

## 宏观焦点

美国股市周四下跌，科技股领跌，因中方表示，美方需要纠正其“错误行为”才能让谈判继续下去，中美贸易局势未有改善。道琼斯指数下跌1.1%至25,490点；标准普尔指数下跌1.2%至2,822点；纳斯达克指数下跌1.6%至7,628点。10年期美债收益率下行8.5个基点，关键美债收益率曲线盘中倒挂。英国首相文翠珊或今日给出辞职时间表，宣布于6月10日当周离职的概率很大。

油价周四重挫，因中美贸易紧张局势抑制了需求前景令市场担忧加剧。纽约7月期油急跌5.7%至每桶57.91美元。金价上升，因美元回落，纽约6月期金上升0.9%至每盎司1,285.4美元。

香港和内地股市周四下跌。ARM加入封杀华为行列，令手机设备股受压，舜宇光学(2382.HK)及瑞声科技(2018.HK)股价分别下跌7.7%及6.4%；家电股走低，海信家电(921.HK)下跌7.5%；鞋及服装类消费股逆市上升。个股方面，联想集团(992.HK)2019财年扭亏为盈录得股东应占溢利6.0亿美元略胜预期，不过股价随大市下跌2.6%。恒生指数下跌1.6%至27,267点，国企指数下跌1.9%至10,401点，香港股市成交金额增加29.6%至990亿港元。上证综合指数下跌1.4%至2,853点，沪深两市成交金额减少1.9%至人民币4,545亿元。

## 行业及公司新闻

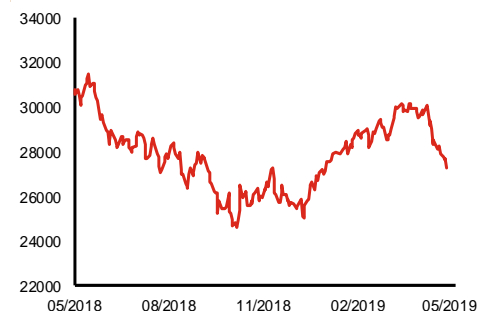
- 黛丽斯国际(333.HK)公布2019财年三季度(截止3月31日)经营数据，首三财季销售业务收入同比下跌2%至9.4亿港元，主要由于平均售价下跌所致，其中第三财季按年上升7%至3.3亿港元，较首两季有所改善；制造业务第三季由于产品和客户组合的调整，毛利率同比下跌。
- 博雅互动(434.HK)公布2019年第一季业绩，收入同比大跌49.8%至人民币8,020万元，股东应占溢利按年减少51.1%至人民币4,008万元。
- 中能国际(1096.HK)宣布以每股0.2港元(折让8.5%)配售2.4亿股(现有股本14.4%)，净集资额4,840亿港元，将用于1)为有关收购上饶市金碧矿业51%股权之代价提供资金，及2)一般营运资金。
- 宝宝树(1761.HK)发布盈利警告，公司预计2019年上半年将转盈为亏(2018年上半年经调整股东应占溢利录得人民币1.2亿元)，主要因1)今年初至今主要客户的广告投放同比减少，2)就电商业务而言，与阿里巴巴进行系统整合速度低于预期且仍在进行中，3)于年初至今，员工成本按年增加，及4)于年初至今，营销开支同比增长。
- 美团点评(3690.HK)公布2019年第一季业绩，收入人民币192亿元，同比增长70.1%；毛利率同比下跌2.0个百分点至26.4%；非国际财务报告准则下，经调整亏损净额为人民币10.4亿元，同比扩大6.0%。
- DYNAM JAPAN(6889.HK)公布2019财年(截止3月31日)业绩，收益1,464亿日圆，同比减少3.8%；受惠于游戏馆经营开支同比缩减，股东应占溢利录得126亿日圆，按年增加15.9%。现价相当于9.1倍2019财年市盈率。建议派发末期股息每股6日圆，全年合共12日圆，同比持平。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,267	-1.58	-8.52
国企指数	10,401	-1.92	-10.83
创业板指数	109	-1.05	-13.65
上证综合指数	2,853	-1.36	-10.90
沪深300指数	3,584	-1.79	-11.07
日经225指数	21,151	-0.62	-5.64
道琼斯指数	25,490	-1.11	-4.16
标普500指数	2,822	-1.19	-3.59
纳斯达克指数	7,628	-1.58	-5.85
德国DAX指数	11,952	-1.78	-2.93
法国CAC指数	5,281	-1.81	-5.28
富时100指数	7,231	-1.41	-3.22

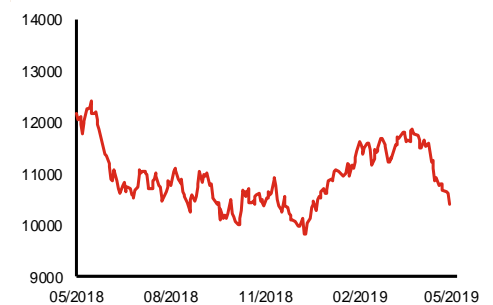
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.92	14.71	28.77
VHSI指数	19.68	6.21	29.99

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.91	-5.71	-11.60
黄金	1,291.00	0.90	0.26
铜	5,926.00	-0.03	-7.51
铝	1,797.50	1.04	-3.67
小麦	470.25	-0.53	7.53
玉米	389.75	-1.20	9.97

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



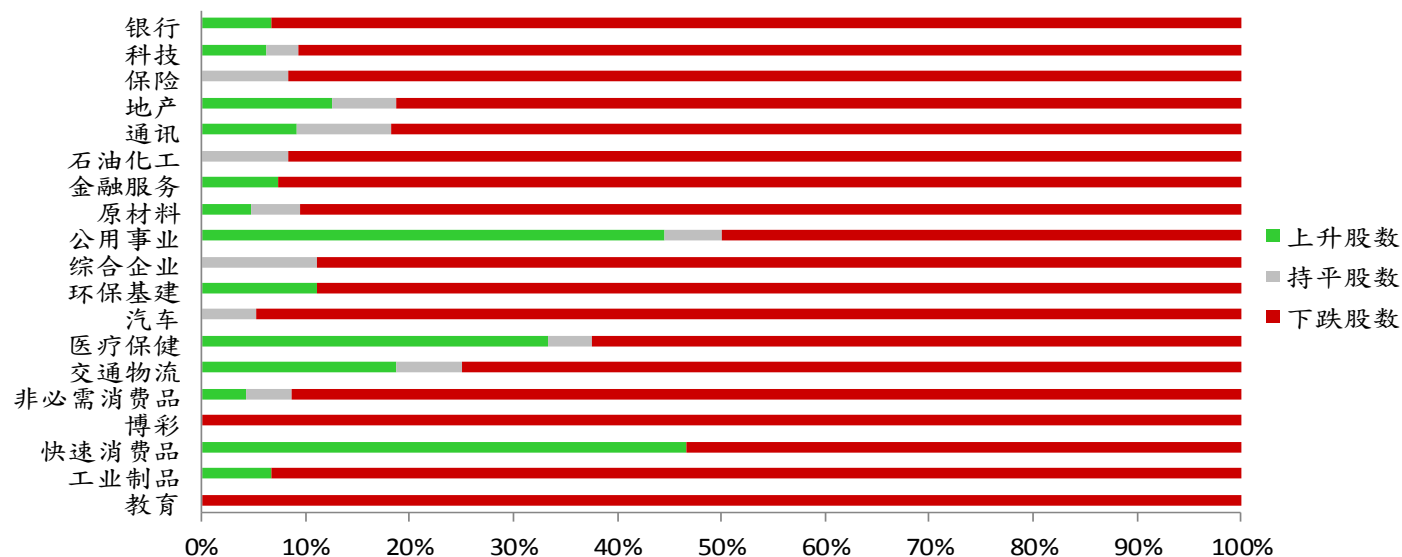
资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	27,506	27,524	27,170	27,267	-1.58	22.9	288.9	8	41	1
国企指数	10,502	10,504	10,363	10,401	-1.92	34.6	231.9	5	44	1

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.83	1	0	14
科技	-3.59	2	1	29
保险	-1.47	0	1	11
地产	-1.17	4	2	26
通讯	-1.64	1	1	9
石油化工	-2.33	0	1	11
金融服务	-2.53	2	0	25
原材料	-2.35	1	1	19
公用事业	-0.18	8	1	9
综合企业	-1.36	0	1	8
环保基建	-1.87	2	0	16
汽车	-3.16	0	1	18
医疗保健	-1.58	8	1	15
交通物流	-1.78	3	1	12
非必需消费品	-2.11	1	1	21
博彩	-2.67	0	0	8
快速消费品	-0.22	7	0	8
工业制品	-2.44	1	0	14
教育	-3.01	0	0	10



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	74.85	-0.60	74.71	-0.10	0.18
中电控股	2	91.00	-0.98	91.39	-0.81	-0.43
中华煤气	3	19.74	0.20	19.93	0.40	-0.98
汇丰控股	5	65.25	-0.08	65.63	0.26	-0.57
电能实业	6	54.20	0.74	54.19	1.40	0.02
恒生银行	11	200.80	-0.50	200.91	-1.20	-0.06
恒基地产	12	48.60	-1.22	48.45	-1.22	0.30
新鸿基地产	16	134.10	-0.37	134.91	-0.17	-0.60
新世界发展	17	12.06	-1.15	11.77	-1.64	2.44
太古股份	19	92.95	-1.74	92.73	-2.03	0.24
银河娱乐	27	46.85	-2.90	46.02	-4.18	1.80
港铁公司	66	48.75	0.62	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.10	0.15	13.88	0.00	-5.64
恒隆地产	101	17.54	-1.13	17.58	-1.23	-0.23
中国旺旺	151	5.82	0.17	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.18	-4.25	12.15	-5.00	0.29
中信股份	267	10.70	-0.74	11.32	0.00	-5.45
万洲国际	288	7.30	-0.68	7.28	-0.75	0.23
中国石化	386	5.61	-1.58	5.53	-2.15	1.48
港交所	388	246.40	-1.28	246.35	-1.23	0.02
创科实业	669	48.55	-3.57	48.56	-3.46	-0.03
中国海外	688	27.55	-1.61	27.34	-2.87	0.79
腾讯	700	326.00	-3.83	325.86	-3.35	0.04
中国联通	762	8.27	-2.13	8.17	-3.25	1.22
领展房产基金	823	97.30	0.41	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.51	-1.53	4.42	-2.66	2.05
中海油	883	13.12	-1.65	12.86	-2.83	2.00
建设银行	939	6.23	-0.95	6.22	-0.63	0.10
中国移动	941	72.10	-0.62	70.78	-0.12	1.87
长江基建	1038	61.65	0.00	61.55	-3.03	0.16
恒安国际	1044	60.45	0.33	60.01	0.24	0.74
中国神华	1088	16.18	-0.98	16.15	-0.60	0.20
石药集团	1093	12.90	-5.56	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	31.30	-1.26	34.21	0.00	-8.51
长实地产	1113	58.30	-2.02	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.32	-4.94	7.71	0.00	-5.07
友邦保险	1299	74.90	-1.51	75.09	-1.19	-0.25
工商银行	1398	5.59	-0.53	5.59	-0.35	0.04
金沙中国	1928	37.75	-2.58	37.38	-3.33	0.99
九龙仓置业	1997	55.55	-1.33	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.58	-2.22	10.36	-16.18	2.13
瑞声科技	2018	41.25	-6.36	40.97	-6.25	0.69
申洲国际	2313	95.55	-1.14	95.83	-1.05	-0.29
中国平安	2318	83.25	-0.54	83.35	-1.03	-0.12
蒙牛乳业	2319	29.20	0.52	28.45	-5.08	2.64
舜宇光学科技	2382	67.90	-7.68	67.77	-8.21	0.19
中银香港	2388	30.20	-2.11	30.20	-2.04	0.00
中国人寿	2628	18.18	-1.30	18.15	-1.20	0.19
交通银行	3328	6.12	-0.16	6.00	0.21	2.01
中国银行	3988	3.32	-1.51	3.32	-2.22	0.05

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	1.67	-4.57	-71.44	中联重科	1157	4.26	-3.62	-27.42
东北电气	42	0.83	-7.78	-68.68	兖州煤业	1171	7.17	-2.71	-41.31
四川成渝	107	2.47	-0.40	-45.99	中国铁建	1186	9.05	-2.37	-15.27
青岛啤酒	168	48.15	-1.13	-13.51	比亚迪	1211	44.85	-3.24	-17.15
江苏宁沪	177	10.32	-0.19	-10.97	农业银行	1288	3.35	-0.89	-19.97
京城机电	187	1.39	-2.11	-83.90	新华保险	1336	35.05	-2.77	-37.63
广州广船	317	6.06	-3.66	-60.39	工商银行	1398	5.59	-0.53	-13.02
马鞍山钢铁	323	3.30	-2.08	-13.66	丽珠医药	1513	25.00	-3.10	-31.36
上海石油化工	338	3.38	-2.59	-41.85	中国中冶	1618	1.95	-1.52	-43.05
鞍钢股份	347	4.72	-1.67	-16.85	中国中车	1766	6.60	-1.35	-25.71
江西铜业	358	9.41	-1.47	-42.51	广发证券	1776	8.92	-3.46	-40.23
中国石油化工	386	5.61	-1.58	-9.67	中国交通建设	1800	6.98	-1.55	-44.01
中国中铁	390	5.64	-1.57	-23.01	晨鸣纸业	1812	3.55	-2.47	-41.67
广深铁路	525	2.71	0.00	-23.89	中煤能源	1898	3.10	-0.96	-42.87
深圳高速	548	9.58	0.31	-17.60	中国远洋	1919	2.88	-1.37	-47.47
南京熊猫电子	553	2.92	-2.34	-82.88	民生银行	1988	5.64	-1.05	-18.45
郑煤机	564	3.82	-3.05	-40.03	金隅股份	2009	2.24	-3.45	-43.58
山东墨龙	568	1.31	-2.96	-74.12	中集集团	2039	8.61	-0.58	-39.50
北京北辰实业	588	2.80	-1.75	-33.65	复星医药	2196	23.05	-3.76	-19.81
中国东方航空	670	4.23	-3.86	-37.19	万科企业	2202	27.85	-1.42	-8.37
山东新华制药	719	4.00	0.25	-51.70	金风科技	2208	7.88	-2.60	-33.00
中国国航	753	7.05	-2.89	-24.97	广汽集团	2238	7.10	-2.61	-42.68
中兴通讯	763	19.42	-5.73	-39.55	中国平安	2318	83.25	-0.54	-2.99
中国石油	857	4.51	-1.53	-44.93	长城汽车	2333	5.18	-3.19	-42.86
白云山	874	33.25	-3.48	-26.39	潍柴动力	2338	11.18	-4.44	-12.09
东江环保	895	7.53	-1.31	-37.90	中国铝业	2600	2.69	-3.24	-40.43
华能国际电力	902	4.49	-0.66	-35.19	中国太保	2601	28.40	-1.73	-24.09
安徽海螺水泥	914	44.60	-1.22	1.05	上海医药	2607	15.24	0.13	-27.89
海信科龙	921	9.14	-7.49	-36.08	中国人寿	2628	18.18	-1.30	-36.43
建设银行	939	6.23	-0.95	-21.31	上海电气	2727	2.68	-1.83	-54.69
大唐发电	991	1.82	-1.09	-48.88	中海集运	2866	0.94	-4.08	-71.41
安徽皖通高速	995	4.52	-0.57	-34.97	大连港	2880	0.96	-3.03	-59.03
中信银行	998	4.63	-1.07	-29.70	中海油田	2883	6.95	-3.34	-32.79
仪征化纤	1033	0.92	-3.16	-66.58	紫金矿业	2899	2.69	-2.54	-25.87
重庆钢铁	1053	1.10	-1.79	-50.66	交通银行	3328	6.12	-0.16	-9.73
中国南方航空	1055	4.95	-3.88	-38.10	福耀玻璃	3606	22.80	-4.80	-10.28
浙江世宝	1057	1.24	-1.59	-83.95	招商银行	3968	37.35	-0.66	-1.55
天津创业环保	1065	2.80	-3.78	-68.24	中国银行	3988	3.32	-1.51	-22.99
华电国际电力	1071	2.95	-0.34	-29.72	洛阳钼业	3993	2.35	-7.48	-47.30
东方电气	1072	5.14	-2.28	-55.04	中信证券	6030	14.44	-3.60	-36.69
中国神华	1088	16.18	-0.98	-21.89	中国光大银行	6818	3.58	-0.83	-18.68
洛阳玻璃	1108	2.02	-4.27	-84.70	海通证券	6837	8.24	-2.72	-39.84
中海发展	1138	4.04	0.00	-38.66	华泰证券	6886	12.20	-3.17	-42.12

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
24/05/2019	1866	中国心连心化肥	第一季业绩
24/05/2019	1218	永义国际	末期业绩/股息
24/05/2019	493	国美零售	季度业绩
24/05/2019	999	I.T	末期业绩/股息
24/05/2019	1245	NIRAKU	末期业绩/股息
24/05/2019	1611	桐成控股	中期业绩/股息
24/05/2019	1161	奥思集团	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
24/05/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	四月初值	-0.21%	1.40%
24/05/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	四月初值	-0.07%	0.00%
24/05/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	四月初值	-2.27%	2.60%
24/05/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	四月初值	0.05%	0.30%

**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