

晨讯

宏观焦点

美国股市昨天假期休市。欧洲股市普遍造好，但意大利或因债务问题面临欧盟处罚。

香港股市周一下跌，内地股市上升。电力股表现最佳。个股方面，三爱健康（1889.HK）遭联交所勒令下周停牌，股价暴跌85.6%；阅文（772.HK）合资公司遭政府查处，股价下跌7.3%；中芯国际（981.HK）申请美国预托证券股份退市，股价急升10.1%；慕尚集团（1817.HK）上市首日收市价较招股价高2.5%。恒生指数下跌0.2%至27,288点，国企指数下跌0.4%至10,403点，香港股市成交金额减少2.8%至739亿港元。上证综合指数上升1.4%至2,892点，沪深两市成交金额增加22.0%至人民币4,552亿元。

行业及公司新闻

- 天宝集团（1979.HK）发布盈利预喜，公司2019年首4月录得收益12亿以上，纯利超过5,000万港元，因此，公司预计2019年上半年将扭亏为盈，主要受惠于客户订单增加和原材料成本下降。
- 鹰美（2368.HK）发布盈利预警，公司预计2019财年（截止3月31日）之溢利将同比大幅减少（上半财年股东应占溢利按年倒退35.8%至1.0亿港元），主要因物料成本上升导致销售成本上升、及收购位于越南及中国湖北省生产设施所产生之亏损。
- 中国船舶（3877.HK）为中船集团旗下的独家租赁公司，于全球船舶租赁行业排名第四，市场份额3.9%，而于全球非银行系船舶行业排名第一，市场份额14.8%。截止2018年底，公司合共拥有65艘船舶（现增加至71艘船舶），其中包括25艘散货船、14艘液货船、10艘集装箱船、9艘特种船及7艘LNG/LPG装备船，平均船龄约为两年。于2018年，融资租赁、经营租赁、贷款借款利息收入及佣金收入分别占公司总收入42.4%、28.6%、24.2%及4.9%。2016-2018年，公司收入分别为10.3、13.3及21.0亿港元；股东应占溢利分别为4.3、6.1及6.9亿港元。公司今天起至6月4日招股，预计6月17日上市，招股价介乎1.34-1.42港元，净集资额约20.3亿港元（招股价中位数），市值介乎82.2-87.1亿港元，相当于11.9-12.6倍2018年市盈率及1.1倍市账率。基石投资者将认购57.6%-61.0%全球发售股份。
- 中烟国际（6055.HK）中国烟草总公司的全资附属公司，通过组织烟草制品的贸易及监管海外附属公司的运营和中国烟草总公司的境外投资，承担中国烟草总公司国际业务的管理及运营工作。公司主要从事烟叶类产品进出口业务及卷烟出口业务。2016-2018年，公司收入分别为63.1、78.1及70.3亿港元；股东应占溢利分别为3.3、3.4及2.6亿港元（卷烟出口业务收入大增但毛利率大跌）。公司预计2019年烟叶类产品进口业务收入将同比明显下降，而卷烟出口业务毛利率将按年下降，2019年整体利润率及利润将受到负面影响。公司今天起至5月31日招股，预计6月12日上市，招股价介乎3.88-4.88港元，净集资额约6.5亿港元（招股价中位数），市值介乎25.9-32.5亿港元，相当于10.0-12.5倍2018年市盈率。鉴于2019年业绩仍预期将继续下滑，估值并非特别吸引。
- 本间高尔夫（6858.HK）公布2019财年（截止3月31日）业绩，收益278亿日圆，同比上升5.6%，股东应占溢利按年增长7.0%至42.1亿日圆（经调整纯利同比倒退16.5%至39.3亿日圆，因行政开支增速较高，而上半财年按年增长15.4%至14.3亿日圆）。建议派发末期股息每股1.70日圆，全年合共3.45日圆，同比增加6.8%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,288	-0.24	-7.83
国企指数	10,403	-0.41	-9.63
创业板指数	107	-1.21	-14.38
上证综合指数	2,892	1.38	-6.29
沪深300指数	3,637	1.20	-6.48
日经225指数	21,183	0.31	-4.59
道琼斯指数	25,586	0.00	0.00
标普500指数	2,826	0.00	0.00
纳斯达克指数	7,637	0.00	0.00
德国DAX指数	12,071	0.50	-1.98
法国CAC指数	5,336	0.37	-4.19
富时100指数	7,278	0.00	0.00

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.85	0.00	0.00
VHSI指数	19.42	1.62	31.75

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.63	0.00	0.00
黄金	1,289.20	0.00	0.00
铜	5,955.00	0.00	0.00
铝	1,800.00	0.00	0.00
小麦	489.50	0.00	0.00
玉米	404.25	0.00	0.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



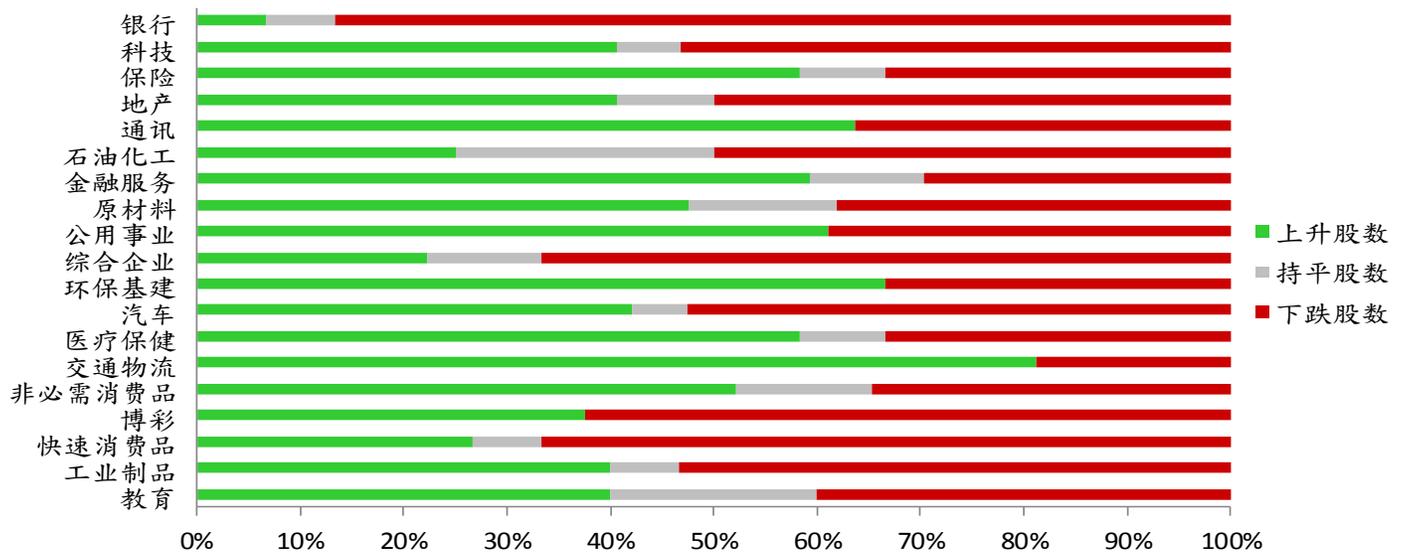
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	27,239	27,371	27,105	27,288	-0.24	13.0	305.2	15	33	2
国企指数	10,390	10,451	10,317	10,403	-0.41	24.8	259.5	11	35	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.43	1	1	13
科技	0.17	13	2	17
保险	0.13	7	1	4
地产	-0.05	13	3	16
通讯	0.65	7	0	4
石油化工	-0.25	3	3	6
金融服务	-0.04	16	3	8
原材料	-0.26	10	3	8
公用事业	0.87	11	0	7
综合企业	-0.36	2	1	6
环保基建	0.35	12	0	6
汽车	-0.22	8	1	10
医疗保健	0.68	14	2	8
交通物流	0.86	13	0	3
非必需消费品	0.43	12	3	8
博彩	0.03	3	0	5
快速消费品	-0.44	4	1	10
工业制品	0.33	6	1	8
教育	-0.12	4	2	4



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	74.05	-0.87	74.22	-0.68	-0.22
中电控股	2	92.70	1.04	91.99	0.64	0.77
中华煤气	3	19.64	-0.71	19.90	-0.20	-1.30
汇丰控股	5	65.45	0.08	65.93	0.45	-0.74
电能实业	6	54.25	-0.18	54.40	0.36	-0.27
恒生银行	11	200.60	-0.79	203.46	1.25	-1.40
恒基地产	12	48.90	0.31	47.65	-1.68	2.63
新鸿基地产	16	135.30	0.52	135.09	0.12	0.16
新世界发展	17	12.06	-0.66	12.21	3.67	-1.19
太古股份	19	92.00	-0.38	92.70	-0.04	-0.76
银河娱乐	27	46.85	-0.32	46.03	0.00	1.78
港铁公司	66	47.75	-0.31	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.94	-0.61	13.89	0.00	-6.81
恒隆地产	101	17.46	-1.13	17.76	0.98	-1.66
中国旺旺	151	5.67	-2.58	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.44	-0.16	12.39	2.04	0.37
中信股份	267	10.62	-0.93	11.32	0.00	-6.17
万洲国际	288	7.27	-1.76	7.38	1.29	-1.47
中国石化	386	5.62	0.00	5.60	1.21	0.43
港交所	388	249.20	0.48	247.26	0.35	0.79
创科实业	669	50.35	0.70	50.08	3.10	0.54
中国海外	688	27.15	-0.91	27.00	-1.23	0.55
腾讯	700	323.80	-0.31	320.73	-1.59	0.96
中国联通	762	8.25	-0.48	8.23	0.67	0.29
领展房产基金	823	96.85	-0.51	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.48	-0.22	4.50	1.86	-0.50
中海油	883	13.02	-0.76	13.07	1.63	-0.42
建设银行	939	6.21	-0.64	6.19	-0.63	0.40
中国移动	941	71.60	-0.57	71.62	1.18	-0.03
长江基建	1038	60.65	0.25	61.56	0.00	-1.48
恒安国际	1044	59.65	-1.57	60.50	0.81	-1.41
中国神华	1088	16.20	-0.86	16.19	0.24	0.07
石药集团	1093	13.02	0.31	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	32.00	1.11	34.22	0.00	-6.48
长实地产	1113	58.25	-0.85	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.83	6.39	7.71	0.00	1.53
友邦保险	1299	75.75	0.40	75.22	0.16	0.71
工商银行	1398	5.60	-0.36	5.59	-0.03	0.23
金沙中国	1928	36.55	-0.14	36.51	-2.36	0.12
九龙仓置业	1997	56.25	-0.62	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.64	0.76	10.36	0.00	2.69
瑞声科技	2018	42.30	0.71	41.44	1.11	2.06
申洲国际	2313	95.10	0.00	95.66	-0.19	-0.59
中国平安	2318	84.40	0.72	83.36	0.00	1.25
蒙牛乳业	2319	29.10	0.17	28.45	0.00	2.27
舜宇光学科技	2382	67.20	-0.59	68.24	0.68	-1.53
中银香港	2388	30.25	-0.49	30.39	0.62	-0.47
中国人寿	2628	18.12	-0.33	18.04	-0.61	0.46
交通银行	3328	6.12	-0.81	6.00	0.00	2.00
中国银行	3988	3.26	-0.91	3.27	-1.32	-0.45

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	1.68	1.20	-71.39	中联重科	1157	4.45	1.37	-27.45
东北电气	42	0.90	2.27	-67.05	兖州煤业	1171	7.15	-0.56	-41.61
四川成渝	107	2.45	-0.41	-47.23	中国铁建	1186	8.84	-2.21	-17.97
青岛啤酒	168	47.75	1.60	-15.06	比亚迪	1211	45.30	-0.44	-18.44
江苏宁沪	177	10.50	0.57	-9.18	农业银行	1288	3.34	-0.60	-20.67
京城机电	187	1.45	2.84	-83.54	新华保险	1336	34.95	-0.71	-39.10
广州广船	317	6.05	-1.14	-60.85	工商银行	1398	5.60	-0.36	-12.90
马鞍山钢铁	323	3.38	1.50	-12.64	丽珠医药	1513	24.80	-1.20	-32.65
上海石油化工	338	3.39	0.30	-42.49	中国中冶	1618	1.94	-0.51	-43.74
鞍钢股份	347	4.84	1.68	-16.44	中国中车	1766	6.55	-0.46	-27.14
江西铜业	358	9.49	0.64	-43.35	广发证券	1776	9.00	0.11	-40.49
中国石油化工	386	5.62	0.00	-9.05	中国交通建设	1800	6.89	-1.57	-45.35
中国中铁	390	5.63	-0.53	-24.12	晨鸣纸业	1812	3.58	0.56	-41.63
广深铁路	525	2.73	0.74	-25.03	中煤能源	1898	3.12	0.00	-43.12
深圳高速	548	9.62	0.31	-18.56	中国远洋	1919	2.94	3.16	-46.51
南京熊猫电子	553	2.89	0.00	-83.05	民生银行	1988	5.62	-0.18	-19.57
郑煤机	564	3.86	1.58	-40.39	金隅股份	2009	2.25	0.00	-45.23
山东墨龙	568	1.35	0.75	-74.10	中集集团	2039	8.58	-1.04	-40.77
北京北辰实业	588	2.87	2.14	-33.63	复星医药	2196	23.40	0.00	-18.59
中国东方航空	670	4.32	2.13	-37.77	万科企业	2202	27.85	-0.89	-9.36
山东新华制药	719	3.92	-2.00	-53.32	金风科技	2208	8.38	4.10	-34.19
中国国航	753	7.28	0.69	-25.09	广汽集团	2238	7.17	-0.55	-41.33
中兴通讯	763	19.56	1.98	-41.32	中国平安	2318	84.40	0.72	-3.90
中国石油	857	4.48	-0.22	-45.17	长城汽车	2333	5.40	0.56	-41.99
白云山	874	33.55	0.60	-26.33	潍柴动力	2338	11.46	0.35	-16.01
东江环保	895	7.67	0.26	-38.56	中国铝业	2600	2.73	0.74	-40.91
华能国际电力	902	4.81	4.34	-32.48	中国太保	2601	28.05	-0.18	-25.49
安徽海螺水泥	914	44.30	-1.77	-0.61	上海医药	2607	15.16	-0.52	-28.72
海信科龙	921	9.35	1.63	-36.01	中国人寿	2628	18.12	-0.33	-37.95
建设银行	939	6.21	-0.64	-21.93	上海电气	2727	2.73	1.49	-54.91
大唐发电	991	1.90	2.15	-46.99	中海集运	2866	0.96	1.05	-71.31
安徽皖通高速	995	4.63	1.09	-34.69	大连港	2880	0.97	1.04	-59.21
中信银行	998	4.63	-0.22	-30.69	中海油田	2883	6.83	0.00	-35.25
仪征化纤	1033	0.97	4.30	-65.21	紫金矿业	2899	2.74	0.37	-25.22
重庆钢铁	1053	1.08	-0.92	-52.31	交通银行	3328	6.12	-0.81	-10.22
中国南方航空	1055	5.09	1.60	-38.64	福耀玻璃	3606	23.10	-1.70	-10.18
浙江世宝	1057	1.26	0.00	-84.83	招商银行	3968	37.15	-0.40	-3.36
天津创业环保	1065	2.84	1.43	-68.29	中国银行	3988	3.26	-0.91	-24.81
华电国际电力	1071	3.11	3.67	-27.89	洛阳钼业	3993	2.37	1.28	-47.14
东方电气	1072	5.16	2.18	-58.55	中信证券	6030	14.54	0.41	-38.06
中国神华	1088	16.20	-0.86	-22.80	中国光大银行	6818	3.57	-0.28	-19.35
洛阳玻璃	1108	2.03	0.50	-84.82	海通证券	6837	8.27	0.12	-41.30
中海发展	1138	4.06	1.50	-41.99	华泰证券	6886	12.50	1.96	-42.91

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
28/05/2019	1060	阿里影业	末期业绩/股息
28/05/2019	1693	璋利国际	业绩/中期股息
28/05/2019	2680	创升控股	末期业绩/股息
28/05/2019	685	世界华文媒体	末期业绩/第二中期息
28/05/2019	1319	霭华押业信贷	业绩/末期股息
28/05/2019	426	万华媒体	末期业绩/股息
28/05/2019	860	力世纪	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/05/2019	欧元区	消费者信心指数	五月终值	-6.50%	-6.50%
28/05/2019	美国	房价指数(月比)	三月	0.20%	0.30%
28/05/2019	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	五月	6.30%	2.00%
28/05/2019	美国	标普/CaseShiller房价指数	三月	213.88	212.70
28/05/2019	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	三月	0.46%	0.20%
28/05/2019	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	三月	2.63%	3.00%
28/05/2019	美国	消费者信心指数	五月	130.13	129.20
28/05/2019	欧元区	企业景气指标	五月	0.40	0.42
28/05/2019	欧元区	经济信心指数	五月	103.90	104.00
28/05/2019	欧元区	工业信心指数	五月	-4.20	-4.10

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