

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市上周五上升，受惠于一季度GDP增速超预期，抵消了悲喜交集之企业业绩。道琼斯指数上升0.3%至26,543点；标准普尔指数上升0.5%至2,940点；纳斯达克指数上升0.3%至8,146点。

油价上周五大跌，因特朗普再次向OPEC施压希望后者提高原油产量以降低价格，另外有传闻指美国愿意给予中国豁免继续从伊朗购买原油，但后来被美国政府否认，纽约6月期油大跌2.9%至每桶63.30美元。金价上升，因通胀增速疲弱导致美元下跌，纽约6月期金上升0.7%至每盎司1,288.8美元。

香港股市上周五上升，内地股市下跌。教育、博彩及黄金股升幅较大；基础金属、铁路基建及航运股逆市下跌。个股方面，枫叶教育(1317.HK)中期核心业绩逊预期，股价下跌4.7%；申万宏源(6806.HK)及博尼控股(1906.HK)上市首日收市价较上市价分别下跌11.8%及持平。恒生指数上升0.2%至29,605点，国企指数微升0.1%至11,511点，香港股市成交金额减少11.7%至861亿港元。上证综合指数下跌1.2%至3,086点，沪深两市成交金额减少13.1%至人民币6,177亿元。中国3月规模以上工业企业利润同比上升13.9%。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的维亚生物(1873.HK)孖展已录得轻微超购，但JBB Builders(1903.HK)孖展认购尚未足额。
- 中教控股(839.HK)公布2019财年上半年(截止2月28日)业绩：在校学生数为14.7万名，按年大增93.4%；收入同比增长70.6%至人民币9.3亿元；经调整纯利为人民币3.9亿元，按年上升42.0%，主要因经营费用及融资成本升幅较大。建议派发中期股息每股3.5港仙(去年同期：零)。
- 千百度(1028.HK)表示2018年其他无形资产减值亏损应为人民币1.9亿元而非人民币3.0亿元，因此，公司2018年股东应占亏损为人民币3.9亿元而非人民币4.8亿元。公司股份将于今天复牌。
- 比亚迪(1211.HK)公布2019年第一季度业绩：营业收入同比增加22.5%至人民币303亿元；股东应占溢利为人民币7.5亿元，按年大增6.3倍。公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比大增2.0-2.4倍至人民币14.5-16.5亿元，主要受惠于预计新能源汽车销量及收入继续保持强劲增长，但预期光伏业务于第二季仍有较大亏损。
- 华润水泥(1313.HK)公布2019年第一季度业绩：水泥销量为1,524万吨，按年下降7.7%；营业额同比减少6.7%至75.1亿港元；股东应占溢利为14.9亿港元，按年倒退16.9%。
- 中国忠旺(1333.HK)2019年首季收益同比急升74.1%至人民币61.9亿元；股东应占溢利为人民币6.2亿元，按年仅增长15.4%，主要因研发开支同比大增人民币3.2亿元。
- 新华保险(1336.HK)2019年首季营业收入同比增加7.4%至人民币496亿元；股东应占溢利为人民币33.7亿元，按年增长29.1%，部分受惠于所得税费用同比减少29.4%。
- 中国太保(2601.HK)公布2019年第一季度业绩：营业收入同比上升7.0%至人民币1,332亿元；股东应占溢利为人民币54.8亿元，按年大增46.1%，主要受惠于公允价值变动收益同比增加人民币18.7亿元。
- 上海医药(2607.HK)2019年第一季度营业收入同比增长26.4%至人民币460亿元；股东应占溢利为人民币11.3亿元，按年上升10.4%，因毛利率同比下降0.6个百分点。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,605	0.19	1.91
国企指数	11,511	0.08	1.15
创业板指数	125	0.29	-4.09
上证综合指数	3,086	-1.20	-0.14
沪深300指数	3,889	-1.33	0.44
日经225指数	22,259	-0.22	3.87
道琼斯指数	26,543	0.31	2.37
标普500指数	2,940	0.47	3.72
纳斯达克指数	8,146	0.34	5.40
德国DAX指数	12,315	0.27	6.85
法国CAC指数	5,569	0.21	4.09
富时100指数	7,428	-0.08	2.05

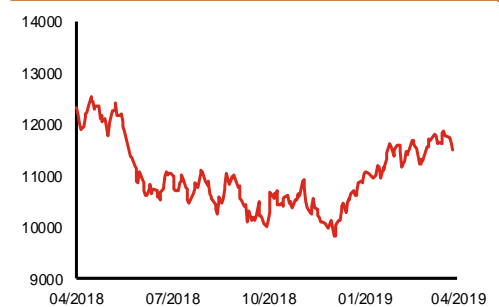
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.73	-3.92	-7.15
VHSI指数	14.74	-4.78	0.07

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.30	-2.93	4.33
黄金	1,288.80	0.71	-0.81
铜	6,365.00	-1.29	1.11
铝	1,857.00	-0.80	-2.70
小麦	442.50	0.23	-3.61
玉米	361.25	1.12	-0.48

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



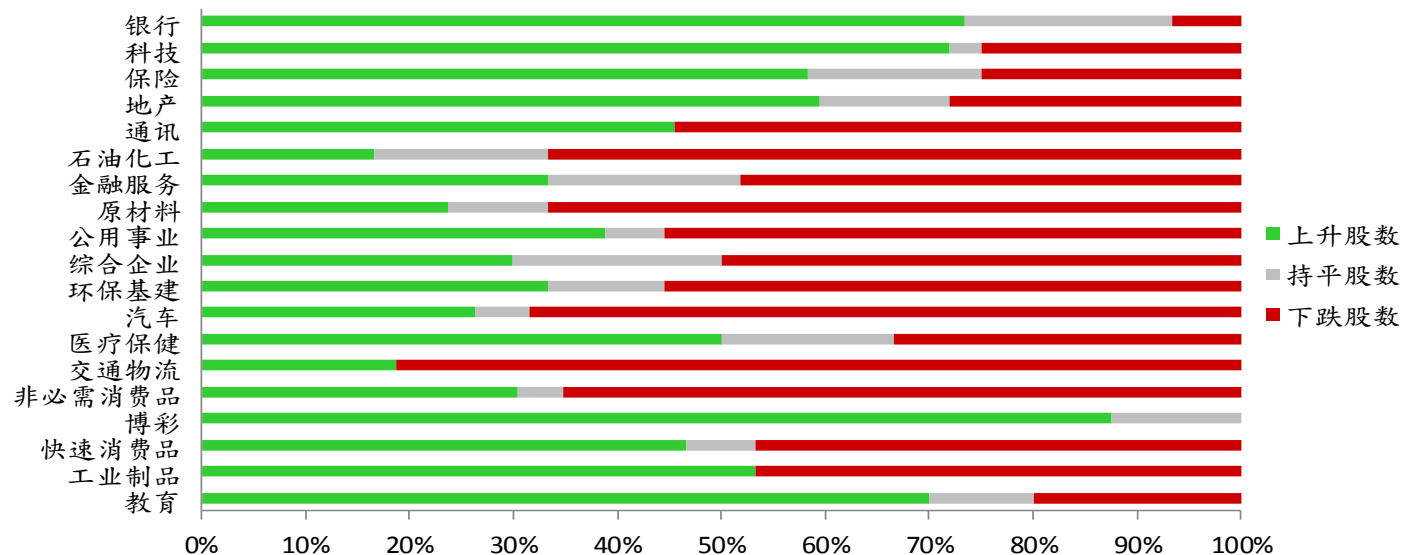
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	29,513	29,673	29,504	29,605	0.19	14.5	361.3	28	17	5
国企指数	11,482	11,554	11,467	11,511	0.08	24.8	299.7	21	22	7

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.24	11	3	1
科技	0.46	23	1	8
保险	0.35	7	2	3
地产	0.27	19	4	9
通讯	-0.08	5	0	6
石油化工	-1.04	2	2	8
金融服务	-0.54	9	5	13
原材料	-0.92	5	2	14
公用事业	-0.36	7	1	10
综合企业	-0.06	3	2	5
环保基建	-0.43	6	2	10
汽车	-0.36	5	1	13
医疗保健	0.28	12	4	8
交通物流	-0.99	3	0	13
非必需消费品	-0.59	7	1	15
博彩	3.37	7	1	0
快速消费品	0.04	7	1	7
工业制品	-0.19	8	0	7
教育	1.55	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	82.00	-0.36	82.01	0.05	-0.01
中电控股	2	89.10	1.08	89.03	1.07	0.08
中华煤气	3	18.70	0.43	18.86	0.00	-0.87
汇丰控股	5	67.00	0.15	67.57	0.72	-0.84
电能实业	6	54.95	0.37	54.67	0.43	0.51
恒生银行	11	205.80	0.78	205.98	0.74	-0.09
恒基地产	12	48.20	-2.03	49.34	0.56	-2.30
新鸿基地产	16	135.90	0.52	135.89	0.73	0.01
新世界发展	17	13.06	-0.31	12.90	-1.64	1.22
太古股份	19	100.60	0.65	100.28	0.91	0.32
银河娱乐	27	58.85	1.29	60.02	1.30	-1.95
港铁公司	66	46.80	0.86	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.72	-1.58	13.88	-2.15	-1.12
恒隆地产	101	18.22	-0.87	18.34	-0.38	-0.65
中国旺旺	151	6.17	-0.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	16.04	-0.12	16.16	0.78	-0.73
中信股份	267	11.50	-0.35	11.31	-3.55	1.67
万洲国际	288	8.82	-3.71	8.83	-3.60	-0.14
中国石化	386	5.98	-0.50	5.98	-0.46	0.08
港交所	388	272.80	0.89	272.88	1.58	-0.03
创科实业	669	57.40	-2.88	57.46	-3.07	-0.11
中国海外	688	29.20	1.74	29.32	0.97	-0.41
腾讯	700	384.00	0.31	387.09	1.44	-0.80
中国联通	762	9.45	-0.42	9.46	0.00	-0.10
领展房产基金	823	92.65	1.42	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	5.05	-0.59	4.99	-0.70	1.25
中海油	883	14.42	-1.64	14.27	-1.44	1.04
建设银行	939	6.91	0.00	6.91	0.60	0.02
中国移动	941	75.05	1.21	74.73	1.19	0.42
长江基建	1038	63.25	0.64	63.15	0.00	0.16
恒安国际	1044	69.80	0.29	69.54	-0.38	0.37
中国神华	1088	17.56	0.00	17.49	0.45	0.39
石药集团	1093	14.74	-0.41	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.00	1.04	33.55	0.00	1.35
长实地产	1113	63.80	-0.85	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.51	0.00	7.60	0.00	-1.19
友邦保险	1299	79.90	0.06	80.07	-0.13	-0.22
工商银行	1398	5.87	0.17	5.85	0.30	0.35
金沙中国	1928	42.85	1.90	43.03	2.41	-0.41
九龙仓置业	1997	60.80	0.75	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.42	0.16	12.93	0.00	-3.96
瑞声科技	2018	53.70	2.58	53.89	2.23	-0.35
申洲国际	2313	103.50	-0.38	103.69	-0.23	-0.19
中国平安	2318	92.15	0.00	92.75	0.47	-0.65
蒙牛乳业	2319	28.40	0.00	29.96	0.00	-5.19
舜宇光学科技	2382	97.30	0.78	97.36	-0.74	-0.06
中银香港	2388	35.30	0.71	35.36	0.73	-0.16
中国人寿	2628	21.90	0.92	22.04	0.86	-0.64
交通银行	3328	6.65	0.45	6.57	0.00	1.22
中国银行	3988	3.73	0.27	3.71	0.59	0.41

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	2.02	-0.98	-66.87	中联重科	1157	4.53	0.89	-20.04
东北电气	42	0.79	-1.25	-73.53	兖州煤业	1171	8.27	-0.48	-36.54
四川成渝	107	2.58	-0.39	-47.18	中国铁建	1186	8.95	-1.86	-28.91
青岛啤酒	168	46.25	-2.63	-18.35	比亚迪	1211	53.50	0.38	-17.10
江苏宁沪	177	10.70	-2.01	-7.47	农业银行	1288	3.60	0.00	-16.98
京城机电	187	1.53	-7.27	-83.09	新华保险	1336	44.15	1.26	-35.92
广州广船	317	7.86	-2.96	-55.73	工商银行	1398	5.87	0.17	-11.81
马鞍山钢铁	323	3.69	-6.35	-11.08	丽珠医药	1513	27.60	-0.36	-28.64
上海石油化工	338	3.59	-2.71	-41.34	中国中冶	1618	2.14	-2.28	-44.87
鞍钢股份	347	5.25	-3.67	-16.13	中国中车	1766	6.92	-1.14	-31.45
江西铜业	358	10.62	-1.48	-40.88	广发证券	1776	10.90	-0.18	-40.63
中国石油化工	386	5.98	-0.50	-9.36	中国交通建设	1800	7.60	-0.78	-47.59
中国中铁	390	6.08	-1.30	-25.49	晨鸣纸业	1812	4.14	-1.19	-41.20
广深铁路	525	2.85	-1.04	-28.30	中煤能源	1898	3.54	-1.39	-40.34
深圳高速	548	9.60	-1.13	-19.10	中国远洋	1919	3.61	-0.82	-44.10
南京熊猫电子	553	3.46	0.00	-81.17	民生银行	1988	5.88	0.34	-19.68
郑煤机	564	3.76	-1.57	-46.69	金隅股份	2009	2.79	1.09	-41.19
山东墨龙	568	1.41	-2.76	-74.75	中集集团	2039	10.06	1.11	-39.31
北京北辰实业	588	3.11	6.51	-32.80	复星医药	2196	27.65	0.00	-16.27
中国东方航空	670	5.36	-0.56	-30.33	万科企业	2202	30.20	-0.66	-10.91
山东新华制药	719	4.29	0.47	-52.08	金风科技	2208	8.51	-2.74	-37.01
中国国航	753	9.06	-2.05	-21.02	广汽集团	2238	8.80	-0.34	-41.53
中兴通讯	763	26.20	1.55	-34.22	中国平安	2318	92.15	0.00	-4.88
中国石油	857	5.05	-0.59	-41.62	长城汽车	2333	6.50	-0.46	-40.74
白云山	874	36.85	-1.60	-22.33	潍柴动力	2338	12.90	0.00	-8.62
东江环保	895	8.81	-1.78	-38.10	中国铝业	2600	3.11	-1.27	-35.87
华能国际电力	902	5.04	2.23	-33.28	中国太保	2601	33.00	1.38	-21.82
安徽海螺水泥	914	47.90	1.70	4.05	上海医药	2607	16.04	-1.23	-28.33
海信科龙	921	10.28	0.59	-34.97	中国人寿	2628	21.90	0.92	-37.54
建设银行	939	6.91	0.00	-18.35	上海电气	2727	3.04	0.00	-57.18
大唐发电	991	2.08	-1.42	-46.42	中海集运	2866	1.08	-0.92	-71.32
安徽皖通高速	995	5.24	-1.13	-30.84	大连港	2880	1.00	-2.91	-62.54
中信银行	998	4.98	0.00	-31.97	中海油田	2883	8.65	-2.37	-25.87
仪征化纤	1033	1.06	-6.19	-67.64	紫金矿业	2899	3.22	0.00	-17.05
重庆钢铁	1053	1.33	-3.62	-45.67	交通银行	3328	6.65	0.45	-7.69
中国南方航空	1055	6.68	-0.30	-28.73	福耀玻璃	3606	28.55	0.18	-3.35
浙江世宝	1057	1.30	-0.76	-81.38	招商银行	3968	38.80	-2.27	-3.13
天津创业环保	1065	3.15	-0.32	-69.74	中国银行	3988	3.73	0.27	-17.10
华电国际电力	1071	3.54	-1.12	-26.65	洛阳钼业	3993	3.04	-1.94	-40.32
东方电气	1072	5.95	-1.16	-57.92	中信证券	6030	17.36	0.00	-36.87
中国神华	1088	17.56	0.00	-22.23	中国光大银行	6818	3.85	0.26	-19.25
洛阳玻璃	1108	2.44	-3.17	-84.12	海通证券	6837	10.16	1.20	-39.05
中海发展	1138	5.08	-0.39	-33.87	华泰证券	6886	14.98	0.81	-39.67

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
29/04/2019	347	鞍钢股份	业绩
29/04/2019	743	亚洲水泥(中国)	季度业绩/中期股息
29/04/2019	3988	中国银行	业绩
29/04/2019	2388	中银香港	第一季业绩
29/04/2019	939	建设银行	业绩
29/04/2019	2318	中国平安	第一季业绩
29/04/2019	1800	中国交通建设	季度业绩
29/04/2019	670	中国东方航空股份	第一季业绩
29/04/2019	1186	中国铁建	业绩
29/04/2019	386	中国石油化工股份	第一季业绩
29/04/2019	1055	中国南方航空股份	第一季业绩
29/04/2019	728	中国电信	业绩
29/04/2019	2202	万科企业	第一季业绩
29/04/2019	3993	洛阳钼业	季度业绩
29/04/2019	2196	复星医药	第一季业绩
29/04/2019	2238	广汽集团	第一季业绩
29/04/2019	288	万洲国际	业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
29/04/2019	欧元区	消费者信心指数	四月终值	-7.90%	-7.90%
29/04/2019	香港	贸易收支	三月	-49.53bn	-48.80bn
29/04/2019	香港	出口年增率	三月	-3.23%	-6.90%
29/04/2019	香港	进口年增率	三月	-4.07%	-3.80%
29/04/2019	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	四月	10.00%	8.30%
29/04/2019	欧元区	企业景气指标	四月	0.50	0.53
29/04/2019	欧元区	经济信心指数	四月	105.10	105.50
29/04/2019	欧元区	工业信心指数	四月	-2.10	-1.70
29/04/2019	美国	个人消费支出核心指数(月比)	三月	0.10%	0.10%
29/04/2019	美国	个人支出	三月	0.70%	0.10%
29/04/2019	美国	个人消费支出核心指数(年比)	三月	1.69%	1.80%
29/04/2019	美国	个人消费支出平减指数(月比)	三月	0.30%	-0.10%
29/04/2019	美国	个人消费支出平减指数(年比)	三月	1.60%	1.40%
29/04/2019	美国	个人所得	三月	0.40%	0.20%

**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