晨讯

2019 年 6 月 4 日星期二

宏观焦点

美国股市周一个别发展，因有报导称美国将对互联网巨头展开反垄断调查拖累纳指大跌，而 5 月 ISM 制造业指数差于预期也拖累市场气氛。道琼斯指数微升至 24,820 点；标准普尔指数下跌 0.3%至 2,744 点；纳斯达克指数下跌 1.6%至 7,333 点。

油价周一下跌，因贸易战导致需求下降之阴霾挥之不去，但跌幅部分被沙地希望于减产协议后继续维持市场稳定之言论抵消，纽约 7 月期油下跌 0.5%至每桶 53.25 美元。金价上升，受惠于避险需求持续升温，纽约 8 月期金上升 1.3%至每盎司 1,327.9 美元。

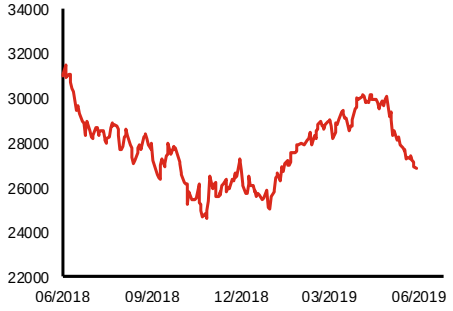
香港股市周一个别发展，内地指数下跌。工信部将发放 5G 商用牌照，中资电讯股走高，其中中国移动（941.HK）及中国联通（762.HK）股价分别上升 2.9%及 1.7%；教育股领跌，成实外教育（1565.HK）下跌 6.7%；澳门 5 月博彩收入反弹，不过有券商指人民币贬值或对澳门中场增长形成压力，博彩股普遍下跌，美高梅中国（2282.HK）下跌 5.0%。个股方面，海通恒信（2181.HK）上市首日收市价与招股价持平。恒生指数微跌至 26,894 点，国企指数上升 0.4%至 10,431 点，香港股市成交金额减少 1.8%至 827 亿港元。上证综合指数下跌 0.3%至 2,890 点，沪深两市成交金额增加 8.6%至人民币 4,710 亿元。

行业及公司新闻

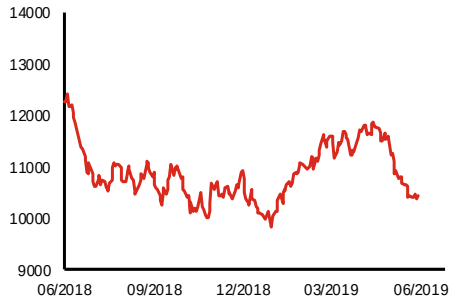
- 此前招股的翰森制药（3692.HK）及日照港裕廊（6117.HK）孖展认购尚未足额。
- 迪生创建（113.HK）公布2019财年（截止3月31日）业绩，收入40.1亿港元，按年增长10.3%，受惠于录得出售一附属公司之收益2.2亿港元（2018财年：无），股东应占溢利录得4.0亿港元，同比上升1.7倍。建议派发末期股息每股0.27港元，全年合共0.35港元，同比增加52.2%，股息率8.4%。现价相当于9.0倍2019财年经调整（撇除出售附属公司收益）市盈率。
- IGG（799.HK）昨天回购21.0万股，相当于现有股本0.016%，累计购回但尚未注销之股份为0.087%。
- 嘉宏教育（1935.HK）于2017年为浙江省规模最大的民办大专教育机构以及第四大民办正规高等教育机构，长征学院之在校总人数为10,874名。于2018年底，原有的长征学院及精益中学在校总人数为11,455名，但较2015年底之12,506名有所减少。公司自2018年7月起并表信息商务学院（此前为合营企业），该校现为独立学院，提供本科及大专教育，2018年底在校人数为20,613名，正转型为一家民办本科学院。2016-2018年，公司收益分别为人民币1.6、1.7及3.0亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币1.0、1.2及1.2亿元。公司今天起至6月11日招股，预计6月18日上市，招股价介乎1.50-1.92港元，净集资额约6.5亿港元（招股价中位数），市值介乎24.0-30.7亿港元，相当于17.0-21.8倍2018年经调整市盈率。虽然信息商务学院之业绩尚没有全面并表，但该校于2017-2018年的收益及业绩增速也不高，估值不太吸引。
- 富力地产（2777.HK）公布营运数据2019年首5月权益合约销售金额为人民币442亿元，同比增长1.8%，其中5月份权益合约销售按年微增0.4%至人民币105亿元。5月份销售增速与首4月相若，首5月完成公司2019年全年销售目标人民币1,600亿元之27.6%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,894	-0.03	-10.60
国企指数	10,431	0.42	-9.89
创业板指数	106	-2.33	-15.26
上证综合指数	2,890	-0.30	-6.12
沪深300指数	3,632	0.06	-7.19
日经225指数	20,411	-0.92	-8.24
道琼斯指数	24,820	0.02	-6.36
标普500指数	2,744	-0.28	-6.83
纳斯达克指数	7,333	-1.61	-10.18
德国DAX指数	11,793	0.56	-4.99
法国CAC指数	5,241	0.65	-5.54
富时100指数	7,185	0.32	-2.65
波幅指数	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
VIX指数	18.86	0.80	46.54
VHSI指数	20.93	0.38	40.75
商品	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
纽约期油	53.25	-0.47	-14.51
黄金	1,327.90	1.28	3.39
铜	5,842.00	0.21	-6.32
铝	1,777.00	-0.98	-1.22
小麦	519.75	3.33	19.52
玉米	424.25	-0.64	16.86

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



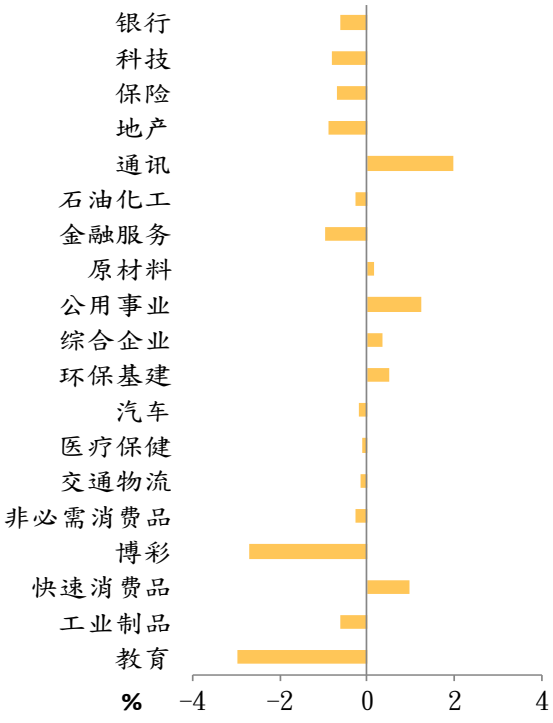
资料来源：彭博、西证证券经纪

请参阅后文之分析员核证及免责声明

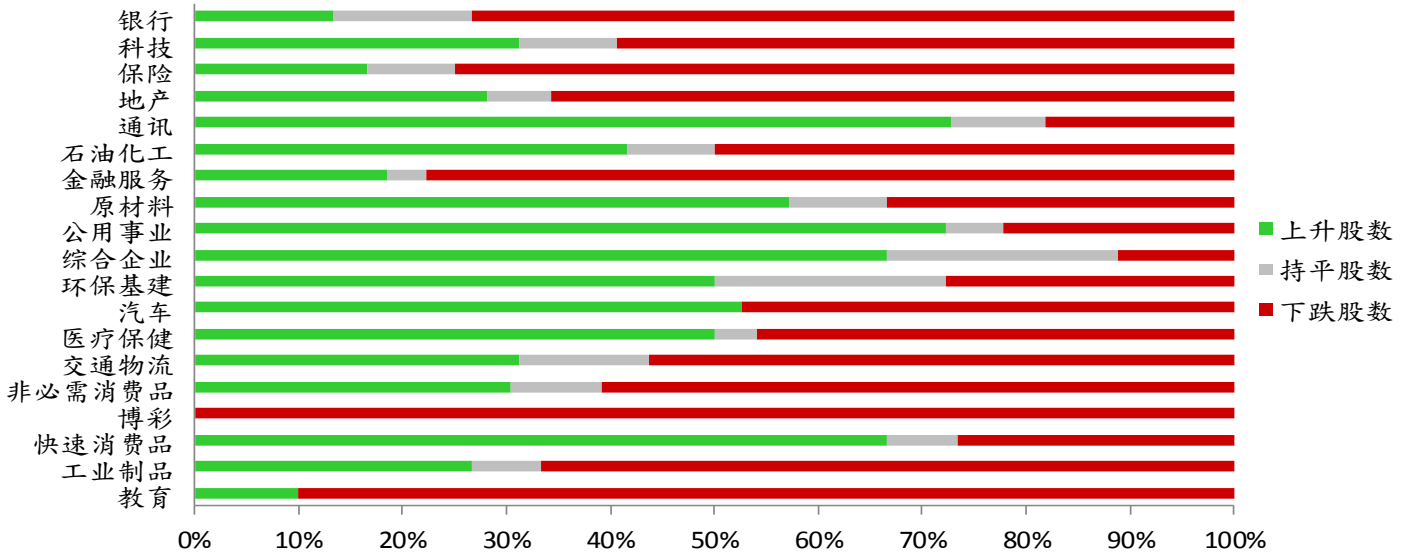
港股概况

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	26,910	26,968	26,735	26,894	-0.03	17.7	338.3	22	27	1
国企指数	10,401	10,450	10,353	10,431	0.42	28.8	254.1	20	25	5

行业表现



行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.62	2	2	11
科技	-0.80	10	3	19
保险	-0.69	2	1	9
地产	-0.89	9	2	21
通讯	1.96	8	1	2
石油化工	-0.27	5	1	6
金融服务	-0.98	5	1	21
原材料	0.16	12	2	7
公用事业	1.25	13	1	4
综合企业	0.34	6	2	1
环保基建	0.52	9	4	5
汽车	-0.20	10	0	9
医疗保健	-0.10	12	1	11
交通物流	-0.17	5	2	9
非必需消费品	-0.28	7	2	14
博彩	-2.71	0	0	8
快速消费品	0.98	10	1	4
工业制品	-0.62	4	1	10
教育	-2.96	1	0	9



资料来源：彭博、西证证券经纪

请参阅后文之分析员核证及免责声明

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	75.00	1.28	74.37	1.06	0.84
中电控股	2	88.40	-0.28	88.71	-0.18	-0.35
中华煤气	3	17.02	-1.73	17.01	-2.69	0.08
汇丰控股	5	63.30	-1.17	64.01	0.17	-1.11
电能实业	6	54.35	0.28	54.27	-0.07	0.15
恒生银行	11	195.40	-0.56	197.02	0.12	-0.82
恒基地产	12	40.35	-0.37	40.36	-0.10	-0.02
新鸿基地产	16	123.60	-0.40	123.82	-0.82	-0.18
新世界发展	17	11.62	0.52	11.62	0.17	0.02
太古股份	19	93.00	0.22	93.42	0.51	-0.45
银河娱乐	27	46.35	-2.22	47.19	2.17	-1.79
港铁公司	66	47.90	-0.10	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.56	0.16	12.52	0.00	0.36
恒隆地产	101	16.76	1.58	16.75	0.98	0.08
中国旺旺	151	5.78	3.40	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.78	-0.62	12.85	-0.15	-0.56
中信股份	267	10.70	0.56	10.68	-5.48	0.17
万洲国际	288	6.86	-2.83	6.81	-4.05	0.75
中国石化	386	5.20	-0.38	5.23	0.89	-0.52
港交所	388	246.60	-1.12	247.91	-0.91	-0.53
创科实业	669	50.50	1.00	50.44	0.64	0.12
中国海外	688	27.45	0.92	27.74	1.84	-1.05
腾讯	700	333.60	2.33	335.26	2.44	-0.50
中国联通	762	8.41	1.69	8.40	2.10	0.11
领展房产基金	823	95.85	2.19	N/A	4.47	N/A
中国石油	857	4.39	0.23	4.38	1.08	0.16
中海油	883	12.72	-0.47	12.92	1.56	-1.57
建设银行	939	6.18	-0.32	6.20	-0.25	-0.24
中国移动	941	70.45	2.92	70.28	2.33	0.24
长江基建	1038	61.05	0.83	61.10	1.38	-0.08
恒安国际	1044	57.90	0.70	57.71	0.87	0.33
中国神华	1088	16.12	0.12	16.09	-0.24	0.22
石药集团	1093	12.56	-0.63	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	31.85	-0.16	32.06	0.00	-0.66
长实地产	1113	57.00	0.53	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.81	-1.26	7.70	0.00	1.43
友邦保险	1299	72.45	-1.63	72.84	-1.33	-0.54
工商银行	1398	5.60	0.00	5.60	0.21	-0.06
金沙中国	1928	34.30	-3.38	34.15	-4.03	0.45
九龙仓置业	1997	53.35	-0.37	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.50	-0.94	10.34	0.00	1.50
瑞声科技	2018	41.55	-0.36	41.14	-0.94	0.99
申洲国际	2313	93.75	2.40	93.18	-0.17	0.61
中国平安	2318	86.55	-0.06	87.03	-0.16	-0.55
蒙牛乳业	2319	28.70	0.17	28.41	0.00	1.03
舜宇光学科技	2382	68.70	2.77	68.60	4.00	0.15
中银香港	2388	29.90	-0.66	30.00	-0.24	-0.34
中国人寿	2628	18.18	-0.11	18.26	0.26	-0.44
交通银行	3328	6.06	-1.30	5.99	0.00	1.16
中国银行	3988	3.23	-0.62	3.23	-0.48	-0.06

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	1.74	0.58	-76.21	中联重科	1157	4.58	-0.22	-23.90
东北电气	42	0.87	-3.33	-65.80	兖州煤业	1171	6.71	-0.70	-42.79
四川成渝	107	2.49	0.40	-46.51	中国铁建	1186	9.37	2.18	-12.77
青岛啤酒	168	47.15	-1.05	-12.25	比亚迪	1211	46.10	0.44	-16.79
江苏宁沪	177	11.16	2.20	-7.19	农业银行	1288	3.38	0.60	-20.20
京城机电	187	1.39	-0.71	-82.26	新华保险	1336	35.90	-1.37	-38.96
广州广船	317	6.16	-1.60	-58.81	工商银行	1398	5.60	0.00	-13.48
马鞍山钢铁	323	3.44	2.99	-12.94	丽珠医药	1513	24.90	1.63	-28.66
上海石油化工	338	3.40	-0.58	-41.97	中国中冶	1618	2.08	-0.48	-38.94
鞍钢股份	347	3.57	1.13	-38.35	中国中车	1766	6.67	-0.74	-25.83
江西铜业	358	9.82	0.31	-40.68	广发证券	1776	8.89	-0.56	-39.45
中国石油化工	386	5.20	-0.38	-15.82	中国交通建设	1800	6.95	-0.29	-43.90
中国中铁	390	5.86	0.00	-19.74	晨鸣纸业	1812	3.72	0.81	-39.22
广深铁路	525	2.79	1.45	-22.00	中煤能源	1898	3.20	0.00	-40.17
深圳高速	548	9.14	0.77	-23.27	中国远洋	1919	2.92	1.04	-46.65
南京熊猫电子	553	2.88	0.35	-82.98	民生银行	1988	5.57	-2.28	-20.50
郑煤机	564	3.59	-2.97	-43.64	金隅股份	2009	2.34	-1.27	-45.19
山东墨龙	568	1.29	-1.53	-75.52	中集集团	2039	8.48	-1.74	-39.09
北京北辰实业	588	2.86	-0.69	-29.05	复星医药	2196	22.95	-0.43	-18.04
中国东方航空	670	4.27	-0.93	-38.25	万科企业	2202	27.20	-1.98	-9.40
山东新华制药	719	3.85	-1.03	-50.93	金风科技	2208	8.24	-0.12	-36.34
中国国航	753	7.11	-0.60	-28.93	广汽集团	2238	7.66	1.32	-37.71
中兴通讯	763	20.40	8.17	-40.69	中国平安	2318	86.55	-0.06	-3.82
中国石油	857	4.39	0.23	-45.78	长城汽车	2333	5.62	-1.40	-42.72
白云山	874	33.15	1.22	-23.95	潍柴动力	2338	11.92	0.00	-8.95
东江环保	895	7.75	1.17	-38.51	中国铝业	2600	2.83	0.35	-36.09
华能国际电力	902	5.08	2.83	-32.11	中国太保	2601	29.15	0.52	-26.04
安徽海螺水泥	914	44.65	1.75	-0.07	上海医药	2607	15.54	0.39	-25.74
海信科龙	921	9.34	0.65	-33.23	中国人寿	2628	18.18	-0.11	-38.91
建设银行	939	6.18	-0.32	-22.36	上海电气	2727	2.80	1.08	-53.30
大唐发电	991	1.99	1.53	-45.06	中海集运	2866	0.95	-1.04	-70.75
安徽皖通高速	995	4.71	0.00	-32.55	大连港	2880	1.01	0.00	-57.44
中信银行	998	4.38	-1.57	-33.84	中海油田	2883	7.04	0.43	-32.76
仪征化纤	1033	0.96	-4.00	-67.10	紫金矿业	2899	2.81	1.44	-25.91
重庆钢铁	1053	1.10	1.85	-49.81	交通银行	3328	6.06	-1.30	-10.90
中国南方航空	1055	5.08	0.79	-38.80	福耀玻璃	3606	23.15	-1.07	-5.39
浙江世宝	1057	1.21	0.00	-83.38	招商银行	3968	37.65	-0.26	-3.61
天津创业环保	1065	2.90	0.00	-68.23	中国银行	3988	3.23	-0.62	-23.12
华电国际电力	1071	3.28	0.92	-26.68	洛阳钼业	3993	2.45	-0.41	-45.79
东方电气	1072	5.10	-0.39	-55.62	中信证券	6030	14.10	-1.26	-38.50
中国神华	1088	16.12	0.12	-23.51	中国光大银行	6818	3.37	0.38	-23.70
洛阳玻璃	1108	2.03	-0.98	-84.29	海通证券	6837	7.98	-0.75	-42.82
中海发展	1138	4.15	1.22	-42.08	华泰证券	6886	12.28	-1.13	-42.54

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代号	公司名称	活动

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
04/06/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	四月终值	--	-0.90%
04/06/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	四月终值	--	0.00%
04/06/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	四月终值	--	-2.10%
04/06/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	四月终值	--	0.00%
04/06/2019	欧元区	核心CPI(年比)	五月	0.96%	1.30%
04/06/2019	欧元区	CPI预估(年比)	五月	1.32%	1.70%
04/06/2019	欧元区	CPI预估(年比)	五月	1.32%	1.70%
04/06/2019	欧元区	失业率	四月	7.70%	7.70%
04/06/2019	美国	工厂订单	四月	-0.92%	1.90%

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

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下