

宏观焦点

美国股市周三下跌，鲍威尔表示短期利率将维持不变，打压了减息的预期，加上4月ISM制造业指数远差于预期，不过ADP就业人数则远优于预期。苹果(AAPL.US)上财季收入为此前指引范围之中上水平，加上预期下一财季收入增速环比有所改善，股价上升4.9%。道琼斯指数下跌0.6%至26,430点；标准普尔指数下跌0.8%至2,924点；纳斯达克指数下跌0.6%至8,050点。

油价周三下跌，因EIA公布美国原油库存上升及产量创记录抵消OPEC牵头的减产计划将延长的言论。纽约6月期油下跌0.5%至每桶63.60美元。金价下跌，因美元上升，纽约6月期金下跌0.1%至每盎司1,284.2美元。

香港股市周二下跌，内地股市上升，周三假期休市。新能源股跑赢大市，博彩股回落。个股方面，青岛啤酒(168.HK)首季股东应占溢利按年上升21.0%，股价上涨7.2%；渣打银行(2888.HK)公布第一季除税前基本溢利同比增长10.1%至14.0亿港元，并会开始回购价值10亿港元的股份，股价上升6.0%。恒生指数下跌0.4%至29,699点，国企指数下跌0.8%至11,542点，香港股市成交金额减少1.1%至739亿港元。上证综合指数上升0.5%至3,078点，沪深两市成交金额减少21.7%至人民币4,968亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的海天地悦旅(1832.HK)及羚邦集团(2230.HK)孖展认购尚未足额。
- 澳门4月博彩收入同比下跌8.3%至236亿澳门元，略差于市场预期，而首4月博彩收入为997亿澳门元，按年倒退2.4%。
- 国美零售(493.HK)发布盈利预警：虽然GMV同比增长约5%，收入按年上升约1.5%，毛利率预期超过17%，而经营费用率同比基本持平，但因财务成本处于较高水平，公司2019年第一季度将转为亏损录得股东应占亏损介乎人民币0.2-0.9亿元。
- 澳博控股(880.HK)公布2019年第一季度业绩：总净收益同比增长0.7%至86.6亿港元，股东应占溢利按年上升16.5%至8.5亿港元。
- 香港宽频(1310.HK)公布2019财年上半年(截止2019年2月28日)收益22.2亿港元，同比增长18.8%，但股东应占溢利按年倒退17.2%至2.0亿港元，主要因网络和服务成本同比大增约37%至6.4亿港元。建议派发中期股息每股26港仙，同比增长30.8%。
- 北京汽车(1958.HK)2019年首季总营业收入人民币468亿元，同比提升17.5%，但股东应占溢利人民币12.3亿元，按年倒退22.8%，因毛利率同比减少3.4个百分点及销售费用按年大增人民币13.0亿元，但被财务费用同比减少人民币4.7亿元部分抵消。
- 药明康德(2359.HK)之多个A股首次公开发行前股东计划有意减持该公司之A股，总减持量不超过公司总股本之11.5%或A股之12.8%。
- 佳源国际(2768.HK)公布2019年首4月合同销售额为人民币45.6亿元，同比增长34.8%，其中4月份合约销售金额按年微升2.0%至人民币9.0亿元。4月份销售增速较第一季明显放缓，首4月完成公司2019年全年销售目标人民币280亿元之16.3%。
- 宇华教育(6169.HK)公布2019财年上半年(截止2月28日)业绩：收入同比增长54.9%至人民币8.0亿元；经调整股东应占溢利为人民币3.4亿元，按年上升37.1%，主要因净财务开支同比增加人民币2,381万元及非控股权益按年大增人民币3,017万元。建议派发中期股息每股0.061港元，同比增加29.8%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,699	0.00	0.00
国企指数	11,542	0.00	0.00
创业板指数	126	0.00	0.00
上证综合指数	3,078	0.00	0.00
沪深300指数	3,913	0.00	0.00
日经225指数	22,259	0.00	0.00
道琼斯指数	26,430	-0.61	0.96
标普500指数	2,924	-0.75	1.97
纳斯达克指数	8,050	-0.57	2.56
德国DAX指数	12,344	0.00	0.00
法国CAC指数	5,586	0.00	0.00
富时100指数	7,385	-0.44	-0.08

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.80	12.80	10.78
VHSI指数	14.47	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.60	-0.49	1.37
黄金	1,284.20	-0.12	-1.38
铜	6,235.00	-2.81	-3.65
铝	1,815.00	1.00	-4.42
小麦	436.00	1.69	-6.72
玉米	368.50	1.66	-0.54

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



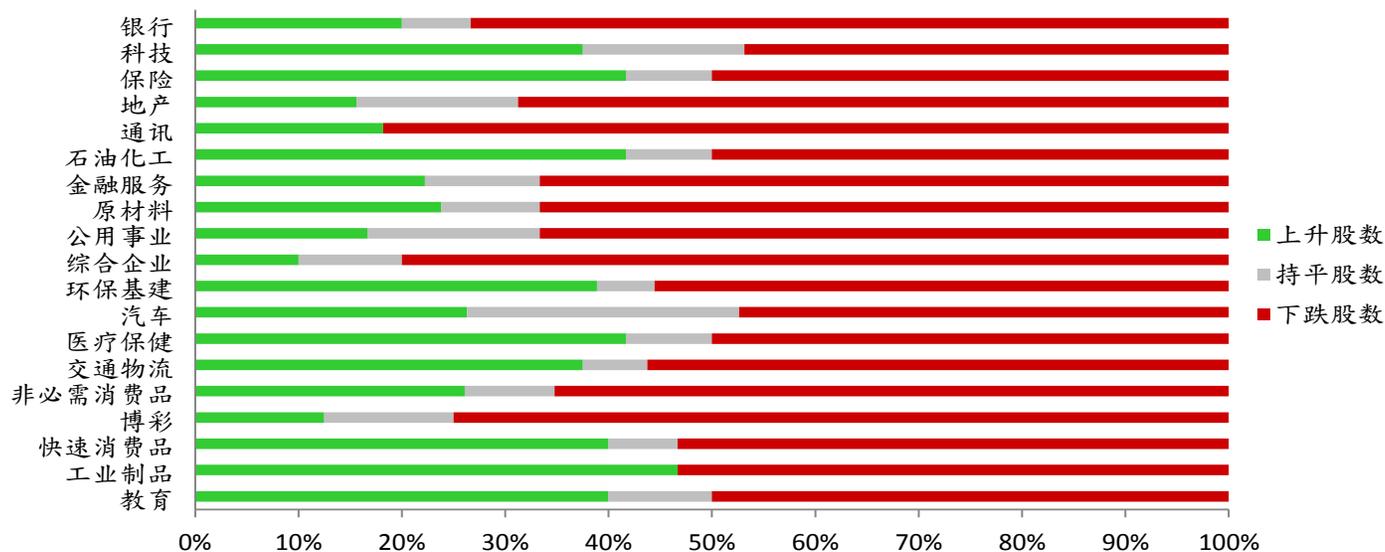
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	29,828	29,856	29,620	29,699	0.00	0.0	0.0	5	44	1
国企指数	11,597	11,610	11,492	11,542	0.00	0.0	0.0	6	40	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.14	3	1	11
科技	-0.19	12	5	15
保险	-0.32	5	1	6
地产	-0.55	5	5	22
通讯	-0.84	2	0	9
石油化工	-0.30	5	1	6
金融服务	-0.73	6	3	18
原材料	-0.86	5	2	14
公用事业	-0.43	3	3	12
综合企业	-0.67	1	1	8
环保基建	-0.22	7	1	10
汽车	-0.75	5	5	9
医疗保健	-0.17	10	2	12
交通物流	-0.06	6	1	9
非必需消费品	-0.41	6	2	15
博彩	-0.94	1	1	6
快速消费品	0.65	6	1	8
工业制品	0.20	7	0	8
教育	-0.38	4	1	5



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	82.40	-0.78	82.14	-0.10	0.32
中电控股	2	88.95	-1.06	89.35	0.22	-0.45
中华煤气	3	18.72	-0.95	18.98	-0.21	-1.39
汇丰控股	5	67.70	0.37	67.78	-0.85	-0.12
电能实业	6	54.70	-0.55	54.80	0.50	-0.18
恒生银行	11	206.00	0.39	207.20	0.05	-0.58
恒基地产	12	48.30	-0.82	47.78	0.00	1.10
新鸿基地产	16	135.40	-0.59	135.72	-0.14	-0.23
新世界发展	17	12.98	-0.92	12.94	0.00	0.28
太古股份	19	99.30	-0.90	98.77	-0.55	0.54
银河娱乐	27	58.65	-3.06	59.61	-0.71	-1.60
港铁公司	66	46.70	-0.64	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.80	-0.72	13.88	0.00	-0.56
恒隆地产	101	18.44	-0.43	18.53	0.04	-0.48
中国旺旺	151	6.22	-0.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.74	-1.75	15.69	-0.94	0.32
中信股份	267	11.42	-0.70	11.31	0.00	0.95
万洲国际	288	9.30	5.44	9.28	-0.09	0.21
中国石化	386	6.03	0.50	5.96	-0.96	1.14
港交所	388	272.00	-0.66	271.83	-0.29	0.06
创科实业	669	56.70	-0.44	56.56	-0.41	0.24
中国海外	688	29.35	-0.84	29.64	1.40	-0.97
腾讯	700	388.00	-0.67	385.18	-0.28	0.73
中国联通	762	9.31	-1.38	9.26	-0.59	0.57
领展房产基金	823	91.50	-2.35	N/A	-0.17	N/A
中国石油	857	4.98	-1.58	4.94	-0.55	0.86
中海油	883	14.18	-3.41	14.06	-1.34	0.84
建设银行	939	6.93	-0.86	6.90	-0.06	0.44
中国移动	941	74.75	-0.53	74.62	-0.23	0.17
长江基建	1038	63.70	-0.23	63.67	0.81	0.05
恒安国际	1044	69.15	-1.78	68.82	-0.19	0.49
中国神华	1088	17.34	-1.59	17.22	-0.79	0.70
石药集团	1093	15.12	-0.79	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.15	-1.73	34.20	0.00	-0.13
长实地产	1113	63.00	-1.10	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.54	-0.53	7.60	0.00	-0.81
友邦保险	1299	79.95	-0.44	80.02	-0.61	-0.08
工商银行	1398	5.89	-0.34	5.87	-0.30	0.31
金沙中国	1928	43.10	-1.93	42.97	0.15	0.31
九龙仓置业	1997	60.10	-1.96	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.64	-0.47	13.15	0.00	-3.86
瑞声科技	2018	50.70	-3.61	50.68	-0.08	0.04
申洲国际	2313	105.30	-0.38	106.22	1.50	-0.87
中国平安	2318	94.45	0.11	94.73	-0.37	-0.29
蒙牛乳业	2319	29.00	-0.68	29.96	0.00	-3.20
舜宇光学科技	2382	95.65	-1.59	96.97	1.23	-1.36
中银香港	2388	35.10	-0.85	35.66	1.81	-1.56
中国人寿	2628	22.20	0.00	22.06	-0.71	0.64
交通银行	3328	6.61	-1.49	6.57	0.00	0.60
中国银行	3988	3.74	-0.80	3.73	0.00	0.32

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	2.00	0.00	-66.79	中联重科	1157	4.60	1.55	-20.22
东北电气	42	0.80	3.90	-73.07	兖州煤业	1171	8.36	-2.56	-37.32
四川成渝	107	2.62	0.38	-46.57	中国铁建	1186	9.26	-1.49	-26.66
青岛啤酒	168	50.00	7.18	-15.83	比亚迪	1211	53.40	0.66	-19.43
江苏宁沪	177	11.16	2.76	-4.95	农业银行	1288	3.62	-0.28	-17.35
京城机电	187	1.50	3.45	-83.23	新华保险	1336	43.45	0.81	-35.07
广州广船	317	7.43	-2.24	-57.98	工商银行	1398	5.89	-0.34	-12.97
马鞍山钢铁	323	3.61	-1.37	-10.94	丽珠医药	1513	28.50	1.06	-28.33
上海石油化工	338	3.55	-1.11	-40.59	中国中冶	1618	2.17	-0.46	-43.89
鞍钢股份	347	5.27	0.00	-15.59	中国中车	1766	6.85	-1.72	-31.94
江西铜业	358	10.40	-1.14	-41.76	广发证券	1776	10.60	-1.49	-41.52
中国石油化工	386	6.03	0.50	-8.86	中国交通建设	1800	7.55	-1.56	-47.39
中国中铁	390	6.18	-2.22	-24.64	晨鸣纸业	1812	4.07	1.50	-41.28
广深铁路	525	2.81	-0.35	-29.46	中煤能源	1898	3.46	-1.42	-41.76
深圳高速	548	9.55	-1.85	-19.15	中国远洋	1919	3.65	1.11	-45.31
南京熊猫电子	553	3.31	-0.60	-80.33	民生银行	1988	5.89	-0.51	-20.99
郑煤机	564	3.95	4.77	-45.13	金隅股份	2009	2.76	-0.72	-39.71
山东墨龙	568	1.40	-0.71	-75.12	中集集团	2039	9.89	-0.30	-39.95
北京北辰实业	588	3.11	2.64	-34.56	复星医药	2196	26.95	-2.00	-20.49
中国东方航空	670	5.57	1.27	-30.09	万科企业	2202	30.35	-1.62	-9.78
山东新华制药	719	4.16	-0.72	-53.92	金风科技	2208	8.56	0.94	-36.43
中国国航	753	9.35	-0.64	-20.92	广汽集团	2238	8.43	-4.10	-42.06
中兴通讯	763	24.90	-3.30	-33.51	中国平安	2318	94.45	0.11	-5.82
中国石油	857	4.98	-1.58	-42.30	长城汽车	2333	6.37	-2.45	-39.37
白云山	874	40.65	-0.12	-23.28	潍柴动力	2338	12.82	-2.88	-10.88
东江环保	895	8.73	-0.34	-38.21	中国铝业	2600	3.07	0.33	-36.80
华能国际电力	902	5.02	-0.99	-36.15	中国太保	2601	32.15	-1.98	-23.71
安徽海螺水泥	914	47.85	-2.25	2.83	上海医药	2607	16.42	1.11	-28.37
海信科龙	921	10.72	1.13	-31.11	中国人寿	2628	22.20	0.00	-37.10
建设银行	939	6.93	-0.86	-20.03	上海电气	2727	3.06	0.00	-55.55
大唐发电	991	2.03	-2.40	-47.51	中海集运	2866	1.06	-0.93	-71.20
安徽皖通高速	995	5.30	-1.49	-30.75	大连港	2880	1.01	1.00	-60.94
中信银行	998	5.03	-0.20	-31.35	中海油田	2883	8.40	-1.41	-27.52
仪征化纤	1033	1.05	2.94	-65.98	紫金矿业	2899	3.06	-2.86	-20.87
重庆钢铁	1053	1.27	-3.79	-46.81	交通银行	3328	6.61	-1.49	-9.35
中国南方航空	1055	6.84	-0.44	-30.75	福耀玻璃	3606	27.55	-1.25	-5.85
浙江世宝	1057	1.31	0.77	-80.94	招商银行	3968	38.85	-2.51	-3.19
天津创业环保	1065	3.18	2.58	-68.03	中国银行	3988	3.74	-0.80	-17.46
华电国际电力	1071	3.35	-0.59	-30.70	洛阳钼业	3993	2.95	0.68	-39.84
东方电气	1072	5.99	2.22	-57.00	中信证券	6030	16.96	-1.28	-36.80
中国神华	1088	17.34	-1.59	-24.40	中国光大银行	6818	3.87	0.00	-20.33
洛阳玻璃	1108	2.47	0.41	-83.64	海通证券	6837	10.10	1.00	-37.98
中海发展	1138	5.07	-0.98	-36.83	华泰证券	6886	14.76	-0.40	-37.89

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
02/05/2019	945	宏利金融-S	业绩

01/00/1900

01/00/1900

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/05/2019	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	四月终值	47.80	47.80
02/05/2019	美国	首次申请失业救济金人数	四月二十七日	215.00k	230.00k
02/05/2019	美国	连续申请失业救济金人数	四月二十日	1658.20k	1655.00k
02/05/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	三月终值	--	1.30%
02/05/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	三月终值	--	-0.20%
02/05/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	三月终值	0.00%	2.70%
02/05/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	三月终值	0.00%	0.40%
02/05/2019	美国	工厂订单	三月	1.40%	-0.50%
02/05/2019	美国	Challenger 裁员人数(年比)	四月	--	0.40%
02/05/2019	美国	单位劳工成本	第一季初值	1.43%	--
02/05/2019	美国	非农业生产力	第一季初值	1.91%	--

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