

## 宏觀焦點

美國股市週一大跌，因中國採取反制措施提高對進口中國商品之關稅，且美債息曲線再次出現倒掛。道瓊斯指數大跌2.4%至25,325點；標準普爾指數大跌2.4%至2,812點；納斯達克指數大跌3.4%至7,647點。美國於今天早上公布對餘下3,250億美元從中國進口之商品加徵關稅之細節。

油價週一下跌，因中美貿易形勢急轉直下。紐約6月期油下跌1.0%至每桶61.04美元。金價上升，紐約6月期金上升1.1%至每盎司1,301.8美元。

香港股市上週五上升，週一假期休市。物業管理股跑贏大市，中海物業(2669.HK)股價上升6.9%；中資券商股走高；基建鐵路股逆市微跌。個股方面，友邦(1299.HK)2019年首季新業務價值同比增長14.5%遜預期，唯股價上升0.4%；舜宇光學(2382.HK)4月手機鏡頭及手機攝像模組出貨量增速提升，股價上漲5.3%；JBB Buiders(1903.HK)上市首日收市價較上市價高4.2%。恒生指數上升0.8%至28,550點，國企指數上升0.8%至10,931點，股市成交金額增加2.7%至1,250億港元。內地股市週一下跌，上證綜合指數下跌1.2%至2,904點，滬深兩市成交金額減少25.0%至人民幣4,658億元。

## 行業及公司新聞

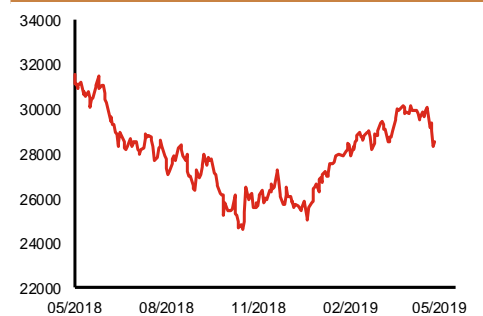
- 恒生指數公司宣布季檢結果：恒生指數成份股沒有變動，但匯豐(5.HK)及騰訊(700.HK)比重分別下降0.46及0.63個百分點至均為10.0%；國企指數成份股將納入華潤啤酒(291.HK)、龍湖集團(960.HK)、碧桂園(2007.HK)、安踏體育(2020.HK)及新奧能源(2688.HK)，剔出國航(753.HK)、華能(902.HK)、廣發證券(1776.HK)、中廣核電力(1816.HK)及長城汽車(2333.HK)，而騰訊(700.HK)之比重也從11.1%下降至10.0%；恒生綜合大中型股指數成份股加入貓眼娛樂(1896.HK)。
- 保利置業(119.HK)公布2019年首4月合約銷售總額為人民幣116億元，同比下降19.4%，其中4月份合約銷售同比下跌6.4%至人民幣44億元，跌幅較首季有所縮窄。首4月完成公司2019年全年銷售目標人民幣420億元之27.6%。
- 裕元集團(551.HK)及寶勝國際(3813.HK)公布2019年首4月公司綜合經營收益淨額分別為33.6億美元及人民幣90.7億元，分別同比增長6.9%及17.2%，其中4月份則分別上升2.9%及10.5%。二者4月份收益增速均遜於第一季。
- 同程藝龍(780.HK)公布2019年第一季度業績：收入人民幣17.8億元，同比增加17.5%；經調整EBITDA按年增長34.0%至人民幣6.2億元；經調整溢利人民幣4.5億元，同比上升8.7%。
- 中聯重科(1157.HK)宣布將以不超過人民幣29.8億元（不高於每股人民幣7.63元，溢價60.3%）回購A股(000157.CH) 2.5%-5.0%。
- 廣汽集團(2238.HK)公布2019年首4月汽車銷量為65.1萬輛，同比下跌3.2%，其中4月份銷量按年下跌4.6%至15.7萬輛，銷售狀況較第一季為差。首4月完成公司2019年全年銷售目標約232萬輛之28.1%。
- 中金公司(3908.HK)公布2019年第一季度業績：營業收入人民幣32.4億元，同比上升19.9%；股東應佔溢利按年增長27.7%至人民幣9.1億元，主要受惠於持有及處置債券收益增加。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,550	0.00	0.00
國企指數	10,931	0.00	0.00
創業板指數	118	0.00	0.00
上證綜合指數	2,904	-1.21	-8.94
滬深300指數	3,669	-1.65	-8.02
日經225指數	21,191	-0.72	-4.86
道瓊斯指數	25,325	-2.38	-4.12
標普500指數	2,812	-2.41	-3.29
納斯達克指數	7,647	-3.41	-4.22
德國DAX指數	11,877	-1.52	-1.03
法國CAC指數	5,263	-1.22	-4.36
富時100指數	7,164	-0.55	-3.68

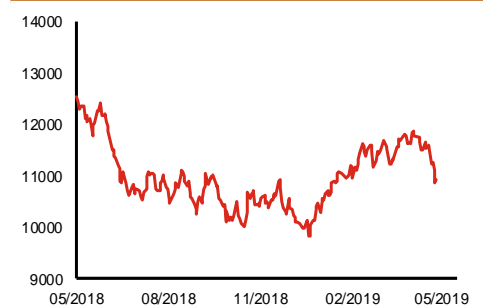
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	20.55	28.12	71.11
VHSI指數	21.07	-10.49	40.28

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	61.04	-1.01	-4.81
黃金	1,301.80	1.12	0.67
銅	6,011.00	-1.88	-7.29
鋁	1,809.00	0.06	-2.90
小麥	437.00	2.88	-5.92
玉米	356.50	1.35	-1.83

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



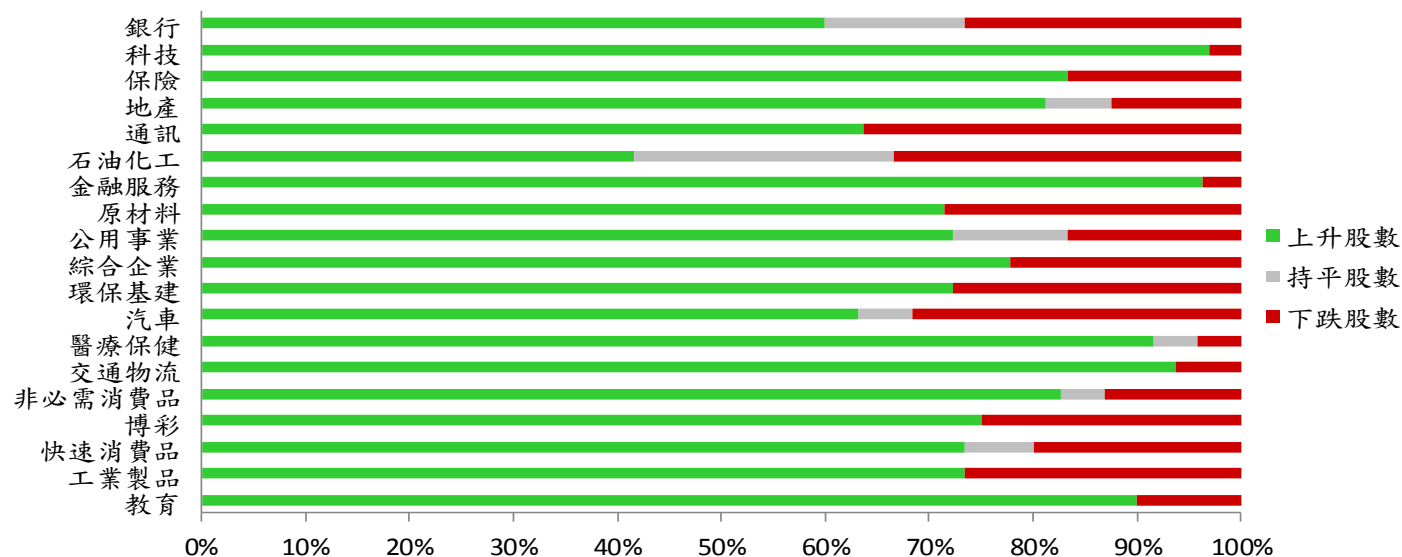
資料來源：彭博、西證證券經紀

**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	28,462	28,833	28,203	28,550	0.00	25.0	504.0	40	9	1
國企指數	10,931	11,070	10,810	10,931	0.00	37.6	393.9	33	16	1

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.31	9	2	4
科技	2.28	31	0	1
保險	1.06	10	0	2
地產	1.27	26	2	4
通訊	0.90	7	0	4
石油化工	0.80	5	3	4
金融服務	2.05	26	0	1
原材料	0.92	15	0	6
公用事業	0.67	13	2	3
綜合企業	0.34	7	0	2
環保基建	1.78	13	0	5
汽車	0.52	12	1	6
醫療保健	2.50	22	1	1
交通物流	2.21	15	0	1
非必需消費品	1.52	19	1	3
博彩	1.40	6	0	2
快速消費品	1.55	11	1	3
工業製品	1.81	11	0	4
教育	2.41	9	0	1



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	79.75	0.25	77.86	-2.27	2.42
中電控股	2	87.55	0.17	86.73	-0.81	0.94
中華煤氣	3	18.72	0.65	18.84	-2.04	-0.63
匯豐控股	5	66.90	0.68	66.04	-1.84	1.30
電能實業	6	55.75	1.00	55.89	0.71	-0.24
恒生銀行	11	203.00	0.50	201.41	-0.31	0.79
恆基地產	12	47.55	1.60	46.47	-1.42	2.33
新鴻基地產	16	134.00	0.90	132.73	-1.74	0.96
新世界發展	17	12.56	0.32	12.32	-4.27	1.92
太古股份	19	96.60	0.36	95.37	-1.54	1.29
銀河娛樂	27	54.35	1.68	54.30	-3.46	0.09
港鐵公司	66	46.20	0.22	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.02	0.15	13.89	0.00	-6.23
恆隆地產	101	17.08	-0.12	16.89	-2.09	1.12
中國旺旺	151	6.17	-0.96	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	13.78	2.07	13.01	-5.96	5.92
中信股份	267	10.92	-0.73	11.32	0.00	-3.52
萬洲國際	288	7.70	0.92	7.46	-2.51	3.26
中國石化	386	5.74	-0.35	5.65	-1.25	1.58
港交所	388	252.00	1.61	244.35	-3.50	3.13
創科實業	669	52.30	0.58	50.41	-4.35	3.76
中國海外	688	28.90	2.48	28.74	-1.24	0.54
騰訊	700	382.00	1.70	366.40	-3.67	4.26
中國聯通	762	8.84	0.11	8.67	-2.56	2.01
領展房產基金	823	93.25	0.76	N/A	-1.09	N/A
中國石油	857	4.60	-0.86	4.54	-1.82	1.27
中海油	883	13.38	0.30	13.08	-2.73	2.33
建設銀行	939	6.47	0.47	6.22	-3.71	4.01
中國移動	941	72.10	-0.89	71.91	-1.67	0.26
長江基建	1038	62.70	0.32	63.48	0.00	-1.23
恆安國際	1044	66.10	-3.08	64.61	-1.58	2.30
中國神華	1088	16.90	-0.94	16.21	-3.50	4.27
石藥集團	1093	13.84	2.37	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	33.05	2.32	34.21	0.00	-3.40
長實地產	1113	62.05	0.57	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.38	4.98	7.61	0.00	-2.97
友邦保險	1299	77.95	0.39	75.57	-3.73	3.15
工商銀行	1398	5.52	0.36	5.35	-3.20	3.27
金沙中國	1928	41.45	2.60	39.64	-4.52	4.57
九龍倉置業	1997	58.25	0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.92	2.05	12.36	0.00	-3.57
瑞聲科技	2018	46.90	2.18	44.35	-4.88	5.76
申洲國際	2313	102.80	3.06	98.04	-4.29	4.86
中國平安	2318	88.85	2.48	85.56	-3.88	3.85
蒙牛乳業	2319	29.65	2.95	29.98	0.00	-1.09
舜宇光學科技	2382	90.70	5.34	89.81	-0.46	1.00
中銀香港	2388	32.95	0.76	31.71	-3.82	3.92
中國人壽	2628	19.56	1.24	18.76	-4.55	4.27
交通銀行	3328	6.17	-0.48	6.59	0.00	-6.42
中國銀行	3988	3.51	0.00	3.40	-3.13	3.23

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	1.92	3.23	-67.52	中聯重科	1157	4.37	4.05	-19.55
東北電氣	42	0.80	-1.23	-72.83	兗州煤業	1171	7.86	1.03	-35.87
四川成渝	107	2.50	-0.40	-45.77	中國鐵建	1186	9.29	-1.06	-18.35
青島啤酒	168	49.40	3.89	-17.79	比亞迪	1211	49.30	0.92	-15.32
江蘇寧滬	177	10.78	1.51	-5.25	農業銀行	1288	3.42	-0.29	-16.75
京城機電	187	1.53	0.00	-82.70	新華保險	1336	38.50	3.08	-34.08
廣州廣船	317	6.87	6.18	-57.12	工商銀行	1398	5.52	0.36	-12.69
馬鞍山鋼鐵	323	3.47	1.46	-8.96	麗珠醫藥	1513	27.05	-1.64	-28.15
上海石油化工	338	3.40	-0.58	-40.65	中國中冶	1618	2.03	-0.49	-41.68
鞍鋼股份	347	5.04	3.92	-12.54	中國中車	1766	6.69	0.30	-27.71
江西銅業	358	9.81	-0.51	-38.86	廣發證券	1776	9.70	2.43	-39.28
中國石油化工	386	5.74	-0.35	-6.33	中國交通建設	1800	7.22	-0.28	-44.50
中國中鐵	390	5.94	-0.83	-21.73	晨鳴紙業	1812	3.71	1.64	-41.94
廣深鐵路	525	2.73	1.11	-26.16	中煤能源	1898	3.22	-0.31	-41.94
深圳高速	548	9.48	2.49	-18.15	中國遠洋	1919	3.24	2.53	-46.93
南京熊貓電子	553	3.01	2.03	-83.00	民生銀行	1988	5.62	0.54	-19.79
鄭煤機	564	3.95	2.60	-41.13	金隅股份	2009	2.52	1.20	-38.83
山東墨龍	568	1.33	1.53	-74.55	中集集團	2039	8.88	3.38	-38.53
北京北辰實業	588	2.94	-0.34	-33.26	復星醫藥	2196	24.60	1.23	-16.90
中國東方航空	670	4.99	4.61	-28.08	萬科企業	2202	29.15	2.10	-8.93
山東新華製藥	719	4.08	0.49	-51.88	金風科技	2208	8.20	1.49	-33.03
中國國航	753	8.32	5.05	-17.15	廣汽集團	2238	7.91	2.06	-40.60
中興通訊	763	23.05	3.60	-33.14	中國平安	2318	88.85	2.48	-1.00
中國石油	857	4.60	-0.86	-44.32	長城汽車	2333	5.91	1.90	-38.78
白雲山	874	38.15	3.53	-22.04	濰柴動力	2338	12.74	4.94	-6.42
東江環保	895	8.17	2.25	-36.47	中國鋁業	2600	2.73	1.49	-36.71
華能國際電力	902	4.74	0.21	-36.87	中國太保	2601	29.70	2.41	-20.55
安徽海螺水泥	914	45.90	0.99	4.99	上海醫藥	2607	15.66	1.03	-25.98
海信科龍	921	10.44	2.96	-31.42	中國人壽	2628	19.56	1.24	-32.60
建設銀行	939	6.47	0.47	-18.54	上海電氣	2727	2.85	0.35	-53.66
大唐發電	991	1.89	0.53	-47.92	中海集運	2866	1.05	3.96	-70.60
安徽皖通高速	995	5.11	1.39	-27.19	大連港	2880	0.99	-1.00	-58.49
中信銀行	998	4.71	-0.63	-29.69	中海油田	2883	7.60	0.00	-30.19
儀征化纖	1033	0.96	7.87	-68.49	紫金礦業	2899	2.85	0.35	-21.95
重慶鋼鐵	1053	1.14	-0.87	-49.03	交通銀行	3328	6.17	-0.48	-9.74
中國南方航空	1055	5.95	3.66	-29.54	福耀玻璃	3606	25.35	0.20	-4.12
浙江世寶	1057	1.29	6.61	-81.59	招商銀行	3968	37.05	2.35	-1.01
天津創業環保	1065	3.01	0.67	-67.19	中國銀行	3988	3.51	0.00	-17.09
華電國際電力	1071	3.00	-2.60	-31.36	洛陽鉬業	3993	2.64	0.76	-40.83
東方電氣	1072	5.50	3.38	-55.74	中信證券	6030	15.70	3.84	-31.35
中國神華	1088	16.90	-0.94	-20.12	中國光大銀行	6818	3.60	0.00	-19.32
洛陽玻璃	1108	2.22	0.45	-83.86	海通證券	6837	9.16	3.62	-35.42
中海發展	1138	4.48	3.46	-39.23	華泰證券	6886	13.30	3.26	-36.97

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
14/05/2019	699	神州租車	第一季業績
14/05/2019	3888	金山軟件	業績
14/05/2019	1730	LHN	中期業績/股息
14/05/2019	3813	寶勝國際	業績
14/05/2019	1910	新秀麗	季度業績
14/05/2019	1878	南戈壁-S	第一季業績
14/05/2019	551	裕元集團	業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
14/05/2019	歐元區	ZEW調查預期	五月	--	4.5
14/05/2019	歐元區	工業生產經季調(月比)	三月	-0.27%	-0.20%
14/05/2019	美國	進口物價指數(月比)	四月	0.71%	0.60%
14/05/2019	美國	進口物價指數(年比)	四月	0.37%	0.00%

資料來源：彭博、西證證券經紀

**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