

## 宏观焦点

美国股市周一大跌，因中国采取反制措施提高对进口中国商品之关税，且美债息曲线再次出现倒挂。道琼斯指数大跌2.4%至25,325点；标准普尔指数大跌2.4%至2,812点；纳斯达克指数大跌3.4%至7,647点。美国于今天早上公布对余下3,250亿美元从中国进口之商品加征关税之细节。

油价周一下跌，因中美贸易形势急转直下。纽约6月期油下跌1.0%至每桶61.04美元。金价上升，纽约6月期金上升1.1%至每盎司1,301.8美元。

香港股市上周五上升，周一假期休市。物业管理股跑赢大市，中海物业(2669.HK)股价上升6.9%；中资券商股走高；基建铁路股逆市微跌。个股方面，友邦(1299.HK)2019年首季新业务价值同比增长14.5%超预期，唯股价上升0.4%；舜宇光学(2382.HK)4月手机镜头及手机摄像模组出货量增速提升，股价上涨5.3%；JBB Buiders(1903.HK)上市首日收市价较上市价高4.2%。恒生指数上升0.8%至28,550点，国企指数上升0.8%至10,931点，股市成交金额增加2.7%至1,250亿港元。内地股市周一下跌，上证综合指数下跌1.2%至2,904点，沪深两市成交金额减少25.0%至人民币4,658亿元。

## 行业及公司新闻

- 恒生指数公司宣布季检结果：恒生指数成份股没有变动，但汇丰(5.HK)及腾讯(700.HK)比重分别下降0.46及0.63个百分点至均为10.0%；国企指数成份股将纳入华润啤酒(291.HK)、龙湖集团(960.HK)、碧桂园(2007.HK)、安踏体育(2020.HK)及新奥能源(2688.HK)，剔出国航(753.HK)、华能(902.HK)、广发证券(1776.HK)、中广核电力(1816.HK)及长城汽车(2333.HK)，而腾讯(700.HK)之比重也从11.1%下降至10.0%；恒生综合大中型股指数成份股加入猫眼娱乐(1896.HK)。
- 保利置业(119.HK)公布2019年首4月合约销售总额为人民币116亿元，同比下降19.4%，其中4月份合约销售同比下跌6.4%至人民币44亿元，跌幅较首季有所缩窄。首4月完成公司2019年全年销售目标人民币420亿元之27.6%。
- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2019年首4月公司综合经营收益净额分别为33.6亿美元及人民币90.7亿元，分别同比增长6.9%及17.2%，其中4月份则分别上升2.9%及10.5%。二者4月份收益增速均逊于第一季。
- 同程艺龙(780.HK)公布2019年第一季度业绩：收入人民币17.8亿元，同比增加17.5%；经调整EBITDA按年增长34.0%至人民币6.2亿元；经调整溢利人民币4.5亿元，同比上升8.7%。
- 中联重科(1157.HK)宣布将以不超过人民币29.8亿元（不高于每股人民币7.63元，溢价60.3%）回购A股(000157.CH)2.5%-5.0%。
- 广汽集团(2238.HK)公布2019年首4月汽车销量为65.1万辆，同比下跌3.2%，其中4月份销量按年下跌4.6%至15.7万辆，销售状况较第一季为差。首4月完成公司2019年全年销售目标约232万辆之28.1%。
- 中金公司(3908.HK)公布2019年第一季度业绩：营业收入人民币32.4亿元，同比上升19.9%；股东应占溢利按年增长27.7%至人民币9.1亿元，主要受惠于持有及处置债券收益增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,550	0.00	0.00
国企指数	10,931	0.00	0.00
创业板指数	118	0.00	0.00
上证综合指数	2,904	-1.21	-8.94
沪深300指数	3,669	-1.65	-8.02
日经225指数	21,191	-0.72	-4.86
道琼斯指数	25,325	-2.38	-4.12
标普500指数	2,812	-2.41	-3.29
纳斯达克指数	7,647	-3.41	-4.22
德国DAX指数	11,877	-1.52	-1.03
法国CAC指数	5,263	-1.22	-4.36
富时100指数	7,164	-0.55	-3.68

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	20.55	28.12	71.11
VHSI指数	21.07	-10.49	40.28

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.04	-1.01	-4.81
黄金	1,301.80	1.12	0.67
铜	6,011.00	-1.88	-7.29
铝	1,809.00	0.06	-2.90
小麦	437.00	2.88	-5.92
玉米	356.50	1.35	-1.83

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



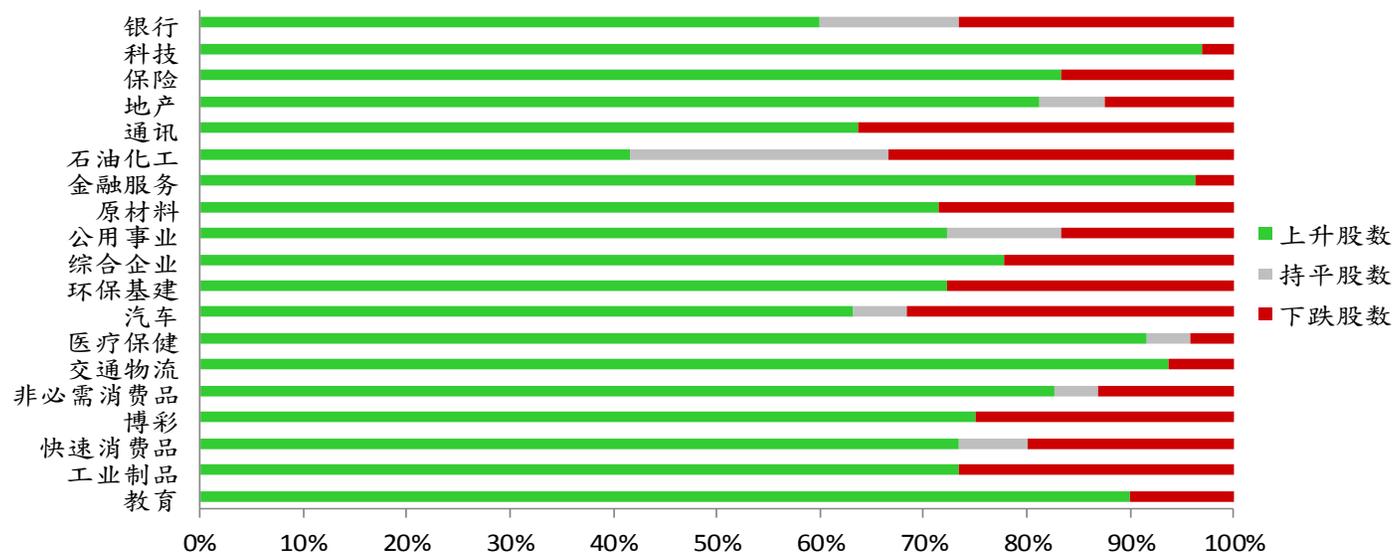
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	持平股数
恒生指数	28,462	28,833	28,203	28,550	0.00	25.0	504.0	40	9	1
国企指数	10,931	11,070	10,810	10,931	0.00	37.6	393.9	33	16	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.31	9	2	4
科技	2.28	31	0	1
保险	1.06	10	0	2
地产	1.27	26	2	4
通讯	0.90	7	0	4
石油化工	0.80	5	3	4
金融服务	2.05	26	0	1
原材料	0.92	15	0	6
公用事业	0.67	13	2	3
综合企业	0.34	7	0	2
环保基建	1.78	13	0	5
汽车	0.52	12	1	6
医疗保健	2.50	22	1	1
交通物流	2.21	15	0	1
非必需消费品	1.52	19	1	3
博彩	1.40	6	0	2
快速消费品	1.55	11	1	3
工业制品	1.81	11	0	4
教育	2.41	9	0	1



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	79.75	0.25	77.86	-2.27	2.42
中电控股	2	87.55	0.17	86.73	-0.81	0.94
中华煤气	3	18.72	0.65	18.84	-2.04	-0.63
汇丰控股	5	66.90	0.68	66.04	-1.84	1.30
电能实业	6	55.75	1.00	55.89	0.71	-0.24
恒生银行	11	203.00	0.50	201.41	-0.31	0.79
恒基地产	12	47.55	1.60	46.47	-1.42	2.33
新鸿基地产	16	134.00	0.90	132.73	-1.74	0.96
新世界发展	17	12.56	0.32	12.32	-4.27	1.92
太古股份	19	96.60	0.36	95.37	-1.54	1.29
银河娱乐	27	54.35	1.68	54.30	-3.46	0.09
港铁公司	66	46.20	0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.02	0.15	13.89	0.00	-6.23
恒隆地产	101	17.08	-0.12	16.89	-2.09	1.12
中国旺旺	151	6.17	-0.96	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.78	2.07	13.01	-5.96	5.92
中信股份	267	10.92	-0.73	11.32	0.00	-3.52
万洲国际	288	7.70	0.92	7.46	-2.51	3.26
中国石化	386	5.74	-0.35	5.65	-1.25	1.58
港交所	388	252.00	1.61	244.35	-3.50	3.13
创科实业	669	52.30	0.58	50.41	-4.35	3.76
中国海外	688	28.90	2.48	28.74	-1.24	0.54
腾讯	700	382.00	1.70	366.40	-3.67	4.26
中国联通	762	8.84	0.11	8.67	-2.56	2.01
领展房产基金	823	93.25	0.76	N/A	-1.09	N/A
中国石油	857	4.60	-0.86	4.54	-1.82	1.27
中海油	883	13.38	0.30	13.08	-2.73	2.33
建设银行	939	6.47	0.47	6.22	-3.71	4.01
中国移动	941	72.10	-0.89	71.91	-1.67	0.26
长江基建	1038	62.70	0.32	63.48	0.00	-1.23
恒安国际	1044	66.10	-3.08	64.61	-1.58	2.30
中国神华	1088	16.90	-0.94	16.21	-3.50	4.27
石药集团	1093	13.84	2.37	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	33.05	2.32	34.21	0.00	-3.40
长实地产	1113	62.05	0.57	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.38	4.98	7.61	0.00	-2.97
友邦保险	1299	77.95	0.39	75.57	-3.73	3.15
工商银行	1398	5.52	0.36	5.35	-3.20	3.27
金沙中国	1928	41.45	2.60	39.64	-4.52	4.57
九龙仓置业	1997	58.25	0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.92	2.05	12.36	0.00	-3.57
瑞声科技	2018	46.90	2.18	44.35	-4.88	5.76
申洲国际	2313	102.80	3.06	98.04	-4.29	4.86
中国平安	2318	88.85	2.48	85.56	-3.88	3.85
蒙牛乳业	2319	29.65	2.95	29.98	0.00	-1.09
舜宇光学科技	2382	90.70	5.34	89.81	-0.46	1.00
中银香港	2388	32.95	0.76	31.71	-3.82	3.92
中国人寿	2628	19.56	1.24	18.76	-4.55	4.27
交通银行	3328	6.17	-0.48	6.59	0.00	-6.42
中国银行	3988	3.51	0.00	3.40	-3.13	3.23

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	1.92	3.23	-67.52	中联重科	1157	4.37	4.05	-19.55
东北电气	42	0.80	-1.23	-72.83	兖州煤业	1171	7.86	1.03	-35.87
四川成渝	107	2.50	-0.40	-45.77	中国铁建	1186	9.29	-1.06	-18.35
青岛啤酒	168	49.40	3.89	-17.79	比亚迪	1211	49.30	0.92	-15.32
江苏宁沪	177	10.78	1.51	-5.25	农业银行	1288	3.42	-0.29	-16.75
京城机电	187	1.53	0.00	-82.70	新华保险	1336	38.50	3.08	-34.08
广州广船	317	6.87	6.18	-57.12	工商银行	1398	5.52	0.36	-12.69
马鞍山钢铁	323	3.47	1.46	-8.96	丽珠医药	1513	27.05	-1.64	-28.15
上海石油化工	338	3.40	-0.58	-40.65	中国中冶	1618	2.03	-0.49	-41.68
鞍钢股份	347	5.04	3.92	-12.54	中国中车	1766	6.69	0.30	-27.71
江西铜业	358	9.81	-0.51	-38.86	广发证券	1776	9.70	2.43	-39.28
中国石油化工	386	5.74	-0.35	-6.33	中国交通建设	1800	7.22	-0.28	-44.50
中国中铁	390	5.94	-0.83	-21.73	晨鸣纸业	1812	3.71	1.64	-41.94
广深铁路	525	2.73	1.11	-26.16	中煤能源	1898	3.22	-0.31	-41.94
深圳高速	548	9.48	2.49	-18.15	中国远洋	1919	3.24	2.53	-46.93
南京熊猫电子	553	3.01	2.03	-83.00	民生银行	1988	5.62	0.54	-19.79
郑煤机	564	3.95	2.60	-41.13	金隅股份	2009	2.52	1.20	-38.83
山东墨龙	568	1.33	1.53	-74.55	中集集团	2039	8.88	3.38	-38.53
北京北辰实业	588	2.94	-0.34	-33.26	复星医药	2196	24.60	1.23	-16.90
中国东方航空	670	4.99	4.61	-28.08	万科企业	2202	29.15	2.10	-8.93
山东新华制药	719	4.08	0.49	-51.88	金风科技	2208	8.20	1.49	-33.03
中国国航	753	8.32	5.05	-17.15	广汽集团	2238	7.91	2.06	-40.60
中兴通讯	763	23.05	3.60	-33.14	中国平安	2318	88.85	2.48	-1.00
中国石油	857	4.60	-0.86	-44.32	长城汽车	2333	5.91	1.90	-38.78
白云山	874	38.15	3.53	-22.04	潍柴动力	2338	12.74	4.94	-6.42
东江环保	895	8.17	2.25	-36.47	中国铝业	2600	2.73	1.49	-36.71
华能国际电力	902	4.74	0.21	-36.87	中国太保	2601	29.70	2.41	-20.55
安徽海螺水泥	914	45.90	0.99	4.99	上海医药	2607	15.66	1.03	-25.98
海信科龙	921	10.44	2.96	-31.42	中国人寿	2628	19.56	1.24	-32.60
建设银行	939	6.47	0.47	-18.54	上海电气	2727	2.85	0.35	-53.66
大唐发电	991	1.89	0.53	-47.92	中海集运	2866	1.05	3.96	-70.60
安徽皖通高速	995	5.11	1.39	-27.19	大连港	2880	0.99	-1.00	-58.49
中信银行	998	4.71	-0.63	-29.69	中海油田	2883	7.60	0.00	-30.19
仪征化纤	1033	0.96	7.87	-68.49	紫金矿业	2899	2.85	0.35	-21.95
重庆钢铁	1053	1.14	-0.87	-49.03	交通银行	3328	6.17	-0.48	-9.74
中国南方航空	1055	5.95	3.66	-29.54	福耀玻璃	3606	25.35	0.20	-4.12
浙江世宝	1057	1.29	6.61	-81.59	招商银行	3968	37.05	2.35	-1.01
天津创业环保	1065	3.01	0.67	-67.19	中国银行	3988	3.51	0.00	-17.09
华电国际电力	1071	3.00	-2.60	-31.36	洛阳钼业	3993	2.64	0.76	-40.83
东方电气	1072	5.50	3.38	-55.74	中信证券	6030	15.70	3.84	-31.35
中国神华	1088	16.90	-0.94	-20.12	中国光大银行	6818	3.60	0.00	-19.32
洛阳玻璃	1108	2.22	0.45	-83.86	海通证券	6837	9.16	3.62	-35.42
中海发展	1138	4.48	3.46	-39.23	华泰证券	6886	13.30	3.26	-36.97

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
14/05/2019	699	神州租车	第一季业绩
14/05/2019	3888	金山软件	业绩
14/05/2019	1730	LHN	中期业绩/股息
14/05/2019	3813	宝胜国际	业绩
14/05/2019	1910	新秀丽	季度业绩
14/05/2019	1878	南戈壁-S	第一季业绩
14/05/2019	551	裕元集团	业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
14/05/2019	欧元区	ZEW调查预期	五月	--	4.5
14/05/2019	欧元区	工业生产经季调(月比)	三月	-0.27%	-0.20%
14/05/2019	美国	进口物价指数(月比)	四月	0.71%	0.60%
14/05/2019	美国	进口物价指数(年比)	四月	0.37%	0.00%

**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