

宏观焦点

美国股市周四下跌但跌幅有所收窄，因特朗普表示收到来自习近平的美好信函后中美两国仍有望达成贸易协议。道琼斯指数下跌0.5%至25,828点；标准普尔指数下跌0.3%至2,871点；纳斯达克指数下跌0.4%至7,911点。

油价周四下跌，纽约6月期油下跌0.7%至每桶61.70美元。金价上升，纽约6月期金上升0.3%至每盎司1,285.2美元。

香港和内地股市周四下跌。4月内地人民币贷款增幅低于预期，中资金融股大跌，建设银行(939.HK)及中国人寿(2628.HK)分别下跌3.2%及3.9%；教育股走低，民生教育(1569.HK)及成实外教育(1565.HK)股价分别下跌6.9%及7.9%。个股方面，吉利汽车(175.HK)4月销售疲弱，股价下跌6.0%；MEGAEXPO(1360.HK)遭沽空机构狙击，股价急跌29.8%；维亚生物(1873.HK)上市首日收市价较上市价微高0.2%。恒生指数下跌2.4%至28,311点，国企指数下跌2.3%至10,845点，股市成交金额增加13.1%至1,218亿港元。上证综合指数下跌1.5%至2,851点，沪深两市成交金额减少11.3%至人民币4,311亿元。香港股市下周一假期休市。

行业及公司新闻

- 龙湖集团(960.HK)公布2019年首4月合同销售总额为人民币641亿元，同比增长9.4%，其中4月份合同销售按年增加34.5%至人民币196亿元，销售增速较第一季为佳。首4月完成公司2019年全年销售目标人民币2,200亿元之29.1%。
- 新城发展(1030.HK)公布2019年首4月合同销售总额为人民币681亿元，同比增长34.7%，其中4月份合约销售按年大增68.4%至人民币214亿元。增速远高于第一季。首4月完成公司2019年全年销售目标人民币2,700亿元之25.2%。
- 永利澳门(1128.HK)公布2019年第一季度业绩：经营收益12.5亿美元，同比倒退2.6%，因永利澳门收益跌幅高于永利皇宫收益增幅；经调整后的物业EBITDA按年下跌8.4%至3.9亿美元；股东应占溢利1.9亿美元，同比减少16.0%。
- 比亚迪(1211.HK)公布2019年首4月汽车销量15.5万辆（新能源汽车占比62.5%），同比上升4.2%，其中4月份销量按年增加1.3%至3.8万辆（新能源汽车占比63.5%），增速差于第一季。首4月完成公司2019年全年销售目标65万辆之23.9%。
- 华融半导体(1347.HK)公布2019年第一季度业绩，销售收入2.2亿美元，同比增长5.1%，毛利率为32.2%，同比上升0.1个百分点。股东应占溢利4,747万美元，按年上升18.4%。
- 长城汽车(2333.HK)公布2019年首4月汽车销量36.8万台，同比增长8.6%，其中4月份销量按年上升2.5%至8.4万台，增速较第一季放缓。首4月完成公司2019年全年销售目标120万台之30.6%。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2019年首4月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长45.6%、21.1%及21.6%，其中4月份分别按年上升59.9%、15.7%及36.1%。手机镜头及手机摄像模组4月份出货量增速优于第一季，但车载镜头4月份出货量增速则略差于第一季。
- 亿达中国(3639.HK)公布2019年首4月合约销售总额为人民币19.1亿元，同比增长113.9%，其中4月份合约销售按年增加154.9%至人民币8.6亿元，销售增速较第一季为佳。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,311	-2.39	-6.00
国企指数	10,845	-2.27	-7.81
创业板指数	117	-1.69	-11.34
上证综合指数	2,851	-1.48	-12.06
沪深300指数	3,600	-1.85	-11.90
日经225指数	21,603	-1.46	-0.73
道琼斯指数	25,828	-0.54	-1.26
标普500指数	2,871	-0.30	-0.61
纳斯达克指数	7,911	-0.41	-0.67
德国DAX指数	11,974	-1.69	0.57
法国CAC指数	5,313	-1.93	-2.51
富时100指数	7,207	-0.87	-2.89

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.10	-1.55	43.61
VHSI指数	23.54	20.59	50.51

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.70	-0.68	-4.13
黄金	1,285.20	0.30	-2.25
铜	6,102.00	-0.75	-5.93
铝	1,799.00	0.11	-4.21
小麦	429.50	-2.16	-5.96
玉米	353.25	-3.02	-4.52

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



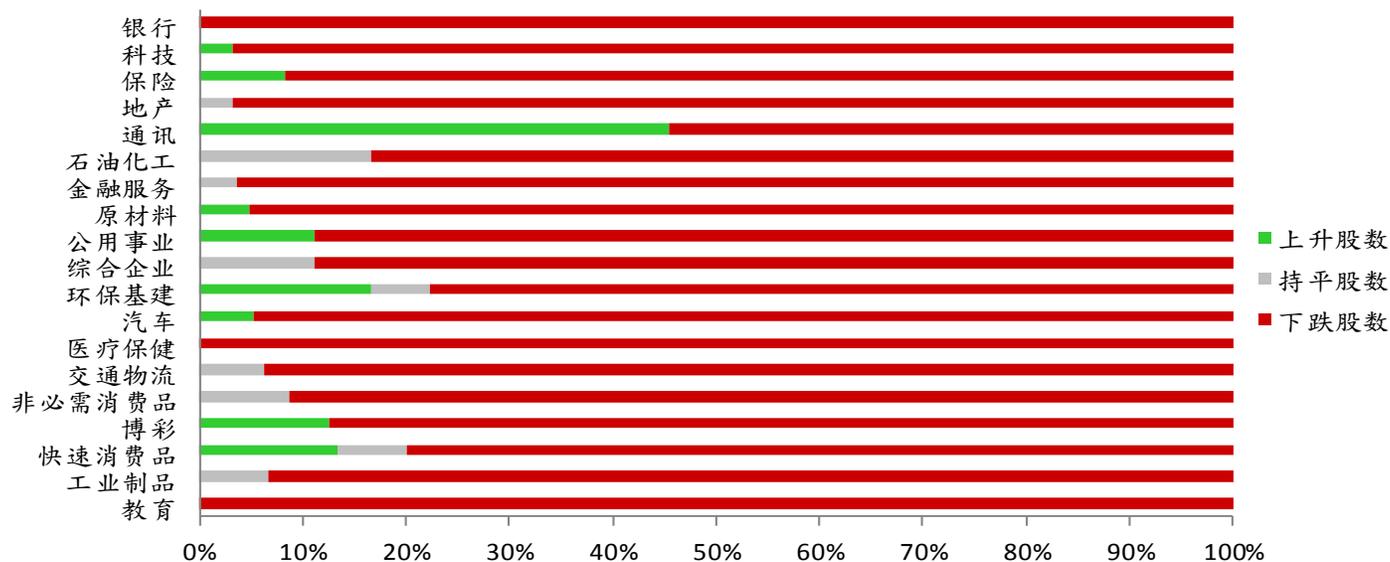
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,839	28,891	28,282	28,311	-2.39	30.0	458.0	3	46	1
国企指数	11,034	11,057	10,824	10,845	-2.27	45.2	393.6	5	44	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.61	0	0	15
科技	-3.55	1	0	31
保险	-2.89	1	0	11
地产	-2.31	0	1	31
通讯	-1.05	5	0	6
石油化工	-1.90	0	2	10
金融服务	-3.05	0	1	26
原材料	-2.70	1	0	20
公用事业	-1.17	2	0	16
综合企业	-1.48	0	1	8
环保基建	-1.71	3	1	14
汽车	-3.15	1	0	18
医疗保健	-3.24	0	0	24
交通物流	-3.34	0	1	15
非必需消费品	-2.52	0	2	21
博彩	-2.70	1	0	7
快速消费品	-2.27	2	1	12
工业制品	-2.26	0	1	14
教育	-4.46	0	0	10



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	79.55	-1.30	79.03	-1.37	0.66
中电控股	2	87.40	-0.85	87.74	-0.27	-0.39
中华煤气	3	18.60	-0.53	18.73	-1.40	-0.67
汇丰控股	5	66.45	-1.48	67.15	-0.14	-1.04
电能实业	6	55.20	0.27	54.94	0.00	0.48
恒生银行	11	202.00	-2.23	202.33	-2.20	-0.16
恒基地产	12	46.80	-0.74	46.23	-1.34	1.24
新鸿基地产	16	132.80	-1.26	132.56	-1.43	0.18
新世界发展	17	12.52	-2.49	12.52	-3.48	0.02
太古股份	19	96.25	-0.93	95.87	-1.48	0.39
银河娱乐	27	53.45	-4.13	56.24	0.00	-4.96
港铁公司	66	46.10	-1.71	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.00	-1.96	13.88	0.00	-6.36
恒隆地产	101	17.10	-1.38	17.20	-0.50	-0.56
中国旺旺	151	6.23	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.50	-5.99	13.62	-3.72	-0.89
中信股份	267	11.00	-1.26	11.32	0.00	-2.80
万洲国际	288	7.63	-5.80	7.68	-5.23	-0.59
中国石化	386	5.76	-0.17	5.76	-0.20	-0.01
港交所	388	248.00	-4.98	249.18	-4.37	-0.47
创科实业	669	52.00	-2.71	51.97	-3.05	0.06
中国海外	688	28.20	-2.76	28.22	-2.44	-0.08
腾讯	700	375.60	-2.39	374.68	-2.69	0.25
中国联通	762	8.83	-1.56	8.89	-0.70	-0.70
领展房产基金	823	92.55	-1.75	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.64	-1.28	4.66	-1.13	-0.37
中海油	883	13.34	-2.34	13.43	-1.42	-0.65
建设银行	939	6.44	-3.16	6.42	-2.56	0.31
中国移动	941	72.75	0.14	73.11	0.09	-0.50
长江基建	1038	62.50	-0.87	62.69	-0.75	-0.31
恒安国际	1044	68.20	0.44	68.00	0.96	0.30
中国神华	1088	17.06	-0.23	17.07	0.23	-0.06
石药集团	1093	13.52	-4.25	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	32.30	-3.58	34.21	0.00	-5.58
长实地产	1113	61.70	-1.91	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.03	-5.00	7.60	0.00	-7.56
友邦保险	1299	77.65	-3.42	78.27	-2.85	-0.79
工商银行	1398	5.50	-2.65	5.52	-1.75	-0.38
金沙中国	1928	40.40	-3.00	40.54	-2.55	-0.34
九龙仓置业	1997	57.80	-1.78	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.68	-3.15	13.15	0.00	-11.20
瑞声科技	2018	45.90	-5.56	45.91	-4.88	-0.03
申洲国际	2313	99.75	-1.53	99.28	-0.61	0.47
中国平安	2318	86.70	-2.80	87.43	-1.37	-0.83
蒙牛乳业	2319	28.80	-2.37	29.97	0.00	-3.91
舜宇光学科技	2382	86.10	-5.02	86.94	-3.57	-0.97
中银香港	2388	32.70	-4.39	32.92	-3.35	-0.67
中国人寿	2628	19.32	-3.88	19.34	-2.99	-0.09
交通银行	3328	6.20	-3.13	6.59	0.00	-5.95
中国银行	3988	3.51	-2.50	3.52	-1.41	-0.17

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	1.86	-2.62	-68.35	中联重科	1157	4.20	-3.67	-20.62
东北电气	42	0.81	-1.22	-72.27	兖州煤业	1171	7.78	-2.38	-35.39
四川成渝	107	2.51	-0.79	-45.03	中国铁建	1186	9.39	0.32	-17.78
青岛啤酒	168	47.55	-4.61	-13.65	比亚迪	1211	48.85	-1.91	-16.90
江苏宁沪	177	10.62	-1.48	-5.20	农业银行	1288	3.43	-2.00	-16.93
京城机电	187	1.53	-1.92	-83.16	新华保险	1336	37.35	-3.74	-34.99
广州广船	317	6.47	-3.43	-59.18	工商银行	1398	5.50	-2.65	-13.37
马鞍山钢铁	323	3.42	-1.72	-10.44	丽珠医药	1513	27.50	-4.68	-26.61
上海石油化工	338	3.42	0.00	-39.93	中国中冶	1618	2.04	-1.92	-41.46
鞍钢股份	347	4.85	-3.39	-16.17	中国中车	1766	6.67	0.60	-28.40
江西铜业	358	9.86	-1.10	-38.85	广发证券	1776	9.47	-2.27	-41.02
中国石油化工	386	5.76	-0.17	-6.39	中国交通建设	1800	7.24	-0.41	-44.44
中国中铁	390	5.99	0.00	-21.33	晨鸣纸业	1812	3.65	-3.69	-41.88
广深铁路	525	2.70	-0.74	-26.87	中煤能源	1898	3.23	-1.52	-41.37
深圳高速	548	9.25	-0.54	-17.34	中国远洋	1919	3.16	-4.53	-46.44
南京熊猫电子	553	2.95	-3.28	-81.53	民生银行	1988	5.59	-2.27	-20.58
郑煤机	564	3.85	-0.77	-42.78	金隅股份	2009	2.49	-3.11	-39.86
山东墨龙	568	1.31	-2.24	-74.40	中集集团	2039	8.59	-3.48	-39.43
北京北辰实业	588	2.95	-3.59	-33.38	复星医药	2196	24.30	-3.95	-17.82
中国东方航空	670	4.77	-6.29	-32.12	万科企业	2202	28.55	-2.06	-8.13
山东新华制药	719	4.06	-1.69	-51.64	金风科技	2208	8.08	-2.42	-33.97
中国国航	753	7.92	-4.58	-21.66	广汽集团	2238	7.75	-4.20	-41.96
中兴通讯	763	22.25	-3.26	-31.64	中国平安	2318	86.70	-2.80	-1.67
中国石油	857	4.64	-1.28	-44.05	长城汽车	2333	5.80	-2.85	-39.89
白云山	874	36.85	-3.79	-22.31	潍柴动力	2338	12.14	-1.62	-7.25
东江环保	895	7.99	-2.20	-38.30	中国铝业	2600	2.69	-5.28	-37.80
华能国际电力	902	4.73	-1.46	-39.07	中国太保	2601	29.00	-3.49	-21.48
安徽海螺水泥	914	45.45	-3.19	4.76	上海医药	2607	15.50	-2.52	-26.44
海信科龙	921	10.14	-4.34	-32.49	中国人寿	2628	19.32	-3.88	-35.39
建设银行	939	6.44	-3.16	-18.85	上海电气	2727	2.84	-2.41	-53.76
大唐发电	991	1.88	-0.53	-48.27	中海集运	2866	1.01	-2.88	-68.86
安徽皖通高速	995	5.04	-3.08	-27.93	大连港	2880	1.00	-0.99	-57.79
中信银行	998	4.74	-1.46	-29.91	中海油田	2883	7.60	-3.18	-27.70
仪征化纤	1033	0.89	-6.32	-67.35	紫金矿业	2899	2.84	-2.07	-22.84
重庆钢铁	1053	1.15	-1.71	-48.72	交通银行	3328	6.20	-3.13	-10.16
中国南方航空	1055	5.74	-4.97	-32.65	福耀玻璃	3606	25.30	-1.56	-3.73
浙江世宝	1057	1.21	-2.42	-81.67	招商银行	3968	36.20	-4.74	-2.92
天津创业环保	1065	2.99	-0.33	-67.26	中国银行	3988	3.51	-2.50	-17.30
华电国际电力	1071	3.08	-0.32	-29.71	洛阳钼业	3993	2.62	-3.68	-42.04
东方电气	1072	5.32	-2.21	-56.93	中信证券	6030	15.12	-4.67	-33.54
中国神华	1088	17.06	-0.23	-19.21	中国光大银行	6818	3.60	-3.23	-20.15
洛阳玻璃	1108	2.21	-1.34	-83.42	海通证券	6837	8.84	-3.39	-36.22
中海发展	1138	4.33	-6.48	-37.46	华泰证券	6886	12.88	-4.87	-38.06

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
10/05/2019	43	卜蜂国际	业绩
10/05/2019	6090	胜捷企业	第一季业绩/中期股息
10/05/2019	1151	依利安达	第一季业绩
10/05/2019	229	利民实业	季度业绩
10/05/2019	422	越南制造加工出口	季度业绩

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值	
10/05/2019	美国	消费者物价指数(月比)	四月	0.39%	0.40%
10/05/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(四月)		2.12%	2.00%
10/05/2019	美国	消费者物价指数(年比)	四月	2.08%	1.90%
10/05/2019	美国	CPI 主要指数 经季调	四月	262.03	261.37
10/05/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(四月)		0.20%	0.10%
10/05/2019	美国	消费者物价指数 未经季调	四月	255.76	254.20

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