

宏觀焦點

美國股市週一先升後跌，因美國去年12月建築開支意外下降或令美國政府需要下調去年四季度GDP增速，但中美貿易樂觀情緒令跌幅有所收窄。道瓊斯指數下跌0.8%至25,820點；標準普爾指數下跌0.4%至2,793點；納斯達克指數下跌0.2%至7,578點。

油價週一上升，因中美接近達成貿易協議提振需求預期，加上俄羅斯表示將加大減產力度，紐約4月期油上升1.4%至每桶56.59美元。有消息指OPEC+不會於4月作出任何產量決定，而6月作決定的結果有可能是延長減產協議至年底。金價下跌，因地緣政治風險降溫抑制黃金需求，紐約4月期金下跌0.9%至每盎司1,287.5美元。

香港和內地股市週一上升，受惠於中美或月底前可簽訂協議結束貿易戰。內房、新能源及科網軟件股漲幅較大；黃金及香港電訊股逆市下跌。個股方面，中國鐵塔（788.HK）業績符合預期，惟股價下跌2.1%；利福國際（1212.HK）業績好於盈警指引，惟股價下跌1.5%；利福中國（2136.HK）股東應佔溢利增加25.4%，股價上升1.4%。恒生指數上升0.5%至28,960點，國企指數上升0.6%至11,576點，香港股市成交金額大增36.9%至1,489億港元。上證綜合指數上升1.1%至3,028點，滬深兩市成交金額激增55.7%至人民幣10,346億元。第十三屆全國人大二次會議將於今天召開。

行業及公司新聞

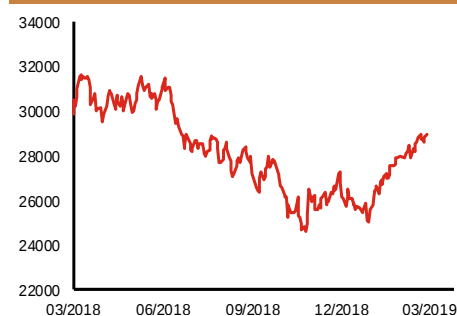
- 此前招股的潤利海事（2682.HK）及濱江服務（3316.HK）孖展認購未足額。
- 國泰航空（293.HK）發布公告確認公司正在積極商談一項涉及香港快運的收購事項，但公告內並沒有提及媒體報導中也有包括在內的香港航空。
- 信利國際（732.HK）公布2019年首2個月營業淨額約27.5億港元，同比增加14.9%，增速與1月份之14.3%相若。
- 李氏大藥廠（950.HK）發布盈利預喜，公司預計2018年股東應佔溢利將同比增加約50%至約3.5億港元（首三季同比上升5.7%至2.0億港元），主要因去年12月錄得非經常性出售收益（公司此前曾表示不會因出售錄得任何盈虧）。現價相當於約11.5倍2018年市盈率。
- 萬科企業（2202.HK）公布2019年首2個月合同銷售金額、合同銷售面積及銷售均價分別為人民幣921億元、564萬平方米及每平方米人民幣16,313元，同比分別下跌11.1%、減少17.5%及上升7.8%，其中2月份增速分別為增長21.3%、2.7%及18.1%，銷售狀況較1月明顯改善。
- 中國恒大（3333.HK）公布2019年首2個月物業合約銷售金額、合約銷售面積及銷售均價分別為人民幣647億元、590萬平方米及每平方米人民幣10,963元，同比分別下跌42.5%、減少46.8%及上升8.2%，其中2月份增速分別為下降55.3%、大跌58.4%及增加7.5%，銷售狀況較1月更差。首2個月完成2019年合約銷售目標人民幣6,000億元之10.8%。
- 雅居樂（3383.HK）公布2019年首2個月公司及其附屬公司連同合營及聯營公司預售金額以“雅居樂”品牌銷售的房管項目預售金額、預售建築面積及平均預售價分別為人民幣133億元、87.7萬平方米及每平方米人民幣15,178元，同比分別上升7.9%、微降0.9%及增加8.9%；其中2月份增速分別為增長28.5%、上升33.3%及下降3.4%，銷售狀況較1月明顯改善。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,960	0.51	3.46
國企指數	11,576	0.60	4.88
創業板指數	135	-0.61	-0.60
上證綜合指數	3,028	1.12	15.63
滬深300指數	3,794	1.18	16.84
日經225指數	21,822	1.02	4.12
道瓊斯指數	25,820	-0.79	1.61
標普500指數	2,793	-0.39	2.01
納斯達克指數	7,578	-0.23	2.37
德國DAX指數	11,593	-0.08	1.98
法國CAC指數	5,287	0.41	4.00
富時100指數	7,134	0.39	-0.60

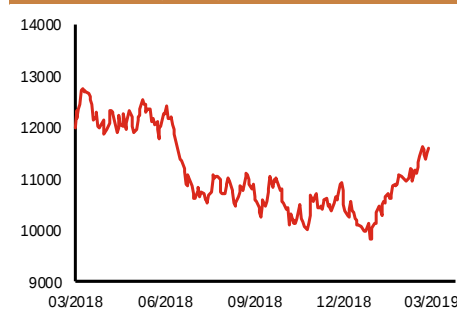
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.63	7.81	-6.04
VHSI指數	17.63	3.10	-5.11

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.59	1.42	4.37
黃金	1,287.50	-0.90	-2.43
銅	6,478.00	-0.48	3.91
鋁	1,918.00	0.37	-2.29
小麥	457.25	-0.49	-14.02
玉米	373.00	0.61	-3.29

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



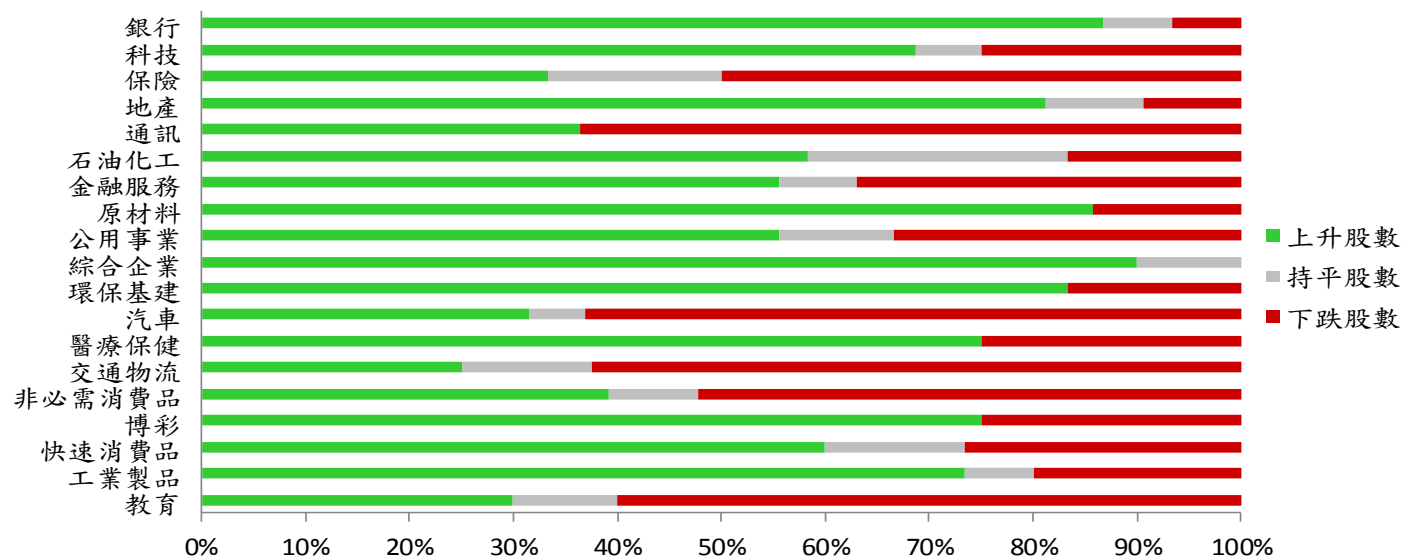
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,855	29,242	28,761	28,960	0.51	27.7	381.7	30	15	5
國企指數	11,513	11,763	11,499	11,576	0.60	50.9	331.2	30	18	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	1.23	13	1	1
科技	2.02	22	2	8
保險	-0.19	4	2	6
地產	1.66	26	3	3
通訊	-0.97	4	0	7
石油化工	0.52	7	3	2
金融服務	0.71	15	2	10
原材料	2.18	18	0	3
公用事業	1.11	10	2	6
綜合企業	0.70	9	1	0
環保基建	2.42	15	0	3
汽車	-0.26	6	1	12
醫療保健	1.61	18	0	6
交通物流	-0.49	4	2	10
非必需消費品	0.13	9	2	12
博彩	0.92	6	0	2
快速消費品	0.41	9	2	4
工業製品	1.56	11	1	3
教育	0.23	3	1	6



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	83.70	0.24	82.81	-0.05	1.08
中電控股	2	93.15	-0.16	92.58	-0.97	0.61
中華煤氣	3	18.08	-0.11	18.05	-0.22	0.15
匯豐控股	5	64.20	0.00	63.86	0.17	0.53
電能實業	6	54.20	-0.09	54.36	-0.50	-0.29
恒生銀行	11	192.00	0.37	191.72	-0.10	0.15
恆基地產	12	44.65	0.45	43.41	-2.12	2.87
新鴻基地產	16	130.10	0.62	129.28	0.30	0.64
新世界發展	17	12.56	0.00	12.64	2.22	-0.61
太古股份	19	93.95	0.54	93.44	0.42	0.54
銀河娛樂	27	56.35	3.58	55.59	0.00	1.37
港鐵公司	66	44.90	-0.66	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.64	0.27	14.33	0.00	2.15
恆隆地產	101	18.66	0.32	18.59	-0.50	0.35
中國旺旺	151	6.40	-0.31	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	15.16	-1.69	15.01	-2.40	1.02
中信股份	267	11.96	0.00	11.81	0.00	1.31
萬洲國際	288	7.17	1.41	7.10	1.03	0.96
中國石化	386	6.77	-0.59	6.75	0.20	0.30
港交所	388	279.20	1.38	277.98	0.67	0.44
創科實業	669	52.50	-0.66	52.29	-1.25	0.40
中國海外	688	29.60	0.85	29.07	0.00	1.81
騰訊	700	346.80	3.15	343.79	2.72	0.87
中國聯通	762	9.80	0.93	9.70	0.24	1.01
領展房產基金	823	90.10	0.00	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	5.18	-0.58	5.18	0.18	-0.07
中海油	883	13.76	0.88	13.76	1.48	0.01
建設銀行	939	7.08	1.29	7.04	0.98	0.50
中國移動	941	81.65	-2.68	81.60	-2.15	0.06
長江基建	1038	65.40	0.62	66.15	0.00	-1.14
恆安國際	1044	61.95	-2.29	61.51	-3.21	0.72
中國神華	1088	19.54	0.51	19.33	-0.15	1.09
石藥集團	1093	13.84	4.37	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	29.95	0.50	31.28	0.00	-4.25
長實地產	1113	64.10	0.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.02	2.63	6.79	0.00	3.39
友邦保險	1299	78.50	-0.63	78.15	-0.88	0.45
工商銀行	1398	6.05	0.33	6.02	0.03	0.46
金沙中國	1928	39.25	0.51	38.89	-0.05	0.92
九龍倉置業	1997	55.40	1.47	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.88	2.06	10.67	0.00	1.95
瑞聲科技	2018	49.05	4.14	48.27	3.28	1.61
申洲國際	2313	102.30	-0.20	101.33	2.14	0.95
中國平安	2318	85.30	1.25	85.22	1.05	0.09
蒙牛乳業	2319	25.00	0.00	23.96	0.00	4.36
舜宇光學科技	2382	95.75	1.00	94.33	0.31	1.50
中銀香港	2388	32.85	-0.30	32.67	-0.77	0.54
中國人壽	2628	22.45	-1.54	22.29	-1.53	0.71
交通銀行	3328	6.90	4.07	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.72	1.36	3.68	0.69	1.10

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	2.14	0.94	-64.00	中聯重科	1157	3.85	4.90	-23.67
東北電氣	42	0.92	-2.13	-67.78	兗州煤業	1171	8.36	2.83	-34.10
四川成渝	107	2.64	0.76	-41.56	中國鐵建	1186	11.58	2.84	-15.13
青島啤酒	168	33.65	1.05	-28.63	比亞迪	1211	48.95	-2.78	-22.08
江蘇寧滬	177	10.70	-1.11	-7.27	農業銀行	1288	3.81	0.79	-15.87
京城機電	187	1.57	1.29	-75.38	新華保險	1336	40.90	1.49	-35.04
廣州廣船	317	7.95	0.51	-56.89	工商銀行	1398	6.05	0.33	-11.78
馬鞍山鋼鐵	323	3.92	1.03	-17.09	麗珠醫藥	1513	28.50	3.26	-29.80
上海石油化工	338	4.04	0.50	-37.68	中國中冶	1618	2.34	0.86	-43.83
鞍鋼股份	347	6.29	2.61	-7.96	中國中車	1766	8.30	-0.84	-26.35
江西銅業	358	11.00	2.61	-40.70	廣發證券	1776	13.66	-1.30	-31.58
中國石油化工	386	6.77	-0.59	-5.32	中國交通建設	1800	8.58	1.66	-41.67
中國中鐵	390	7.83	1.42	-11.02	晨鳴紙業	1812	5.36	1.13	-33.13
廣深鐵路	525	3.43	0.59	-23.67	中煤能源	1898	3.49	1.16	-42.87
深圳高速	548	8.80	-1.57	-20.59	中國遠洋	1919	3.42	0.29	-41.78
南京熊貓電子	553	3.89	6.58	-70.35	民生銀行	1988	6.23	1.47	-21.01
鄭煤機	564	3.80	2.70	-47.11	金隅股份	2009	3.05	3.74	-37.05
山東墨龍	568	1.48	1.37	-73.37	中集集團	2039	9.38	0.75	-40.63
北京北辰實業	588	2.55	2.82	-36.47	復星醫藥	2196	27.75	1.65	-19.81
中國東方航空	670	5.07	-0.98	-26.57	萬科企業	2202	31.75	3.42	-8.65
山東新華製藥	719	4.45	2.53	-46.37	金風科技	2208	10.06	7.14	-40.92
中國國航	753	8.38	-1.41	-27.45	廣汽集團	2238	9.84	-0.40	-30.74
中興通訊	763	24.90	2.05	-29.80	中國平安	2318	85.30	1.25	0.43
中國石油	857	5.18	-0.58	-44.04	長城汽車	2333	5.96	0.34	-37.20
白雲山	874	31.70	1.60	-28.11	濰柴動力	2338	12.20	7.96	-2.11
東江環保	895	9.05	2.38	-38.33	中國鋁業	2600	3.37	2.43	-33.03
華能國際電力	902	4.86	1.25	-41.42	中國太保	2601	30.65	0.99	-25.34
安徽海螺水泥	914	46.55	1.20	6.99	上海醫藥	2607	17.68	0.80	-19.38
海信科龍	921	8.92	3.60	-22.77	中國人壽	2628	22.45	-1.54	-38.16
建設銀行	939	7.08	1.29	-17.80	上海電氣	2727	2.91	-0.68	-56.68
大唐發電	991	2.31	4.05	-41.77	中海集運	2866	1.07	1.90	-69.62
安徽皖通高速	995	5.17	0.39	-32.86	大連港	2880	1.12	-1.75	-57.84
中信銀行	998	5.32	2.31	-34.21	中海油田	2883	7.77	0.00	-32.93
儀征化纖	1033	0.91	2.25	-62.07	紫金礦業	2899	3.35	-0.89	-21.14
重慶鋼鐵	1053	1.42	2.90	-45.83	交通銀行	3328	6.90	4.07	-12.00
中國南方航空	1055	6.38	-1.54	-35.25	福耀玻璃	3606	28.80	0.00	-1.64
浙江世寶	1057	1.44	4.35	-79.35	招商銀行	3968	38.10	2.28	-0.41
天津創業環保	1065	3.48	1.75	-68.86	中國銀行	3988	3.72	1.36	-18.91
華電國際電力	1071	3.50	2.94	-35.68	洛陽鉬業	3993	3.83	1.06	-32.24
東方電氣	1072	6.28	2.28	-46.17	中信證券	6030	19.28	-0.52	-32.73
中國神華	1088	19.54	0.51	-20.75	中國光大銀行	6818	3.88	1.04	-26.16
洛陽玻璃	1108	2.66	1.92	-82.31	海通證券	6837	10.92	0.55	-28.60
中海發展	1138	4.73	-0.21	-31.61	華泰證券	6886	16.54	-0.24	-40.51

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
05/03/2019	127	華人置業	末期業績/股息
05/03/2019	236	香港生力啤	末期業績/股息
05/03/2019	2292	晉安實業	末期業績/股息
05/03/2019	2119	捷榮國際控股	業績/末期股息
05/03/2019	1997	九龍倉置業	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
05/03/2019	歐元區	Markit歐元區綜合採購經理人指數	二月終值	51.36	51.40
05/03/2019	歐元區	Markit歐元區服務業採購經理人指數	二月終值	52.28	52.30
05/03/2019	美國	新屋銷售（月比）	十二月	-7.22%	16.90%
05/03/2019	美國	新屋銷售	十二月	600.34k	657.00k
05/03/2019	中國	匯豐服務業PMI	二月	53.52	--
05/03/2019	香港	採購經理指數	二月	--	48.20
05/03/2019	美國	ISM 非製造業綜合指數	二月	57.34	56.70

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

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

行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，行業整體絕對收益率為-20%以下