

## 宏觀焦點

美國股市週二大跌，雖然中國證實副總理劉鶴仍將赴美談判，但美國貿易代表表示仍將於美國週五提高關稅。道瓊斯指數下跌1.8%至25,965點；標準普爾指數下跌1.7%至2,884點；納斯達克指數下跌2.0%至7,964點。歐盟將德國2019年GDP增速預期從1.1%大幅下調至0.5%。

油價週二下跌，因中美達成貿易協議不確定性升溫，紐約6月期油下跌1.4%至每桶61.40美元。API於盤後公布上週美國原油庫存升幅超預期，蒸餾油庫存降幅略低於預期，但汽油庫存降幅則超預期。金價微升，美元上升部分抵消股市下跌之利好，紐約6月期金微升0.1%至每盎司1,285.6美元。

香港和內地股市週二上升。亞洲水泥(743.HK)股價急升14.2%，帶動水泥股跑贏大市；體育用品股上揚，其中特步國際(1368.HK)上漲7.7%；汽車經銷股走軟。個股方面，兌吧(1753.HK)上市首日收市價較上市價微升0.2%。恒生指數上升0.5%至29,363點，國企指數上升0.2%至11,261點，香港股市成交金額減少29.4%至969億港元。上證綜合指數上升0.7%至2,926點，滬深兩市成交金額減少16.2%至人民幣5,400億元。中國將公布4月進出口數據。

## 行業及公司新聞

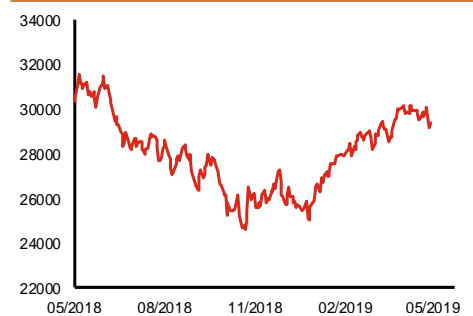
- 此前招股的羚邦集團(2230.HK)孖展認購接近足額。
- 人民銀行公布中國4月外匯儲備30,949億美元，按月減少38.1億美元，略低於預期之31,000億美元。
- 中國海外宏洋(81.HK)公布2019年首4月合約銷售額為137億港元，同比增加3.5%，其中4月份合約銷售金額按年增加3.9%至42.4億港元。4月份銷售增速與第一季相若，首4月完成公司2019年全年銷售目標580億港元之23.6%。
- 新濠國際(200.HK)附屬公司新濠博亞娛樂(MLCO.US)公布2019年第一季度業績，營運收益同比上升3.7%至13.6億美元，經調整物業EBITDA為4.1億美元，按年微升1.2%，股東應佔溢利則同比倒退25.1%至1.2億美元，主要因折舊及攤銷按年增加2,682萬美元及利息開支同比上升1,089萬美元。
- 統一企業中國(220.HK)公布2019年第一季度公司稅後利潤為人民幣3.8億元，按年上升48.0%。
- 中國海外發展(688.HK)公布2019年首4月合約物業銷售額為1,097億港元，同比增加27.6%，其中4月份銷售金額按年增加49.8%至302億港元。4月份銷售增速較第一季提高，首4月完成公司2019年全年銷售目標3,500億港元之31.4%。
- 平安好醫生(1833.HK)宣布控股股東中國平安持股量從39.3%增加至41.3%。
- 中國恒大(3333.HK)公布2019年首4月合約銷售額為人民幣1,780億元，同比減少16.1%，其中4月份合約銷售金額按年增加15.9%至人民幣584億元。4月份銷售增速較第一季明顯改善，首4月完成公司2019年全年銷售目標人民幣6,000億元之29.7%。
- 綠城中國(3900.HK)公布2019年首4月合同銷售金額為人民幣383億元，同比減少7.3%，其中4月份合同銷售金額按年減少9.6%至人民幣85億元。4月份銷售倒退幅度較第一季為差，首4月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,800億元之21.3%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,363	0.52	-2.37
國企指數	11,261	0.24	-4.52
創業板指數	121	-0.16	-8.60
上證綜合指數	2,926	0.69	-9.81
滬深300指數	3,721	0.98	-8.30
日經225指數	21,924	-1.51	-0.75
道瓊斯指數	25,965	-1.79	-1.43
標普500指數	2,884	-1.65	-0.40
納斯達克指數	7,964	-1.96	0.12
德國DAX指數	12,093	-1.58	1.08
法國CAC指數	5,396	-1.60	-1.39
富時100指數	7,260	-1.63	-2.57

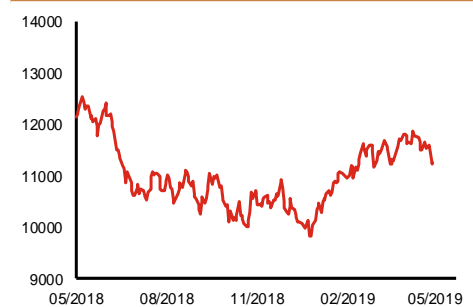
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.32	25.13	46.59
VHSI指數	17.76	-2.90	10.04

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	61.40	-1.37	-4.21
黃金	1,285.60	0.14	-1.22
銅	6,180.00	-0.90	-3.45
鋁	1,816.00	1.14	-3.92
小麥	439.50	0.51	-6.35
玉米	366.50	0.62	-0.41

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



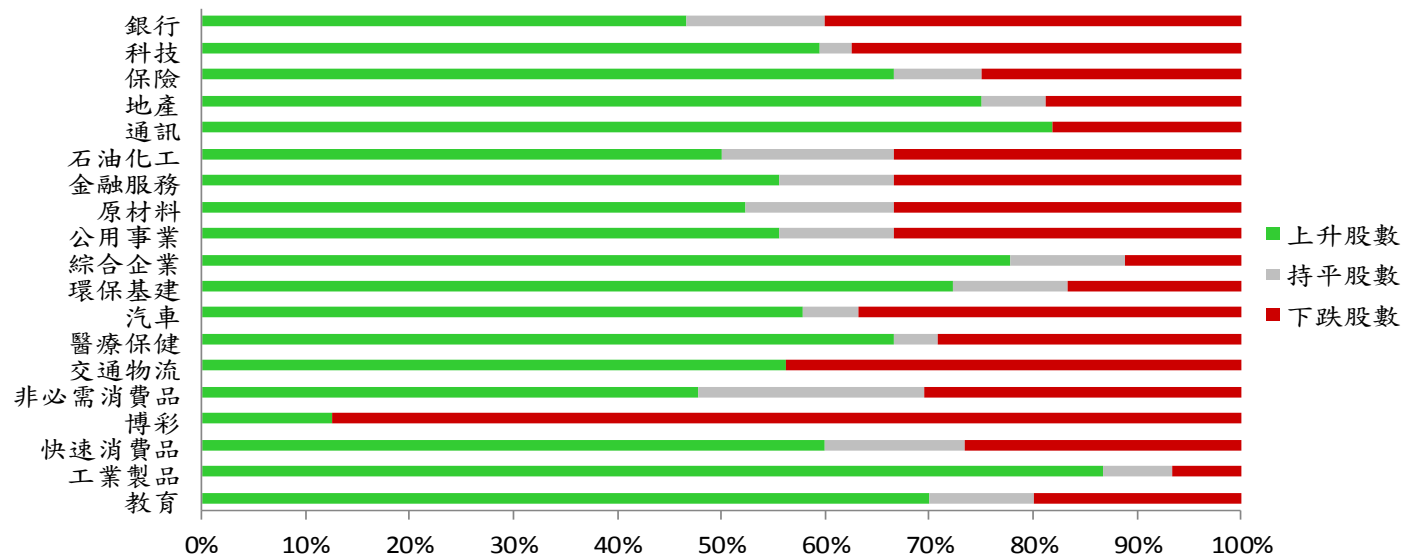
資料來源：彭博、西證證券經紀

## 港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	29,314	29,480	29,156	29,363	0.52	20.6	571.4	35	13	2
國企指數	11,268	11,305	11,182	11,261	0.24	32.4	458.3	29	17	4

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.05	7	2	6
科技	0.63	19	1	12
保險	0.25	8	1	3
地產	0.27	24	2	6
通訊	0.44	9	0	2
石油化工	0.56	6	2	4
金融服務	0.43	15	3	9
原材料	0.69	11	3	7
公用事業	0.03	10	2	6
綜合企業	0.63	7	1	1
環保基建	0.70	13	2	3
汽車	-0.10	11	1	7
醫療保健	0.86	16	1	7
交通物流	0.46	9	0	7
非必需消費品	0.64	11	5	7
博彩	-0.82	1	0	7
快速消費品	0.45	9	2	4
工業製品	1.06	13	1	1
教育	0.87	7	1	2



資料來源：彭博、西證證券經紀

## 美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	81.60	0.49	80.14	-1.35	1.83
中電控股	2	88.35	0.17	88.53	-0.27	-0.21
中華煤氣	3	18.82	0.64	18.99	-0.82	-0.92
匯豐控股	5	68.70	0.88	67.74	-1.46	1.42
電能實業	6	55.20	0.91	55.06	-0.50	0.26
恒生銀行	11	206.00	0.00	202.81	-3.00	1.57
恆基地產	12	47.75	1.38	47.29	1.47	0.97
新鴻基地產	16	135.10	0.52	133.51	-0.82	1.19
新世界發展	17	12.96	1.57	12.95	-0.90	0.07
太古股份	19	97.05	0.26	96.30	-0.85	0.77
銀河娛樂	27	57.05	-0.44	56.24	0.00	1.43
港鐵公司	66	47.30	1.28	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.54	0.59	13.88	0.00	-2.48
恆隆地產	101	17.60	0.57	17.38	-2.29	1.28
中國旺旺	151	6.33	1.61	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	14.64	0.41	14.30	-4.73	2.37
中信股份	267	11.34	0.53	11.32	0.00	0.19
萬洲國際	288	8.35	-1.07	8.24	-4.02	1.37
中國石化	386	5.87	-0.17	5.80	-2.29	1.22
港交所	388	265.20	-0.30	261.52	-3.11	1.41
創科實業	669	55.90	1.08	55.15	-1.73	1.37
中國海外	688	28.80	0.35	28.30	-1.45	1.76
騰訊	700	380.80	1.38	372.50	-1.74	2.23
中國聯通	762	9.13	0.44	8.99	-2.55	1.59
領展房產基金	823	94.70	-0.47	N/A	-3.00	N/A
中國石油	857	4.77	-0.42	4.71	-3.04	1.21
中海油	883	13.90	3.12	13.66	-0.80	1.75
建設銀行	939	6.78	-0.59	6.64	-3.76	2.17
中國移動	941	73.45	-0.61	73.23	-1.29	0.30
長江基建	1038	63.65	0.71	62.87	0.00	1.24
恆安國際	1044	67.85	1.65	66.94	-0.85	1.36
中國神華	1088	17.52	1.74	17.15	-1.55	2.16
石藥集團	1093	14.42	0.00	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	33.70	0.45	34.21	0.00	-1.50
長實地產	1113	62.55	1.05	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.38	0.68	7.61	0.00	-2.96
友邦保險	1299	81.80	1.68	80.65	-1.11	1.43
工商銀行	1398	5.74	-0.52	5.64	-3.19	1.86
金沙中國	1928	42.25	1.93	41.10	-2.01	2.81
九龍倉置業	1997	60.05	1.61	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.32	0.65	13.15	0.00	-6.34
瑞聲科技	2018	49.25	-1.01	47.88	-5.13	2.87
申洲國際	2313	104.00	1.27	100.54	-2.66	3.44
中國平安	2318	91.00	0.17	89.95	-2.39	1.17
蒙牛乳業	2319	29.65	0.17	29.97	0.00	-1.08
舜宇光學科技	2382	93.30	2.47	91.40	-1.90	2.08
中銀香港	2388	34.60	-0.43	34.01	-3.19	1.73
中國人壽	2628	20.75	-0.95	20.34	-4.21	2.00
交通銀行	3328	6.62	1.53	6.59	0.00	0.41
中國銀行	3988	3.65	-1.08	3.58	-3.86	1.88

資料來源：彭博、西證證券經紀

## AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.93	2.66	-65.64	中聯重科	1157	4.51	3.92	-18.88
東北電氣	42	0.82	3.80	-72.02	兗州煤業	1171	8.17	2.13	-35.52
四川成渝	107	2.57	0.39	-44.94	中國鐵建	1186	9.24	1.20	-21.02
青島啤酒	168	50.10	-1.67	-17.06	比亞迪	1211	51.35	0.29	-16.37
江蘇寧滬	177	11.06	-0.72	-3.84	農業銀行	1288	3.54	-0.84	-16.49
京城機電	187	1.60	13.48	-82.29	新華保險	1336	40.45	1.00	-33.00
廣州廣船	317	6.83	-0.73	-57.52	工商銀行	1398	5.74	-0.52	-12.44
馬鞍山鋼鐵	323	3.57	0.00	-8.54	麗珠醫藥	1513	29.10	2.83	-25.84
上海石油化工	338	3.48	0.29	-39.67	中國中冶	1618	2.06	-1.90	-42.44
鞍鋼股份	347	5.13	-0.39	-13.16	中國中車	1766	6.72	0.60	-29.50
江西銅業	358	10.02	-0.60	-39.29	廣發證券	1776	9.96	1.74	-39.44
中國石油化工	386	5.87	-0.17	-7.01	中國交通建設	1800	7.34	-0.54	-44.51
中國中鐵	390	6.08	0.00	-22.12	晨鳴紙業	1812	3.78	0.27	-41.30
廣深鐵路	525	2.76	1.10	-26.91	中煤能源	1898	3.36	0.60	-40.43
深圳高速	548	9.46	0.75	-18.08	中國遠洋	1919	3.35	-0.59	-45.33
南京熊貓電子	553	3.04	1.33	-80.72	民生銀行	1988	5.79	0.17	-19.89
鄭煤機	564	3.89	-0.26	-44.76	金隅股份	2009	2.61	-0.38	-38.60
山東墨龍	568	1.32	0.76	-74.50	中集集團	2039	9.13	2.13	-38.61
北京北辰實業	588	3.19	5.63	-36.83	復星醫藥	2196	25.40	-0.78	-18.75
中國東方航空	670	5.17	-2.45	-29.60	萬科企業	2202	29.50	0.17	-8.97
山東新華製藥	719	4.10	1.49	-51.24	金風科技	2208	8.23	0.37	-34.99
中國國航	753	8.51	-0.12	-20.57	廣汽集團	2238	8.14	-0.37	-39.47
中興通訊	763	23.15	-0.43	-31.10	中國平安	2318	91.00	0.17	-3.21
中國石油	857	4.77	-0.42	-43.51	長城汽車	2333	6.03	0.50	-38.32
白雲山	874	39.35	-0.13	-23.00	濰柴動力	2338	12.74	0.16	-7.49
東江環保	895	8.35	0.24	-36.54	中國鋁業	2600	2.89	-0.69	-35.36
華能國際電力	902	4.89	0.00	-38.55	中國太保	2601	30.65	-0.16	-22.24
安徽海螺水泥	914	48.35	2.00	6.54	上海醫藥	2607	16.00	1.65	-26.25
海信科龍	921	10.92	5.61	-30.06	中國人壽	2628	20.75	-0.95	-35.26
建設銀行	939	6.78	-0.59	-17.67	上海電氣	2727	2.91	0.34	-54.07
大唐發電	991	1.95	-0.51	-47.22	中海集運	2866	1.02	4.08	-69.10
安徽皖通高速	995	5.33	1.91	-26.84	大連港	2880	1.01	1.00	-58.28
中信銀行	998	4.89	0.20	-30.56	中海油田	2883	7.98	0.00	-26.00
儀征化纖	1033	0.98	2.08	-65.32	紫金礦業	2899	2.93	-0.34	-21.19
重慶鋼鐵	1053	1.18	-2.48	-48.29	交通銀行	3328	6.62	1.53	-6.61
中國南方航空	1055	6.17	-1.44	-31.35	福耀玻璃	3606	26.60	0.76	-3.10
浙江世寶	1057	1.26	-0.79	-83.19	招商銀行	3968	38.80	0.91	-0.63
天津創業環保	1065	3.03	1.00	-66.80	中國銀行	3988	3.65	-1.08	-16.63
華電國際電力	1071	3.16	-1.25	-29.69	洛陽鉬業	3993	2.78	0.00	-39.54
東方電氣	1072	5.53	0.91	-56.91	中信證券	6030	16.00	-0.25	-33.43
中國神華	1088	17.52	1.74	-19.97	中國光大銀行	6818	3.80	0.26	-18.79
洛陽玻璃	1108	2.26	0.89	-83.28	海通證券	6837	9.41	0.11	-35.88
中海發展	1138	4.82	0.63	-35.98	華泰證券	6886	13.68	-0.15	-35.99

資料來源：彭博、西證證券經紀

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
08/05/2019	388	香港交易所	業績
08/05/2019	3302	光控精技	特別股息
08/05/2019	981	中芯國際	業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
08/05/2019	美國	MBA 貸款申請指數	五月三日	--	-4.30%
08/05/2019	中國	貿易出(入)超(美元)	四月	35.61bn	32.64bn
08/05/2019	中國	出口年增率%	四月	2.77%	14.20%
08/05/2019	中國	進口年增率%	四月	-2.05%	-7.60%

**西證國際證券股份有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

**西證(香港)證券有限公司**

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)期貨有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)融資有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)資產管理有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)財務有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

**市場分析部**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

## 分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

## 免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

## 評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下