

## 宏觀焦點

美國股市上週五上升，因美國3月非農就業人數增加超預期、及油價上升帶動能源股上漲。道瓊斯指數上升0.2%至26,425點；標準普爾指數上升0.5%至2,893點；納斯達克指數上升0.6%至7,939點。中美第九輪經貿高級別磋商結束，雙方表示就多個範疇取得新的進展，並將就遺留問題進一步磋商。英國工黨表示與首相文翠珊之談判接近失敗，因後者在談判中拒絕妥協。

油價上週五上升，受惠於美國就業數據理想、中美貿易談判進展順利、及利比亞衝突升級可能引發供應收緊之擔憂，紐約5月期油上升1.6%至每桶63.08美元。金價微升，紐約6月期金微升0.1%至每盎司1,295.6美元。

香港股市上週四下跌，內地股市上升。國務院公布民航發展基金征收減半，中資航空股上揚，中國國航(753.HK)及中國南航(1055.HK)分別上漲3.3%及3.8%；教育股和汽車經銷股也錄得上升；北京市5月下調非居民用管道天然氣售價，天然氣股受壓，其中中國燃氣(384.HK)及新奧能源(2688.HK)分別下跌3.0%及4.7%。個股方面，中國恒石(1197.HK)大股東溢價8.2%提私有化，股價上升5.6%。恒生指數下跌0.2%至29,936點，國企指數下跌0.1%至11,692點，香港股市成交金額增加15.8%至1,090億港元。上證綜合指數上升0.9%至3,247點，滬深兩市成交金額增加6.6%至人民幣9,940億元。香港和內地股市上週五休市。

## 行業及公司新聞

- 此前招股的偉鴻集團(3321.HK)孖展認購已錄得超購逾0.1倍，禪遊科技(2660.HK)認購尚未足額。
- 中海外(688.HK)公布2019年第一季合約物業銷售總額為人民幣795億元，同比增長20.8%，其中3月份合約銷售按年增加25.2%至人民幣294億元。3月份銷售增速較首2月為佳。第一季完成公司2019年全年銷售目標人民幣3,500億元之22.7%。
- 旭輝(884.HK)公布2019年第一季合同銷售金額為人民幣344億元，同比增長26.9%，其中3月份合同銷售按年大增86.7%至人民幣190億元。3月份銷售增速遠優於首2月。第一季完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,900億元之18.1%。
- 融創中國(1918.HK)公布2019年第一季合同銷售金額為人民幣799億元，同比增長10.7%，其中3月份合同銷售按年增加22.1%至人民幣376億元。3月份銷售增速明顯高於首2月。第一季完成公司2019年全年銷售目標人民幣5,500億元之14.5%。
- 龍光地產(3380.HK)公布2019年第一季合約銷售總額為人民幣170億元，同比增長7.0%，其中3月份合約銷售按年增加2.7%至人民幣78.5億元。3月份銷售增速較首2月放緩。第一季完成公司2019年全年銷售目標人民幣850億元之20.0%。
- 雅居樂(3383.HK)公布2019年第一季預售金額為人民幣251億元，同比增長18.4%，其中3月份預售金額按年增加33.0%至人民幣118億元。3月份銷售增速明顯高於首2月。第一季完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,130億元之22.2%。
- 綠城中國(3900.HK)公布2019年第一季合同銷售金額為人民幣255億元，同比倒退8.6%，其中3月份合同銷售按年增加14.9%至人民幣131億元。3月份銷售增速較首2月明顯改善。第一季完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,800億元之14.2%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,936	0.00	0.00
國企指數	11,692	0.00	0.00
創業板指數	130	0.00	0.00
上證綜合指數	3,247	0.00	0.00
滬深300指數	4,062	0.00	0.00
日經225指數	21,808	0.38	4.09
道瓊斯指數	26,425	0.15	3.83
標普500指數	2,893	0.46	5.46
納斯達克指數	7,939	0.59	7.16
德國DAX指數	12,010	0.18	4.82
法國CAC指數	5,476	0.23	4.68
富時100指數	7,447	0.61	4.82

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.82	-5.60	-20.12
VHSI指數	15.36	0.00	0.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	63.08	1.58	12.33
黃金	1,295.60	0.10	-0.75
銅	6,451.00	-0.63	-1.19
鋁	1,895.00	-0.05	0.85
小麥	467.75	-0.64	5.92
玉米	362.50	-0.75	-0.55

### 恒生指數一年走勢圖



### 國企指數一年走勢圖



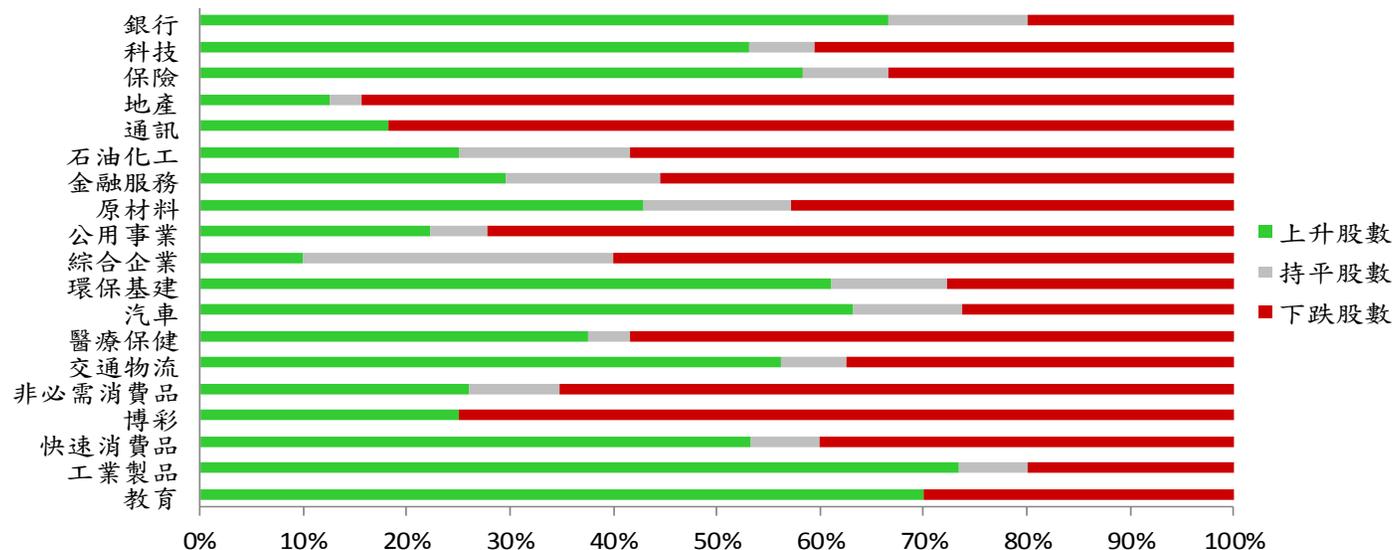
資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	29,950	30,051	29,766	29,936	0.00	19.1	477.8	21	26	3
國企指數	11,696	11,764	11,633	11,692	0.00	32.6	383.9	21	25	4

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.36	10	2	3
科技	0.67	17	2	13
保險	0.20	7	1	4
地產	-0.83	4	1	27
通訊	-0.64	2	0	9
石油化工	-0.38	3	2	7
金融服務	-0.38	8	4	15
原材料	0.02	9	3	9
公用事業	-1.04	4	1	13
綜合企業	-0.44	1	3	6
環保基建	0.29	11	2	5
汽車	1.95	12	2	5
醫療保健	-0.01	9	1	14
交通物流	0.72	9	1	6
非必需消費品	-0.49	6	2	15
博彩	-0.92	2	0	6
快速消費品	0.27	8	1	6
工業製品	0.31	11	1	3
教育	2.75	7	0	3



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	85.60	-0.41	85.76	0.46	-0.18
中電控股	2	91.20	-0.16	91.49	0.09	-0.31
中華煤氣	3	19.10	-0.83	19.47	1.64	-1.88
匯豐控股	5	66.50	0.15	66.69	0.43	-0.28
電能實業	6	54.40	-0.18	54.42	0.49	-0.03
恒生銀行	11	198.40	0.86	199.77	0.28	-0.69
恆基地產	12	50.05	0.20	49.61	0.00	0.89
新鴻基地產	16	141.50	-0.07	142.59	0.64	-0.76
新世界發展	17	13.76	-0.86	13.93	3.14	-1.19
太古股份	19	102.30	0.00	102.59	0.69	-0.29
銀河娛樂	27	61.30	0.91	62.34	0.00	-1.67
港鐵公司	66	48.65	-0.71	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.92	-0.53	14.80	-4.26	0.78
恆隆地產	101	19.58	-0.81	19.77	0.84	-0.98
中國旺旺	151	6.64	-1.04	6.09	0.00	9.01
吉利汽車	175	16.76	2.44	16.96	0.58	-1.17
中信股份	267	12.02	-0.66	11.88	0.00	1.14
萬洲國際	288	8.88	1.60	8.95	0.60	-0.83
中國石化	386	6.32	-0.47	6.35	0.89	-0.51
港交所	388	280.00	-0.28	283.17	0.56	-1.12
創科實業	669	57.00	1.42	57.35	0.77	-0.61
中國海外	688	30.05	-1.15	30.02	0.00	0.11
騰訊	700	376.00	-0.53	382.04	1.29	-1.58
中國聯通	762	10.30	3.21	10.39	0.38	-0.89
領展房產基金	823	92.10	-1.02	N/A	-0.67	N/A
中國石油	857	5.21	0.39	5.28	0.96	-1.35
中海油	883	14.40	-1.64	14.64	1.38	-1.62
建設銀行	939	6.96	0.58	7.03	0.65	-1.04
中國移動	941	79.50	-0.69	79.64	0.14	-0.18
長江基建	1038	64.15	-0.39	64.60	0.00	-0.70
恆安國際	1044	69.90	1.08	70.08	0.35	-0.26
中國神華	1088	18.06	-0.44	18.31	0.54	-1.36
石藥集團	1093	15.36	1.19	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	35.40	-1.26	33.57	0.00	5.44
長實地產	1113	71.00	-1.66	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.45	-0.40	7.18	0.00	3.73
友邦保險	1299	80.00	-1.05	80.81	0.59	-1.00
工商銀行	1398	5.94	0.00	6.01	0.99	-1.15
金沙中國	1928	42.60	0.47	43.05	0.38	-1.06
九龍倉置業	1997	59.10	-0.51	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.20	-2.09	11.62	0.00	4.99
瑞聲科技	2018	50.40	1.00	50.63	1.10	-0.45
申洲國際	2313	107.70	0.84	109.34	1.09	-1.50
中國平安	2318	91.30	0.33	92.72	0.49	-1.53
蒙牛乳業	2319	29.30	1.74	28.74	0.00	1.96
舜宇光學科技	2382	99.65	1.37	100.75	2.27	-1.09
中銀香港	2388	35.00	0.43	35.32	0.95	-0.89
中國人壽	2628	21.90	0.46	22.07	0.72	-0.78
交通銀行	3328	6.57	2.02	6.57	4.96	-0.07
中國銀行	3988	3.75	0.00	3.75	0.04	-0.06

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	2.10	-0.47	-67.32	中聯重科	1157	4.40	1.62	-25.43
東北電氣	42	0.90	0.00	-74.75	兗州煤業	1171	9.02	2.73	-35.99
四川成渝	107	2.59	-0.38	-49.74	中國鐵建	1186	10.24	0.99	-28.05
青島啤酒	168	41.60	-0.12	-27.49	比亞迪	1211	50.70	0.50	-21.38
江蘇寧滬	177	11.08	1.28	-4.89	農業銀行	1288	3.72	0.27	-16.00
京城機電	187	1.91	0.00	-83.03	新華保險	1336	42.75	1.91	-38.11
廣州廣船	317	8.97	0.00	-52.55	工商銀行	1398	5.94	0.00	-12.50
馬鞍山鋼鐵	323	4.07	1.50	-14.42	麗珠醫藥	1513	28.50	1.06	-31.68
上海石油化工	338	3.95	-0.75	-40.27	中國中冶	1618	2.27	-0.44	-47.49
鞍鋼股份	347	6.01	-0.33	-13.99	中國中車	1766	7.39	0.96	-32.65
江西銅業	358	10.78	0.00	-44.66	廣發證券	1776	11.74	-0.68	-40.65
中國石油化工	386	6.32	-0.47	-8.79	中國交通建設	1800	8.12	-1.34	-49.20
中國中鐵	390	6.80	-1.88	-22.30	晨鳴紙業	1812	4.82	0.63	-42.23
廣深鐵路	525	3.02	-0.33	-30.15	中煤能源	1898	3.33	0.30	-46.33
深圳高速	548	9.58	1.27	-24.58	中國遠洋	1919	3.87	-1.53	-47.60
南京熊貓電子	553	3.31	0.00	-76.47	民生銀行	1988	6.03	0.84	-21.33
鄭煤機	564	3.90	1.04	-49.20	金隅股份	2009	2.93	0.00	-45.25
山東墨龍	568	1.70	8.28	-73.26	中集集團	2039	11.06	0.91	-40.66
北京北辰實業	588	2.94	1.38	-31.25	復星醫藥	2196	28.95	-1.19	-16.33
中國東方航空	670	6.25	3.99	-35.09	萬科企業	2202	34.70	-1.14	-7.83
山東新華製藥	719	4.56	-0.22	-53.10	金風科技	2208	10.06	-4.73	-37.20
中國國航	753	10.32	3.30	-25.72	廣汽集團	2238	9.22	1.65	-39.63
中興通訊	763	23.95	-1.03	-31.63	中國平安	2318	91.30	0.33	-2.57
中國石油	857	5.21	0.39	-42.32	長城汽車	2333	6.46	2.54	-41.93
白雲山	874	34.75	-0.71	-23.92	濰柴動力	2338	13.88	1.46	-10.42
東江環保	895	9.47	1.83	-39.83	中國鋁業	2600	3.41	0.29	-35.86
華能國際電力	902	4.67	-0.64	-40.08	中國太保	2601	32.30	-0.15	-22.40
安徽海螺水泥	914	49.70	-0.80	1.39	上海醫藥	2607	17.46	0.23	-30.47
海信科龍	921	12.20	-2.09	-31.54	中國人壽	2628	21.90	0.46	-36.14
建設銀行	939	6.96	0.58	-19.94	上海電氣	2727	3.00	0.00	-58.99
大唐發電	991	2.17	1.40	-47.69	中海集運	2866	1.16	1.75	-72.50
安徽皖通高速	995	5.25	-0.19	-37.42	大連港	2880	1.08	0.00	-63.75
中信銀行	998	5.10	0.39	-32.85	中海油田	2883	8.66	-1.93	-30.61
儀征化纖	1033	1.11	-2.63	-71.30	紫金礦業	2899	3.50	0.86	-19.70
重慶鋼鐵	1053	1.39	0.72	-48.05	交通銀行	3328	6.57	2.02	-11.17
中國南方航空	1055	7.73	3.76	-31.45	福耀玻璃	3606	27.85	-2.45	-5.00
浙江世寶	1057	1.43	8.33	-80.48	招商銀行	3968	40.40	1.64	-2.85
天津創業環保	1065	3.41	-0.29	-71.64	中國銀行	3988	3.75	0.00	-17.50
華電國際電力	1071	3.35	0.00	-37.94	洛陽鉬業	3993	3.61	1.12	-39.06
東方電氣	1072	6.52	-2.69	-48.43	中信證券	6030	19.40	-0.51	-36.14
中國神華	1088	18.06	-0.44	-24.53	中國光大銀行	6818	3.82	0.53	-22.71
洛陽玻璃	1108	2.70	0.00	-83.17	海通證券	6837	11.08	0.18	-40.06
中海發展	1138	4.96	0.81	-39.45	華泰證券	6886	16.64	0.48	-39.71

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
08/04/2019	259	億都(國際控股)	特別股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
08/04/2019	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	二月終值	--	-0.10%
08/04/2019	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	二月終值	--	0.00%
08/04/2019	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	二月終值	-1.60%	-1.60%
08/04/2019	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	二月終值	0.10%	0.10%
08/04/2019	美國	工廠訂單	二月	-0.50%	0.10%
08/04/2019	香港	外匯存底	三月	--	434.50bn

**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