

宏观焦点

美国股市周一个别发展，保健及能源股下跌抵消科技股的上涨。道琼斯指数微升至 26,728 点；标准普尔指数下跌 0.2% 至 2,945 点；纳斯达克指数下跌 0.3% 至 8,006 点。

油价周一上升，因美国对伊朗实施新制裁。纽约 8 月期油上升 0.8% 至每桶 57.90 美元。金价上升，因美元收跌，纽约 8 月期金上升 1.3% 至每盎司 1,418.2 美元。

香港股市周一下跌，内地股市个别发展。物业管理股跑赢大市，佳兆业物业 (2168.HK) 上涨 5.5%；汽车经销股上升，永达汽车 (3669.HK) 股价上涨 7.1%；国际消费品股受压。个股方面，中国燃气 (384.HK) 全年股东应占溢利按年增加 34.9% 获券商看好，股价上涨 5.9%；波司登 (3998.HK) 遭沽空机构狙击，股价急跌 24.8% 后停牌。恒生指数上升 0.1% 至 28,513 点，国企指数上升 0.3% 至 10,953 点，香港股市成交金额减少 41.1% 至 698 亿港元。上证综合指数上升 0.2% 至 3,008 点，沪深两市成交金额减少 20.9% 至人民币 4,865 亿元。

行业及公司新闻

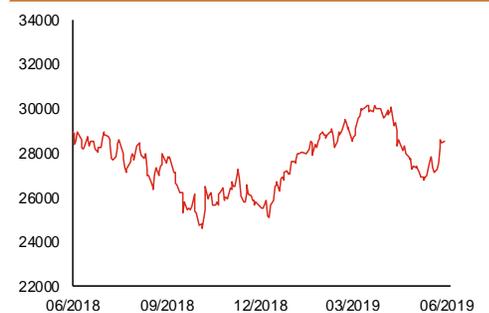
- 东岳集团 (189.HK) 发布盈利预警，公司表示 2019 年首 5 月股东应占溢利同比减少 25%-30%，预计上半年股东应占溢利将同比减少，主要因公司主要产品的平均市价按年下跌，令收入及毛利率下跌。
- 新濠国际 (200.HK) 将向新濠博亚娱乐 (MLCO.US) 转让其所持有全部 75% 塞浦路斯赌场权益 (2018 年税后亏损约 1.0 亿港元)，后者将发行新股支付 3.8 亿美元之代价，前者于后者之持股量将从 54.1% 上升至 55.8%。塞浦路斯赌场之业绩将继续并表，而前者将不会从此交易录得任何收益或亏损。
- 领航医药 (399.HK) 发布公告，公司将以 2.7 亿港元向主要股东出售精优药业 (858.HK) 19.1% 股权 (现市值约 4,484 亿港元) 及后者本金额价值 5.8 亿港元之可换股债券，相当于以折让 56.6% 出售该等资产。公司股份仍将继续停牌。
- 泰凌医药 (1011.HK) 发布盈利预警，公司预计 2019 年上半年盈利水平将同比大幅下降，主要因面对外部政策及持续具挑战之营商环境导致营运收益减少，以及业务发展成本及营运费用增加所致。
- 天长集团 (2182.HK) 宣布大股东以每股约 0.485 港元 (与收盘价相若) 合共出售公司 14.8% 股权予前执行董事及独立第三方，其持股量从 75.0% 下降至 60.2%。
- 李宁 (2331.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年上半年股东应占溢利将同比增加不少于人民币 4.4 亿元至人民币 7.1 亿元，主要受惠于 1) 收入同比增长超过 30% 及经营利润率持续改善，令持续经营业务股东应占溢利按年增长不少于 90% 至人民币 5.1 亿元，及 2) 一次性非经营性利润 (主要来自投资收益) 不少于人民币 2 亿元。
- 波司登 (3998.HK) 发布澄清公告否认 Bonitas 指控：1) 公司纯利与信用报告不匹配因会计准则、报告采用期及涵盖之公司数量不同；2) 时尚女装品牌成立时间远早于公司收购他们之时间，批准收购亦由整个董事会作出决定；3) 高主席已悉数向山东冰飞支付购买山东物业之对价；4) 向内幕人任支付巨额红利之指示实属恶意中伤，所有股东均可获得现金股息且几乎每年派发股息间接证明公司财务状况稳健。公司股份将于今天复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,513	0.14	4.24
国企指数	10,953	0.29	4.86
创业板指数	104	0.21	-3.77
上证综合指数	3,008	0.21	5.44
沪深300指数	3,841	0.19	6.88
日经225指数	21,286	0.13	0.79
道琼斯指数	26,728	0.03	4.46
标普500指数	2,945	-0.17	4.22
纳斯达克指数	8,006	-0.32	4.83
德国DAX指数	12,275	-0.53	2.19
法国CAC指数	5,522	-0.12	3.86
富时100指数	7,417	0.12	1.91

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.26	-0.91	-3.72
VHSI指数	17.54	0.80	-8.22

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.90	0.82	-1.38
黄金	1,418.20	1.29	10.85
铜	5,960.00	-0.18	0.08
铝	1,793.00	1.44	-0.39
小麦	542.50	2.21	9.76
玉米	457.25	0.83	9.89

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



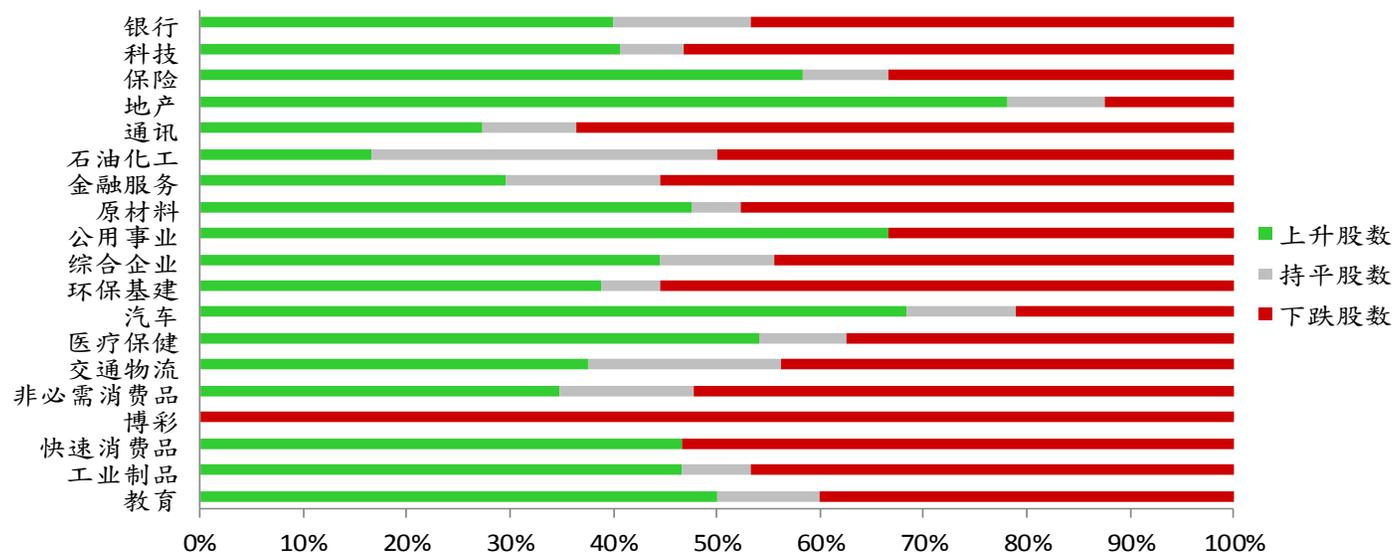
资料来源：彭博、西证证券经纪

港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平股数
恒生指数	28,401	28,634	28,358	28,513	0.14	13.8	444.7	29	18	3
国企指数	10,907	11,005	10,888	10,953	0.29	21.7	380.8	30	16	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.04	6	2	7
科技	-0.03	13	2	17
保险	0.04	7	1	4
地产	1.17	25	3	4
通讯	-0.28	3	1	7
石油化工	-0.12	2	4	6
金融服务	-0.79	8	4	15
原材料	0.53	10	1	10
公用事业	0.86	12	0	6
综合企业	0.27	4	1	4
环保基建	-0.55	7	1	10
汽车	0.96	13	2	4
医疗保健	0.25	13	2	9
交通物流	0.20	6	3	7
非必需消费品	-0.67	8	3	12
博彩	-0.87	0	0	8
快速消费品	-0.48	7	0	8
工业制品	-0.29	7	1	7
教育	0.02	5	1	4



资料来源：彭博、西证证券经纪

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	76.70	-1.10	76.30	-1.11	0.52
中电控股	2	86.80	0.46	86.61	0.09	0.22
中华煤气	3	17.66	0.91	17.77	1.61	-0.65
汇丰控股	5	64.35	-0.46	64.13	-0.10	0.34
电能实业	6	56.40	-0.88	56.50	-0.56	-0.17
恒生银行	11	195.40	-0.31	196.49	-0.59	-0.56
恒基地产	12	43.45	2.84	42.95	1.38	1.16
新鸿基地产	16	134.50	1.13	134.17	1.06	0.24
新世界发展	17	12.40	0.49	12.22	-1.26	1.45
太古股份	19	96.25	0.47	96.18	0.53	0.08
银河娱乐	27	51.00	-0.29	48.98	0.00	4.12
港铁公司	66	51.85	0.88	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.50	0.60	13.23	0.00	2.02
恒隆地产	101	18.50	2.89	18.56	2.77	-0.30
中国旺旺	151	6.30	0.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.16	0.46	13.07	0.33	0.69
中信股份	267	11.20	-0.18	10.53	0.00	6.39
万洲国际	288	7.84	-2.61	7.79	-2.73	0.69
中国石化	386	5.32	-0.37	5.29	-0.78	0.53
港交所	388	276.40	-0.14	277.25	0.28	-0.31
创科实业	669	58.00	0.09	57.48	-0.33	0.91
中国海外	688	27.80	0.00	27.80	-1.19	0.01
腾讯	700	355.80	0.40	352.61	-0.62	0.90
中国联通	762	8.51	-0.47	8.47	-1.36	0.52
领展房产基金	823	97.25	1.20	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.36	0.00	4.35	-0.78	0.16
中海油	883	13.46	-0.15	13.35	-0.31	0.82
建设银行	939	6.59	0.30	6.58	0.12	0.22
中国移动	941	70.45	-0.77	70.27	-0.82	0.25
长江基建	1038	64.25	0.39	64.19	0.00	0.10
恒安国际	1044	56.85	0.26	56.40	0.11	0.79
中国神华	1088	17.32	1.76	17.14	1.48	1.04
石药集团	1093	12.32	0.82	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.75	2.36	33.52	0.00	3.67
长实地产	1113	61.30	0.66	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.85	2.21	7.24	0.00	8.43
友邦保险	1299	82.85	0.18	82.53	-0.19	0.39
工商银行	1398	5.97	0.67	5.70	0.93	4.72
金沙中国	1928	36.85	-1.21	36.85	-0.97	-0.01
九龙仓置业	1997	55.60	1.09	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.96	1.36	10.31	0.00	16.02
瑞声科技	2018	43.65	-0.68	42.88	-1.88	1.81
申洲国际	2313	105.70	1.15	106.06	0.59	-0.34
中国平安	2318	93.90	-0.05	93.68	-0.50	0.24
蒙牛乳业	2319	29.95	-1.48	30.86	0.00	-2.96
舜宇光学科技	2382	78.85	-1.44	79.37	-0.86	-0.66
中银香港	2388	30.50	-0.33	30.42	-0.76	0.27
中国人寿	2628	19.36	0.21	19.35	0.24	0.04
交通银行	3328	6.52	0.93	6.33	0.00	3.02
中国银行	3988	3.27	0.00	3.26	0.10	0.27

资料来源：彭博、西证证券经纪

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.16	8.00	-82.37	中联重科	1157	5.30	-1.85	-21.69
东北电气	42	0.82	0.00	-67.76	兖州煤业	1171	7.26	0.69	-40.13
四川成渝	107	2.42	1.68	-48.65	中国铁建	1186	9.86	-1.10	-13.08
青岛啤酒	168	49.25	1.44	-9.85	比亚迪	1211	47.35	0.21	-17.85
江苏宁沪	177	11.00	1.50	-9.29	农业银行	1288	3.28	0.00	-21.08
京城机电	187	1.50	0.00	-81.21	新华保险	1336	37.60	0.27	-40.17
广州广船	317	6.75	-0.74	-57.45	工商银行	1398	5.97	0.67	-10.59
马鞍山钢铁	323	3.14	1.62	-20.08	丽珠医药	1513	25.20	0.00	-31.50
上海石油化工	338	3.09	-1.78	-47.16	中国中冶	1618	2.10	-2.78	-39.95
鞍钢股份	347	3.46	1.76	-41.96	中国中车	1766	6.71	0.45	-27.67
江西铜业	358	10.40	-0.19	-42.00	广发证券	1776	9.31	0.54	-41.06
中国石油化工	386	5.32	-0.37	-13.24	中国交通建设	1800	7.35	-1.21	-42.57
中国中铁	390	6.10	-0.49	-18.36	晨鸣纸业	1812	3.41	2.40	-44.90
广深铁路	525	2.73	-0.36	-27.14	中煤能源	1898	3.23	0.31	-41.95
深圳高速	548	9.45	-0.74	-14.20	中国远洋	1919	3.12	-0.64	-45.37
南京熊猫电子	553	2.75	-1.08	-81.62	民生银行	1988	5.82	0.52	-20.04
郑煤机	564	3.68	-1.08	-44.51	金隅股份	2009	2.47	-0.40	-42.15
山东墨龙	568	1.31	0.00	-75.14	中集集团	2039	7.86	-3.79	-48.61
北京北辰实业	588	2.90	-2.68	-35.34	复星医药	2196	23.00	-0.43	-20.10
中国东方航空	670	4.64	-1.90	-34.41	万科企业	2202	29.30	0.51	-8.27
山东新华制药	719	3.94	0.77	-52.53	金风科技	2208	8.66	0.58	-37.59
中国国航	753	7.83	-2.25	-27.11	广汽集团	2238	7.91	0.25	-37.75
中兴通讯	763	22.05	0.23	-37.96	中国平安	2318	93.90	-0.05	-6.25
中国石油	857	4.36	0.00	-45.23	长城汽车	2333	5.64	1.08	-42.31
白云山	874	35.25	0.71	-22.97	潍柴动力	2338	13.12	0.15	-7.86
东江环保	895	7.95	-0.87	-40.82	中国铝业	2600	2.82	-0.70	-38.07
华能国际电力	902	4.62	-1.07	-37.69	中国太保	2601	31.30	0.97	-25.70
安徽海螺水泥	914	47.40	-0.32	2.77	上海医药	2607	15.24	0.26	-26.34
海信科龙	921	9.43	-4.75	-32.65	中国人寿	2628	19.36	0.21	-40.13
建设银行	939	6.59	0.30	-21.99	上海电气	2727	2.80	0.00	-55.41
大唐发电	991	2.06	-0.96	-41.85	中海集运	2866	0.97	0.00	-68.82
安徽皖通高速	995	4.79	1.27	-34.50	大连港	2880	1.02	0.00	-58.22
中信银行	998	4.46	0.90	-35.19	中海油田	2883	7.66	2.13	-30.02
仪征化纤	1033	0.99	0.00	-66.34	紫金矿业	2899	3.15	-1.25	-26.02
重庆钢铁	1053	1.15	1.77	-50.84	交通银行	3328	6.52	0.93	-8.71
中国南方航空	1055	5.43	-2.34	-36.58	福耀玻璃	3606	24.10	1.90	-3.53
浙江世宝	1057	1.11	-2.63	-85.19	招商银行	3968	41.70	-1.07	-3.26
天津创业环保	1065	2.84	-1.73	-70.54	中国银行	3988	3.27	0.00	-23.82
华电国际电力	1071	3.20	-0.31	-26.99	洛阳钼业	3993	2.46	-1.20	-47.92
东方电气	1072	5.26	-1.13	-56.87	中信证券	6030	15.96	0.38	-40.44
中国神华	1088	17.32	1.76	-25.05	中国光大银行	6818	3.59	-0.28	-21.94
洛阳玻璃	1108	1.93	-0.52	-85.81	海通证券	6837	8.69	-1.25	-46.26
中海发展	1138	4.74	4.64	-36.17	华泰证券	6886	13.68	0.29	-47.14

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
25/06/2019	1627	安保工程控股	末期业绩/股息
25/06/2019	1609	创建集团控股	末期业绩/股息
25/06/2019	298	庄士中国	末期业绩/股息
25/06/2019	221	易易壹金融	末期业绩
25/06/2019	1783	金仑控股有限公司	末期业绩/股息
25/06/2019	896	兴胜创建	末期业绩/股息
25/06/2019	6893	衍生集团	末期业绩/股息
25/06/2019	3638	华邦金融	末期业绩/股息
25/06/2019	147	国际商业结算	末期业绩/股息
25/06/2019	2633	雅各臣科研制药	末期业绩/股息
25/06/2019	280	景福集团	末期业绩/股息
25/06/2019	306	冠忠巴士集团	业绩/末期股息
25/06/2019	784	凌锐控股	末期业绩/股息
25/06/2019	22	茂盛控股	末期业绩
25/06/2019	1213	万保刚集团	末期业绩/股息
25/06/2019	6033	电讯数码控股	末期业绩/股息
25/06/2019	3997	电讯首科	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
25/06/2019	美国	房价指数(月比)	四月	0.23%	0.10%
25/06/2019	美国	新屋销售(月比)	五月	0.87%	-6.90%
25/06/2019	美国	新屋销售	五月	678.84k	673.00k
25/06/2019	香港	贸易收支	五月	-37.15bn	-35.10bn
25/06/2019	香港	出口年增率	五月	-4.58%	-2.60%
25/06/2019	香港	进口年增率	五月	-5.81%	-5.50%
25/06/2019	美国	标普/CaseShiller房价指数	四月	215.14	214.09
25/06/2019	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	四月	0.11%	0.09%
25/06/2019	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	四月	2.39%	2.68%
25/06/2019	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	六月	2.30%	5.00%
25/06/2019	美国	消费者信心指数	六月	130.87	134.10

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下