

宏觀焦點

美國三大指數上週五創紀錄新高，受惠於鮑威爾之證詞穩固了市場對本月減息之預期。道瓊斯指數上升0.9%至27,332點；標準普爾指數上升0.5%至3,014點；納斯達克指數上升0.6%至8,244點。

油價上週五大致持平，紐約8月期油微升至每桶60.21美元。金價上升，紐約8月期金上升0.4%至每盎司1,412.2美元。

香港和內地股市上週五上升。汽車經銷股跑輸大市，其中廣匯寶信(1293.HK)大跌9.7%；教育股也錄得較大跌幅；部分內房股上升。個股方面，安樂工程(1977.HK)及華檢醫療(1931.HK)上市首日收市價分別較招股價高35.8%及持平。恒生指數微升0.1%至28,472點，國企指數微升至10,788點，香港股市成交金額減少7.4%至624億港元。上證綜合指數上升0.4%至2,931點，滬深兩市成交金額減少4.6%至人民幣3,275億元。中國今天將公布第二季GDP增速。

行業及公司新聞

- 龍記(255.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年股東應佔溢利同比減少超過40%，主要因期內總訂單減少及相對固定的營運成本導致收入及毛利率減少。
- 鞍鋼(347.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比大跌67.3%至約人民幣14.5億元(一季度按年大跌78.2%至人民幣4.2億元；二季度預期同比減少59.2%至約人民幣10.3億元)，主要因鋼材價格下降及原燃料價格快速上漲。
- 中聯重科(1157.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利同比大增1.7-2.1倍至人民幣24-27億元(一季度按年增長1.7倍至人民幣10.0億元；二季度同比急增1.9-2.5倍至約人民幣14-17億元)，主要受惠於產品訂單和銷量持續保持高速增长、核心4.0系列產品市場覆蓋率增加、及費用率同比下降。
- 特步國際(1368.HK)公布營運數據，公司2019年第二季同店銷售錄得同比低雙位數增長(按零售價值計算)，與第一季增速相若；零售銷售增長與第一季一樣維持超過20%之增速(包括線上線下渠道)；零售折扣水平約7.5-8折，略低於第一季之7.5折；零售存貨周轉維持於約4個月。
- 金斯瑞(1548.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年將轉盈為虧錄得約2,940-4,420萬美元虧損，主要因CAR-T臨床試驗研發費用大幅提高、細胞治療管線及綜合性細胞治療平台研發投入顯著增加、及增加招聘更多人才及改善激勵政策。
- 百威亞太(1876.HK)宣布全球發售不予進行。
- 金隅集團(2009.HK)發布盈利預告，公司預計2019年上半年股東應佔溢利同比增長8%-29%至人民幣26-31億元，但相當於第二季股東應佔溢利介乎人民幣21.8-26.8億元，變動幅度介乎按年倒退17.0%至微增2.1%。
- 西部水泥(2233.HK)發布盈利預告，公司預計2019年上半年純利同比錄得適度增加，主要受惠於水泥平均售價上漲，公司2019年首5個月收益按年增加約26%。
- 中國建材(3323.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利同比增長超過50%至不低於人民幣57.2億元(一季度按年大增1.8倍至人民幣26.0億元；二季度同比增加不低於8.5%至不少於人民幣31.1億元)，主要受惠於金融資產公允價值大幅增加，及主要產品水泥的價格上漲和銷量增加。

| 主要指數 | 收市價 | 日變動% | 月變動% |
|---------|--------|-------|-------|
| 恒生指數 | 28,472 | 0.14 | 4.99 |
| 國企指數 | 10,788 | 0.04 | 3.54 |
| 創業板指數 | 98 | 0.47 | -6.43 |
| 上證綜合指數 | 2,931 | 0.44 | 1.69 |
| 滬深300指數 | 3,809 | 0.62 | 4.21 |
| 日經225指數 | 21,686 | 0.20 | 2.63 |
| 道瓊斯指數 | 27,332 | 0.90 | 4.76 |
| 標普500指數 | 3,014 | 0.46 | 4.39 |
| 納斯達克指數 | 8,244 | 0.59 | 5.74 |
| 德國DAX指數 | 12,323 | -0.07 | 1.88 |
| 法國CAC指數 | 5,573 | 0.38 | 3.82 |
| 富時100指數 | 7,506 | -0.05 | 2.18 |

| 波幅指數 | 收市價 | 日變動% | 月變動% |
|--------|-------|-------|--------|
| VIX指數 | 12.39 | -4.18 | -18.91 |
| VHSI指數 | 14.21 | -3.27 | -21.36 |

| 商品 | 收市價 | 日變動% | 月變動% |
|------|----------|-------|-------|
| 紐約期油 | 60.21 | 0.02 | 14.06 |
| 黃金 | 1,412.20 | 0.39 | 5.44 |
| 銅 | 5,935.00 | -0.34 | 1.42 |
| 鋁 | 1,822.00 | -0.33 | 1.79 |
| 小麥 | 523.00 | 0.29 | -3.18 |
| 玉米 | 459.25 | 2.51 | 0.11 |

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



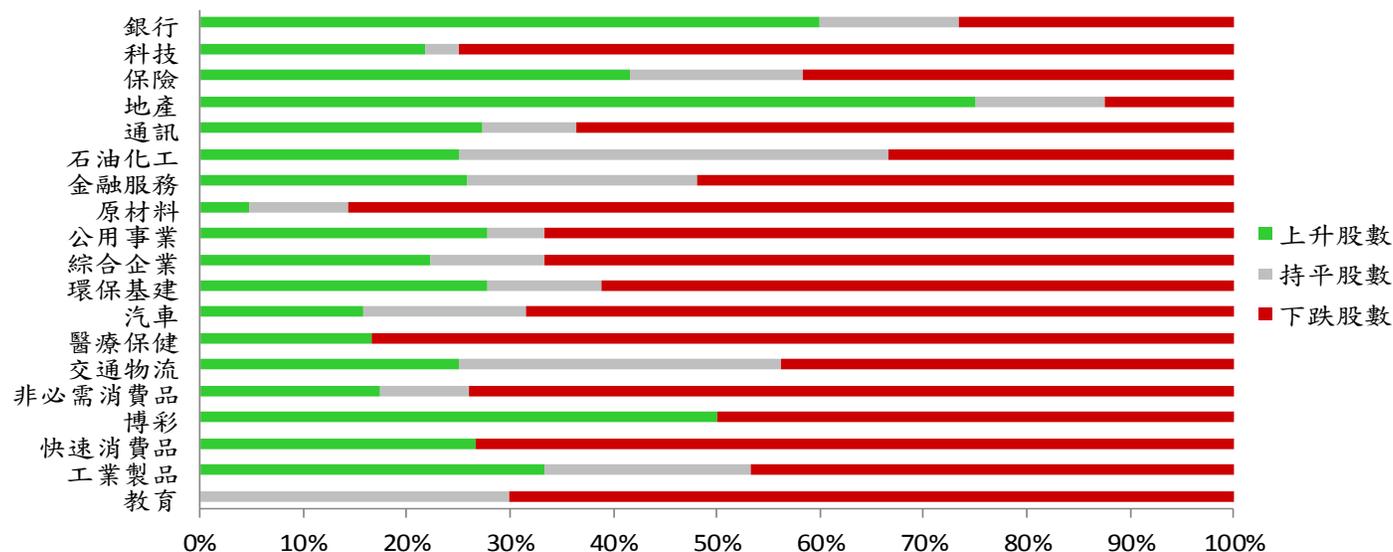
資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

| 指數 | 開市價 | 高位 | 低位 | 收市價 | 日變動 (%) | 成交量 (億股) | 成交額 (億元) | 升股數 | 跌股數 | 持平股數 |
|------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|----------|-----|-----|------|
| 恒生指數 | 28,402 | 28,604 | 28,400 | 28,472 | 0.14 | 12.4 | 198.6 | 24 | 22 | 4 |
| 國企指數 | 10,773 | 10,859 | 10,765 | 10,788 | 0.04 | 17.6 | 181.2 | 20 | 23 | 7 |

行業表現

| 行業 | 日變動% | 上升股數 | 持平股數 | 下跌股數 |
|--------|-------|------|------|------|
| 銀行 | 0.12 | 9 | 2 | 4 |
| 科技 | -0.52 | 7 | 1 | 24 |
| 保險 | 0.48 | 5 | 2 | 5 |
| 地產 | 0.69 | 24 | 4 | 4 |
| 通訊 | 0.10 | 3 | 1 | 7 |
| 石油化工 | -0.36 | 3 | 5 | 4 |
| 金融服務 | -0.25 | 7 | 6 | 14 |
| 原材料 | -0.99 | 1 | 2 | 18 |
| 公用事業 | -0.73 | 5 | 1 | 12 |
| 綜合企業 | -0.36 | 2 | 1 | 6 |
| 環保基建 | 0.07 | 5 | 2 | 11 |
| 汽車 | -1.30 | 3 | 3 | 13 |
| 醫療保健 | -1.22 | 4 | 0 | 20 |
| 交通物流 | -0.28 | 4 | 5 | 7 |
| 非必需消費品 | -1.16 | 4 | 2 | 17 |
| 博彩 | 0.28 | 4 | 0 | 4 |
| 快速消費品 | -0.99 | 4 | 0 | 11 |
| 工業製品 | 0.32 | 5 | 3 | 7 |
| 教育 | -1.78 | 0 | 3 | 7 |



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

| | 代號 | 香港收市價 | 日變動% | ADR轉換價 | 日變動% | 溢價(%) |
|--------|------|--------|-------|--------|-------|-------|
| 長和 | 1 | 76.20 | -0.07 | 75.92 | 0.52 | 0.36 |
| 中電控股 | 2 | 87.80 | 0.00 | 87.59 | 0.36 | 0.24 |
| 中華煤氣 | 3 | 17.78 | 0.11 | 17.92 | -0.43 | -0.81 |
| 匯豐控股 | 5 | 65.20 | 0.00 | 65.17 | -0.17 | 0.05 |
| 電能實業 | 6 | 57.70 | -0.52 | 57.77 | -0.05 | -0.13 |
| 恒生銀行 | 11 | 195.10 | 0.21 | 195.60 | 0.52 | -0.26 |
| 恆基地產 | 12 | 43.50 | 0.69 | 42.66 | 0.37 | 1.97 |
| 新鴻基地產 | 16 | 134.80 | 0.15 | 135.26 | 0.52 | -0.34 |
| 新世界發展 | 17 | 12.42 | 0.16 | 12.17 | 0.00 | 2.04 |
| 太古股份 | 19 | 95.65 | -0.10 | 96.53 | 0.11 | -0.92 |
| 銀河娛樂 | 27 | 55.90 | 0.36 | 55.81 | 0.00 | 0.16 |
| 港鐵公司 | 66 | 54.40 | 0.37 | N/A | N/A | N/A |
| 信和置業 | 83 | 13.38 | 1.36 | 13.13 | 0.00 | 1.87 |
| 恆隆地產 | 101 | 19.20 | 0.63 | 19.33 | 0.73 | -0.69 |
| 中國旺旺 | 151 | 6.15 | -2.38 | N/A | N/A | N/A |
| 吉利汽車 | 175 | 11.60 | -1.86 | 11.58 | -1.30 | 0.13 |
| 中信股份 | 267 | 10.80 | -1.82 | 10.72 | 0.00 | 0.71 |
| 萬洲國際 | 288 | 7.75 | -0.77 | 7.68 | -0.78 | 0.88 |
| 中國石化 | 386 | 5.20 | 0.19 | 5.19 | -0.21 | 0.11 |
| 港交所 | 388 | 275.40 | 0.73 | 274.97 | 0.77 | 0.16 |
| 創科實業 | 669 | 58.45 | -1.10 | 58.34 | -1.01 | 0.18 |
| 中國海外 | 688 | 28.70 | 0.00 | 28.57 | -0.65 | 0.46 |
| 騰訊 | 700 | 355.00 | -0.62 | 355.52 | 0.15 | -0.15 |
| 中國聯通 | 762 | 8.23 | -1.08 | 8.25 | -1.13 | -0.24 |
| 領展房產基金 | 823 | 98.05 | 0.46 | N/A | -0.91 | N/A |
| 中國石油 | 857 | 4.28 | -0.23 | 4.29 | 0.04 | -0.35 |
| 中海油 | 883 | 13.46 | 0.00 | 13.41 | -0.17 | 0.37 |
| 建設銀行 | 939 | 6.25 | 0.64 | 6.26 | 1.72 | -0.13 |
| 中國移動 | 941 | 69.90 | -0.43 | 69.90 | -0.36 | 0.00 |
| 長江基建 | 1038 | 62.90 | -1.41 | 64.59 | 0.00 | -2.62 |
| 恆安國際 | 1044 | 56.45 | -0.70 | 56.09 | -0.47 | 0.64 |
| 中國神華 | 1088 | 16.22 | -0.49 | 16.05 | -0.58 | 1.05 |
| 石藥集團 | 1093 | 12.58 | -2.48 | N/A | N/A | N/A |
| 華潤置地 | 1109 | 34.70 | 0.43 | 34.12 | 0.00 | 1.70 |
| 長實地產 | 1113 | 60.95 | 0.83 | N/A | N/A | N/A |
| 中國生物製藥 | 1177 | 8.52 | -1.62 | 8.44 | 0.00 | 0.97 |
| 友邦保險 | 1299 | 85.45 | 1.30 | 85.57 | 1.63 | -0.14 |
| 工商銀行 | 1398 | 5.52 | 0.18 | 5.49 | 0.36 | 0.46 |
| 金沙中國 | 1928 | 40.40 | 1.38 | 40.42 | 2.19 | -0.05 |
| 九龍倉置業 | 1997 | 53.00 | 0.19 | N/A | N/A | N/A |
| 碧桂園 | 2007 | 11.42 | -0.35 | 11.33 | 0.00 | 0.79 |
| 瑞聲科技 | 2018 | 42.60 | -0.47 | 42.58 | 0.50 | 0.05 |
| 申洲國際 | 2313 | 106.80 | -0.56 | 106.29 | -0.22 | 0.48 |
| 中國平安 | 2318 | 94.25 | 0.16 | 94.16 | 0.80 | 0.09 |
| 蒙牛乳業 | 2319 | 31.35 | -1.42 | 32.42 | 0.00 | -3.30 |
| 舜宇光學科技 | 2382 | 86.00 | 1.00 | 86.20 | 1.77 | -0.23 |
| 中銀香港 | 2388 | 30.95 | 0.32 | 31.02 | 0.83 | -0.21 |
| 中國人壽 | 2628 | 20.20 | 1.81 | 20.24 | 2.86 | -0.20 |
| 交通銀行 | 3328 | 5.94 | -0.50 | 5.98 | 0.00 | -0.72 |
| 中國銀行 | 3988 | 3.26 | 0.31 | 3.24 | 0.54 | 0.59 |

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

| | H股 代號 | H股 收市價 | H股 日變動% | H股對A股 溢價% | | H股 代號 | H股 收市價 | H股 日變動% | H股對A股 溢價% |
|--------|----------|-----------|------------|--------------|--------|----------|-----------|------------|--------------|
| 第一拖拉機 | 38 | 1.83 | -2.14 | -79.07 | 中聯重科 | 1157 | 4.97 | 3.76 | -21.95 |
| 東北電氣 | 42 | 0.78 | 0.00 | -67.49 | 兗州煤業 | 1171 | 7.15 | -0.56 | -38.71 |
| 四川成渝 | 107 | 2.42 | 0.00 | -46.79 | 中國鐵建 | 1186 | 9.10 | -0.33 | -17.41 |
| 青島啤酒 | 168 | 47.50 | -1.25 | -11.00 | 比亞迪 | 1211 | 47.60 | 0.00 | -22.85 |
| 江蘇寧滬 | 177 | 10.82 | -0.92 | -8.06 | 農業銀行 | 1288 | 3.26 | 0.31 | -20.36 |
| 京城機電 | 187 | 1.45 | 2.11 | -80.38 | 新華保險 | 1336 | 37.80 | 1.89 | -39.29 |
| 廣州廣船 | 317 | 7.21 | -1.64 | -60.86 | 工商銀行 | 1398 | 5.52 | 0.18 | -13.62 |
| 馬鞍山鋼鐵 | 323 | 2.93 | -1.01 | -14.96 | 麗珠醫藥 | 1513 | 18.76 | -0.64 | -37.69 |
| 上海石油化工 | 338 | 2.97 | 0.00 | -49.08 | 中國中冶 | 1618 | 2.04 | -0.97 | -41.37 |
| 鞍鋼股份 | 347 | 3.25 | -1.81 | -21.48 | 中國中車 | 1766 | 6.38 | -0.16 | -28.79 |
| 江西銅業 | 358 | 10.00 | -0.60 | -40.62 | 廣發證券 | 1776 | 9.15 | -0.33 | -42.52 |
| 中國石油化工 | 386 | 5.20 | 0.19 | -12.72 | 中國交通建設 | 1800 | 6.70 | -0.74 | -46.09 |
| 中國中鐵 | 390 | 5.60 | -0.26 | -23.41 | 晨鳴紙業 | 1812 | 3.50 | -1.13 | -43.31 |
| 廣深鐵路 | 525 | 2.60 | 0.00 | -27.87 | 中煤能源 | 1898 | 3.12 | -0.32 | -41.74 |
| 深圳高速 | 548 | 9.61 | 1.59 | -12.24 | 中國遠洋 | 1919 | 3.00 | -1.64 | -45.03 |
| 南京熊貓電子 | 553 | 2.62 | 1.55 | -79.55 | 民生銀行 | 1988 | 5.47 | 0.55 | -20.22 |
| 鄭煤機 | 564 | 3.69 | -3.91 | -46.00 | 金隅股份 | 2009 | 2.39 | -2.05 | -41.29 |
| 山東墨龍 | 568 | 1.30 | 0.00 | -74.65 | 中集集團 | 2039 | 7.45 | -0.80 | -37.12 |
| 北京北辰實業 | 588 | 3.00 | 4.17 | -29.83 | 復星醫藥 | 2196 | 23.85 | -2.45 | -22.69 |
| 中國東方航空 | 670 | 4.48 | -1.54 | -34.66 | 萬科企業 | 2202 | 31.15 | 0.48 | -7.60 |
| 山東新華製藥 | 719 | 3.65 | -0.82 | -55.85 | 金風科技 | 2208 | 9.36 | 0.00 | -36.48 |
| 中國國航 | 753 | 7.92 | 0.00 | -23.96 | 廣汽集團 | 2238 | 7.87 | -1.13 | -38.48 |
| 中興通訊 | 763 | 23.05 | 0.44 | -37.04 | 中國平安 | 2318 | 94.25 | 0.16 | -6.60 |
| 中國石油 | 857 | 4.28 | -0.23 | -43.57 | 長城汽車 | 2333 | 5.65 | -1.57 | -43.60 |
| 白雲山 | 874 | 35.55 | 0.28 | -24.32 | 濰柴動力 | 2338 | 12.26 | 0.99 | -9.85 |
| 東江環保 | 895 | 7.55 | -1.95 | -37.89 | 中國鋁業 | 2600 | 2.60 | -0.38 | -39.83 |
| 華能國際電力 | 902 | 4.67 | -1.06 | -34.60 | 中國太保 | 2601 | 31.55 | 3.61 | -26.34 |
| 安徽海螺水泥 | 914 | 47.35 | -1.25 | 1.00 | 上海醫藥 | 2607 | 14.90 | -0.76 | -25.67 |
| 海信科龍 | 921 | 9.19 | -0.65 | -35.29 | 中國人壽 | 2628 | 20.20 | 1.81 | -42.08 |
| 建設銀行 | 939 | 6.25 | 0.64 | -23.34 | 上海電氣 | 2727 | 2.73 | -0.36 | -54.44 |
| 大唐發電 | 991 | 1.89 | -2.07 | -44.78 | 中海集運 | 2866 | 1.00 | 1.01 | -67.43 |
| 安徽皖通高速 | 995 | 4.96 | 1.02 | -32.26 | 大連港 | 2880 | 1.00 | 0.00 | -57.51 |
| 中信銀行 | 998 | 4.45 | 0.00 | -34.00 | 中海油田 | 2883 | 8.34 | 0.00 | -25.76 |
| 儀征化纖 | 1033 | 0.98 | -1.01 | -64.68 | 紫金礦業 | 2899 | 3.08 | -1.60 | -23.05 |
| 重慶鋼鐵 | 1053 | 1.09 | 0.00 | -50.07 | 交通銀行 | 3328 | 5.94 | -0.50 | -9.93 |
| 中國南方航空 | 1055 | 5.33 | -0.74 | -36.99 | 福耀玻璃 | 3606 | 24.55 | 1.66 | -5.51 |
| 浙江世寶 | 1057 | 1.13 | 3.67 | -84.07 | 招商銀行 | 3968 | 38.40 | 1.45 | -4.60 |
| 天津創業環保 | 1065 | 2.81 | -0.35 | -69.79 | 中國銀行 | 3988 | 3.26 | 0.31 | -22.93 |
| 華電國際電力 | 1071 | 3.03 | -0.98 | -26.59 | 洛陽鉬業 | 3993 | 2.29 | -0.87 | -47.69 |
| 東方電氣 | 1072 | 4.93 | 2.71 | -57.16 | 中信證券 | 6030 | 15.62 | -0.26 | -41.22 |
| 中國神華 | 1088 | 16.22 | -0.49 | -25.04 | 中國光大銀行 | 6818 | 3.54 | -0.56 | -18.07 |
| 洛陽玻璃 | 1108 | 1.86 | -0.53 | -85.45 | 海通證券 | 6837 | 8.41 | 0.24 | -46.71 |
| 中海發展 | 1138 | 4.34 | -1.14 | -37.84 | 華泰證券 | 6886 | 13.28 | -0.30 | -43.77 |

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

| 日期 | 股票代號 | 公司名稱 | 活動 |
|----|------|------|----|
|----|------|------|----|

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

| 日期 | 國家 | 指數 | | 預測 | 前值 |
|------------|----|---------------------|-----|-------|-------|
| 15/07/2019 | 中國 | 工業生產 年至今(年比) | 六月 | 5.90% | 6.00% |
| 15/07/2019 | 中國 | 實質工業生產(年比) | 六月 | 5.27% | 5.00% |
| 15/07/2019 | 中國 | 固定資產投資(不含農戶)年至今(年比) | 六月 | 5.59% | 5.60% |
| 15/07/2019 | 中國 | 零售銷售 年至今(年比) | 六月 | 8.20% | 8.10% |
| 15/07/2019 | 中國 | GDP年比 | 第二季 | 6.25% | 6.40% |
| 15/07/2019 | 中國 | 零售銷售(年比) | 六月 | 8.44% | 8.60% |

資料來源：彭博、西證證券經紀

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

| 公司 | 行業 |
|------------------------------|--------------------------------|
| 買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上 | 買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上 |
| 增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間 | 增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間 |
| 中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間 | 中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間 |
| 回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下 | 回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下 |