

宏觀焦點

美國股市週二上升，IMF再次下調今年明年全球經濟增長預測，但有消息指美國官員將於下週前往中國與後者進行貿易談判。道瓊斯指數上升0.7%至27,349點；標準普爾指數上升0.7%至3,005點；納斯達克指數上升0.6%至8,251點。約翰遜將接任成為英國新首相。

油價週二上升，因美國表示上週可能擊落了第二架伊朗無人機，紐約9月期油上升1.0%至每桶56.77美元。API於盤後公布上週美國原油庫存暴跌約1,100萬桶，跌幅遠超預期之約400萬桶，但汽油庫存意外增加，蒸餾油庫存增幅也超預期，油價於今天早盤上升超過0.5%。金價下跌，因美國政府與國會達成延長債務上限兩年導致美元走強，紐約8月期金下跌0.4%至每盎司1,421.7美元。

香港和內地股市週二上升。內房股和物業管理股逆市下跌，其中新城發展(1030.HK)旗下新城控股正洽談出售40個項目，前者股價大跌11.3%，新城悅服務(1755.HK)也走低9.0%。個股方面，有報導指美國(1357.HK)新推的“魔法照片”反響熱烈，股價跳漲29.7%。恒生指數上升0.3%至28,466點，國企指數上升0.4%至10,810點，香港股市成交金額減少13.2%至588億港元。上證綜合指數上升0.4%至2,900點，滬深兩市成交金額減少17.0%至人民幣2,980億元。

行業及公司新聞

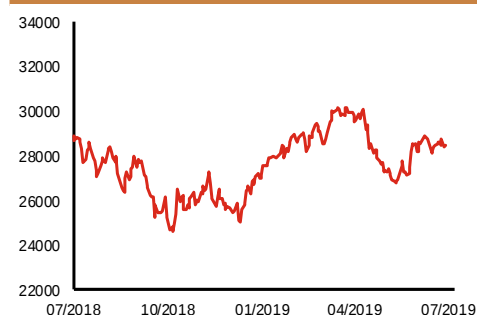
- ASM太平洋(522.HK)公布2019年上半年業績，收入72.7億港元，同比下跌24.4%，而股東應佔溢利按年暴跌87.2%至1.8億港元（其中第二季收入及股東應佔溢利分別同比減少31.4%及91.1%至36.1及0.7億港元，收入為4.6億美元，差於此前預期之4.9-5.4億美元，毛利率為35.7%，符合此前預期之介乎34%-36%）。截止2019年6月底，未完成訂單總額為7.9億美元，按年微跌1.7%。公司預計2019年第3季收入將介乎5.5-6.0億美元（同比減少8.9%-16.5%），而毛利率只會按季錄得輕微改善（去年第3季為37.8%）。建議派發中期股息每股1.3港元，同比持平。
- L'OCCITANE(973.HK)公布2020財年首季（截止2019年6月30日）經營資料，公司期內銷售淨額達3.5億歐元，同比上升18.8%（按固定匯率計算按年增長16.2%），主要受惠於ELEMIS帶動轉售銷售額按年大增45.5%（按固定匯率計算同比增長43.1%）至1.1億歐元。
- 東陽光藥(1558.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利（未考慮可換股債券公允值變動）將同比增長不低於60%，主要受惠於1）公司核心產品可威之銷售額的持續增長，2）公司產品於全國醫療機構滲透率的不斷提升，及3）公司持續加強在專業學術市場推廣其產品。
- 信源企業(1748.HK)公布控股股東同意以每股1.52港元（溢價2.0%）出售1.2億股（現有股本29.0%）予瑞豐物產，總代價為1.8億港元，其持股量將從66.0%下降至37.0%。
- 安東油田(3337.HK)公布2019年第2季新增訂單人民幣11.7億元，同比大跌34.0%，主要因來自伊拉克市場之新增訂單按年暴跌78.2%至僅人民幣2.8億元。截止2019年6月底，公司在手訂單為人民幣53.9億元，同比增加6.4%。
- 金界控股(3918.HK)公布2019年上半年業績，收入為8.9億美元，同比上升21.6%，EBITDA按年增長40.9%至3.3億美元，而股東應佔溢利為2.5億美元，同比增長36.1%。建議派發中期股息每股3.39美仙，同比增加36.1%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,466	0.34	-0.16
國企指數	10,810	0.37	-1.31
創業板指數	96	0.15	-8.42
上證綜合指數	2,900	0.45	-3.60
滬深300指數	3,790	0.22	-1.34
日經225指數	21,621	0.95	2.00
道瓊斯指數	27,349	0.65	2.33
標普500指數	3,005	0.68	2.04
納斯達克指數	8,251	0.58	3.07
德國DAX指數	12,491	1.64	1.76
法國CAC指數	5,618	0.92	1.75
富時100指數	7,557	0.56	1.89

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.61	-6.80	-17.37
VHSI指數	16.66	-5.72	-5.02

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.77	0.98	-1.48
黃金	1,421.70	-0.36	-0.07
銅	5,968.00	-0.82	-0.05
鋁	1,816.00	0.00	2.74
小麥	487.25	0.00	-9.91
玉米	431.50	1.11	-5.74

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



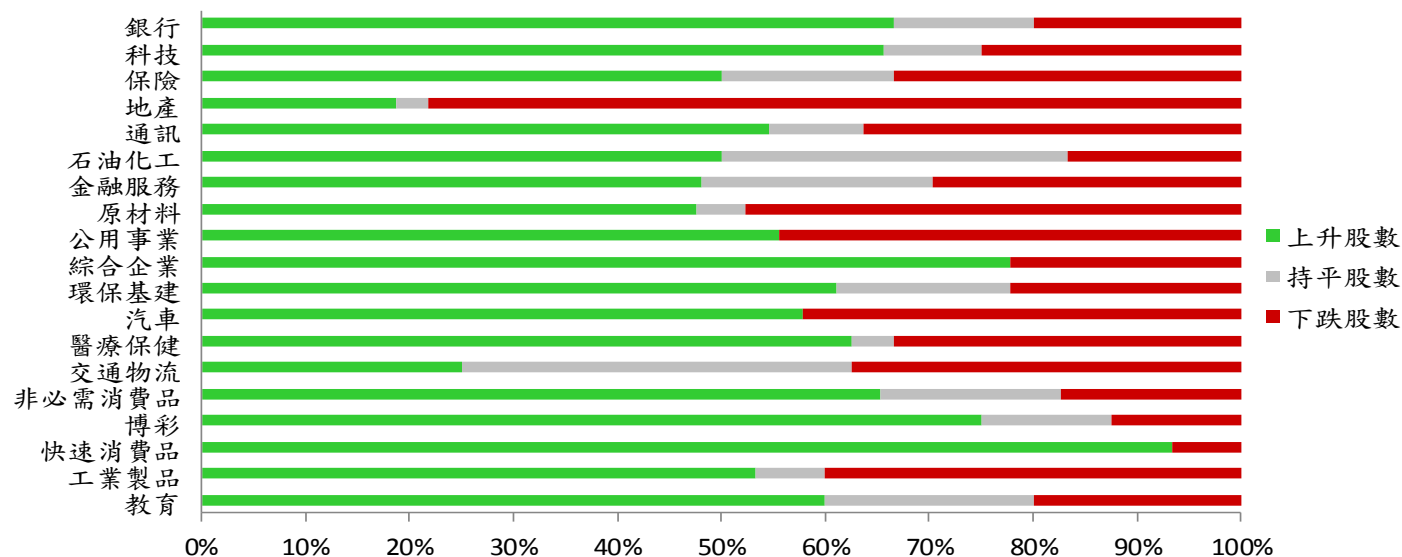
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,392	28,489	28,314	28,466	0.34	9.8	230.2	33	12	5
國企指數	10,806	10,834	10,786	10,810	0.37	13.4	184.2	33	11	6

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.21	10	2	3
科技	1.93	21	3	8
保險	0.63	6	2	4
地產	-1.49	6	1	25
通訊	0.43	6	1	4
石油化工	0.16	6	4	2
金融服務	0.25	13	6	8
原材料	0.07	10	1	10
公用事業	0.22	10	0	8
綜合企業	0.47	7	0	2
環保基建	0.49	11	3	4
汽車	-0.02	11	0	8
醫療保健	0.89	15	1	8
交通物流	0.00	4	6	6
非必需消費品	0.73	15	4	4
博彩	0.55	6	1	1
快速消費品	1.77	14	0	1
工業製品	-0.17	8	1	6
教育	0.68	6	2	2



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	75.76	0.25	0.58
中電控股	2	87.05	-0.06	86.70	-0.18	0.40
中華煤氣	3	17.62	0.23	17.81	0.88	-1.06
匯豐控股	5	64.75	0.47	65.07	0.53	-0.49
電能實業	6	57.95	0.87	58.66	2.88	-1.21
恒生銀行	11	194.50	0.21	193.87	-0.16	0.32
恆基地產	12	42.80	-0.23	44.13	4.82	-3.02
新鴻基地產	16	131.60	-0.53	133.26	-0.06	-1.24
新世界發展	17	12.22	0.83	12.46	0.31	-1.92
太古股份	19	95.75	0.68	95.84	0.66	-0.10
銀河娛樂	27	56.15	0.36	55.69	0.00	0.82
港鐵公司	66	54.10	1.69	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.38	0.60	13.59	0.00	-1.56
恆隆地產	101	19.28	0.63	19.34	0.49	-0.31
中國旺旺	151	6.26	1.29	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.08	-0.33	12.07	-0.08	0.08
中信股份	267	10.50	0.57	10.40	0.00	0.92
萬洲國際	288	8.08	1.89	8.08	3.00	0.03
中國石化	386	5.16	0.00	5.17	0.27	-0.12
港交所	388	267.40	0.30	267.85	0.73	-0.17
創科實業	669	59.50	0.42	60.05	1.77	-0.92
中國海外	688	27.85	-0.18	27.80	-1.02	0.18
騰訊	700	358.60	0.28	360.57	1.43	-0.55
中國聯通	762	8.02	-0.25	8.08	0.49	-0.70
領展房產基金	823	95.85	-0.16	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.24	0.00	4.28	0.26	-0.89
中海油	883	13.26	1.07	13.29	0.90	-0.19
建設銀行	939	6.18	0.32	6.17	0.45	0.21
中國移動	941	69.15	-0.22	69.19	0.66	-0.06
長江基建	1038	61.80	-0.32	64.46	0.00	-4.12
恆安國際	1044	59.30	5.33	60.04	5.69	-1.23
中國神華	1088	16.12	0.12	16.02	-0.06	0.61
石藥集團	1093	13.24	1.07	3.42	0.00	287.43
華潤置地	1109	33.95	-0.29	34.05	0.00	-0.29
長實地產	1113	61.15	-0.65	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.39	5.62	8.92	0.00	5.31
友邦保險	1299	87.15	0.00	87.37	0.04	-0.25
工商銀行	1398	5.53	0.55	5.53	0.42	0.06
金沙中國	1928	40.25	0.00	40.77	0.40	-1.27
九龍倉置業	1997	50.70	0.50	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.90	-2.15	11.31	0.00	-3.60
瑞聲科技	2018	44.65	3.60	44.21	2.54	0.99
申洲國際	2313	112.80	1.99	113.81	2.50	-0.89
中國平安	2318	94.30	0.43	94.87	0.75	-0.60
蒙牛乳業	2319	31.75	0.95	32.24	-0.19	-1.51
舜宇光學科技	2382	90.25	2.91	90.45	3.00	-0.22
中銀香港	2388	31.15	0.65	31.23	0.53	-0.27
中國人壽	2628	20.40	0.25	20.48	0.54	-0.40
交通銀行	3328	5.87	0.34	5.97	0.00	-1.69
中國銀行	3988	3.26	0.00	3.26	0.58	0.04

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	1.88	2.73	-78.77	中聯重科	1157	5.67	1.61	-18.94
東北電氣	42	0.78	0.00	-66.97	兗州煤業	1171	7.13	0.28	-38.86
四川成渝	107	2.38	-0.42	-45.84	中國鐵建	1186	9.46	1.18	-18.08
青島啤酒	168	49.50	2.70	-8.24	比亞迪	1211	49.15	1.65	-23.16
江蘇寧滬	177	10.74	-0.92	-7.63	農業銀行	1288	3.23	0.31	-20.76
京城機電	187	1.55	1.97	-80.30	新華保險	1336	37.60	-0.66	-38.54
廣州廣船	317	7.55	2.03	-58.29	工商銀行	1398	5.53	0.55	-13.95
馬鞍山鋼鐵	323	3.00	2.74	-11.04	麗珠醫藥	1513	19.70	1.03	-32.49
上海石油化工	338	2.83	-1.74	-47.86	中國中冶	1618	1.95	-0.03	-41.59
鞍鋼股份	347	3.20	0.00	-19.71	中國中車	1766	6.27	1.13	-28.57
江西銅業	358	9.97	-0.20	-42.39	廣發證券	1776	9.21	-0.11	-40.97
中國石油化工	386	5.16	0.00	-13.61	中國交通建設	1800	6.84	0.44	-46.26
中國中鐵	390	5.74	0.17	-20.52	晨鳴紙業	1812	3.45	-0.86	-42.46
廣深鐵路	525	2.59	0.39	-27.82	中煤能源	1898	3.08	-0.96	-42.16
深圳高速	548	9.42	0.43	-11.93	中國遠洋	1919	3.07	0.00	-45.60
南京熊貓電子	553	2.53	1.20	-79.96	民生銀行	1988	5.48	0.92	-19.30
鄭煤機	564	3.62	0.28	-45.78	金隅股份	2009	2.39	-1.24	-40.54
山東墨龍	568	1.25	0.00	-75.21	中集集團	2039	7.39	0.96	-36.57
北京北辰實業	588	2.99	-0.66	-29.97	復星醫藥	2196	24.35	0.83	-18.65
中國東方航空	670	4.50	0.00	-33.51	萬科企業	2202	30.15	-1.95	-11.49
山東新華製藥	719	3.81	2.42	-53.97	金風科技	2208	9.13	-0.54	-35.10
中國國航	753	7.99	0.00	-21.47	廣汽集團	2238	8.08	0.87	-34.84
中興通訊	763	22.95	2.68	-35.98	中國平安	2318	94.30	0.43	-5.09
中國石油	857	4.24	0.00	-42.11	長城汽車	2333	5.55	-0.72	-41.88
白雲山	874	32.95	0.46	-23.45	濰柴動力	2338	12.56	-0.32	-11.01
東江環保	895	7.30	-0.68	-38.48	中國鋁業	2600	2.63	-0.38	-38.07
華能國際電力	902	4.53	0.44	-37.96	中國太保	2601	32.40	-1.67	-23.23
安徽海螺水泥	914	47.20	-0.84	3.40	上海醫藥	2607	15.00	-0.13	-23.86
海信科龍	921	8.81	1.15	-32.06	中國人壽	2628	20.40	0.25	-39.71
建設銀行	939	6.18	0.32	-25.34	上海電氣	2727	2.73	-1.09	-54.72
大唐發電	991	1.84	-0.54	-45.44	中海集運	2866	1.00	1.01	-68.43
安徽皖通高速	995	4.80	-0.41	-27.99	大連港	2880	1.01	1.00	-56.82
中信銀行	998	4.46	0.45	-31.09	中海油田	2883	8.76	1.86	-26.03
儀征化纖	1033	0.94	0.00	-64.77	紫金礦業	2899	3.19	-0.31	-22.18
重慶鋼鐵	1053	1.08	0.93	-50.20	交通銀行	3328	5.87	0.34	-10.41
中國南方航空	1055	5.35	-0.74	-37.01	福耀玻璃	3606	22.95	0.88	-10.25
浙江世寶	1057	1.10	0.00	-83.55	招商銀行	3968	39.30	0.13	-4.42
天津創業環保	1065	2.79	0.00	-68.50	中國銀行	3988	3.26	0.00	-22.19
華電國際電力	1071	3.10	0.32	-27.20	洛陽鉬業	3993	2.34	1.74	-45.48
東方電氣	1072	4.79	0.21	-58.60	中信證券	6030	15.30	0.00	-41.08
中國神華	1088	16.12	0.12	-25.12	中國光大銀行	6818	3.56	0.00	-17.49
洛陽玻璃	1108	1.82	0.00	-85.52	海通證券	6837	8.22	0.49	-48.03
中海發展	1138	4.61	-0.43	-37.92	華泰證券	6886	13.04	-0.31	-45.29

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
24/07/2019	1091	中信大錳	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
24/07/2019	歐元區	Markit綜合PMI指數	七月初值	52.09	52.20
24/07/2019	歐元區	Markit製造業PMI指數	七月初值	47.65	47.60
24/07/2019	歐元區	Markit服務業PMI指數	七月初值	53.37	53.60
24/07/2019	美國	MBA 貸款申請指數	七月十九日	--	-1.10%
24/07/2019	美國	新屋銷售 (月比)	六月	4.84%	-7.80%
24/07/2019	美國	新屋銷售	六月	656.33k	626.00k

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

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

行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，行業整體絕對收益率為-20%以下