

## 宏观焦点

美国股市周二小幅下跌，通用电气（GE.US）股价大跌抵消零售企业的乐观业绩。道琼斯指数下跌0.1%至25,807点；标准普尔指数下跌0.1%至2,790点；纳斯达克指数微跌至7,576点。

油价周二微跌，纽约4月期油微跌0.1%至每桶56.56美元。API于盘后公布上周美国原油库存大增730万桶，增幅远超预期，汽油库存减幅也差于预期，但馏分油库存减幅则高于预期。金价下跌，因美国新屋销售及非制造业指数均优于预期带动美元上涨，纽约4月期金下跌0.2%至每盎司1,284.7美元。

香港和内地股市周二上升，受惠于中国将下调多个行业税率。教育及医药经销股涨幅较大；博彩股逆市下跌。个股方面，九龙仓置业（1997.HK）业绩超预期，股价下跌1.5%；华人置业（127.HK）业绩符合此前盈利指引，股价下跌1.1%；信利国际（732.HK）收入增速加快，股价大涨12.1%；李氏大药厂（950.HK）发布盈利预喜，股价上升7.2%；雅居乐（3383.HK）预售金额明显改善，股价上升7.4%。恒生指数微升至28,962点，国企指数微升0.1%至11,583点，香港股市成交金额减少20.3%至1,187亿港元。上证综合指数上升0.9%至3,054点，沪深两市成交金额减少12.8%至人民币9,028亿元。

## 行业及公司新闻

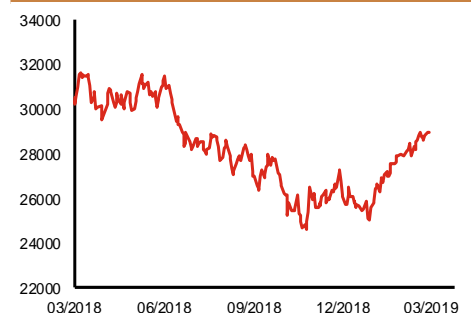
- 此前招股的润利海事（2682.HK）及滨江服务（3316.HK）孖展认购未足额。
- 恒大健康（708.HK）发布盈利预警，公司预计2018年将转为亏损录得净亏损约人民币14亿元，主要因新能源汽车分部录得人民币17亿元之净亏损。
- 世茂房地产（813.HK）公布2019年首2个月合约销售总额、合约销售面积及平均售价分别为人民币216亿元、124万平方米及每平方米人民币17,407元，按年分别增长25.9%、20.4%及4.6%，其中2月份增速分别为41.3%、25.0%及13.0%，增速更胜1月份。
- 周黑鸭（1458.HK）发布澄清公告驳斥沽空报告：(1)公司并没有将已取消订单入账作为销售；(2)华中地区客单价较高而日均客单数较报告计算为低；及(3)样本规模小并不具代表性。公司股份将于今天复牌。
- 融创中国（1918.HK）公布2019年首2个月合同销售金额、合同销售面积及销售均价分别为人民币422亿元、281万平方米及每平方米人民币15,039元，同比分别上升2.3%、增长10.2%及下降7.2%，其中2月份分别减少4.4%、增加4.4%及下跌8.4%，增速差于1月份。
- 碧桂园（2007.HK）公布2019年首2个月股东权益合同销售额、合同销售建筑面积及平均售价分别为人民币749亿元、891万平方米及每平方米人民币8,404元，其中2月份分别上升8.4%、增加13.2%及下跌4.3%。
- 中国恒大（3333.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年核心税后溢利同比增长超过90%至不少于人民币770亿元（上半年按年大增1.0倍至人民币550亿元），主要受惠于公司提升产品品质，增加产品附加值，降低销售、管理费用率等及增加交楼面积。业绩或较市场预期为差，因市场原预期下半年税前溢利环比下降约25%，但下半年核心税后溢利较上半年或大跌最多60%。
- 龙光地产（3380.HK）发布盈利预喜，预计2018年核心溢利将同比上升至少45%至不低于人民币67.0亿元（上半年按年增长15.1%至人民币29.4亿元），主要因收入增长。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,962	0.01	3.47
国企指数	11,583	0.06	4.95
创业板指数	134	-0.68	-1.27
上证综合指数	3,054	0.88	16.65
沪深300指数	3,816	0.58	17.51
日经225指数	21,726	-0.44	3.55
道琼斯指数	25,807	-0.05	1.64
标普500指数	2,790	-0.11	2.12
纳斯达克指数	7,576	-0.02	2.73
德国DAX指数	11,621	0.24	2.61
法国CAC指数	5,298	0.21	4.30
富时100指数	7,183	0.69	0.14

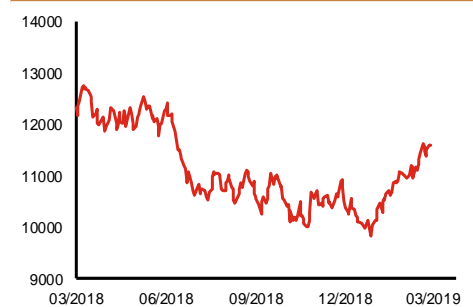
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.74	0.75	-4.16
VHSI指数	17.55	-0.45	-5.54

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.56	-0.05	3.29
黄金	1,284.70	-0.22	-1.88
铜	6,409.00	-1.07	3.93
铝	1,875.00	-2.24	-2.50
小麦	455.50	-0.38	-12.56
玉米	374.75	0.47	-3.41

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



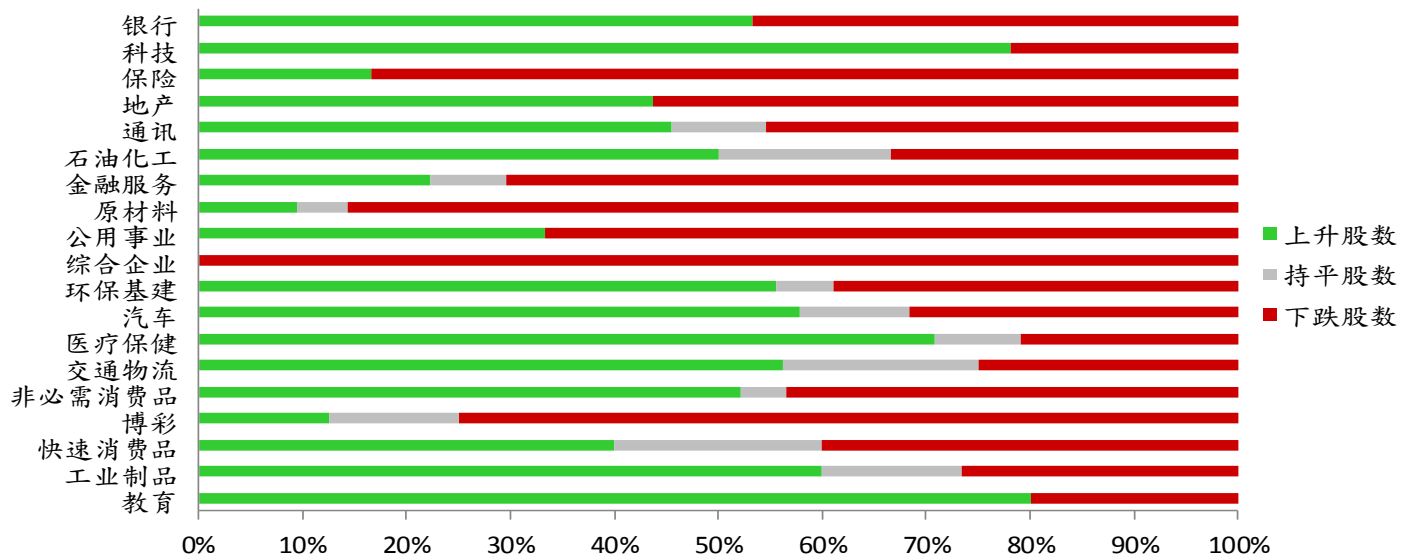
资料来源：彭博、西证证券经纪

**港股概况**

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平股数
恒生指数	28,823	29,026	28,735	28,962	0.01	20.1	539.5	18	31	1
国企指数	11,531	11,614	11,461	11,583	0.06	40.1	497.8	24	26	0

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.17	8	0	7
科技	1.11	25	0	7
保险	-0.89	2	0	10
地产	0.48	14	0	18
通讯	0.29	5	1	5
石油化工	-0.08	6	2	4
金融服务	-0.61	6	2	19
原材料	-0.94	2	1	18
公用事业	-0.11	6	0	12
综合企业	-0.95	0	0	10
环保基建	0.53	10	1	7
汽车	0.54	11	2	6
医疗保健	1.13	17	2	5
交通物流	0.68	9	3	4
非必需消费品	0.76	12	1	10
博彩	-1.23	1	1	6
快速消费品	-0.16	6	3	6
工业制品	1.31	9	2	4
教育	4.44	8	0	2



资料来源：彭博、西证证券经纪

## 美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	82.00	-2.03	81.83	-1.18	0.20
中电控股	2	91.95	-1.29	91.96	-0.68	-0.01
中华煤气	3	18.02	-0.33	18.02	-0.22	0.03
汇丰控股	5	64.35	0.23	64.37	0.79	-0.03
电能实业	6	54.15	-0.09	54.59	0.43	-0.81
恒生银行	11	190.20	-0.94	190.63	-0.57	-0.23
恒基地产	12	44.50	-0.34	44.31	2.08	0.43
新鸿基地产	16	129.20	-0.69	130.07	0.61	-0.67
新世界发展	17	12.42	-1.11	12.64	0.00	-1.73
太古股份	19	92.60	-1.44	92.70	-0.80	-0.11
银河娱乐	27	55.15	-2.13	55.59	0.00	-0.79
港铁公司	66	44.65	-0.56	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.60	-0.27	14.33	0.00	1.86
恒隆地产	101	18.70	0.21	18.75	0.80	-0.24
中国旺旺	151	6.32	-1.25	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.40	1.58	15.45	2.97	-0.35
中信股份	267	11.94	-0.17	11.81	0.00	1.14
万洲国际	288	7.00	-2.37	7.01	-1.33	-0.11
中国石化	386	6.71	-0.89	6.71	-0.64	0.05
港交所	388	277.60	-0.57	278.94	0.34	-0.48
创科实业	669	52.70	0.38	53.19	1.71	-0.92
中国海外	688	29.20	-1.35	29.47	1.35	-0.91
腾讯	700	361.40	4.21	365.56	6.32	-1.14
中国联通	762	9.80	0.00	9.81	1.13	-0.12
领展房产基金	823	89.65	-0.50	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.19	0.19	5.21	0.48	-0.37
中海油	883	13.56	-1.45	13.63	-0.91	-0.54
建设银行	939	7.12	0.56	7.15	1.48	-0.41
中国移动	941	81.00	-0.80	81.68	0.10	-0.84
长江基建	1038	64.60	-1.22	64.60	-2.35	0.00
恒安国际	1044	62.55	0.97	62.99	2.40	-0.69
中国神华	1088	19.58	0.20	19.59	1.32	-0.03
石药集团	1093	13.96	0.87	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	30.05	0.33	31.28	0.00	-3.94
长实地产	1113	64.00	-0.16	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.07	0.71	6.79	0.00	4.12
友邦保险	1299	77.50	-1.27	77.81	-0.44	-0.40
工商银行	1398	6.06	0.17	6.08	0.91	-0.29
金沙中国	1928	38.80	-1.15	38.95	0.14	-0.39
九龙仓置业	1997	54.55	-1.53	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.26	3.49	10.67	0.00	5.51
瑞声科技	2018	49.50	0.92	49.37	2.28	0.25
申洲国际	2313	102.40	0.10	103.15	1.78	-0.72
中国平安	2318	84.20	-1.29	84.80	-0.51	-0.70
蒙牛乳业	2319	24.60	-1.60	23.96	0.00	2.68
舜宇光学科技	2382	97.10	1.41	97.07	2.89	0.03
中银香港	2388	32.65	-0.61	32.65	-0.06	-0.01
中国人寿	2628	22.40	-0.22	22.31	0.07	0.41
交通银行	3328	6.86	-0.58	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.73	0.27	3.73	1.24	0.12

资料来源：彭博、西证证券经纪

**AH股**

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.14	0.00	-64.97	中联重科	1157	3.91	1.56	-23.72
东北电气	42	0.90	-2.17	-68.48	兖州煤业	1171	8.23	-1.56	-35.01
四川成渝	107	2.62	-0.76	-42.45	中国铁建	1186	11.54	-0.35	-16.36
青岛啤酒	168	33.70	0.15	-27.92	比亚迪	1211	49.60	1.33	-21.63
江苏宁沪	177	10.70	0.00	-6.51	农业银行	1288	3.85	1.05	-14.33
京城机电	187	1.57	0.00	-75.61	新华保险	1336	39.95	-2.32	-36.78
广州广船	317	8.20	3.14	-59.05	工商银行	1398	6.06	0.17	-11.03
马鞍山钢铁	323	3.88	-1.02	-18.14	丽珠医药	1513	28.60	0.35	-28.54
上海石油化工	338	4.06	0.50	-37.60	中国中冶	1618	2.37	1.28	-45.71
鞍钢股份	347	6.32	0.48	-8.00	中国中车	1766	8.27	-0.36	-27.30
江西铜业	358	10.92	-0.73	-41.97	广发证券	1776	13.40	-1.90	-32.92
中国石油化工	386	6.71	-0.89	-5.85	中国交通建设	1800	8.60	0.23	-42.36
中国中铁	390	7.85	0.26	-11.39	晨鸣纸业	1812	5.32	-0.75	-33.93
广深铁路	525	3.43	0.00	-24.07	中煤能源	1898	3.49	0.00	-43.20
深圳高速	548	8.73	-0.80	-21.06	中国远洋	1919	3.42	0.00	-42.02
南京熊猫电子	553	3.87	-0.51	-73.18	民生银行	1988	6.19	-0.64	-21.64
郑煤机	564	3.85	1.32	-47.28	金隅股份	2009	3.04	-0.33	-37.71
山东墨龙	568	1.53	3.38	-73.21	中集集团	2039	9.83	4.80	-38.69
北京北辰实业	588	2.54	-0.39	-37.27	复星医药	2196	27.75	0.00	-19.95
中国东方航空	670	5.08	0.20	-27.17	万科企业	2202	32.20	1.42	-8.10
山东新华制药	719	4.45	0.00	-46.60	金风科技	2208	10.54	4.77	-41.37
中国国航	753	8.53	1.79	-26.30	广汽集团	2238	9.97	1.32	-30.57
中兴通讯	763	25.25	1.41	-31.83	中国平安	2318	84.20	-1.29	-0.17
中国石油	857	5.19	0.19	-43.65	长城汽车	2333	6.05	1.51	-36.33
白云山	874	33.00	4.10	-24.87	潍柴动力	2338	11.96	-1.97	-6.24
东江环保	895	9.10	0.55	-37.84	中国铝业	2600	3.29	-2.37	-35.96
华能国际电力	902	4.95	1.85	-42.14	中国太保	2601	30.40	-0.82	-24.97
安徽海螺水泥	914	46.10	-0.97	6.43	上海医药	2607	18.12	2.49	-18.21
海信科龙	921	9.04	1.35	-25.29	中国人寿	2628	22.40	-0.22	-37.67
建设银行	939	7.12	0.56	-16.66	上海电气	2727	2.93	0.69	-57.57
大唐发电	991	2.32	0.43	-42.54	中海集运	2866	1.07	0.00	-70.02
安徽皖通高速	995	5.15	-0.39	-34.32	大连港	2880	1.13	0.89	-57.84
中信银行	998	5.31	-0.19	-33.76	中海油田	2883	7.95	2.32	-31.38
仪征化纤	1033	0.91	0.00	-62.25	紫金矿业	2899	3.30	-1.49	-21.89
重庆钢铁	1053	1.40	-1.41	-46.60	交通银行	3328	6.86	-0.58	-12.90
中国南方航空	1055	6.43	0.78	-35.36	福耀玻璃	3606	28.15	-2.26	-3.36
浙江世宝	1057	1.43	-0.69	-79.90	招商银行	3968	37.15	-2.49	-1.87
天津创业环保	1065	3.49	0.29	-69.22	中国银行	3988	3.73	0.27	-18.28
华电国际电力	1071	3.61	3.14	-35.47	洛阳钼业	3993	3.80	-0.78	-33.46
东方电气	1072	6.62	5.41	-44.65	中信证券	6030	19.70	2.18	-32.12
中国神华	1088	19.58	0.20	-20.71	中国光大银行	6818	4.02	3.61	-23.15
洛阳玻璃	1108	2.68	0.75	-82.74	海通证券	6837	10.60	-2.93	-30.49
中海发展	1138	4.76	0.63	-31.30	华泰证券	6886	16.46	-0.48	-40.12

资料来源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
06/03/2019	1329	首创巨大	末期业绩/股息
06/03/2019	1257	中国光大绿色环保	末期业绩/股息
06/03/2019	46	科联系统	末期业绩/股息
06/03/2019	2038	富智康集团	末期业绩/股息
06/03/2019	41	鹰君	末期业绩/股息
06/03/2019	818	高阳科技	末期业绩/股息
06/03/2019	799	IGG	末期业绩/股息
06/03/2019	2282	美高梅中国	末期业绩/股息
06/03/2019	1208	五矿资源	末期业绩
06/03/2019	327	百富环球	末期业绩/股息
06/03/2019	486	俄铝	末期业绩
06/03/2019	669	创科实业	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
06/03/2019	美国	MBA 贷款申请指数	三月一日	--	5.30%
06/03/2019	美国	ADP 就业变动	二月	189.41k	213.00k
06/03/2019	美国	贸易收支	十二月	-56.77bn	-49.30bn

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk



## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下