

## 宏觀焦點

美國股市週四下跌，科技股領跌，因中方表示，美方需要糾正其“錯誤行為”才能讓談判繼續下去，中美貿易局勢未有改善。道瓊斯指數下跌1.1%至25,490點；標準普爾指數下跌1.2%至2,822點；納斯達克指數下跌1.6%至7,628點。10年期美債收益率下行8.5個基點，關鍵美債收益率曲線盤中倒掛。英國首相文翠珊或今日給出辭職時間表，宣布於6月10日當週離職的概率很大。

油價週四重挫，因中美貿易緊張局勢抑制了需求前景令市場擔憂加劇。紐約7月期油急跌5.7%至每桶57.91美元。金價上升，因美元回落，紐約6月期金上升0.9%至每盎司1,285.4美元。

香港和內地股市週四下跌。ARM 加入封殺華為行列，令手機設備股受壓，舜宇光學(2382.HK)及瑞聲科技(2018.HK)股價分別下跌7.7%及6.4%；家電股走低，海信家電(921.HK)下跌7.5%；鞋及服裝類消費股逆市上升。個股方面，聯想集團(992.HK)2019財年扭虧為盈錄得股東應佔溢利6.0億美元略勝預期，不過股價隨大市下跌2.6%。恒生指數下跌1.6%至27,267點，國企指數下跌1.9%至10,401點，香港股市成交金額增加29.6%至990億港元。上證綜合指數下跌1.4%至2,853點，滬深兩市成交金額減少1.9%至人民幣4,545億元。

## 行業及公司新聞

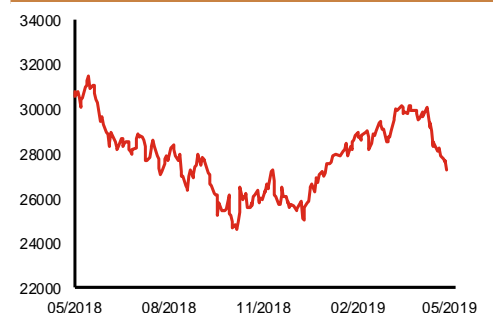
- 黛麗斯國際(333.HK)公布2019財年三季度(截止3月31日)經營數據，首三財季銷售業務收入同比下跌2%至9.4億港元，主要由於平均售價下跌所致，其中第三財季按年上升7%至3.3億港元，較首兩季有所改善；製造業務第三季由於產品和客戶組合的調整，毛利率同比下跌。
- 博雅互動(434.HK)公布2019年第一季業績，收入同比大跌49.8%至人民幣8,020萬元，股東應佔溢利按年減少51.1%至人民幣4,008萬元。
- 中能國際(1096.HK)宣布以每股0.2港元(折讓8.5%)配售2.4億股(現有股本14.4%)，淨集資額4,840萬港元，將用於1)為有關收購上饒市金碧礦業51%股權之代價提供資金，及2)一般營運資金。
- 寶寶樹(1761.HK)發布盈利警告，公司預計2019年上半年將轉盈為虧(2018年上半年經調整股東應佔溢利錄得人民幣1.2億元)，主要因1)今年初至今主要客戶的廣告投放同比減少，2)就電商業務而言，與阿里巴巴進行系統整合速度低於預期且仍在進行中，3)於年初至今，員工成本按年增加，及4)於年初至今，營銷開支同比增加。
- 美團點評(3690.HK)公布2019年第一季業績，收入人民幣192億元，同比增長70.1%；毛利率同比下跌2.0個百分點至26.4%；非國際財務報告準則下，經調整虧損淨額為人民幣10.4億元，同比擴大6.0%。
- DYNAM JAPAN(6889.HK)公布2019財年(截止3月31日)業績，收益1,464億日圓，同比減少3.8%；受惠於遊戲館經營開支同比縮減，股東應佔溢利錄得126億日圓，按年增加15.9%。現價相當於9.1倍2019財年市盈率。建議派發末期股息每股6日圓，全年合共12日圓，同比持平。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,267	-1.58	-8.52
國企指數	10,401	-1.92	-10.83
創業板指數	109	-1.05	-13.65
上證綜合指數	2,853	-1.36	-10.90
滬深300指數	3,584	-1.79	-11.07
日經225指數	21,151	-0.62	-5.64
道瓊斯指數	25,490	-1.11	-4.16
標普500指數	2,822	-1.19	-3.59
納斯達克指數	7,628	-1.58	-5.85
德國DAX指數	11,952	-1.78	-2.93
法國CAC指數	5,281	-1.81	-5.28
富時100指數	7,231	-1.41	-3.22

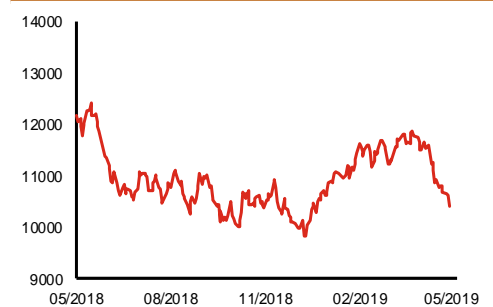
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	16.92	14.71	28.77
VHSI指數	19.68	6.21	29.99

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	57.91	-5.71	-11.60
黃金	1,291.00	0.90	0.26
銅	5,926.00	-0.03	-7.51
鋁	1,797.50	1.04	-3.67
小麥	470.25	-0.53	7.53
玉米	389.75	-1.20	9.97

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



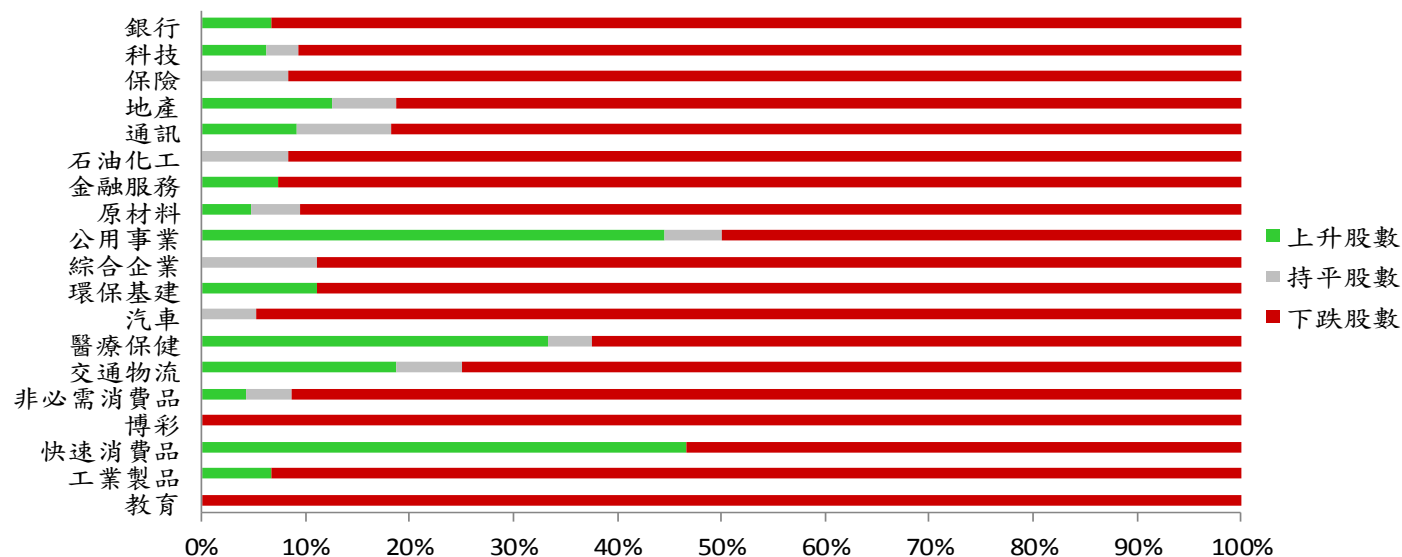
資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	27,506	27,524	27,170	27,267	-1.58	22.9	288.9	8	41	1
國企指數	10,502	10,504	10,363	10,401	-1.92	34.6	231.9	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	-0.83	1	0	14
科技	-3.59	2	1	29
保險	-1.47	0	1	11
地產	-1.17	4	2	26
通訊	-1.64	1	1	9
石油化工	-2.33	0	1	11
金融服務	-2.53	2	0	25
原材料	-2.35	1	1	19
公用事業	-0.18	8	1	9
綜合企業	-1.36	0	1	8
環保基建	-1.87	2	0	16
汽車	-3.16	0	1	18
醫療保健	-1.58	8	1	15
交通物流	-1.78	3	1	12
非必需消費品	-2.11	1	1	21
博彩	-2.67	0	0	8
快速消費品	-0.22	7	0	8
工業製品	-2.44	1	0	14
教育	-3.01	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	74.85	-0.60	74.71	-0.10	0.18
中電控股	2	91.00	-0.98	91.39	-0.81	-0.43
中華煤氣	3	19.74	0.20	19.93	0.40	-0.98
匯豐控股	5	65.25	-0.08	65.63	0.26	-0.57
電能實業	6	54.20	0.74	54.19	1.40	0.02
恒生銀行	11	200.80	-0.50	200.91	-1.20	-0.06
恆基地產	12	48.60	-1.22	48.45	-1.22	0.30
新鴻基地產	16	134.10	-0.37	134.91	-0.17	-0.60
新世界發展	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
銀河娛樂	27	46.85	-2.90	46.02	-4.18	1.80
港鐵公司	66	48.75	0.62	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.10	0.15	13.88	0.00	-5.64
恆隆地產	101	17.54	-1.13	17.58	-1.23	-0.23
中國旺旺	151	5.82	0.17	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	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
萬洲國際	288	7.30	-0.68	7.28	-0.75	0.23
中國石化	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
創科實業	669	48.55	-3.57	48.56	-3.46	-0.03
中國海外	688	27.55	-1.61	27.34	-2.87	0.79
騰訊	700	326.00	-3.83	325.86	-3.35	0.04
中國聯通	762	8.27	-2.13	8.17	-3.25	1.22
領展房產基金	823	97.30	0.41	N/A	0.00	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	6.23	-0.95	6.22	-0.63	0.10
中國移動	941	72.10	-0.62	70.78	-0.12	1.87
長江基建	1038	61.65	0.00	61.55	-3.03	0.16
恆安國際	1044	60.45	0.33	60.01	0.24	0.74
中國神華	1088	16.18	-0.98	16.15	-0.60	0.20
石藥集團	1093	12.90	-5.56	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	31.30	-1.26	34.21	0.00	-8.51
長實地產	1113	58.30	-2.02	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.32	-4.94	7.71	0.00	-5.07
友邦保險	1299	74.90	-1.51	75.09	-1.19	-0.25
工商銀行	1398	5.59	-0.53	5.59	-0.35	0.04
金沙中國	1928	37.75	-2.58	37.38	-3.33	0.99
九龍倉置業	1997	55.55	-1.33	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.58	-2.22	10.36	-16.18	2.13
瑞聲科技	2018	41.25	-6.36	40.97	-6.25	0.69
申洲國際	2313	95.55	-1.14	95.83	-1.05	-0.29
中國平安	2318	83.25	-0.54	83.35	-1.03	-0.12
蒙牛乳業	2319	29.20	0.52	28.45	-5.08	2.64
舜宇光學科技	2382	67.90	-7.68	67.77	-8.21	0.19
中銀香港	2388	30.20	-2.11	30.20	-2.04	0.00
中國人壽	2628	18.18	-1.30	18.15	-1.20	0.19
交通銀行	3328	6.12	-0.16	6.00	0.21	2.01
中國銀行	3988	3.32	-1.51	3.32	-2.22	0.05

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	1.67	-4.57	-71.44	中聯重科	1157	4.26	-3.62	-27.42
東北電氣	42	0.83	-7.78	-68.68	兗州煤業	1171	7.17	-2.71	-41.31
四川成渝	107	2.47	-0.40	-45.99	中國鐵建	1186	9.05	-2.37	-15.27
青島啤酒	168	48.15	-1.13	-13.51	比亞迪	1211	44.85	-3.24	-17.15
江蘇寧滬	177	10.32	-0.19	-10.97	農業銀行	1288	3.35	-0.89	-19.97
京城機電	187	1.39	-2.11	-83.90	新華保險	1336	35.05	-2.77	-37.63
廣州廣船	317	6.06	-3.66	-60.39	工商銀行	1398	5.59	-0.53	-13.02
馬鞍山鋼鐵	323	3.30	-2.08	-13.66	麗珠醫藥	1513	25.00	-3.10	-31.36
上海石油化工	338	3.38	-2.59	-41.85	中國中冶	1618	1.95	-1.52	-43.05
鞍鋼股份	347	4.72	-1.67	-16.85	中國中車	1766	6.60	-1.35	-25.71
江西銅業	358	9.41	-1.47	-42.51	廣發證券	1776	8.92	-3.46	-40.23
中國石油化工	386	5.61	-1.58	-9.67	中國交通建設	1800	6.98	-1.55	-44.01
中國中鐵	390	5.64	-1.57	-23.01	晨鳴紙業	1812	3.55	-2.47	-41.67
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	2.88	-1.37	-47.47
南京熊貓電子	553	2.92	-2.34	-82.88	民生銀行	1988	5.64	-1.05	-18.45
鄭煤機	564	3.82	-3.05	-40.03	金隅股份	2009	2.24	-3.45	-43.58
山東墨龍	568	1.31	-2.96	-74.12	中集集團	2039	8.61	-0.58	-39.50
北京北辰實業	588	2.80	-1.75	-33.65	復星醫藥	2196	23.05	-3.76	-19.81
中國東方航空	670	4.23	-3.86	-37.19	萬科企業	2202	27.85	-1.42	-8.37
山東新華製藥	719	4.00	0.25	-51.70	金風科技	2208	7.88	-2.60	-33.00
中國國航	753	7.05	-2.89	-24.97	廣汽集團	2238	7.10	-2.61	-42.68
中興通訊	763	19.42	-5.73	-39.55	中國平安	2318	83.25	-0.54	-2.99
中國石油	857	4.51	-1.53	-44.93	長城汽車	2333	5.18	-3.19	-42.86
白雲山	874	33.25	-3.48	-26.39	濰柴動力	2338	11.18	-4.44	-12.09
東江環保	895	7.53	-1.31	-37.90	中國鋁業	2600	2.69	-3.24	-40.43
華能國際電力	902	4.49	-0.66	-35.19	中國太保	2601	28.40	-1.73	-24.09
安徽海螺水泥	914	44.60	-1.22	1.05	上海醫藥	2607	15.24	0.13	-27.89
海信科龍	921	9.14	-7.49	-36.08	中國人壽	2628	18.18	-1.30	-36.43
建設銀行	939	6.23	-0.95	-21.31	上海電氣	2727	2.68	-1.83	-54.69
大唐發電	991	1.82	-1.09	-48.88	中海集運	2866	0.94	-4.08	-71.41
安徽皖通高速	995	4.52	-0.57	-34.97	大連港	2880	0.96	-3.03	-59.03
中信銀行	998	4.63	-1.07	-29.70	中海油田	2883	6.95	-3.34	-32.79
儀征化纖	1033	0.92	-3.16	-66.58	紫金礦業	2899	2.69	-2.54	-25.87
重慶鋼鐵	1053	1.10	-1.79	-50.66	交通銀行	3328	6.12	-0.16	-9.73
中國南方航空	1055	4.95	-3.88	-38.10	福耀玻璃	3606	22.80	-4.80	-10.28
浙江世寶	1057	1.24	-1.59	-83.95	招商銀行	3968	37.35	-0.66	-1.55
天津創業環保	1065	2.80	-3.78	-68.24	中國銀行	3988	3.32	-1.51	-22.99
華電國際電力	1071	2.95	-0.34	-29.72	洛陽鉬業	3993	2.35	-7.48	-47.30
東方電氣	1072	5.14	-2.28	-55.04	中信證券	6030	14.44	-3.60	-36.69
中國神華	1088	16.18	-0.98	-21.89	中國光大銀行	6818	3.58	-0.83	-18.68
洛陽玻璃	1108	2.02	-4.27	-84.70	海通證券	6837	8.24	-2.72	-39.84
中海發展	1138	4.04	0.00	-38.66	華泰證券	6886	12.20	-3.17	-42.12

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
24/05/2019	1866	中國心連心化肥	第一季業績
24/05/2019	1218	永義國際	末期業績/股息
24/05/2019	493	國美零售	季度業績
24/05/2019	999	I.T	末期業績/股息
24/05/2019	1245	NIRAKU	末期業績/股息
24/05/2019	1611	桐成控股	中期業績/股息
24/05/2019	1161	奧思集團	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
24/05/2019	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	四月初值	-0.21%	1.40%
24/05/2019	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	四月初值	-0.07%	0.00%
24/05/2019	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	四月初值	-2.27%	2.60%
24/05/2019	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	四月初值	0.05%	0.30%

**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