

晨讯

宏观焦点

美国股市周三个别发展，虽然美国财长表示中美贸易协议已完成约90%，但特朗普其后表示若谈判失败将马上对其余商品征收10%关税，不过比此前最高之25%温和。道琼斯指数微跌至26,537点；标准普尔指数下跌0.1%至2,914点；纳斯达克指数上升0.3%至7,910点。

油价周三大涨，受惠于API及EIA数据均显示上周美国原油库存大减，纽约8月期油大涨2.7%至每桶59.38美元。金价下跌，纽约8月期金下跌0.2%至每盎司1,415.4美元。

香港股市周三上升，内地股市个别发展。水泥和医药制造股普遍上涨；黄金股跌幅较大。个股方面，证监会向14家经纪行发限制通知书冻结涉中国智能集团(395.HK)操纵市场之账户，该公司股价急跌39.4%；波司登(3998.HK)2019财年股东应占溢利同比增长59.4%至人民币9.8亿元，且再发澄清公告否认两份沽空报告指控，股价上升2.0%；创世纪集团(1849.HK)上市首日收市价较招股价低24.6%。恒生指数上升0.1%至28,222点，国企指数上升0.2%至10,766点，香港股市成交金额减少21.3%至648亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,976点，沪深两市成交金额减少24.3%至人民币3,850亿元。

行业及公司新闻

- IGG (799.HK) 昨天回购19.0股，相当于现有股本0.015%，累计购回但尚未注销之股份为0.057%。
- 中集车辆(1839.HK)为中集集团(2039.HK)分拆之公司，自2013年起连续五年为全球最大的半挂车(任何拟连接至机动车辆的车辆，主要用于达成货物运输的目的)制造商，于2017年之市场份额为10.3%。2016-2018年，公司收益分别为人民币146、194及242亿元；股东应占溢利分别为人民币7.3、9.6及11.4亿元。公司今天起至7月3日招股，预计7月11日上市，招股价介乎6.38-8.08港元，净集资额约17.9亿港元(招股价中位数)，市值介乎113-143亿港元，相当于8.7-11.0倍2018年市盈率。基石投资者将认购31.1%-39.4%全球发售股份。
- 万宝盛华(2180.HK)为Manpower(MAN.US)分拆之公司，亦为大中华区最大的人力资源解决方案供应商，主要提供灵活用工(提供合约员工于客户场地工作，按2018年收入计，公司为中国第二大灵活用工服务供应商)及人才寻猎之人力资源服务。2016-2018年，公司收益分别为人民币16.2、20.1及24.9亿元；经调整持续经营业务之股东应占溢利分别为人民币0.6、0.8及1.1亿元。公司今天起至7月3日招股，预计7月10日上市，招股价介乎9.9-12.6港元，净集资额约5.1亿港元(招股价中位数)，市值介乎19.8-25.2亿港元，相当于15.3-19.5倍2018年经调整市盈率。公司预计于上市后分派35%-45%作为股息。
- 中梁控股(2772.HK)分别于2018及2019年获中国房地产协会及上海易居房地产研究院评为中国房地产开发企业前25强及前20强。截止2019年4月底，公司土储约3,995万平方米，超过60%位于长三角及中西部，未交付的合约销售总额为人民币1,416亿元。2016-2018年，公司合约销售分别为人民币165、561及841亿元；收益分别为人民币29、140及302亿元；2016年股东应占亏损为人民币1.7亿元，但于2017-2018年扭亏为盈分别录得人民币5.0及19.3亿元溢利；2018年底净负债率为58.1%。公司今天起至7月8日招股，预计7月16日上市，招股价介乎5.20-6.68港元，净集资额约29.2亿港元(招股价中位数)，市值介乎184-236亿港元，相当于8.4-10.7倍2018年市盈率及3.3-3.8倍有形市账率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,222	0.13	3.42
国企指数	10,766	0.22	3.49
创业板指数	99	1.08	-7.60
上证综合指数	2,976	-0.19	2.90
沪深300指数	3,794	-0.18	4.32
日经225指数	21,087	-0.51	-0.19
道琼斯指数	26,537	-0.04	3.72
标普500指数	2,914	-0.12	3.10
纳斯达克指数	7,910	0.32	3.57
德国DAX指数	12,245	0.14	1.44
法国CAC指数	5,501	-0.25	3.08
富时100指数	7,416	-0.08	1.91

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.21	-0.43	2.27
VHSI指数	18.63	3.33	-4.07

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	59.38	2.68	0.27
黄金	1,415.40	-0.23	9.60
铜	5,988.00	-0.89	0.55
铝	1,820.00	0.33	1.11
小麦	546.50	1.20	10.07
玉米	454.50	-0.66	8.34

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



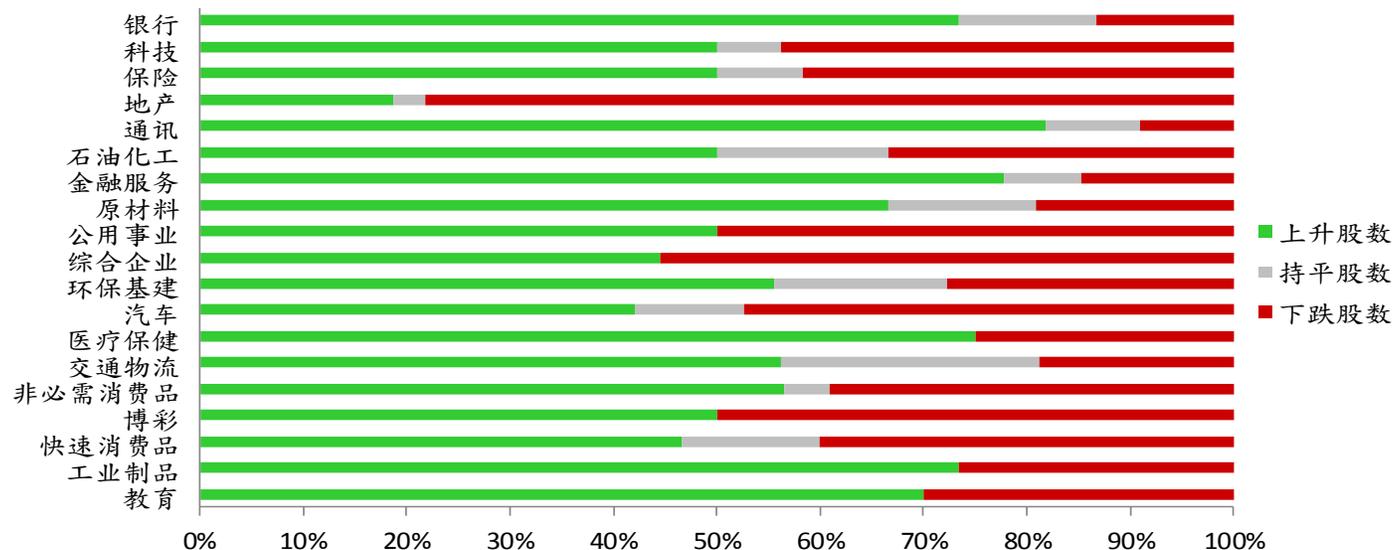
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,046	28,268	27,986	28,222	0.13	14.8	281.8	27	22	1
国企指数	10,675	10,788	10,664	10,766	0.22	20.8	290.0	28	17	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.33	11	2	2
科技	-0.09	16	2	14
保险	-0.14	6	1	5
地产	-0.69	6	1	25
通讯	0.68	9	1	1
石油化工	0.16	6	2	4
金融服务	0.78	21	2	4
原材料	0.76	14	3	4
公用事业	0.15	9	0	9
综合企业	-0.41	4	0	5
环保基建	0.73	10	3	5
汽车	0.05	8	2	9
医疗保健	1.41	18	0	6
交通物流	0.28	9	4	3
非必需消费品	0.00	13	1	9
博彩	0.00	4	0	4
快速消费品	-0.12	7	2	6
工业制品	0.60	11	0	4
教育	0.87	7	0	3



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	77.15	0.98	76.69	1.55	0.60
中电控股	2	85.60	-0.70	85.67	0.00	-0.09
中华煤气	3	17.38	-1.59	17.57	-0.22	-1.09
汇丰控股	5	64.15	0.08	64.29	0.44	-0.22
电能实业	6	56.45	0.09	57.17	1.46	-1.26
恒生银行	11	193.60	0.31	195.64	1.40	-1.04
恒基地产	12	42.45	-1.39	41.78	-0.48	1.60
新鸿基地产	16	131.40	-1.72	131.99	-1.14	-0.44
新世界发展	17	12.18	-0.98	12.24	-2.03	-0.51
太古股份	19	95.30	-0.73	95.67	-0.33	-0.39
银河娱乐	27	50.40	0.80	49.66	0.00	1.50
港铁公司	66	52.55	0.38	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.20	-1.05	13.23	0.00	-0.25
恒隆地产	101	18.46	-0.75	18.62	0.10	-0.85
中国旺旺	151	6.35	0.16	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.10	-0.46	13.10	0.78	-0.01
中信股份	267	11.12	0.18	10.53	0.00	5.63
万洲国际	288	7.89	0.38	7.89	1.30	0.03
中国石化	386	5.30	0.00	5.35	1.65	-0.94
港交所	388	273.20	0.37	274.48	1.11	-0.47
创科实业	669	58.45	1.39	58.42	2.58	0.06
中国海外	688	27.55	-0.18	27.94	1.65	-1.41
腾讯	700	349.00	-0.11	351.05	2.30	-0.58
中国联通	762	8.47	0.24	8.54	1.20	-0.78
领展房产基金	823	97.65	-0.05	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.30	-0.23	4.35	0.94	-1.24
中海油	883	13.28	0.15	13.43	2.03	-1.13
建设银行	939	6.57	0.92	6.56	1.97	0.12
中国移动	941	70.30	0.14	70.21	0.45	0.13
长江基建	1038	64.20	0.08	64.19	0.00	0.02
恒安国际	1044	56.15	-0.88	56.17	-0.44	-0.03
中国神华	1088	17.42	1.52	16.56	3.73	5.21
石药集团	1093	12.46	3.49	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.15	-1.01	33.52	0.00	1.88
长实地产	1113	60.90	-0.65	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.04	2.81	7.24	0.00	11.05
友邦保险	1299	82.60	0.24	83.02	1.26	-0.50
工商银行	1398	5.60	-0.18	5.60	0.07	-0.06
金沙中国	1928	36.35	0.41	36.55	1.47	-0.55
九龙仓置业	1997	55.75	-1.06	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.76	-0.51	10.31	0.00	14.08
瑞声科技	2018	43.00	0.70	42.72	1.96	0.66
申洲国际	2313	102.50	-0.68	101.68	-1.03	0.80
中国平安	2318	93.25	0.65	93.52	1.57	-0.29
蒙牛乳业	2319	30.30	0.50	30.47	0.00	-0.55
舜宇光学科技	2382	78.15	2.16	78.72	2.89	-0.73
中银香港	2388	30.40	0.50	30.42	1.17	-0.08
中国人寿	2628	18.92	-0.84	19.07	0.16	-0.80
交通银行	3328	5.93	-0.34	6.33	0.00	-6.31
中国银行	3988	3.25	0.62	3.25	1.46	0.13

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	1.98	-12.00	-83.67	中联重科	1157	5.29	3.73	-22.20
东北电气	42	0.81	-2.41	-68.43	兖州煤业	1171	7.28	0.83	-41.22
四川成渝	107	2.41	0.42	-48.47	中国铁建	1186	9.73	0.83	-13.60
青岛啤酒	168	48.80	-1.01	-10.08	比亚迪	1211	46.20	-1.49	-18.65
江苏宁沪	177	11.02	0.73	-9.36	农业银行	1288	3.24	0.00	-21.16
京城机电	187	1.48	-1.33	-81.29	新华保险	1336	37.90	0.80	-38.51
广州广船	317	6.98	7.38	-60.56	工商银行	1398	5.60	-0.18	-15.67
马鞍山钢铁	323	3.14	0.64	-19.36	丽珠医药	1513	25.20	2.44	-32.97
上海石油化工	338	3.08	1.32	-47.42	中国中冶	1618	2.07	-0.96	-40.21
鞍钢股份	347	3.60	2.86	-39.13	中国中车	1766	6.63	0.00	-27.54
江西铜业	358	10.38	0.58	-41.53	广发证券	1776	9.34	2.64	-39.59
中国石油化工	386	5.30	0.00	-14.49	中国交通建设	1800	7.22	0.00	-43.26
中国中铁	390	5.98	0.17	-19.45	晨鸣纸业	1812	3.41	0.89	-44.37
广深铁路	525	2.74	0.00	-25.96	中煤能源	1898	3.22	0.63	-41.51
深圳高速	548	9.47	0.32	-12.83	中国远洋	1919	3.07	0.66	-46.13
南京熊猫电子	553	2.69	-1.10	-81.63	民生银行	1988	5.40	0.75	-24.97
郑煤机	564	3.68	1.10	-44.01	金隅股份	2009	2.48	1.22	-41.27
山东墨龙	568	1.31	0.77	-76.01	中集集团	2039	7.69	-0.13	-49.52
北京北辰实业	588	2.89	0.35	-34.89	复星医药	2196	23.90	5.29	-18.58
中国东方航空	670	4.53	0.22	-35.32	万科企业	2202	29.05	1.04	-7.91
山东新华制药	719	3.88	-0.77	-52.59	金风科技	2208	8.52	0.35	-39.28
中国国航	753	7.65	1.06	-27.92	广汽集团	2238	7.85	-0.76	-35.55
中兴通讯	763	21.75	1.16	-39.14	中国平安	2318	93.25	0.65	-4.92
中国石油	857	4.30	-0.23	-45.81	长城汽车	2333	5.51	-1.43	-41.38
白云山	874	34.90	0.58	-23.67	潍柴动力	2338	13.02	1.40	-6.37
东江环保	895	7.98	0.88	-38.44	中国铝业	2600	2.76	0.73	-38.60
华能国际电力	902	4.57	-0.65	-37.78	中国太保	2601	30.65	-0.81	-25.43
安徽海螺水泥	914	48.40	2.54	5.30	上海医药	2607	15.28	0.79	-26.45
海信科龙	921	9.32	0.98	-33.68	中国人寿	2628	18.92	-0.84	-40.47
建设银行	939	6.57	0.92	-21.58	上海电气	2727	2.82	0.71	-54.42
大唐发电	991	1.96	-1.01	-44.30	中海集运	2866	0.96	0.00	-68.56
安徽皖通高速	995	4.82	0.00	-33.76	大连港	2880	1.02	0.00	-57.82
中信银行	998	4.40	0.00	-35.18	中海油田	2883	7.60	-1.17	-31.54
仪征化纤	1033	0.98	1.03	-67.05	紫金矿业	2899	3.15	-2.17	-24.39
重庆钢铁	1053	1.14	0.00	-50.28	交通银行	3328	5.93	-0.34	-14.08
中国南方航空	1055	5.31	0.38	-38.04	福耀玻璃	3606	23.80	1.06	-4.61
浙江世宝	1057	1.13	0.89	-84.15	招商银行	3968	38.65	0.39	-4.01
天津创业环保	1065	2.87	1.77	-69.43	中国银行	3988	3.25	0.62	-23.45
华电国际电力	1071	3.16	0.96	-26.55	洛阳钼业	3993	2.41	-0.41	-47.97
东方电气	1072	5.14	1.18	-57.28	中信证券	6030	15.86	1.54	-40.01
中国神华	1088	17.42	1.52	-24.48	中国光大银行	6818	3.58	0.28	-17.66
洛阳玻璃	1108	1.91	-0.52	-85.85	海通证券	6837	8.60	0.94	-45.58
中海发展	1138	4.67	0.00	-36.12	华泰证券	6886	13.36	0.30	-46.67

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
27/06/2019	1841	优越集团控股	末期业绩/股息
27/06/2019	684	亚伦国际	末期业绩/股息
27/06/2019	77	进智公共交通	末期业绩/股息
27/06/2019	104	ASIA COMM HOLD	末期业绩
27/06/2019	214	汇汉控股	末期业绩/股息
27/06/2019	899	亚洲资源	末期业绩/股息
27/06/2019	129	泛海集团	末期业绩/股息
27/06/2019	931	中国天然气	末期业绩/股息
27/06/2019	855	中国水务	末期业绩/股息
27/06/2019	729	五龙电动车	末期业绩/股息
27/06/2019	226	力宝	末期业绩/股息
27/06/2019	590	六福集团	末期业绩/股息
27/06/2019	2230	羚邦集团	末期业绩/股息
27/06/2019	1124	沿海家园	末期业绩/股息
27/06/2019	727	皇冠环球集团	末期业绩/股息
27/06/2019	985	中誉集团	末期业绩
27/06/2019	202	润中国际控股	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
27/06/2019	欧元区	消费者信心指数	六月终值	-7.20%	-7.20%
27/06/2019	美国	首次申请失业救济金人数	六月二十二日	217.97k	216.00k
27/06/2019	美国	连续申请失业救济金人数	六月十五日	1663.80k	1662.00k
27/06/2019	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	六月	1.33	4.00
27/06/2019	美国	成屋待完成销售(月比)	五月	0.83%	-1.50%
27/06/2019	美国	成屋待完成销售年比	五月	0.47%	0.40%
27/06/2019	欧元区	企业景气指标	六月	0.27	0.30
27/06/2019	欧元区	经济信心指数	六月	104.73	105.10
27/06/2019	欧元区	工业信心指数	六月	-3.21	-2.90
27/06/2019	美国	国内生产毛额(年化季比)	第一季	3.15%	3.10%
27/06/2019	美国	GDP价格指数	第一季	0.80%	0.80%
27/06/2019	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第一季	1.00%	1.00%
27/06/2019	美国	个人消费	第一季	1.26%	1.30%

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