

宏观焦点

美国股市周四继续下跌，因欧洲央行大幅下调2019年增长预期至1.1%（此前为1.7%），预计2019年底利率保持不变（此前为夏天前），并推出新一轮定向长期再融资操作（TLTRO）。道琼斯指数下跌0.8%至25,473点；标准普尔指数下跌0.8%至2,749点；纳斯达克指数下跌1.1%至7,421点。

油价周四上升，纽约4月期油上升0.8%至每桶56.66美元。金价微跌，因美元上升，但欧洲悲观的增长前景限制了跌幅，纽约4月期金微跌0.1%至每盎司1,286.1美元。

香港股市周四下跌，内地股市个别发展。吉利汽车（175.HK）首2个月销量下跌，股价下跌7.7%，拖累汽车股下跌；美高梅中国（2282.HK）业绩差于预期，股价下跌3.6%，博彩股也受到拖累；华为控告美国政府禁用其设备违宪，科技硬件股跌幅也较大；港口、黄金及体育用品股逆市上升。个股方面，IGG（799.HK）新游戏流水较预期为弱，股价大跌11.2%；九龙仓（4.HK）业绩符预期，惟股价下跌2.5%；天虹纺织（2678.HK）核心业绩符预期，股价微升0.2%；旭辉（884.HK）首2个月合同销售倒退，股价下跌4.8%；佐丹奴（709.HK）业绩略差于预期，股价下跌0.8%。恒生指数下跌0.9%至28,779点，国企指数下跌1.1%至11,460点，香港股市成交金额减少5.4%至1,084亿港元。上证综合指数微升0.1%至3,106点，沪深两市成交金额增加4.6%至人民币11,614亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的润利海事（2682.HK）开展认购仍未足额。
- 港铁（66.HK）公布2018年业绩，经常性业务收入538亿港元，同比上升11.2%，经常性业务及基本业务股东应占溢利分别按年增加5.1%及7.1%至90.2及112.6亿港元，略高于市场预期。建议派发末期股息每股0.95港元，全年股息合计每股1.2港元，同比增加7.1%。现价相当于24.1倍2018年基本业务市盈率。
- 中国燃气（384.HK）股东以每股24.85港元（折让3.5%）配售1.4亿股（现有股本2.7%）。
- 网龙（777.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年将扭亏为盈（上半年股东应占溢利同比大幅增长6.8倍至人民币2.0亿元），主要受惠于下半年业务表现强劲带动盈利能力大幅提升。
- 龙源电力（916.HK）公布2019年首2个月完成发电量863万千瓦时，同比减少2.6%，其中2月份发电量按年上升5.5%至414万千瓦时。
- 信义光能（968.HK）宣布以每股3.47港元（折让7.7%）配售3.8亿股（现有股本5.0%），净集资额13.1亿港元，将用于太阳能发电场项目、太阳能玻璃产能扩大的资本开支及一般营运资金。信义玻璃（868.HK）持股量将从26.5%下降至25.3%。
- 金利丰金融（1031.HK）发布公告指证监会到公司搜查不涉及公司事务且不会对营运有任何影响，公司总裁回应传媒查问指搜查涉及客户事件与公司无关。
- 比亚迪（1211.HK）公布2019年首2个月汽车销量7.1万辆（新能源汽车占比60.9%），同比上升3.1%，其中2月份销量按年增加2.1%至2.7万辆（新能源汽车占比53.8%），增速逊于1月份。
- 长城汽车（2333.HK）公布2019年首2个月汽车销量18.1万台，同比增长7.4%，其中2月份销量按年上升18.3%至6.9万台，增速较1月份为快。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,779	-0.89	2.98
国企指数	11,460	-1.14	4.60
创业板指数	131	-1.92	-3.38
上证综合指数	3,106	0.14	18.65
沪深300指数	3,809	-1.02	17.29
日经225指数	21,456	-0.65	4.90
道琼斯指数	25,473	-0.78	1.46
标普500指数	2,749	-0.81	1.52
纳斯达克指数	7,421	-1.13	1.69
德国DAX指数	11,518	-0.60	5.60
法国CAC指数	5,268	-0.39	6.17
富时100指数	7,158	-0.53	1.22

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.59	5.40	5.53
VHSI指数	17.51	0.57	-4.37

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.66	0.78	6.20
黄金	1,286.10	-0.12	-2.45
铜	6,468.00	-0.15	2.84
铝	1,866.00	-0.43	-1.58
小麦	450.00	-2.76	-15.23
玉米	372.50	-0.86	-4.94

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



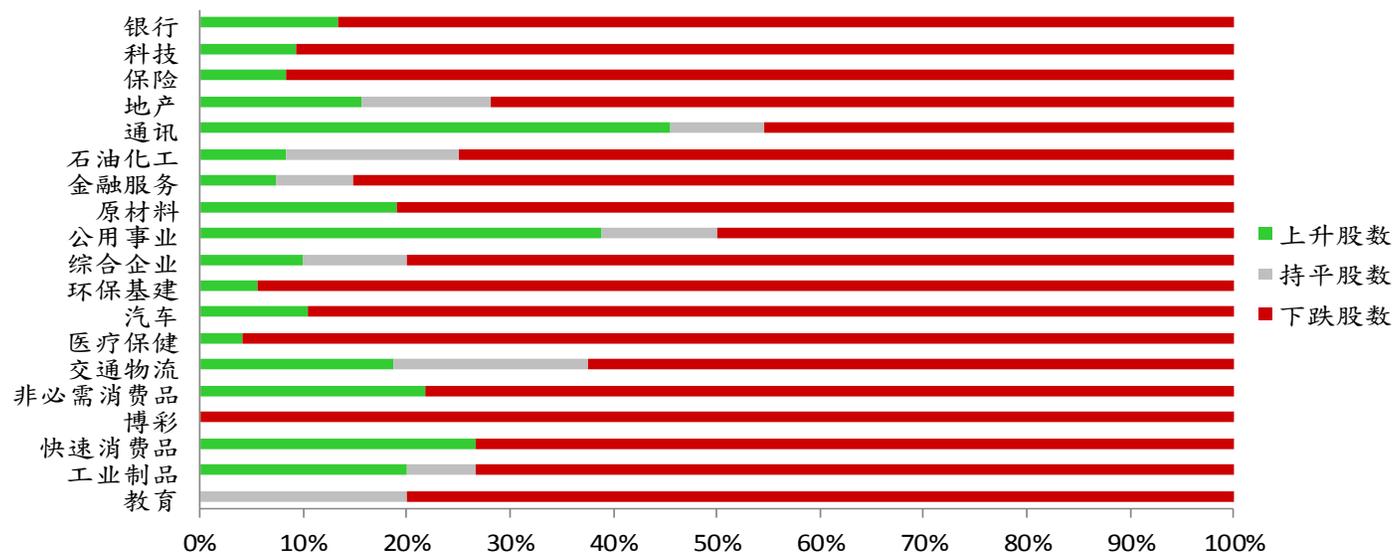
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平数
恒生指数	28,965	29,007	28,772	28,779	-0.89	17.4	390.8	12	36	2
国企指数	11,571	11,573	11,447	11,460	-1.14	28.6	357.3	6	43	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.81	2	0	13
科技	-2.53	3	0	29
保险	-2.17	1	0	11
地产	-1.24	5	4	23
通讯	-1.11	5	1	5
石油化工	-0.88	1	2	9
金融服务	-2.13	2	2	23
原材料	-1.46	4	0	17
公用事业	-0.26	7	2	9
综合企业	-0.68	1	1	8
环保基建	-1.48	1	0	17
汽车	-2.38	2	0	17
医疗保健	-2.35	1	0	23
交通物流	-1.25	3	3	10
非必需消费品	-0.79	5	0	18
博彩	-2.76	0	0	8
快速消费品	-0.76	4	0	11
工业制品	-1.59	3	1	11
教育	-2.13	0	2	8



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	81.40	-0.55	80.38	-1.30	1.27
中电控股	2	92.95	0.98	91.92	1.27	1.12
中华煤气	3	18.00	0.11	18.05	0.22	-0.30
汇丰控股	5	64.85	0.23	64.16	-0.24	1.07
电能实业	6	54.20	0.28	54.24	-0.43	-0.08
恒生银行	11	190.00	-0.52	188.16	-2.00	0.98
恒基地产	12	44.90	0.00	44.43	1.29	1.06
新鸿基地产	16	130.20	0.00	129.13	-0.90	0.83
新世界发展	17	12.52	-0.16	12.40	-2.47	0.95
太古股份	19	93.00	-0.16	92.27	-0.59	0.79
银河娱乐	27	53.25	-2.56	54.34	-2.53	-2.00
港铁公司	66	44.85	0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.76	0.54	14.33	0.00	2.97
恒隆地产	101	18.96	0.32	18.93	-0.37	0.14
中国旺旺	151	6.25	-0.64	6.09	0.00	2.60
吉利汽车	175	14.60	-7.71	14.20	-8.68	2.84
中信股份	267	11.94	-0.17	11.81	0.00	1.13
万洲国际	288	7.24	-0.82	7.12	-1.84	1.69
中国石化	386	6.64	-0.60	6.54	-1.78	1.58
港交所	388	271.60	-2.51	268.93	-3.57	0.99
创科实业	669	52.10	-2.34	51.27	-2.94	1.61
中国海外	688	28.70	-1.20	28.52	-2.23	0.64
腾讯	700	355.20	-1.88	348.92	-3.22	1.80
中国联通	762	9.48	-0.94	9.41	-1.56	0.72
领展房产基金	823	89.30	-0.33	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.13	-0.58	5.06	-1.93	1.46
中海油	883	13.32	-0.30	13.21	-1.24	0.83
建设银行	939	7.08	-0.56	6.97	-1.42	1.60
中国移动	941	81.15	0.19	81.04	-0.29	0.13
长江基建	1038	64.75	0.62	64.60	0.00	0.23
恒安国际	1044	63.95	0.95	63.79	0.44	0.25
中国神华	1088	19.30	-1.13	19.04	-1.77	1.39
石药集团	1093	13.62	-2.44	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	30.55	-1.13	30.25	-3.31	1.01
长实地产	1113	63.95	0.47	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.80	-2.72	6.79	0.00	0.15
友邦保险	1299	76.60	-1.29	75.83	-1.73	1.02
工商银行	1398	6.07	-0.16	5.99	-0.94	1.41
金沙中国	1928	38.25	-1.92	37.49	-2.99	2.03
九龙仓置业	1997	57.60	-0.69	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.20	-1.93	10.67	0.00	4.94
瑞声科技	2018	49.40	-3.89	48.20	-4.81	2.49
申洲国际	2313	104.30	2.25	104.17	2.71	0.13
中国平安	2318	83.35	-1.36	82.19	-2.67	1.41
蒙牛乳业	2319	25.35	-1.17	23.96	0.00	5.81
舜宇光学科技	2382	94.20	-5.61	92.94	-8.68	1.35
中银香港	2388	32.85	-0.76	32.56	-1.36	0.90
中国人寿	2628	21.40	-4.25	20.97	-5.32	2.03
交通银行	3328	6.72	-1.03	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.71	-0.54	3.65	-1.11	1.60

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	2.11	-0.94	-67.30	中联重科	1157	3.80	-3.06	-25.95
东北电气	42	0.99	2.06	-68.52	兖州煤业	1171	8.09	-0.37	-37.14
四川成渝	107	2.63	-0.38	-43.76	中国铁建	1186	11.36	-1.39	-17.37
青岛啤酒	168	32.50	-3.56	-29.22	比亚迪	1211	50.00	0.50	-19.87
江苏宁沪	177	10.78	1.13	-6.19	农业银行	1288	3.80	-0.52	-14.46
京城机电	187	1.60	0.63	-76.11	新华保险	1336	38.65	-2.77	-36.96
广州广船	317	8.33	-4.58	-58.08	工商银行	1398	6.07	-0.16	-9.85
马鞍山钢铁	323	3.93	1.03	-18.40	丽珠医药	1513	28.25	-1.57	-28.12
上海石油化工	338	4.09	-1.21	-37.75	中国中冶	1618	2.33	-1.27	-46.85
鞍钢股份	347	6.27	-2.94	-10.16	中国中车	1766	8.07	-0.98	-28.32
江西铜业	358	10.94	-0.91	-44.30	广发证券	1776	13.00	-2.40	-38.56
中国石油化工	386	6.64	-0.60	-6.58	中国交通建设	1800	8.63	-1.03	-42.55
中国中铁	390	7.86	-1.13	-11.65	晨鸣纸业	1812	5.34	-0.56	-35.48
广深铁路	525	3.43	0.00	-26.65	中煤能源	1898	3.45	-1.15	-45.35
深圳高速	548	8.58	-1.38	-24.95	中国远洋	1919	3.37	-1.75	-45.40
南京熊猫电子	553	3.57	-3.25	-76.47	民生银行	1988	6.19	-2.06	-20.38
郑煤机	564	3.88	0.00	-48.78	金隅股份	2009	2.97	-1.98	-39.94
山东墨龙	568	1.55	-1.90	-74.20	中集集团	2039	9.45	-2.88	-40.47
北京北辰实业	588	2.53	-1.56	-39.38	复星医药	2196	27.50	-4.68	-18.29
中国东方航空	670	4.93	-2.76	-29.48	万科企业	2202	30.95	-2.37	-7.33
山东新华制药	719	4.48	-0.44	-47.43	金风科技	2208	9.84	-3.34	-43.58
中国国航	753	8.15	-3.21	-28.72	广汽集团	2238	9.93	-3.22	-30.83
中兴通讯	763	23.80	-8.46	-33.03	中国平安	2318	83.35	-1.36	1.44
中国石油	857	5.13	-0.58	-44.73	长城汽车	2333	5.89	-4.07	-37.33
白云山	874	32.35	-4.15	-25.95	潍柴动力	2338	11.70	-0.85	-5.04
东江环保	895	9.03	0.22	-38.65	中国铝业	2600	3.41	0.29	-37.80
华能国际电力	902	4.91	-1.01	-41.34	中国太保	2601	29.45	-4.07	-25.93
安徽海螺水泥	914	45.30	-2.69	6.99	上海医药	2607	17.58	-4.25	-19.62
海信科龙	921	10.90	-1.62	-21.18	中国人寿	2628	21.40	-4.25	-39.68
建设银行	939	7.08	-0.56	-15.88	上海电气	2727	2.92	-0.68	-58.23
大唐发电	991	2.32	0.00	-44.41	中海集运	2866	1.06	0.00	-72.10
安徽皖通高速	995	5.14	-0.19	-37.10	大连港	2880	1.12	0.00	-60.90
中信银行	998	5.28	-1.31	-32.59	中海油田	2883	7.90	0.64	-32.56
仪征化纤	1033	0.87	-4.40	-67.22	紫金矿业	2899	3.32	-1.19	-24.67
重庆钢铁	1053	1.40	-2.10	-49.68	交通银行	3328	6.72	-1.03	-12.50
中国南方航空	1055	6.25	-3.70	-35.89	福耀玻璃	3606	27.75	-1.77	-3.93
浙江世宝	1057	1.39	-2.80	-79.98	招商银行	3968	36.30	-2.29	-0.79
天津创业环保	1065	3.43	-1.72	-70.06	中国银行	3988	3.71	-0.54	-18.42
华电国际电力	1071	3.59	-1.10	-34.24	洛阳钼业	3993	3.72	-2.11	-38.21
东方电气	1072	6.55	-2.24	-46.43	中信证券	6030	19.22	-4.14	-38.56
中国神华	1088	19.30	-1.13	-21.04	中国光大银行	6818	3.96	-2.70	-22.31
洛阳玻璃	1108	2.74	1.48	-83.72	海通证券	6837	10.82	1.69	-37.50
中海发展	1138	4.50	-1.96	-35.30	华泰证券	6886	15.90	-2.57	-44.37

资料来源：彭博、西证证券经纪

市场与策略

市场：外储出现实质性增加

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 2 月份外汇储备增加至 30901.8 亿美元，1 月份为 30879.2 亿美元，环比增加22.6 亿美元，增加幅度为 0.07%，已经连续三个月回升。此前 1 月份为增加 152.1亿美元，增加幅度为 0.5%。

点评： 若按 SDR 计算，2 月份的外汇储备为 22104.7 亿 SDR，环比增加 59.1 亿 SDR，增加幅度为 0.3%。此前 1 月份则减少 47.7 亿 SDR，减少幅度为 0.2%。美元指数 2 月份累计上涨了 0.7%，此前 1 月份下跌了 0.5%。按美元计，外储连续四个月回升；按SDR 计，外储环比由 1 月份的减少转为 2 月份的增加。

人民币指数 2 月份上涨 0.9%，已经连续四个月上涨，1 月份上涨 1.5%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 2 月份分别升值 0.3%、升值 1.4%、升值 2.2%。2 月份黄金储备为 6026 万盎司，增加了 32 万盎司，增加幅度为 0.5%，已经连续三个月增加，此前 1 月份增加了 38 万盎司，增加幅度为 0.6%。

外汇储备按美元计连续四个月增加、按 SDR 计开始转为增加。央行已经连续三个月增持黄金，暗示对美元前景预期悲观。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
08/03/2019	1135	ASIA SATELLITE	末期业绩/股息
08/03/2019	2868	首创置业	末期业绩/股息
08/03/2019	1313	华润水泥控股	末期业绩/股息
08/03/2019	1030	新城发展控股	末期业绩/股息
08/03/2019	1085	亨鑫科技	末期业绩
08/03/2019	496	卡森国际	业绩/末期股息
08/03/2019	201	华大酒店	末期业绩/股息
08/03/2019	1247	米格国际控股	末期业绩/股息
08/03/2019	253	顺豪控股	末期业绩/股息
08/03/2019	219	顺豪物业	末期业绩/股息
08/03/2019	2386	中石化炼化工程	末期业绩/股息
08/03/2019	1755	新城悦	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/03/2019	美国	营建许可(月比)	一月	-2.95%	0.30%
08/03/2019	美国	新屋开工(月比)	一月	10.49%	-11.20%
08/03/2019	美国	营建许可	一月	1286.94k	1326.00k
08/03/2019	美国	新屋开工	一月	1191.03k	1078.00k
08/03/2019	美国	平均时薪-全部就业(月比)	二月	0.30%	0.10%
08/03/2019	美国	平均时薪-全部就业(年比)	二月	3.33%	3.20%
08/03/2019	美国	每周平均工时-全部就业	二月	34.50	34.50
08/03/2019	美国	私部门就业人口变动	二月	182.16k	296.00k
08/03/2019	美国	非农业就业人口变动	二月	181.28k	304.00k
08/03/2019	美国	家计部门就业变动	二月	--	--
08/03/2019	美国	制造业就业人口变动	二月	13.17k	13.00k
08/03/2019	美国	就业不足率(U6)	二月	0.00%	8.10%
08/03/2019	美国	失业率	二月	3.86%	4.00%
08/03/2019	中国	贸易出(入)超(美元)	二月	24.52bn	39.16bn
08/03/2019	中国	出口年增率%	二月	-5.24%	9.10%
08/03/2019	中国	进口年增率%	二月	-0.41%	-1.50%

资料来源：彭博、西证证券经纪

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