

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因特朗普警告中國不要採取拖字訣令市場對中美貿易談判取得進展之預期降溫，道瓊斯指數微跌0.1%至27,198點；標準普爾指數下跌0.3%至3,013點；納斯達克指數下跌0.2%至8,274點。美聯儲將於明天公布利率決議，市場預計將減息25點子。

油價週二上升，因減息預期提振原油需求預期，紐約9月期油上升2.1%至每桶58.05美元。API於盤後公布上週美國原油庫存大減600萬桶，遠超預期之260萬桶，汽油庫存降幅也超預期，蒸餾油庫存則意外減少，油價於盤後上升約0.3%。金價上升，紐約12月期金上升0.6%至每盎司1,441.8美元。

香港和內地股市週二上升。百貨超市股及汽車零部件股普遍走高，物業管理股走軟。個股方面，港燈(2638.HK)中期股東應佔溢利按年倒退27.8%至7.1億港元，股價微跌0.9%；恒隆集團(10.HK)及恒隆地產(101.HK)上半年股東應佔溢利分別同比增長22.1%及倒退25.0%，二者股價分別上升0.5%及1.0%。恒生指數上升0.1%至28,147點，國企指數上升0.4%至10,818點，香港股市成交金額減少10.1%至617億港元。上證綜合指數上升0.4%至2,952點，滬深兩市成交金額增加11.0%至人民幣3,536億元。

行業及公司新聞

- 人保集團(1339.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40%-60%至人民幣137-156億元（核心股東應佔溢利按年增加10%-30%至人民幣107-126億元），主要受惠於保險業務穩步提升、投資收益同比增加、及新稅收政策的影響（非經常性損益）。
- 方達控股(1521.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2倍以上，主要受惠於對公司服務需求的增加及實施“兩國一制”政策驅動收益顯著增長、及業務運營效率提升。
- 澳優(1717.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年收入及核心股東應佔溢利分別同比增長21.9%及63.8%至人民幣31.5及4.3億元，主要受惠於自家品牌奶粉收入增加、及毛利率按年改善5.7個百分點。
- 中國財險(2328.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年淨利潤將同比增長30%-50%至人民幣157-181億元。主要受惠於總保費收入穩步增長、投資收益同比增加、及新稅收政策的一次性影響。
- 中國太保(2601.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96%左右至人民幣162億元（核心股東應佔溢利將按年增長約38%至人民幣113億元），主要受惠於投資收益增加、及新稅收政策的影響（非經常性損益約人民幣48億元）。
- 國泰君安(2611.HK)發布業績快報，2019年上半年營業收入同比上升23.0%至人民幣141億元，核心股東應佔溢利按年增長47.2%至人民幣46.3億元。
- 龍光地產(3380.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年核心溢利將同比增長不少於40%，主要受惠於收入增長。
- 拉夏貝爾(6116.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年將轉盈為虧錄得核心股東應佔虧損人民幣4.9-5.9億元，主要因線下經營網點較2018年底減少約2,400個導致收入同比下降超過20%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,147	0.14	-1.39
國企指數	10,818	0.35	-0.58
創業板指數	97	0.49	-4.93
上證綜合指數	2,952	0.39	-0.89
滬深300指數	3,870	0.42	1.17
日經225指數	21,709	0.43	1.22
道瓊斯指數	27,198	-0.09	2.25
標普500指數	3,013	-0.26	2.43
納斯達克指數	8,274	-0.24	3.34
德國DAX指數	12,147	-2.18	-2.03
法國CAC指數	5,511	-1.61	-0.50
富時100指數	7,647	-0.52	2.98

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.94	8.65	-7.56
VHSI指數	17.28	-7.69	-1.14

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	58.05	2.07	-0.44
黃金	1,441.80	0.59	1.29
銅	5,948.00	-1.16	-0.75
鋁	1,803.00	-0.44	0.17
小麥	497.25	-1.24	-5.17
玉米	421.00	-1.41	-2.32

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

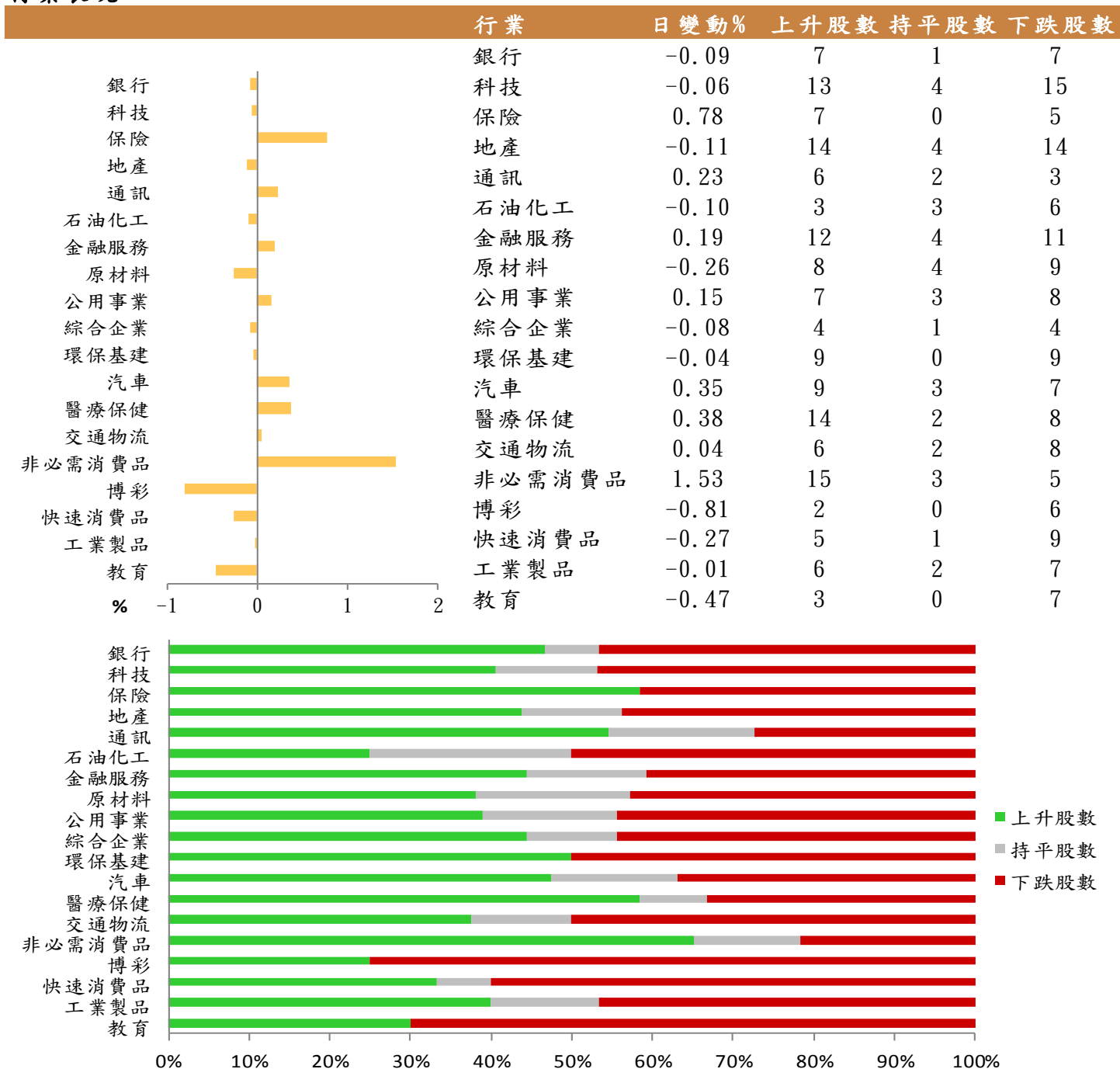


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,060	28,275	28,060	28,147	0.14	11.8	286.1	25	16	9
國企指數	10,779	10,880	10,779	10,818	0.35	15.8	195.4	31	15	4

行業表現



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	74.70	-0.66	73.93	-1.05	1.04
中電控股	2	85.90	0.00	85.83	0.05	0.09
中華煤氣	3	17.52	0.81	17.52	-0.88	-0.03
匯豐控股	5	63.80	-0.16	63.20	-0.52	0.95
電能實業	6	57.10	-0.61	57.19	0.27	-0.16
恒生銀行	11	190.20	-0.89	189.10	-1.51	0.58
恆基地產	12	41.05	-1.08	40.53	-0.77	1.29
新鴻基地產	16	127.80	0.47	127.60	-0.61	0.15
新世界發展	17	11.12	-1.24	11.11	-3.07	0.09
太古股份	19	92.70	0.05	92.87	-0.25	-0.18
銀河娛樂	27	54.95	0.64	54.16	0.00	1.47
港鐵公司	66	52.35	0.48	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.80	-0.31	12.88	-1.79	-0.60
恆隆地產	101	18.64	0.98	18.67	0.34	-0.15
中國旺旺	151	6.25	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.38	0.00	12.10	-1.69	2.35
中信股份	267	10.40	0.00	10.39	0.00	0.10
萬洲國際	288	8.00	-0.62	7.87	-1.42	1.69
中國石化	386	5.09	-0.20	5.07	-0.28	0.42
港交所	388	266.40	0.53	264.44	-0.35	0.74
創科實業	669	59.50	0.00	59.21	-0.24	0.49
中國海外	688	27.60	0.18	27.51	-0.40	0.33
騰訊	700	373.20	0.27	369.04	-0.76	1.13
中國聯通	762	7.75	-0.39	7.70	-1.20	0.67
領展房產基金	823	92.25	-0.11	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.21	0.00	4.18	-0.61	0.71
中海油	883	13.12	0.61	13.07	-0.32	0.42
建設銀行	939	6.15	0.33	6.08	-0.06	1.10
中國移動	941	67.50	0.45	67.05	-1.02	0.67
長江基建	1038	61.10	0.58	64.56	0.00	-5.36
恆安國際	1044	59.60	-0.42	59.10	-0.84	0.85
中國神華	1088	15.74	0.25	15.53	0.13	1.35
石藥集團	1093	13.74	0.00	3.42	0.00	301.42
華潤置地	1109	34.35	1.18	34.10	0.00	0.72
長實地產	1113	61.10	0.00	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.58	0.84	9.53	0.62	0.57
友邦保險	1299	82.55	-0.06	82.15	-0.85	0.49
工商銀行	1398	5.37	-0.37	5.31	-0.69	1.12
金沙中國	1928	38.80	-0.13	38.37	-0.55	1.13
九龍倉置業	1997	49.60	2.48	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.88	0.00	11.33	0.00	-3.93
瑞聲科技	2018	43.45	0.35	42.72	-0.73	1.72
申洲國際	2313	113.50	1.61	111.25	-1.11	2.02
中國平安	2318	95.15	0.16	94.39	-0.66	0.80
蒙牛乳業	2319	32.10	0.16	32.87	0.00	-2.33
舜宇光學科技	2382	93.70	0.70	92.80	0.17	0.97
中銀香港	2388	30.40	-0.49	30.29	-1.31	0.37
中國人壽	2628	20.45	1.49	20.12	-1.08	1.63
交通銀行	3328	5.76	0.70	5.98	0.00	-3.69
中國銀行	3988	3.23	0.31	3.20	-0.28	0.99

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	0.00	-78.69	中聯重科	1157	5.50	0.18	-21.43
東北電氣	42	0.73	-1.35	-68.97	兗州煤業	1171	6.95	-0.57	-40.91
四川成渝	107	2.40	0.00	-45.85	中國鐵建	1186	9.31	-0.21	-18.89
青島啤酒	168	46.80	-0.11	-10.69	比亞迪	1211	49.70	0.30	-23.38
江蘇寧滬	177	10.64	0.19	-10.23	農業銀行	1288	3.22	0.31	-21.51
京城機電	187	1.53	2.00	-80.57	新華保險	1336	39.55	2.73	-38.52
廣州廣船	317	7.52	-1.83	-59.30	工商銀行	1398	5.37	-0.37	-16.51
馬鞍山鋼鐵	323	3.01	0.33	-9.91	麗珠醫藥	1513	19.44	-0.31	-33.05
上海石油化工	338	2.78	-0.71	-48.93	中國中冶	1618	1.91	-1.55	-43.22
鞍鋼股份	347	3.07	-0.97	-23.25	中國中車	1766	6.19	-0.96	-31.14
江西銅業	358	9.81	-0.41	-42.57	廣發證券	1776	9.07	-0.22	-41.01
中國石油化工	386	5.09	-0.20	-14.85	中國交通建設	1800	6.67	-0.15	-47.55
中國中鐵	390	5.61	-0.36	-23.35	晨鳴紙業	1812	3.46	-0.57	-42.88
廣深鐵路	525	2.63	1.15	-27.90	中煤能源	1898	3.04	-0.33	-43.08
深圳高速	548	9.40	0.32	-14.73	中國遠洋	1919	2.91	-1.02	-46.43
南京熊貓電子	553	2.53	0.80	-80.21	民生銀行	1988	5.48	0.18	-20.56
鄭煤機	564	3.80	2.15	-44.55	金隅股份	2009	2.34	0.86	-42.00
山東墨龍	568	1.28	0.79	-74.63	中集集團	2039	7.32	-0.95	-37.52
北京北辰實業	588	2.95	0.34	-30.22	復星醫藥	2196	23.80	-0.83	-21.88
中國東方航空	670	4.43	-0.23	-34.70	萬科企業	2202	30.30	-0.82	-10.59
山東新華製藥	719	3.81	1.33	-52.71	金風科技	2208	8.97	-0.33	-34.98
中國國航	753	7.75	-0.26	-24.39	廣汽集團	2238	8.31	0.97	-35.23
中興通訊	763	24.60	0.00	-35.05	中國平安	2318	95.15	0.16	-6.95
中國石油	857	4.21	0.00	-43.35	長城汽車	2333	5.42	-0.37	-43.96
白雲山	874	33.15	0.30	-23.30	濰柴動力	2338	12.30	1.49	-14.44
東江環保	895	7.28	0.83	-39.05	中國鋁業	2600	2.61	0.00	-39.08
華能國際電力	902	4.51	-0.44	-39.04	中國太保	2601	34.25	2.70	-23.80
安徽海螺水泥	914	46.65	-0.74	0.51	上海醫藥	2607	15.04	0.00	-27.32
海信科龍	921	8.90	6.97	-34.19	中國人壽	2628	20.45	1.49	-40.73
建設銀行	939	6.15	0.33	-26.87	上海電氣	2727	2.72	-0.37	-55.59
大唐發電	991	1.81	-1.09	-47.26	中海集運	2866	0.97	0.00	-68.39
安徽皖通高速	995	4.84	0.83	-27.69	大連港	2880	1.01	1.00	-57.07
中信銀行	998	4.41	-0.23	-34.89	中海油田	2883	8.63	-0.12	-26.49
儀征化纖	1033	0.93	0.00	-65.32	紫金礦業	2899	3.14	0.64	-23.88
重慶鋼鐵	1053	1.06	0.00	-51.92	交通銀行	3328	5.76	0.70	-12.91
中國南方航空	1055	5.14	-0.19	-38.46	福耀玻璃	3606	23.75	-0.21	-8.26
浙江世寶	1057	1.09	0.00	-83.60	招商銀行	3968	40.15	0.50	-3.92
天津創業環保	1065	2.79	0.00	-68.77	中國銀行	3988	3.23	0.31	-23.60
華電國際電力	1071	3.29	1.23	-25.00	洛陽鉬業	3993	2.30	0.00	-42.83
東方電氣	1072	4.89	0.20	-58.14	中信證券	6030	15.32	0.79	-42.41
中國神華	1088	15.74	0.25	-28.16	中國光大銀行	6818	3.60	-0.28	-19.80
洛陽玻璃	1108	1.81	1.12	-85.78	海通證券	6837	8.06	1.13	-48.61
中海發展	1138	4.50	0.00	-38.99	華泰證券	6886	12.90	1.74	-44.46

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
31/07/2019	904	中綠	末期業績
31/07/2019	1038	長江基建集團	中期業績/股息
31/07/2019	174	盛洋投資	中期業績/股息
31/07/2019	2343	太平洋航運	中期業績/股息
31/07/2019	1523	珩灣科技	中期業績/股息
31/07/2019	6	電能實業	中期業績/股息
31/07/2019	2383	TOM集團	中期業績/股息
31/07/2019	307	優派能源發展	末期業績
31/07/2019	318	黃河實業	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
31/07/2019	美國	MBA 貸款申請指數	七月二十六日	--	-1.90%
31/07/2019	香港	港元貨幣供給 M1 (年比)	六月	--	-5.90%
31/07/2019	香港	港元貨幣供給 M2 (年比)	六月	--	2.80%
31/07/2019	香港	港元貨幣供給 M3 (年比)	六月	--	2.80%
31/07/2019	歐元區	核心CPI(年比)	七月	1.01%	1.10%
31/07/2019	歐元區	CPI預估(年比)	七月	1.10%	1.20%
31/07/2019	歐元區	CPI預估(年比)	七月	1.10%	1.20%
31/07/2019	歐元區	失業率	六月	7.49%	7.50%
31/07/2019	美國	僱用成本指數	第二季	0.70%	--
31/07/2019	美國	芝加哥採購經理人指數	七月	51.33	49.70
31/07/2019	中國	製造業PMI	七月	49.54%	49.40%
31/07/2019	中國	非製造業PMI	七月	54.01	54.20
31/07/2019	美國	ADP 就業變動	七月	148.42k	102.00k
31/07/2019	歐元區	GDP經季調(季比)	第二季	0.18%	--
31/07/2019	歐元區	GDP經季調(年比)	第二季	1.00%	--

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