

宏觀焦點

美國股市週一個別發展，道瓊斯指數微升 0.1%至 27,221 點；標準普爾指數下跌 0.2%至 3,021 點；納斯達克指數下跌 0.4%至 8,293 點。美聯儲將於今天開始舉行為期兩天之利率會議，市場預計將減息 25 點子。中美貿易談判也將於今明兩天舉行，但此前美方已壓低談判預期。

油價週一上升，紐約 9 月期油上升 1.2%至每桶 56.87 美元。市場預計明後兩天公布之 API 及 EIA 美國上週原油庫存將減少 180 萬桶，油價今天早盤上升約 0.5%。金價微升，紐約 12 月期金微升 0.1%至每盎司 1,433.3 美元。

香港股市週一下跌，內地股市個別發展。教育股逆市上漲，其中新高教集團（2001.HK）股價大漲 10.6%；本地消費股受壓，周大福（1929.HK）下跌 5.6%；本地房地產股也走低。個股方面，王朝酒業（828.HK）復牌後股價急跌 52.1%；南方能源（1573.HK）遭沽空機構狙擊，股價下跌 2.2%後停牌。恒生指數下跌 1.0%至 28,106 點，國企指數下跌 0.7%至 10,781 點，香港股市成交金額增加 1.2%至 686 億港元。上證綜合指數下跌 0.1%至 2,941 點，滬深兩市成交金額減少 2.5%至人民幣 3,186 億元。

行業及公司新聞

- 克州煤業（1171.HK）公布營運數據，2019年上半年商品煤銷量同比減少1.9%至5,444萬噸，其中第二季按年減少0.4%至2,800萬噸。公司同時表示石拉烏素煤礦將按每年800萬噸能力進行聯合試運轉。
- 克莉絲汀（1210.HK）宣布主要股東林煜先生辭任行政總裁之職務。
- 新華保險（1336.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增長約80%至人民幣104億元（核心股東應佔溢利按年增加約45%至人民幣84.5億元）。主要受惠於保險業務整體盈利能力的提升，及新稅收政策的影響（非經常性損益）。
- 椰豐集團（1695.HK）發布盈利預警，公司預計2019年上半年除稅後利潤錄得同比下跌逾30%，主要因1）若干地域市場之椰漿粉銷售量下降，令毛利整體下跌，及2）員工及行政費用增加。
- 德信中國（2019.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不少於80%，主要受惠於交付的物業確認的收入增加、及分佔合營企業及聯營公司業績增加所致。
- 理文造紙（2314.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下跌大約43%，主要因產品銷量和售價下跌，且邊際利潤也按年下跌。
- 中國人壽（2628.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增長115%-135%至人民幣353-386億元（核心股東應佔溢利按年增加85%-105%至人民幣306-339億元），主要受惠於市場權益類投資收益同比大幅增加、及因執行新稅收政策，2018年應交企業所得稅減少約人民幣51.5億元，今年上半年所得稅費用相應減少。
- 天虹紡織（2678.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下跌20%-25%（已包括錄得一次性收益），主要受中美貿易戰之影響，公司於第二季之毛利率從去年同期之16.8%下降至今年第二季之13.5%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,106	-1.03	-1.53
國企指數	10,781	-0.67	-0.93
創業板指數	96	-1.16	-5.39
上證綜合指數	2,941	-0.12	-1.27
滬深300指數	3,854	-0.11	0.75
日經225指數	21,617	-0.19	1.60
道瓊斯指數	27,221	0.11	2.34
標普500指數	3,021	-0.16	2.69
納斯達克指數	8,293	-0.44	3.59
德國DAX指數	12,417	-0.02	0.15
法國CAC指數	5,601	-0.16	1.12
富時100指數	7,687	1.82	3.51

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.83	5.51	-14.92
VHSI指數	18.72	3.54	7.09

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.87	1.19	-2.39
黃金	1,433.30	0.08	0.81
銅	6,018.00	0.92	0.42
鋁	1,811.00	0.50	0.61
小麥	496.00	-0.70	-4.50
玉米	424.50	-0.70	-1.04

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



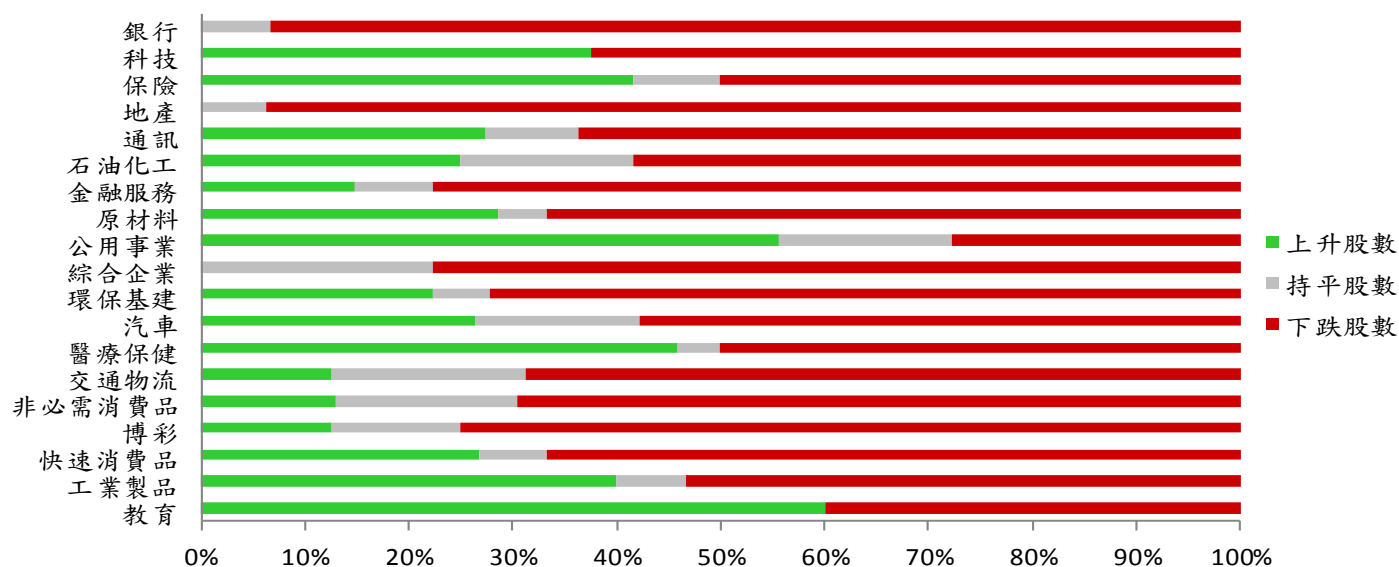
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,263	28,303	27,945	28,106	-1.03	16.1	253.0	6	43	1
國企指數	10,808	10,839	10,717	10,781	-0.67	19.9	190.5	10	37	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.15	0	1	14
科技	-0.79	12	0	20
保險	-0.38	5	1	6
地產	-1.70	0	2	30
通訊	-0.16	3	1	7
石油化工	-0.44	3	2	7
金融服務	-0.90	4	2	21
原材料	-0.56	6	1	14
公用事業	0.43	10	3	5
綜合企業	-1.30	0	2	7
環保基建	-0.51	4	1	13
汽車	-0.33	5	3	11
醫療保健	0.27	11	1	12
交通物流	-0.88	2	3	11
非必需消費品	-1.19	3	4	16
博彩	-1.51	1	1	6
快速消費品	-0.70	4	1	10
工業製品	-0.44	6	1	8
教育	1.85	6	0	4



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	75.20	-0.53	74.69	-0.52	0.68
中電控股	2	85.90	0.12	85.76	-0.05	0.16
中華煤氣	3	17.38	-0.69	17.68	-0.88	-1.67
匯豐控股	5	63.90	-0.54	63.51	-1.10	0.62
電能實業	6	57.45	0.35	57.02	-0.82	0.76
恒生銀行	11	191.90	-1.84	191.93	-1.58	-0.02
恆基地產	12	41.50	-2.12	40.83	-3.51	1.65
新鴻基地產	16	127.20	-0.63	128.35	-0.03	-0.89
新世界發展	17	11.26	-3.60	11.46	-3.93	-1.73
太古股份	19	92.65	-2.52	93.07	-2.42	-0.45
銀河娛樂	27	54.60	-1.18	54.14	-2.92	0.85
港鐵公司	66	52.10	-3.16	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.84	-1.53	13.11	0.00	-2.05
恆隆地產	101	18.46	-2.64	18.60	-2.26	-0.75
中國旺旺	151	6.25	0.16	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.38	-0.64	12.30	-1.18	0.66
中信股份	267	10.40	-0.76	10.39	0.00	0.13
萬洲國際	288	8.05	-1.71	7.98	-1.92	0.91
中國石化	386	5.10	-0.97	5.08	-0.57	0.36
港交所	388	265.00	-1.34	265.30	-0.84	-0.11
創科實業	669	59.50	-2.46	59.33	-3.09	0.28
中國海外	688	27.55	-1.43	27.61	-1.67	-0.21
騰訊	700	372.20	0.54	371.74	0.36	0.12
中國聯通	762	7.78	-1.02	7.79	-0.60	-0.13
領展房產基金	823	92.35	-2.79	N/A	-3.09	N/A
中國石油	857	4.21	-0.94	4.20	-0.52	0.13
中海油	883	13.04	-0.91	13.10	0.43	-0.49
建設銀行	939	6.13	-1.13	6.08	-1.27	0.74
中國移動	941	67.20	-0.30	67.72	-0.44	-0.76
長江基建	1038	60.75	0.00	64.54	0.00	-5.87
恆安國際	1044	59.85	-0.25	59.58	-0.10	0.45
中國神華	1088	15.70	-1.13	15.51	-1.61	1.25
石藥集團	1093	13.74	-1.01	3.42	0.00	301.54
華潤置地	1109	33.95	-1.45	34.09	0.00	-0.42
長實地產	1113	61.10	-2.55	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.50	0.53	9.46	0.00	0.38
友邦保險	1299	82.60	-1.90	82.83	-1.47	-0.27
工商銀行	1398	5.39	-2.36	5.35	-2.91	0.83
金沙中國	1928	38.85	-1.27	38.57	-2.66	0.73
九龍倉置業	1997	48.40	-4.72	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.88	-1.81	11.32	0.00	-3.90
瑞聲科技	2018	43.30	-2.26	43.02	-2.31	0.66
申洲國際	2313	111.70	1.18	112.47	2.49	-0.68
中國平安	2318	95.00	-0.26	94.99	-0.33	0.01
蒙牛乳業	2319	32.05	-0.47	32.86	0.00	-2.46
舜宇光學科技	2382	93.05	-0.85	92.61	-1.92	0.47
中銀香港	2388	30.55	-1.61	30.68	-1.09	-0.43
中國人壽	2628	20.15	-1.71	20.34	-0.61	-0.91
交通銀行	3328	5.72	-1.04	5.98	0.00	-4.32
中國銀行	3988	3.22	-1.23	3.21	-0.69	0.43

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	-1.60	-78.08	中聯重科	1157	5.49	-3.17	-20.92
東北電氣	42	0.74	-2.63	-68.48	兗州煤業	1171	6.99	-0.99	-40.40
四川成渝	107	2.40	0.00	-45.61	中國鐵建	1186	9.33	-0.74	-18.16
青島啤酒	168	46.85	0.54	-10.99	比亞迪	1211	49.55	0.51	-23.66
江蘇寧滬	177	10.62	0.76	-10.49	農業銀行	1288	3.21	-0.93	-21.39
京城機電	187	1.50	0.00	-80.61	新華保險	1336	38.50	0.13	-38.35
廣州廣船	317	7.66	-0.91	-58.65	工商銀行	1398	5.39	-2.36	-15.90
馬鞍山鋼鐵	323	3.00	-0.66	-9.12	麗珠醫藥	1513	19.50	-0.51	-31.84
上海石油化工	338	2.80	-0.36	-48.14	中國中冶	1618	1.94	-0.51	-42.03
鞍鋼股份	347	3.10	-1.59	-22.14	中國中車	1766	6.25	-0.32	-30.61
江西銅業	358	9.85	-0.40	-41.09	廣發證券	1776	9.09	-1.41	-40.33
中國石油化工	386	5.10	-0.97	-14.36	中國交通建設	1800	6.68	-1.76	-47.04
中國中鐵	390	5.63	-0.53	-22.93	晨鳴紙業	1812	3.48	0.29	-42.01
廣深鐵路	525	2.60	0.78	-28.15	中煤能源	1898	3.05	-0.33	-42.55
深圳高速	548	9.37	0.11	-14.75	中國遠洋	1919	2.94	-1.34	-45.66
南京熊貓電子	553	2.51	-3.46	-80.45	民生銀行	1988	5.47	-0.73	-20.16
鄭煤機	564	3.72	1.09	-45.25	金隅股份	2009	2.32	-0.85	-42.06
山東墨龍	568	1.27	0.00	-74.73	中集集團	2039	7.39	0.14	-36.44
北京北辰實業	588	2.94	-0.34	-30.33	復星醫藥	2196	24.00	-1.03	-20.85
中國東方航空	670	4.44	-0.67	-34.22	萬科企業	2202	30.55	-1.13	-9.32
山東新華製藥	719	3.76	-1.05	-53.25	金風科技	2208	9.00	1.01	-34.43
中國國航	753	7.77	-0.13	-23.72	廣汽集團	2238	8.23	0.00	-36.13
中興通訊	763	24.60	0.41	-34.95	中國平安	2318	95.00	-0.26	-6.37
中國石油	857	4.21	-0.94	-43.25	長城汽車	2333	5.44	-1.09	-43.45
白雲山	874	33.05	0.30	-23.53	濰柴動力	2338	12.12	0.00	-15.07
東江環保	895	7.22	-1.10	-38.97	中國鋁業	2600	2.61	0.77	-38.48
華能國際電力	902	4.53	0.44	-38.94	中國太保	2601	33.35	-1.04	-23.83
安徽海螺水泥	914	47.00	0.00	1.08	上海醫藥	2607	15.04	0.53	-25.09
海信科龍	921	8.32	-0.72	-35.38	中國人壽	2628	20.15	-1.71	-40.65
建設銀行	939	6.13	-1.13	-26.68	上海電氣	2727	2.73	0.37	-55.27
大唐發電	991	1.83	1.10	-46.58	中海集運	2866	0.97	-2.02	-68.21
安徽皖通高速	995	4.80	1.27	-27.91	大連港	2880	1.00	0.00	-57.21
中信銀行	998	4.42	-1.12	-33.62	中海油田	2883	8.64	1.89	-26.27
儀征化纖	1033	0.93	1.09	-65.26	紫金礦業	2899	3.12	-0.64	-22.96
重慶鋼鐵	1053	1.06	-0.93	-51.08	交通銀行	3328	5.72	-1.04	-12.76
中國南方航空	1055	5.15	-1.90	-38.06	福耀玻璃	3606	23.80	3.03	-7.12
浙江世寶	1057	1.09	-0.91	-83.60	招商銀行	3968	39.95	-1.11	-4.37
天津創業環保	1065	2.79	-0.36	-68.71	中國銀行	3988	3.22	-1.23	-23.28
華電國際電力	1071	3.25	3.17	-26.91	洛陽鉬業	3993	2.30	-1.71	-42.72
東方電氣	1072	4.88	-0.61	-58.03	中信證券	6030	15.20	-1.68	-42.17
中國神華	1088	15.70	-1.13	-27.23	中國光大銀行	6818	3.61	0.00	-19.23
洛陽玻璃	1108	1.79	-1.10	-85.80	海通證券	6837	7.97	-2.09	-48.38
中海發展	1138	4.50	0.00	-37.13	華泰證券	6886	12.68	-2.61	-45.20

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
30/07/2019	775	長江生命科技	中期業績/股息
30/07/2019	1786	鐵建裝備	中期業績
30/07/2019	10	恒隆集團	中期業績/股息
30/07/2019	101	恒隆地產	中期業績/股息
30/07/2019	2638	港燈－S S	中期業績/分派
30/07/2019	902	華能國際電力股份	中期業績
30/07/2019	215	和記電訊香港	中期業績/股息
30/07/2019	1373	國際家居零售	末期業績/股息
30/07/2019	1970	IMAX CHINA	中期業績/股息
30/07/2019	1470	富一國際控股	業績/末期股息
30/07/2019	880	澳博控股	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
30/07/2019	歐元區	消費者信心指數	七月終值	-6.62%	-6.60%
30/07/2019	美國	標普/CaseShiller房價指數	五月	216.65	215.68
30/07/2019	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	五月	0.21%	0.00%
30/07/2019	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	五月	2.45%	2.54%
30/07/2019	美國	消費者信心指數	七月	125.23	121.50
30/07/2019	美國	成屋待完成銷售(月比)	六月	0.58%	1.10%
30/07/2019	美國	成屋待完成銷售年比	六月	0.43%	-0.80%
30/07/2019	歐元區	企業景氣指標	七月	0.06	0.17
30/07/2019	歐元區	經濟信心指數	七月	102.64	103.30
30/07/2019	歐元區	工業信心指數	七月	-6.64	-5.60
30/07/2019	美國	個人消費支出核心指數(月比)	六月	0.20%	0.20%
30/07/2019	美國	個人支出	六月	0.33%	0.40%
30/07/2019	美國	個人消費支出核心指數(年比)	六月	1.67%	1.60%
30/07/2019	美國	個人消費支出平減指數(月比)	六月	0.09%	0.20%
30/07/2019	美國	個人消費支出平減指數(年比)	六月	1.48%	1.50%
30/07/2019	美國	個人所得	六月	0.37%	0.50%

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