

宏觀焦點

美國股市週四下跌，因歐央行總裁對經濟的看法較市場樂觀，使市場對歐央行減息甚至美聯儲大幅減息之希望落空，加上企業業績差於預期拖累大盤。道瓊斯指數下跌 0.5%至 27,141 點；標準普爾指數下跌 0.5%至 3,004 點；納斯達克指數下跌 1.0%至 8,239 點。

油價週四上升，紐約 9 月期油上升 0.3%至每桶 56.02 美元。金價下跌，因美國經濟數據理想且歐美減息預期降溫，紐約 12 月期金下跌 0.6%至每盎司 1,427.5 美元。

香港和內地股市週四上升。科網硬件股表現突出，其中富智康 (2038.HK) 據報二季度產值增長強勁，股價大漲 22.1%；醫藥製造股走強，其中石藥集團 (1093.HK) 股價上漲 6.1%；物業管理股也普遍上升；本地消費股走軟。個股方面，傳聞文 (772.HK) 遭股東減持，股價大跌 11.6%；中海重工 (651.HK) 公布就開發江西省車船 LNG 項目訂諒解備忘，股價跳升 57.1%。恒生指數上升 0.2%至 28,594 點，國企指數上升 0.7%至 10,930 點，香港股市成交金額增加 16.9%至 681 億港元。上證綜合指數上升 0.5%至 2,937 點，滬深兩市成交金額減少 1.5%至人民幣 3,675 億元。

行業及公司新聞

- 申萬宏源 (218.HK) 發布盈利預喜，公司預計2019年上半年綜合除稅後溢利將同比增長約50%，主要受惠於公司主營業務（包括企業金融、機構服務及交易業務）之收益有顯著增長。
- 太平洋網絡 (543.HK) 發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比上升約35%-45%，主要受惠於銷售額上升及成本控制措施奏效並持續所致。
- 中國金茂 (817.HK) 宣布以每股4.8106港元（折讓0.6%）配售1.7億新股（現有股本1.5%）予平安及新華，淨集資額8.1億港元，將用於一般營運資金。此外，公司大股東中化香港以相同價格向平安出售16.3億股（現有股本14.1%）。於交易完成後，中化香港、平安及新華分別持有公司35.1%、15.2%及9.2%股權。
- 華晨汽車 (1114.HK) 宣布派發特別股息每股0.74港元。
- 華油能源 (1251.HK) 發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比大增3倍以上，主要受惠於市場對油服行業服務需求增加、訂單增加以及經營效率提升。
- 天瑞水泥 (1252.HK) 發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比大幅增長，主要受惠於水泥產品的銷量及平均售價上升所致。
- 津上機床 (1651.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减少40%-50%，主要因數控高精密機床需求量減少所致。
- 微盟 (2013.HK) 宣布將配售新股且若干現有股東或出售股份，但數量及金額未披露。
- 美高梅中國 (2282.HK) 公布2019年上半年收益為14.4億美元，同比上升24.5%，而經調整物業EBITDA按年增長33.1%至3.6億美元，其中第二季收益及經調整物業EBITDA分別同比上升25.8%及42.5%至7.1億美元及1.7億美元，增速均優於第一季。
- 徽商銀行 (3698.HK) 發布盈利預喜，公司預計2019年上半年淨利潤同比增長16.4%至人民幣50億元，主要受惠於1)生息資產規模穩定增長，促進營業收入的提升；2)成本收入比率保持穩定；及3)持續加強全面風險管理。於2019年6月30日，公司總資產較2018年末增長4%以上。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,594	0.25	1.32
國企指數	10,930	0.66	1.53
創業板指數	96	0.07	-2.89
上證綜合指數	2,937	0.48	-1.31
滬深300指數	3,851	0.82	1.50
日經225指數	21,757	0.22	2.91
道瓊斯指數	27,141	-0.47	2.28
標普500指數	3,004	-0.53	3.08
納斯達克指數	8,239	-1.00	4.15
德國DAX指數	12,362	-1.28	0.95
法國CAC指數	5,578	-0.50	1.41
富時100指數	7,489	-0.17	0.98

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.74	5.55	-21.41
VHSI指數	17.44	4.56	-6.39

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.02	0.25	-5.72
黃金	1,427.50	-0.63	0.06
銅	6,007.00	0.13	-0.58
鋁	1,826.00	0.00	0.66
小麥	499.50	0.35	-8.55
玉米	427.50	-0.75	-5.89

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



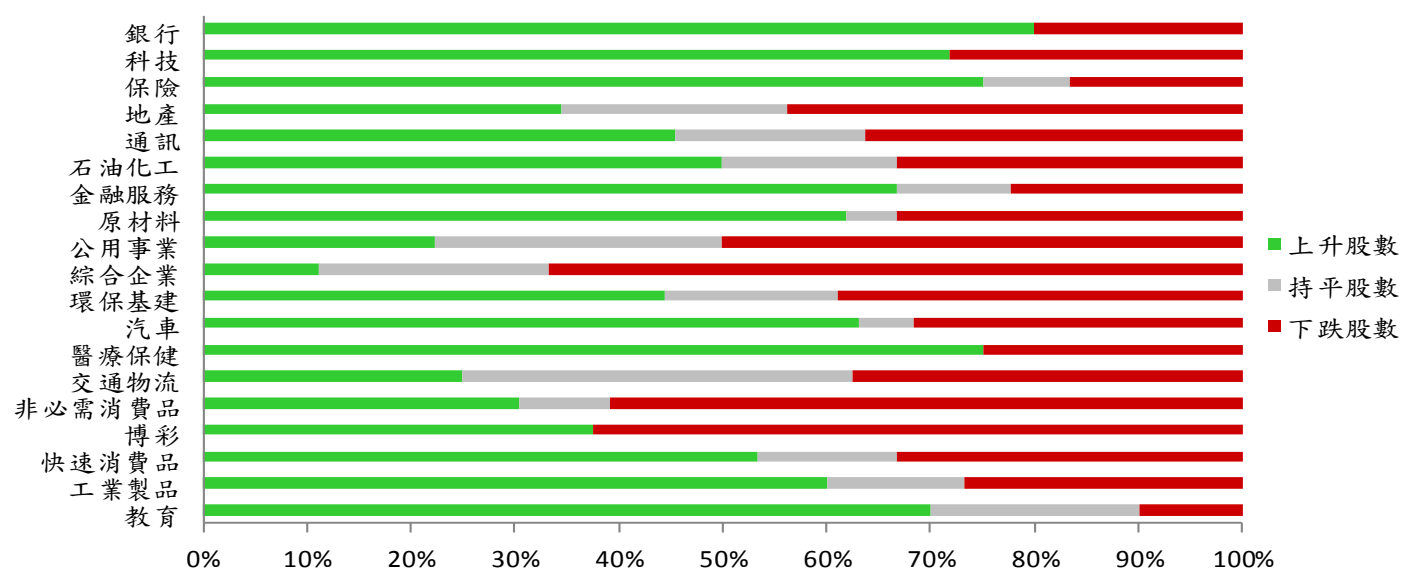
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,575	28,629	28,517	28,594	0.25	10.0	252.9	26	21	3
國企指數	10,902	10,935	10,876	10,930	0.66	13.6	208.2	31	16	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.69	12	0	3
科技	1.86	23	0	9
保險	0.66	9	1	2
地產	0.02	11	7	14
通訊	0.46	5	2	4
石油化工	0.44	6	2	4
金融服務	0.58	18	3	6
原材料	0.41	13	1	7
公用事業	0.02	4	5	9
綜合企業	-0.50	1	2	6
環保基建	0.10	8	3	7
汽車	0.28	12	1	6
醫療保健	1.16	18	0	6
交通物流	0.38	4	6	6
非必需消費品	-0.45	7	2	14
博彩	-0.33	3	0	5
快速消費品	0.80	8	2	5
工業製品	0.70	9	2	4
教育	1.31	7	2	1



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	75.85	-0.33	74.81	-1.14	1.40
中電控股	2	86.80	-0.06	86.53	-0.09	0.31
中華煤氣	3	17.54	0.00	17.85	0.40	-1.75
匯豐控股	5	64.65	-0.08	63.96	-0.44	1.09
電能實業	6	57.70	-0.43	58.12	-0.59	-0.73
恒生銀行	11	195.80	0.41	194.19	-0.03	0.83
恆基地產	12	42.70	0.00	42.05	0.37	1.54
新鴻基地產	16	128.80	-1.38	129.05	-1.43	-0.20
新世界發展	17	11.90	-1.33	11.65	-1.97	2.17
太古股份	19	95.95	-0.47	95.91	-1.07	0.04
銀河娛樂	27	55.70	-0.89	55.73	0.00	-0.06
港鐵公司	66	53.60	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.18	-0.90	13.10	0.00	0.61
恆隆地產	101	19.08	-0.31	19.06	-1.18	0.08
中國旺旺	151	6.34	1.44	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.60	0.96	12.34	-1.16	2.12
中信股份	267	10.58	0.19	10.38	0.00	1.92
萬洲國際	288	8.15	1.62	8.03	0.44	1.52
中國石化	386	5.16	0.19	5.09	-0.72	1.42
港交所	388	268.80	0.75	266.43	0.03	0.89
創科實業	669	61.00	-0.33	60.50	-1.80	0.82
中國海外	688	28.20	0.89	28.40	1.43	-0.70
騰訊	700	372.40	1.86	368.71	0.58	1.00
中國聯通	762	7.94	0.38	7.89	-0.39	0.57
領展房產基金	823	95.35	-0.10	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.27	0.71	4.23	-0.18	1.03
中海油	883	13.26	0.91	13.12	0.35	1.10
建設銀行	939	6.19	0.32	6.13	-1.01	1.01
中國移動	941	68.25	-0.58	67.86	-1.05	0.57
長江基建	1038	60.55	-2.18	64.50	0.00	-6.13
恆安國際	1044	60.45	-0.25	60.08	-0.70	0.62
中國神華	1088	16.06	-0.12	15.82	-1.24	1.49
石藥集團	1093	14.16	6.15	3.42	0.00	314.06
華潤置地	1109	34.85	-0.85	34.07	0.00	2.28
長實地產	1113	62.80	1.13	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.59	3.68	8.92	0.00	7.48
友邦保險	1299	85.55	-1.44	85.08	-2.12	0.55
工商銀行	1398	5.57	0.54	5.52	-0.04	0.97
金沙中國	1928	39.80	-1.85	39.51	-3.68	0.73
九龍倉置業	1997	50.65	0.60	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.16	1.45	11.32	0.00	-1.37
瑞聲科技	2018	44.95	1.12	44.40	0.35	1.24
申洲國際	2313	111.30	-0.54	111.62	-1.18	-0.29
中國平安	2318	95.60	0.63	94.86	-0.74	0.79
蒙牛乳業	2319	32.70	2.99	32.26	0.00	1.37
舜宇光學科技	2382	94.75	1.45	93.79	-0.53	1.02
中銀香港	2388	31.10	0.16	30.99	-0.94	0.35
中國人壽	2628	20.70	1.47	20.45	0.00	1.23
交通銀行	3328	5.83	-0.17	5.98	0.00	-2.43
中國銀行	3988	3.28	0.31	3.23	-0.77	1.45

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	1.85	-0.54	-78.84	中聯重科	1157	5.67	0.00	-20.47
東北電氣	42	0.76	-2.56	-67.87	兗州煤業	1171	7.19	-0.14	-38.67
四川成渝	107	2.41	0.84	-45.37	中國鐵建	1186	9.39	-0.32	-17.34
青島啤酒	168	47.60	-1.45	-10.18	比亞迪	1211	49.65	-0.70	-23.12
江蘇寧滬	177	10.40	-1.14	-10.06	農業銀行	1288	3.26	0.62	-20.14
京城機電	187	1.54	-1.91	-80.40	新華保險	1336	38.40	0.26	-39.41
廣州廣船	317	7.73	2.38	-58.01	工商銀行	1398	5.57	0.54	-13.91
馬鞍山鋼鐵	323	3.02	-0.33	-9.66	麗珠醫藥	1513	19.58	-0.81	-32.34
上海石油化工	338	2.84	0.71	-47.64	中國中冶	1618	1.97	1.03	-41.47
鞍鋼股份	347	3.17	0.96	-20.57	中國中車	1766	6.29	0.48	-28.99
江西銅業	358	9.97	0.61	-41.97	廣發證券	1776	9.35	1.52	-40.80
中國石油化工	386	5.16	0.19	-14.21	中國交通建設	1800	6.86	-0.44	-46.18
中國中鐵	390	5.71	-0.35	-21.66	晨鳴紙業	1812	3.49	0.58	-41.98
廣深鐵路	525	2.64	1.15	-26.76	中煤能源	1898	3.11	0.97	-41.68
深圳高速	548	9.43	-0.53	-13.52	中國遠洋	1919	3.06	0.00	-44.17
南京熊貓電子	553	2.58	1.57	-80.13	民生銀行	1988	5.54	1.09	-19.47
鄭煤機	564	3.81	5.54	-42.53	金隅股份	2009	2.36	-1.26	-41.53
山東墨龍	568	1.27	0.00	-74.90	中集集團	2039	7.47	0.00	-36.22
北京北辰實業	588	2.99	0.67	-29.50	復星醫藥	2196	24.60	1.44	-19.21
中國東方航空	670	4.50	0.22	-33.49	萬科企業	2202	31.00	1.97	-9.36
山東新華製藥	719	3.77	-1.31	-54.39	金風科技	2208	9.08	0.89	-37.37
中國國航	753	7.93	0.76	-22.51	廣汽集團	2238	8.37	0.24	-34.45
中興通訊	763	24.75	5.32	-34.34	中國平安	2318	95.60	0.63	-5.96
中國石油	857	4.27	0.71	-41.96	長城汽車	2333	5.58	0.18	-41.16
白雲山	874	33.00	0.15	-23.99	濰柴動力	2338	12.60	0.64	-11.63
東江環保	895	7.31	0.69	-38.95	中國鋁業	2600	2.63	0.77	-38.48
華能國際電力	902	4.46	-0.45	-38.71	中國太保	2601	33.50	2.13	-23.77
安徽海螺水泥	914	46.80	-0.53	1.05	上海醫藥	2607	14.98	1.08	-24.59
海信科龍	921	8.49	-2.86	-34.10	中國人壽	2628	20.70	1.47	-40.66
建設銀行	939	6.19	0.32	-26.53	上海電氣	2727	2.79	1.09	-54.98
大唐發電	991	1.84	1.10	-45.88	中海集運	2866	1.00	0.00	-68.02
安徽皖通高速	995	4.82	1.05	-28.15	大連港	2880	1.00	0.00	-57.31
中信銀行	998	4.48	0.45	-32.65	中海油田	2883	8.71	-1.25	-26.27
儀征化纖	1033	0.93	-1.06	-65.49	紫金礦業	2899	3.21	1.26	-21.80
重慶鋼鐵	1053	1.08	0.93	-50.27	交通銀行	3328	5.83	-0.17	-11.45
中國南方航空	1055	5.31	-0.19	-36.46	福耀玻璃	3606	23.55	0.21	-8.92
浙江世寶	1057	1.10	0.92	-83.71	招商銀行	3968	40.95	3.54	-3.34
天津創業環保	1065	2.80	0.00	-68.87	中國銀行	3988	3.28	0.31	-22.04
華電國際電力	1071	3.15	1.29	-27.48	洛陽鉬業	3993	2.36	0.43	-42.82
東方電氣	1072	4.88	2.74	-58.25	中信證券	6030	15.56	1.57	-41.49
中國神華	1088	16.06	-0.12	-26.40	中國光大銀行	6818	3.62	1.69	-17.31
洛陽玻璃	1108	1.83	0.00	-85.53	海通證券	6837	8.26	0.61	-48.26
中海發展	1138	4.58	-0.22	-37.36	華泰證券	6886	13.18	1.70	-46.09

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
26/07/2019	759	CEC INT' L HOLD	末期業績/股息
26/07/2019	904	中綠	末期業績
26/07/2019	1205	中信資源	中期業績
26/07/2019	778	置富產業信託	中期業績/分派
26/07/2019	87001	匯賢產業信託	中期業績/分派
26/07/2019	236	香港生力啤	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
26/07/2019	美國	國內生產毛額（年化季比）	第二季	1.81%	3.10%
26/07/2019	美國	GDP價格指數	第二季	2.10%	0.90%
26/07/2019	美國	個人消費支出核心指數（季比）	第二季	1.90%	1.20%
26/07/2019	美國	個人消費	第二季	4.05%	0.90%

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