.45	-27.45	中煤能源	1898	3.28	-2.38	-41.19
深圳高速	548	9.30	-1.69	-17.40	中国远洋	1919	3.31	-1.19	-45.72
南京熊猫电子	553	3.05	0.33	-81.91	民生银行	1988	5.72	-1.21	-20.15
郑煤机	564	3.88	-0.26	-43.36	金隅股份	2009	2.57	-1.53	-38.82
山东墨龙	568	1.34	1.52	-73.98	中集集团	2039	8.90	-2.52	-39.44
北京北辰实业	588	3.06	-4.08	-35.19	复星医药	2196	25.30	-0.39	-17.96
中国东方航空	670	5.09	-1.55	-29.28	万科企业	2202	29.15	-1.19	-8.03
山东新华制药	719	4.13	0.73	-52.79	金风科技	2208	8.28	0.61	-33.56
中国国航	753	8.30	-2.47	-21.09	广汽集团	2238	8.09	-0.61	-39.94
中兴通讯	763	23.00	-0.65	-31.20	中国平安	2318	89.20	-1.98	-2.15
中国石油	857	4.70	-1.47	-43.90	长城汽车	2333	5.97	-1.00	-39.23
白云山	874	38.30	-2.67	-22.76	潍柴动力	2338	12.34	-3.14	-8.47
东江环保	895	8.17	-2.16	-37.47	中国铝业	2600	2.84	-1.73	-35.25
华能国际电力	902	4.80	-1.84	-38.46	中国太保	2601	30.05	-1.96	-21.85
安徽海螺水泥	914	46.95	-2.90	5.52	上海医药	2607	15.90	-0.63	-26.84
海信科龙	921	10.60	-2.93	-30.55	中国人寿	2628	20.10	-3.13	-35.67
建设银行	939	6.65	-1.92	-18.02	上海电气	2727	2.91	0.00	-53.43
大唐发电	991	1.89	-3.08	-48.64	中海集运	2866	1.04	1.96	-67.67
安徽皖通高速	995	5.20	-2.44	-27.76	大连港	2880	1.01	0.00	-57.84
中信银行	998	4.81	-1.64	-30.26	中海油田	2883	7.85	-1.63	-26.90
仪征化纤	1033	0.95	-3.06	-65.79	紫金矿业	2899	2.90	-1.02	-23.60
重庆钢铁	1053	1.17	-0.85	-48.41	交通银行	3328	6.40	-3.32	-8.58
中国南方航空	1055	6.04	-2.11	-31.59	福耀玻璃	3606	25.70	-3.38	-4.68
浙江世宝	1057	1.24	-1.59	-82.14	招商银行	3968	38.00	-2.06	-0.88
天津创业环保	1065	3.00	-0.99	-67.18	中国银行	3988	3.60	-1.37	-16.37
华电国际电力	1071	3.09	-2.22	-30.46	洛阳钼业	3993	2.72	-2.16	-40.79
东方电气	1072	5.44	-1.63	-56.71	中信证券	6030	15.86	-0.88	-32.38
中国神华	1088	17.10	-2.40	-20.30	中国光大银行	6818	3.72	-2.11	-19.23
洛阳玻璃	1108	2.24	-0.88	-83.27	海通证券	6837	9.15	-2.76	-36.08
中海发展	1138	4.63	-3.94	-35.78	华泰证券	6886	13.54	-1.02	-36.03

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
09/05/2019	6160	百济神州-B	第一季业绩
09/05/2019	3839	正大企业国际	业绩
09/05/2019	1347	华虹半导体	第一季业绩
09/05/2019	1475	日清食品	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
09/05/2019	美国	首次申请失业救济金人数	五月四日	218.85k	230.00k
09/05/2019	美国	连续申请失业救济金人数	四月二十七日	1677.67k	1671.00k
09/05/2019	美国	贸易收支	三月	-50.61bn	-49.40bn
09/05/2019	中国	生产者物价指数(年比)	四月	0.56%	0.40%
09/05/2019	中国	消费者物价指数(年比)	四月	2.51%	2.30%
09/05/2019	美国	夏售存货	三月终值	0.01%	0.00%

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