

## 宏观焦点

美国股市上周五上升，因美国3月非农就业人数增加超预期，及油价上升带动能源股上涨。道琼斯指数上升0.2%至26,425点；标准普尔指数上升0.5%至2,893点；纳斯达克指数上升0.6%至7,939点。中美第九轮经贸高级别磋商结束，双方表示就多个范畴取得新的进展，并将就遗留问题进一步磋商。英国工党表示与首相文翠珊之谈判接近失败，因后者在谈判中拒绝妥协。

油价上周五上升，受惠于美国就业数据理想、中美贸易谈判进展顺利、及利比亚冲突升级可能引发供应收紧之担忧，纽约5月期油上升1.6%至每桶63.08美元。金价微升，纽约6月期金微升0.1%至每盎司1,295.6美元。

香港股市上周四下跌，内地股市上升。国务院公布民航发展基金征收减半，中资航空股上扬，中国国航(753.HK)及中国南航(1055.HK)分别上涨3.3%及3.8%；教育股和汽车经销商也录得上升；北京市5月下调非居民用管道天然气售价，天然气股受压，其中中国燃气(384.HK)及新奥能源(2688.HK)分别下跌3.0%及4.7%。个股方面，中国恒石(1197.HK)大股东溢价8.2%提私有化，股价上升5.6%。恒生指数下跌0.2%至29,936点，国企指数下跌0.1%至11,692点，香港股市成交金额增加15.8%至1,090亿港元。上证综合指数上升0.9%至3,247点，沪深两市成交金额增加6.6%至人民币9,940亿元。香港和内地股市上周五休市。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的伟鸿集团(3321.HK)孖展认购已录得超购逾0.1倍，禅游科技(2660.HK)认购尚未足额。
- 中海外(688.HK)公布2019年第一季度合约物业销售总额为人民币795亿元，同比增长20.8%，其中3月份合约销售按年增加25.2%至人民币294亿元。3月份销售增速较首2月为佳。第一季完成公司2019年全年销售目标人民币3,500亿元之22.7%。
- 旭辉(884.HK)公布2019年第一季度合同销售金额为人民币344亿元，同比增长26.9%，其中3月份合同销售按年大增86.7%至人民币190亿元。3月份销售增速远优于首2月。第一季完成公司2019年全年销售目标人民币1,900亿元之18.1%。
- 融创中国(1918.HK)公布2019年第一季度合同销售金额为人民币799亿元，同比增长10.7%，其中3月份合同销售按年增加22.1%至人民币376亿元。3月份销售增速明显高于首2月。第一季完成公司2019年全年销售目标人民币5,500亿元之14.5%。
- 龙光地产(3380.HK)公布2019年第一季度合约销售总额为人民币170亿元，同比增长7.0%，其中3月份合约销售按年增加2.7%至人民币78.5亿元。3月份销售增速较首2月放缓。第一季完成公司2019年全年销售目标人民币850亿元之20.0%。
- 雅居乐(3383.HK)公布2019年第一季度预售金额为人民币251亿元，同比增长18.4%，其中3月份预售金额按年增加33.0%至人民币118亿元。3月份销售增速明显高于首2月。第一季完成公司2019年全年销售目标人民币1,130亿元之22.2%。
- 绿城中国(3900.HK)公布2019年第一季度合同销售金额为人民币255亿元，同比倒退8.6%，其中3月份合同销售按年增加14.9%至人民币131亿元。3月份销售增速较首2月明显改善。第一季完成公司2019年全年销售目标人民币1,800亿元之14.2%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,936	0.00	0.00
国企指数	11,692	0.00	0.00
创业板指数	130	0.00	0.00
上证综合指数	3,247	0.00	0.00
沪深300指数	4,062	0.00	0.00
日经225指数	21,808	0.38	4.09
道琼斯指数	26,425	0.15	3.83
标普500指数	2,893	0.46	5.46
纳斯达克指数	7,939	0.59	7.16
德国DAX指数	12,010	0.18	4.82
法国CAC指数	5,476	0.23	4.68
富时100指数	7,447	0.61	4.82

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.82	-5.60	-20.12
VHSI指数	15.36	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.08	1.58	12.33
黄金	1,295.60	0.10	-0.75
铜	6,451.00	-0.63	-1.19
铝	1,895.00	-0.05	0.85
小麦	467.75	-0.64	5.92
玉米	362.50	-0.75	-0.55

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



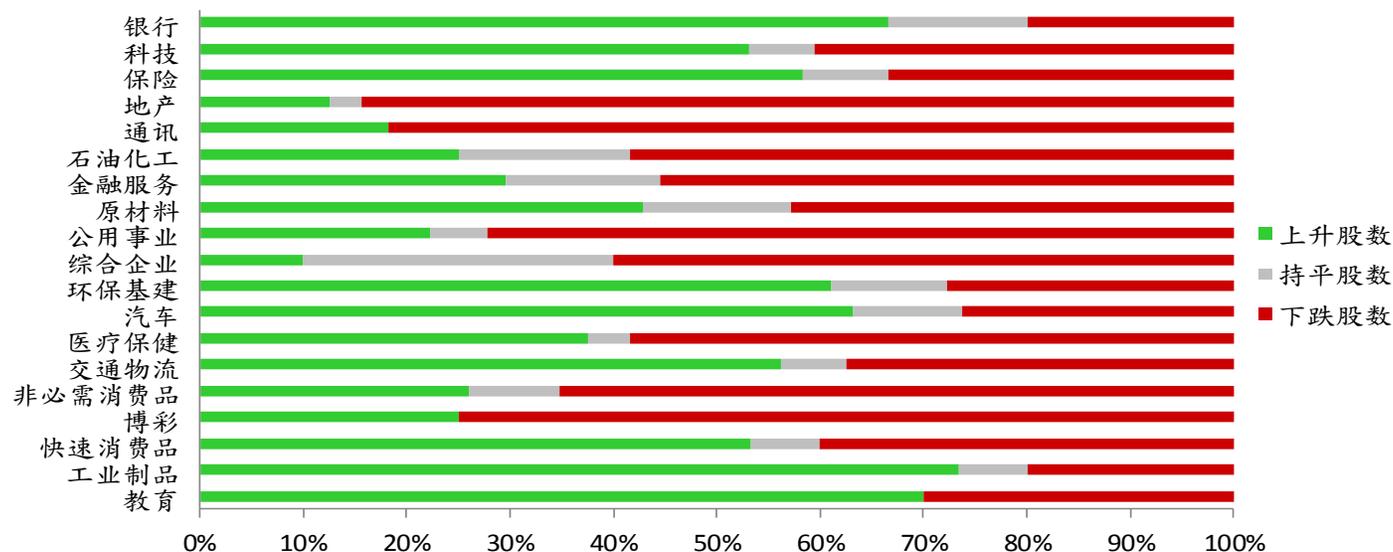
资料来源：彭博、西证证券经纪

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

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.36	10	2	3
科技	0.67	17	2	13
保险	0.20	7	1	4
地产	-0.83	4	1	27
通讯	-0.64	2	0	9
石油化工	-0.38	3	2	7
金融服务	-0.38	8	4	15
原材料	0.02	9	3	9
公用事业	-1.04	4	1	13
综合企业	-0.44	1	3	6
环保基建	0.29	11	2	5
汽车	1.95	12	2	5
医疗保健	-0.01	9	1	14
交通物流	0.72	9	1	6
非必需消费品	-0.49	6	2	15
博彩	-0.92	2	0	6
快速消费品	0.27	8	1	6
工业制品	0.31	11	1	3
教育	2.75	7	0	3



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	85.60	-0.41	85.76	0.46	-0.18
中电控股	2	91.20	-0.16	91.49	0.09	-0.31
中华煤气	3	19.10	-0.83	19.47	1.64	-1.88
汇丰控股	5	66.50	0.15	66.69	0.43	-0.28
电能实业	6	54.40	-0.18	54.42	0.49	-0.03
恒生银行	11	198.40	0.86	199.77	0.28	-0.69
恒基地产	12	50.05	0.20	49.61	0.00	0.89
新鸿基地产	16	141.50	-0.07	142.59	0.64	-0.76
新世界发展	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
银河娱乐	27	61.30	0.91	62.34	0.00	-1.67
港铁公司	66	48.65	-0.71	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.92	-0.53	14.80	-4.26	0.78
恒隆地产	101	19.58	-0.81	19.77	0.84	-0.98
中国旺旺	151	6.64	-1.04	6.09	0.00	9.01
吉利汽车	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
万洲国际	288	8.88	1.60	8.95	0.60	-0.83
中国石化	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
创科实业	669	57.00	1.42	57.35	0.77	-0.61
中国海外	688	30.05	-1.15	30.02	0.00	0.11
腾讯	700	376.00	-0.53	382.04	1.29	-1.58
中国联通	762	10.30	3.21	10.39	0.38	-0.89
领展房产基金	823	92.10	-1.02	N/A	-0.67	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.96	0.58	7.03	0.65	-1.04
中国移动	941	79.50	-0.69	79.64	0.14	-0.18
长江基建	1038	64.15	-0.39	64.60	0.00	-0.70
恒安国际	1044	69.90	1.08	70.08	0.35	-0.26
中国神华	1088	18.06	-0.44	18.31	0.54	-1.36
石药集团	1093	15.36	1.19	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	35.40	-1.26	33.57	0.00	5.44
长实地产	1113	71.00	-1.66	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.45	-0.40	7.18	0.00	3.73
友邦保险	1299	80.00	-1.05	80.81	0.59	-1.00
工商银行	1398	5.94	0.00	6.01	0.99	-1.15
金沙中国	1928	42.60	0.47	43.05	0.38	-1.06
九龙仓置业	1997	59.10	-0.51	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.20	-2.09	11.62	0.00	4.99
瑞声科技	2018	50.40	1.00	50.63	1.10	-0.45
申洲国际	2313	107.70	0.84	109.34	1.09	-1.50
中国平安	2318	91.30	0.33	92.72	0.49	-1.53
蒙牛乳业	2319	29.30	1.74	28.74	0.00	1.96
舜宇光学科技	2382	99.65	1.37	100.75	2.27	-1.09
中银香港	2388	35.00	0.43	35.32	0.95	-0.89
中国人寿	2628	21.90	0.46	22.07	0.72	-0.78
交通银行	3328	6.57	2.02	6.57	4.96	-0.07
中国银行	3988	3.75	0.00	3.75	0.04	-0.06

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	2.10	-0.47	-67.32	中联重科	1157	4.40	1.62	-25.43
东北电气	42	0.90	0.00	-74.75	兖州煤业	1171	9.02	2.73	-35.99
四川成渝	107	2.59	-0.38	-49.74	中国铁建	1186	10.24	0.99	-28.05
青岛啤酒	168	41.60	-0.12	-27.49	比亚迪	1211	50.70	0.50	-21.38
江苏宁沪	177	11.08	1.28	-4.89	农业银行	1288	3.72	0.27	-16.00
京城机电	187	1.91	0.00	-83.03	新华保险	1336	42.75	1.91	-38.11
广州广船	317	8.97	0.00	-52.55	工商银行	1398	5.94	0.00	-12.50
马鞍山钢铁	323	4.07	1.50	-14.42	丽珠医药	1513	28.50	1.06	-31.68
上海石油化工	338	3.95	-0.75	-40.27	中国中冶	1618	2.27	-0.44	-47.49
鞍钢股份	347	6.01	-0.33	-13.99	中国中车	1766	7.39	0.96	-32.65
江西铜业	358	10.78	0.00	-44.66	广发证券	1776	11.74	-0.68	-40.65
中国石油化工	386	6.32	-0.47	-8.79	中国交通建设	1800	8.12	-1.34	-49.20
中国中铁	390	6.80	-1.88	-22.30	晨鸣纸业	1812	4.82	0.63	-42.23
广深铁路	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	中国远洋	1919	3.87	-1.53	-47.60
南京熊猫电子	553	3.31	0.00	-76.47	民生银行	1988	6.03	0.84	-21.33
郑煤机	564	3.90	1.04	-49.20	金隅股份	2009	2.93	0.00	-45.25
山东墨龙	568	1.70	8.28	-73.26	中集集团	2039	11.06	0.91	-40.66
北京北辰实业	588	2.94	1.38	-31.25	复星医药	2196	28.95	-1.19	-16.33
中国东方航空	670	6.25	3.99	-35.09	万科企业	2202	34.70	-1.14	-7.83
山东新华制药	719	4.56	-0.22	-53.10	金风科技	2208	10.06	-4.73	-37.20
中国国航	753	10.32	3.30	-25.72	广汽集团	2238	9.22	1.65	-39.63
中兴通讯	763	23.95	-1.03	-31.63	中国平安	2318	91.30	0.33	-2.57
中国石油	857	5.21	0.39	-42.32	长城汽车	2333	6.46	2.54	-41.93
白云山	874	34.75	-0.71	-23.92	潍柴动力	2338	13.88	1.46	-10.42
东江环保	895	9.47	1.83	-39.83	中国铝业	2600	3.41	0.29	-35.86
华能国际电力	902	4.67	-0.64	-40.08	中国太保	2601	32.30	-0.15	-22.40
安徽海螺水泥	914	49.70	-0.80	1.39	上海医药	2607	17.46	0.23	-30.47
海信科龙	921	12.20	-2.09	-31.54	中国人寿	2628	21.90	0.46	-36.14
建设银行	939	6.96	0.58	-19.94	上海电气	2727	3.00	0.00	-58.99
大唐发电	991	2.17	1.40	-47.69	中海集运	2866	1.16	1.75	-72.50
安徽皖通高速	995	5.25	-0.19	-37.42	大连港	2880	1.08	0.00	-63.75
中信银行	998	5.10	0.39	-32.85	中海油田	2883	8.66	-1.93	-30.61
仪征化纤	1033	1.11	-2.63	-71.30	紫金矿业	2899	3.50	0.86	-19.70
重庆钢铁	1053	1.39	0.72	-48.05	交通银行	3328	6.57	2.02	-11.17
中国南方航空	1055	7.73	3.76	-31.45	福耀玻璃	3606	27.85	-2.45	-5.00
浙江世宝	1057	1.43	8.33	-80.48	招商银行	3968	40.40	1.64	-2.85
天津创业环保	1065	3.41	-0.29	-71.64	中国银行	3988	3.75	0.00	-17.50
华电国际电力	1071	3.35	0.00	-37.94	洛阳钼业	3993	3.61	1.12	-39.06
东方电气	1072	6.52	-2.69	-48.43	中信证券	6030	19.40	-0.51	-36.14
中国神华	1088	18.06	-0.44	-24.53	中国光大银行	6818	3.82	0.53	-22.71
洛阳玻璃	1108	2.70	0.00	-83.17	海通证券	6837	11.08	0.18	-40.06
中海发展	1138	4.96	0.81	-39.45	华泰证券	6886	16.64	0.48	-39.71

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
08/04/2019	259	亿都(国际控股)	特别股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
08/04/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	二月终值	--	-0.10%
08/04/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	二月终值	--	0.00%
08/04/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	二月终值	-1.60%	-1.60%
08/04/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	二月终值	0.10%	0.10%
08/04/2019	美国	工厂订单	二月	-0.50%	0.10%
08/04/2019	香港	外汇存底	三月	--	434.50bn

**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