

宏觀焦點

美國股市週四下跌但跌幅有所收窄，因特朗普表示收到來自習近平的美好信函後中美兩國仍有望達成貿易協議。道瓊斯指數下跌0.5%至25,828點；標準普爾指數下跌0.3%至2,871點；納斯達克指數下跌0.4%至7,911點。

油價週四下跌，紐約6月期油下跌0.7%至每桶61.70美元。金價上升，紐約6月期金上升0.3%至每盎司1,285.2美元。

香港和內地股市週四下跌。4月內地人民幣貸款增幅低於預期，中資金融股大跌，建設銀行(939.HK)及中國人壽(2628.HK)分別下跌3.2%及3.9%；教育股走低，民生教育(1569.HK)及成實外教育(1565.HK)股價分別下跌6.9%及7.9%。個股方面，吉利汽車(175.HK)4月銷售疲弱，股價下跌6.0%；MEGAEXPO(1360.HK)遭沽空機構狙擊，股價急跌29.8%；維亞生物(1873.HK)上市首日收市價較上市價微高0.2%。恒生指數下跌2.4%至28,311點，國企指數下跌2.3%至10,845點，股市成交金額增加13.1%至1,218億港元。上證綜合指數下跌1.5%至2,851點，滬深兩市成交金額減少11.3%至人民幣4,311億元。香港股市下週一假期休市。

行業及公司新聞

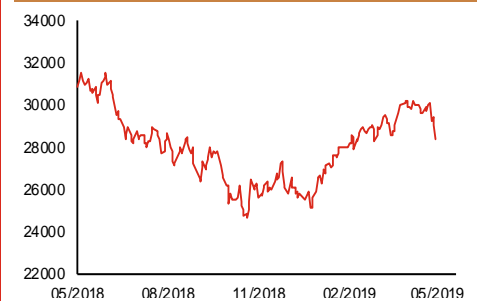
- 龍湖集團(960.HK)公布2019年首4月合同銷售總額為人民幣641億元，同比增長9.4%，其中4月份合同銷售按年增加34.5%至人民幣196億元，銷售增速較第一季為佳。首4月完成公司2019年全年銷售目標人民幣2,200億元之29.1%。
- 新城發展(1030.HK)公布2019年首4月合同銷售總額為人民幣681億元，同比增長34.7%，其中4月份合約銷售按年大增68.4%至人民幣214億元。增速遠高於第一季。首4月完成公司2019年全年銷售目標人民幣2,700億元之25.2%。
- 永利澳門(1128.HK)公布2019年第一季度業績：經營收益12.5億美元，同比倒退2.6%，因永利澳門收益跌幅高於永利皇宮收益增幅；經調整後的物業EBITDA按年下跌8.4%至3.9億美元；股東應佔溢利1.9億美元，同比減少16.0%。
- 比亞迪(1211.HK)公布2019年首4月汽車銷量15.5萬輛（新能源汽車佔比62.5%），同比上升4.2%，其中4月份銷量按年增加1.3%至3.8萬輛（新能源汽車佔比63.5%），增速差於第一季。首4月完成公司2019年全年銷售目標65萬輛之23.9%。
- 華融半導體(1347.HK)公布2019年第一季度業績，銷售收入2.2億美元，同比增長5.1%，毛利率為32.2%，同比上升0.1個百分點，股東應佔溢利4,747萬美元，按年上升18.4%。
- 長城汽車(2333.HK)公布2019年首4月汽車銷量36.8萬台，同比增長8.6%，其中4月份銷量按年上升2.5%至8.4萬台，增速較第一季放緩。首4月完成公司2019年全年銷售目標120萬台之30.6%。
- 舜宇光學(2382.HK)公布2019年首4月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長45.6%、21.1%及21.6%，其中4月份分別按年上升59.9%、15.7%及36.1%。手機鏡頭及手機攝像模組4月份出貨量增速優於第一季，但車載鏡頭4月份出貨量增速則略差於第一季。
- 億達中國(3639.HK)公布2019年首4月合約銷售總額為人民幣19.1億元，同比增長113.9%，其中4月份合約銷售按年增加154.9%至人民幣8.6億元，銷售增速較第一季為佳。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,311	-2.39	-6.00
國企指數	10,845	-2.27	-7.81
創業板指數	117	-1.69	-11.34
上證綜合指數	2,851	-1.48	-12.06
滬深300指數	3,600	-1.85	-11.90
日經225指數	21,603	-1.46	-0.73
道瓊斯指數	25,828	-0.54	-1.26
標普500指數	2,871	-0.30	-0.61
納斯達克指數	7,911	-0.41	-0.67
德國DAX指數	11,974	-1.69	0.57
法國CAC指數	5,313	-1.93	-2.51
富時100指數	7,207	-0.87	-2.89

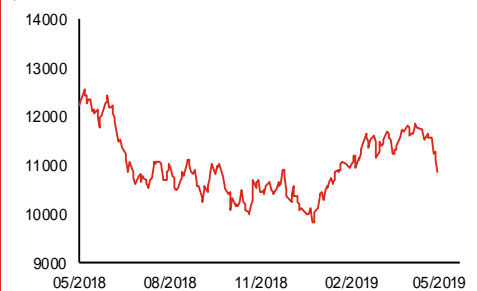
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.10	-1.55	43.61
VHSI指數	23.54	20.59	50.51

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	61.70	-0.68	-4.13
黃金	1,285.20	0.30	-2.25
銅	6,102.00	-0.75	-5.93
鋁	1,799.00	0.11	-4.21
小麥	429.50	-2.16	-5.96
玉米	353.25	-3.02	-4.52

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



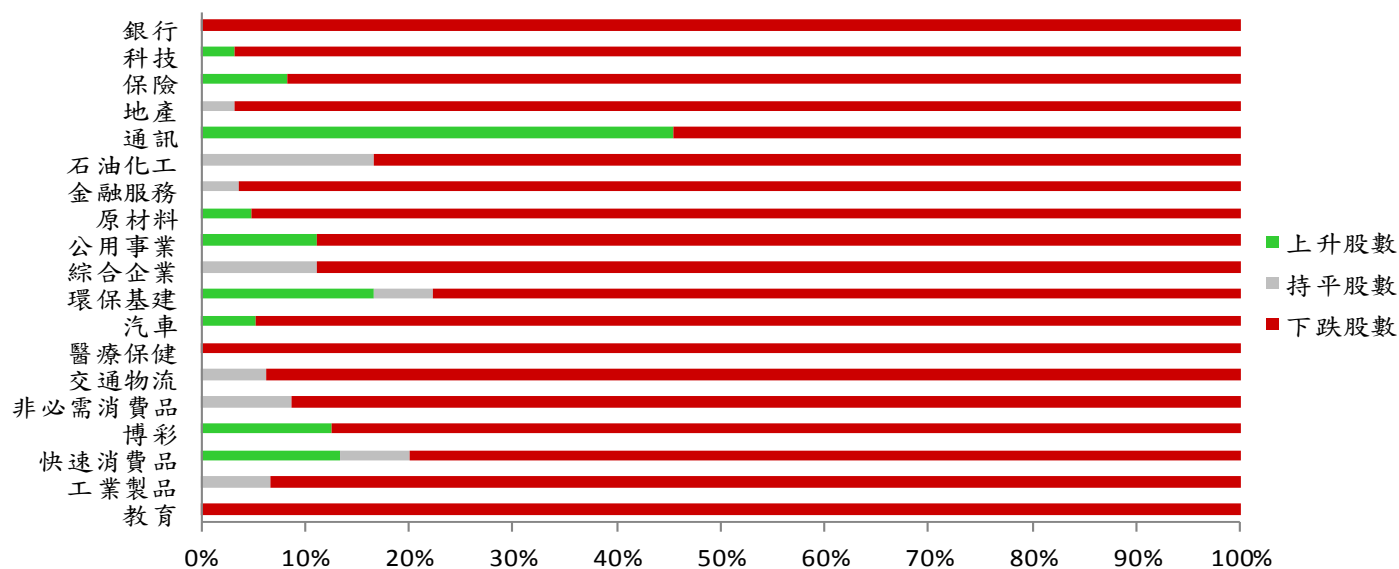
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平數
恒生指數	28,839	28,891	28,282	28,311	-2.39	30.0	458.0	3	46	1
國企指數	11,034	11,057	10,824	10,845	-2.27	45.2	393.6	5	44	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-2.61	0	0	15
科技	-3.55	1	0	31
保險	-2.89	1	0	11
地產	-2.31	0	1	31
通訊	-1.05	5	0	6
石油化工	-1.90	0	2	10
金融服務	-3.05	0	1	26
原材料	-2.70	1	0	20
公用事業	-1.17	2	0	16
綜合企業	-1.48	0	1	8
環保基建	-1.71	3	1	14
汽車	-3.15	1	0	18
醫療保健	-3.24	0	0	24
交通物流	-3.34	0	1	15
非必需消費品	-2.52	0	2	21
博彩	-2.70	1	0	7
快速消費品	-2.27	2	1	12
工業製品	-2.26	0	1	14
教育	-4.46	0	0	10



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	79.55	-1.30	79.03	-1.37	0.66
中電控股	2	87.40	-0.85	87.74	-0.27	-0.39
中華煤氣	3	18.60	-0.53	18.73	-1.40	-0.67
匯豐控股	5	66.45	-1.48	67.15	-0.14	-1.04
電能實業	6	55.20	0.27	54.94	0.00	0.48
恒生銀行	11	202.00	-2.23	202.33	-2.20	-0.16
恆基地產	12	46.80	-0.74	46.23	-1.34	1.24
新鴻基地產	16	132.80	-1.26	132.56	-1.43	0.18
新世界發展	17	12.52	-2.49	12.52	-3.48	0.02
太古股份	19	96.25	-0.93	95.87	-1.48	0.39
銀河娛樂	27	53.45	-4.13	56.24	0.00	-4.96
港鐵公司	66	46.10	-1.71	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.00	-1.96	13.88	0.00	-6.36
恆隆地產	101	17.10	-1.38	17.20	-0.50	-0.56
中國旺旺	151	6.23	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	13.50	-5.99	13.62	-3.72	-0.89
中信股份	267	11.00	-1.26	11.32	0.00	-2.80
萬洲國際	288	7.63	-5.80	7.68	-5.23	-0.59
中國石化	386	5.76	-0.17	5.76	-0.20	-0.01
港交所	388	248.00	-4.98	249.18	-4.37	-0.47
創科實業	669	52.00	-2.71	51.97	-3.05	0.06
中國海外	688	28.20	-2.76	28.22	-2.44	-0.08
騰訊	700	375.60	-2.39	374.68	-2.69	0.25
中國聯通	762	8.83	-1.56	8.89	-0.70	-0.70
領展房產基金	823	92.55	-1.75	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.64	-1.28	4.66	-1.13	-0.37
中海油	883	13.34	-2.34	13.43	-1.42	-0.65
建設銀行	939	6.44	-3.16	6.42	-2.56	0.31
中國移動	941	72.75	0.14	73.11	0.09	-0.50
長江基建	1038	62.50	-0.87	62.69	-0.75	-0.31
恆安國際	1044	68.20	0.44	68.00	0.96	0.30
中國神華	1088	17.06	-0.23	17.07	0.23	-0.06
石藥集團	1093	13.52	-4.25	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	32.30	-3.58	34.21	0.00	-5.58
長實地產	1113	61.70	-1.91	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.03	-5.00	7.60	0.00	-7.56
友邦保險	1299	77.65	-3.42	78.27	-2.85	-0.79
工商銀行	1398	5.50	-2.65	5.52	-1.75	-0.38
金沙中國	1928	40.40	-3.00	40.54	-2.55	-0.34
九龍倉置業	1997	57.80	-1.78	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.68	-3.15	13.15	0.00	-11.20
瑞聲科技	2018	45.90	-5.56	45.91	-4.88	-0.03
申洲國際	2313	99.75	-1.53	99.28	-0.61	0.47
中國平安	2318	86.70	-2.80	87.43	-1.37	-0.83
蒙牛乳業	2319	28.80	-2.37	29.97	0.00	-3.91
舜宇光學科技	2382	86.10	-5.02	86.94	-3.57	-0.97
中銀香港	2388	32.70	-4.39	32.92	-3.35	-0.67
中國人壽	2628	19.32	-3.88	19.34	-2.99	-0.09
交通銀行	3328	6.20	-3.13	6.59	0.00	-5.95
中國銀行	3988	3.51	-2.50	3.52	-1.41	-0.17

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	1.86	-2.62	-68.35	中聯重科	1157	4.20	-3.67	-20.62
東北電氣	42	0.81	-1.22	-72.27	兗州煤業	1171	7.78	-2.38	-35.39
四川成渝	107	2.51	-0.79	-45.03	中國鐵建	1186	9.39	0.32	-17.78
青島啤酒	168	47.55	-4.61	-13.65	比亞迪	1211	48.85	-1.91	-16.90
江蘇寧滬	177	10.62	-1.48	-5.20	農業銀行	1288	3.43	-2.00	-16.93
京城機電	187	1.53	-1.92	-83.16	新華保險	1336	37.35	-3.74	-34.99
廣州廣船	317	6.47	-3.43	-59.18	工商銀行	1398	5.50	-2.65	-13.37
馬鞍山鋼鐵	323	3.42	-1.72	-10.44	麗珠醫藥	1513	27.50	-4.68	-26.61
上海石油化工	338	3.42	0.00	-39.93	中國中冶	1618	2.04	-1.92	-41.46
鞍鋼股份	347	4.85	-3.39	-16.17	中國中車	1766	6.67	0.60	-28.40
江西銅業	358	9.86	-1.10	-38.85	廣發證券	1776	9.47	-2.27	-41.02
中國石油化工	386	5.76	-0.17	-6.39	中國交通建設	1800	7.24	-0.41	-44.44
中國中鐵	390	5.99	0.00	-21.33	晨鳴紙業	1812	3.65	-3.69	-41.88
廣深鐵路	525	2.70	-0.74	-26.87	中煤能源	1898	3.23	-1.52	-41.37
深圳高速	548	9.25	-0.54	-17.34	中國遠洋	1919	3.16	-4.53	-46.44
南京熊貓電子	553	2.95	-3.28	-81.53	民生銀行	1988	5.59	-2.27	-20.58
鄭煤機	564	3.85	-0.77	-42.78	金隅股份	2009	2.49	-3.11	-39.86
山東墨龍	568	1.31	-2.24	-74.40	中集集團	2039	8.59	-3.48	-39.43
北京北辰實業	588	2.95	-3.59	-33.38	復星醫藥	2196	24.30	-3.95	-17.82
中國東方航空	670	4.77	-6.29	-32.12	萬科企業	2202	28.55	-2.06	-8.13
山東新華製藥	719	4.06	-1.69	-51.64	金風科技	2208	8.08	-2.42	-33.97
中國國航	753	7.92	-4.58	-21.66	廣汽集團	2238	7.75	-4.20	-41.96
中興通訊	763	22.25	-3.26	-31.64	中國平安	2318	86.70	-2.80	-1.67
中國石油	857	4.64	-1.28	-44.05	長城汽車	2333	5.80	-2.85	-39.89
白雲山	874	36.85	-3.79	-22.31	濰柴動力	2338	12.14	-1.62	-7.25
東江環保	895	7.99	-2.20	-38.30	中國鋁業	2600	2.69	-5.28	-37.80
華能國際電力	902	4.73	-1.46	-39.07	中國太保	2601	29.00	-3.49	-21.48
安徽海螺水泥	914	45.45	-3.19	4.76	上海醫藥	2607	15.50	-2.52	-26.44
海信科龍	921	10.14	-4.34	-32.49	中國人壽	2628	19.32	-3.88	-35.39
建設銀行	939	6.44	-3.16	-18.85	上海電氣	2727	2.84	-2.41	-53.76
大唐發電	991	1.88	-0.53	-48.27	中海集運	2866	1.01	-2.88	-68.86
安徽皖通高速	995	5.04	-3.08	-27.93	大連港	2880	1.00	-0.99	-57.79
中信銀行	998	4.74	-1.46	-29.91	中海油田	2883	7.60	-3.18	-27.70
儀征化纖	1033	0.89	-6.32	-67.35	紫金礦業	2899	2.84	-2.07	-22.84
重慶鋼鐵	1053	1.15	-1.71	-48.72	交通銀行	3328	6.20	-3.13	-10.16
中國南方航空	1055	5.74	-4.97	-32.65	福耀玻璃	3606	25.30	-1.56	-3.73
浙江世寶	1057	1.21	-2.42	-81.67	招商銀行	3968	36.20	-4.74	-2.92
天津創業環保	1065	2.99	-0.33	-67.26	中國銀行	3988	3.51	-2.50	-17.30
華電國際電力	1071	3.08	-0.32	-29.71	洛陽鉬業	3993	2.62	-3.68	-42.04
東方電氣	1072	5.32	-2.21	-56.93	中信證券	6030	15.12	-4.67	-33.54
中國神華	1088	17.06	-0.23	-19.21	中國光大銀行	6818	3.60	-3.23	-20.15
洛陽玻璃	1108	2.21	-1.34	-83.42	海通證券	6837	8.84	-3.39	-36.22
中海發展	1138	4.33	-6.48	-37.46	華泰證券	6886	12.88	-4.87	-38.06

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
10/05/2019	43	卜蜂國際	業績
10/05/2019	6090	勝捷企業	第一季業績/中期股息
10/05/2019	1151	依利安達	第一季業績
10/05/2019	229	利民實業	季度業績
10/05/2019	422	越南製造加工出口	季度業績

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值	
10/05/2019	美國	消費者物價指數(月比)	四月	0.39%	0.40%
10/05/2019	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(四月)	四月	2.12%	2.00%
10/05/2019	美國	消費者物價指數(年比)	四月	2.08%	1.90%
10/05/2019	美國	CPI 主要指數 經季調	四月	262.03	261.37
10/05/2019	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(四月)	四月	0.20%	0.10%
10/05/2019	美國	消費者物價指數 未經季調	四月	255.76	254.20

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