

宏观焦点

美国股市周二大跌，虽然中国证实副总理刘鹤仍将赴美谈判，但美国贸易代表表示仍将于美国周五提高关税。道琼斯指数下跌1.8%至25,965点；标准普尔指数下跌1.7%至2,884点；纳斯达克指数下跌2.0%至7,964点。欧盟将德国2019年GDP增速预期从1.1%大幅下调至0.5%。

油价周二下跌，因中美达成贸易协议不确定性升温，纽约6月期油下跌1.4%至每桶61.40美元。API于盘后公布上周美国原油库存升幅超预期，蒸馏油库存降幅略低于预期，但汽油库存降幅则超预期。金价微升，美元上升部分抵消股市下跌之利好，纽约6月期金微升0.1%至每盎司1,285.6美元。

香港和内地股市周二上升。亚洲水泥（743.HK）股价急升14.2%，带动水泥股跑赢大市；体育用品股上扬，其中特步国际（1368.HK）上涨7.7%；汽车经销股走软。个股方面，兑吧（1753.HK）上市首日收市价较上市价微升0.2%。恒生指数上升0.5%至29,363点，国企指数上升0.2%至11,261点，香港股市成交金额减少29.4%至969亿港元。上证综合指数上升0.7%至2,926点，沪深两市成交金额减少16.2%至人民币5,400亿元。中国将公布4月进出口数据。

行业及公司新闻

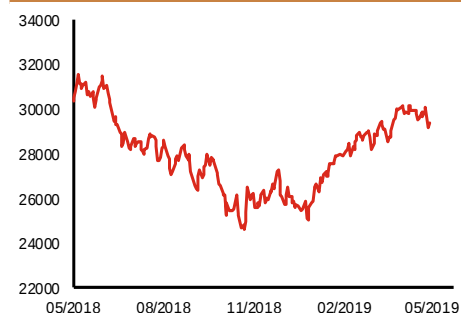
- 此前招股的羚邦集团（2230.HK）开展认购接近足额。
- 人民银行公布中国4月外汇储备30,949亿美元，按月减少38.1亿美元，略低于预期之31,000亿美元。
- 中国海外宏洋（81.HK）公布2019年首4月合约销售额为137亿港元，同比增加3.5%，其中4月份合约销售金额按年增加3.9%至42.4亿港元。4月份销售增速与第一季相若，首4月完成公司2019年全年销售目标580亿港元之23.6%。
- 新濠国际（200.HK）附属公司新濠博亚娱乐（MLCO.US）公布2019年第一季度业绩，营运收益同比上升3.7%至13.6亿美元，经调整物业EBITDA为4.1亿美元，按年微升1.2%，股东应占溢利则同比倒退25.1%至1.2亿美元，主要因折旧及摊销按年增加2,682万美元及利息开支同比上升1,089万美元。
- 统一企业中国（220.HK）公布2019年第一季度公司税后利润为人民币3.8亿元，按年上升48.0%。
- 中国海外发展（688.HK）公布2019年首4月合约物业销售额为1,097亿港元，同比增加27.6%，其中4月份销售金额按年增加49.8%至302亿港元。4月份销售增速较第一季提高，首4月完成公司2019年全年销售目标3,500亿港元之31.4%。
- 平安好医生（1833.HK）宣布控股股东中国平安持股量从39.3%增加至41.3%。
- 中国恒大（3333.HK）公布2019年首4月合约销售额为人民币1,780亿元，同比减少16.1%，其中4月份合约销售金额按年增加15.9%至人民币584亿元。4月份销售增速较第一季明显改善，首4月完成公司2019年全年销售目标人民币6,000亿元之29.7%。
- 绿城中国（3900.HK）公布2019年首4月合同销售金额为人民币383亿元，同比减少7.3%，其中4月份合同销售金额按年减少9.6%至人民币85亿元。4月份销售倒退幅度较第一季为差，首4月完成公司2019年全年销售目标人民币1,800亿元之21.3%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,363	0.52	-2.37
国企指数	11,261	0.24	-4.52
创业板指数	121	-0.16	-8.60
上证综合指数	2,926	0.69	-9.81
沪深300指数	3,721	0.98	-8.30
日经225指数	21,924	-1.51	-0.75
道琼斯指数	25,965	-1.79	-1.43
标普500指数	2,884	-1.65	-0.40
纳斯达克指数	7,964	-1.96	0.12
德国DAX指数	12,093	-1.58	1.08
法国CAC指数	5,396	-1.60	-1.39
富时100指数	7,260	-1.63	-2.57

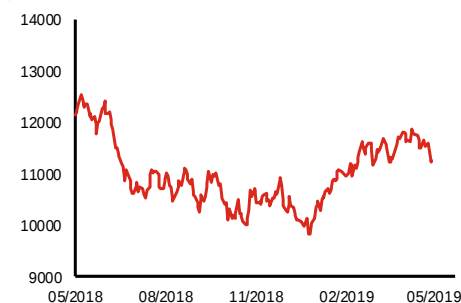
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.32	25.13	46.59
VHSI指数	17.76	-2.90	10.04

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.40	-1.37	-4.21
黄金	1,285.60	0.14	-1.22
铜	6,180.00	-0.90	-3.45
铝	1,816.00	1.14	-3.92
小麦	439.50	0.51	-6.35
玉米	366.50	0.62	-0.41

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



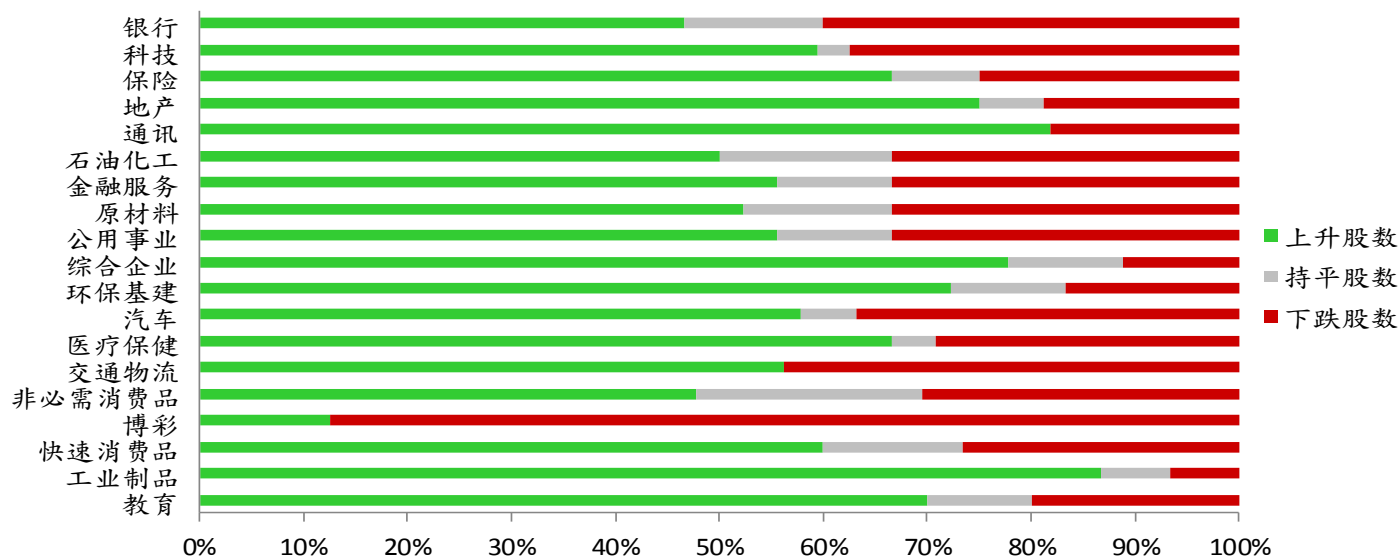
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平数
恒生指数	29,314	29,480	29,156	29,363	0.52	20.6	571.4	35	13	2
国企指数	11,268	11,305	11,182	11,261	0.24	32.4	458.3	29	17	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.05	7	2	6
科技	0.63	19	1	12
保险	0.25	8	1	3
地产	0.27	24	2	6
通讯	0.44	9	0	2
石油化工	0.56	6	2	4
金融服务	0.43	15	3	9
原材料	0.69	11	3	7
公用事业	0.03	10	2	6
综合企业	0.63	7	1	1
环保基建	0.70	13	2	3
汽车	-0.10	11	1	7
医疗保健	0.86	16	1	7
交通物流	0.46	9	0	7
非必需消费品	0.64	11	5	7
博彩	-0.82	1	0	7
快速消费品	0.45	9	2	4
工业制品	1.06	13	1	1
教育	0.87	7	1	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	81.60	0.49	80.14	-1.35	1.83
中电控股	2	88.35	0.17	88.53	-0.27	-0.21
中华煤气	3	18.82	0.64	18.99	-0.82	-0.92
汇丰控股	5	68.70	0.88	67.74	-1.46	1.42
电能实业	6	55.20	0.91	55.06	-0.50	0.26
恒生银行	11	206.00	0.00	202.81	-3.00	1.57
恒基地产	12	47.75	1.38	47.29	1.47	0.97
新鸿基地产	16	135.10	0.52	133.51	-0.82	1.19
新世界发展	17	12.96	1.57	12.95	-0.90	0.07
太古股份	19	97.05	0.26	96.30	-0.85	0.77
银河娱乐	27	57.05	-0.44	56.24	0.00	1.43
港铁公司	66	47.30	1.28	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.54	0.59	13.88	0.00	-2.48
恒隆地产	101	17.60	0.57	17.38	-2.29	1.28
中国旺旺	151	6.33	1.61	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.64	0.41	14.30	-4.73	2.37
中信股份	267	11.34	0.53	11.32	0.00	0.19
万洲国际	288	8.35	-1.07	8.24	-4.02	1.37
中国石化	386	5.87	-0.17	5.80	-2.29	1.22
港交所	388	265.20	-0.30	261.52	-3.11	1.41
创科实业	669	55.90	1.08	55.15	-1.73	1.37
中国海外	688	28.80	0.35	28.30	-1.45	1.76
腾讯	700	380.80	1.38	372.50	-1.74	2.23
中国联通	762	9.13	0.44	8.99	-2.55	1.59
领展房产基金	823	94.70	-0.47	N/A	-3.00	N/A
中国石油	857	4.77	-0.42	4.71	-3.04	1.21
中海油	883	13.90	3.12	13.66	-0.80	1.75
建设银行	939	6.78	-0.59	6.64	-3.76	2.17
中国移动	941	73.45	-0.61	73.23	-1.29	0.30
长江基建	1038	63.65	0.71	62.87	0.00	1.24
恒安国际	1044	67.85	1.65	66.94	-0.85	1.36
中国神华	1088	17.52	1.74	17.15	-1.55	2.16
石药集团	1093	14.42	0.00	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	33.70	0.45	34.21	0.00	-1.50
长实地产	1113	62.55	1.05	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.38	0.68	7.61	0.00	-2.96
友邦保险	1299	81.80	1.68	80.65	-1.11	1.43
工商银行	1398	5.74	-0.52	5.64	-3.19	1.86
金沙中国	1928	42.25	1.93	41.10	-2.01	2.81
九龙仓置业	1997	60.05	1.61	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.32	0.65	13.15	0.00	-6.34
瑞声科技	2018	49.25	-1.01	47.88	-5.13	2.87
申洲国际	2313	104.00	1.27	100.54	-2.66	3.44
中国平安	2318	91.00	0.17	89.95	-2.39	1.17
蒙牛乳业	2319	29.65	0.17	29.97	0.00	-1.08
舜宇光学科技	2382	93.30	2.47	91.40	-1.90	2.08
中银香港	2388	34.60	-0.43	34.01	-3.19	1.73
中国人寿	2628	20.75	-0.95	20.34	-4.21	2.00
交通银行	3328	6.62	1.53	6.59	0.00	0.41
中国银行	3988	3.65	-1.08	3.58	-3.86	1.88

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	1.93	2.66	-65.64	中联重科	1157	4.51	3.92	-18.88
东北电气	42	0.82	3.80	-72.02	兖州煤业	1171	8.17	2.13	-35.52
四川成渝	107	2.57	0.39	-44.94	中国铁建	1186	9.24	1.20	-21.02
青岛啤酒	168	50.10	-1.67	-17.06	比亚迪	1211	51.35	0.29	-16.37
江苏宁沪	177	11.06	-0.72	-3.84	农业银行	1288	3.54	-0.84	-16.49
京城机电	187	1.60	13.48	-82.29	新华保险	1336	40.45	1.00	-33.00
广州广船	317	6.83	-0.73	-57.52	工商银行	1398	5.74	-0.52	-12.44
马鞍山钢铁	323	3.57	0.00	-8.54	丽珠医药	1513	29.10	2.83	-25.84
上海石油化工	338	3.48	0.29	-39.67	中国中冶	1618	2.06	-1.90	-42.44
鞍钢股份	347	5.13	-0.39	-13.16	中国中车	1766	6.72	0.60	-29.50
江西铜业	358	10.02	-0.60	-39.29	广发证券	1776	9.96	1.74	-39.44
中国石油化工	386	5.87	-0.17	-7.01	中国交通建设	1800	7.34	-0.54	-44.51
中国中铁	390	6.08	0.00	-22.12	晨鸣纸业	1812	3.78	0.27	-41.30
广深铁路	525	2.76	1.10	-26.91	中煤能源	1898	3.36	0.60	-40.43
深圳高速	548	9.46	0.75	-18.08	中国远洋	1919	3.35	-0.59	-45.33
南京熊猫电子	553	3.04	1.33	-80.72	民生银行	1988	5.79	0.17	-19.89
郑煤机	564	3.89	-0.26	-44.76	金隅股份	2009	2.61	-0.38	-38.60
山东墨龙	568	1.32	0.76	-74.50	中集集团	2039	9.13	2.13	-38.61
北京北辰实业	588	3.19	5.63	-36.83	复星医药	2196	25.40	-0.78	-18.75
中国东方航空	670	5.17	-2.45	-29.60	万科企业	2202	29.50	0.17	-8.97
山东新华制药	719	4.10	1.49	-51.24	金风科技	2208	8.23	0.37	-34.99
中国国航	753	8.51	-0.12	-20.57	广汽集团	2238	8.14	-0.37	-39.47
中兴通讯	763	23.15	-0.43	-31.10	中国平安	2318	91.00	0.17	-3.21
中国石油	857	4.77	-0.42	-43.51	长城汽车	2333	6.03	0.50	-38.32
白云山	874	39.35	-0.13	-23.00	潍柴动力	2338	12.74	0.16	-7.49
东江环保	895	8.35	0.24	-36.54	中国铝业	2600	2.89	-0.69	-35.36
华能国际电力	902	4.89	0.00	-38.55	中国太保	2601	30.65	-0.16	-22.24
安徽海螺水泥	914	48.35	2.00	6.54	上海医药	2607	16.00	1.65	-26.25
海信科龙	921	10.92	5.61	-30.06	中国人寿	2628	20.75	-0.95	-35.26
建设银行	939	6.78	-0.59	-17.67	上海电气	2727	2.91	0.34	-54.07
大唐发电	991	1.95	-0.51	-47.22	中海集运	2866	1.02	4.08	-69.10
安徽皖通高速	995	5.33	1.91	-26.84	大连港	2880	1.01	1.00	-58.28
中信银行	998	4.89	0.20	-30.56	中海油田	2883	7.98	0.00	-26.00
仪征化纤	1033	0.98	2.08	-65.32	紫金矿业	2899	2.93	-0.34	-21.19
重庆钢铁	1053	1.18	-2.48	-48.29	交通银行	3328	6.62	1.53	-6.61
中国南方航空	1055	6.17	-1.44	-31.35	福耀玻璃	3606	26.60	0.76	-3.10
浙江世宝	1057	1.26	-0.79	-83.19	招商银行	3968	38.80	0.91	-0.63
天津创业环保	1065	3.03	1.00	-66.80	中国银行	3988	3.65	-1.08	-16.63
华电国际电力	1071	3.16	-1.25	-29.69	洛阳钼业	3993	2.78	0.00	-39.54
东方电气	1072	5.53	0.91	-56.91	中信证券	6030	16.00	-0.25	-33.43
中国神华	1088	17.52	1.74	-19.97	中国光大银行	6818	3.80	0.26	-18.79
洛阳玻璃	1108	2.26	0.89	-83.28	海通证券	6837	9.41	0.11	-35.88
中海发展	1138	4.82	0.63	-35.98	华泰证券	6886	13.68	-0.15	-35.99

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
08/05/2019	388	香港交易所	业绩
08/05/2019	3302	光控精技	特别股息
08/05/2019	981	中芯国际	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/05/2019	美国	MBA 贷款申请指数	五月三日	--	-4.30%
08/05/2019	中国	贸易出(入)超(美元)	四月	35.61bn	32.64bn
08/05/2019	中国	出口年增率%	四月	2.77%	14.20%
08/05/2019	中国	进口年增率%	四月	-2.05%	-7.60%

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