

宏观焦点

美国股市周一上升，受惠于中美两国同意恢复谈判。道琼斯指数上升0.4%至26,717点；标准普尔指数上升0.8%至2,964点；纳斯达克指数上升1.1%至8,091点。美国将向价值约40亿美元之欧盟商品加征关税。

油价周一上升，因OPEC同意将减产延长至明年3月，纽约8月期油上升1.1%至每桶59.09美元。金价下跌，因股市及美元走强，纽约8月期金下跌1.7%至每盎司1,389.3美元。

香港股市上周五下跌，周一休市，消费股表现分化，体育用品股上升但家电股下跌。个股方面，利丰(494.HK)宣布淡马锡以3亿美元入股利丰物流21.7%股权，股价大涨11.5%；鹰普精密(1286.HK)、途屹控股(1701.HK)、植华集团(1842.HK)、飞扬集团(1901.HK)、勋龙(1930.HK)及银涛控股(1943.HK)上市首日收市价分别较招股价升0.3%、跌41.3%、升14.0%、跌6.7%、涨34.1%及跌7.0%。恒生指数上周五下跌0.3%至28,543点，国企指数微跌0.1%至10,882点，香港股市成交金额减少8.5%至718亿港元。内地股市周一大涨，上证综合指数大涨2.2%至3,045点，沪深两市成交金额大增49.8%至人民币6,143亿元。

行业及公司新闻

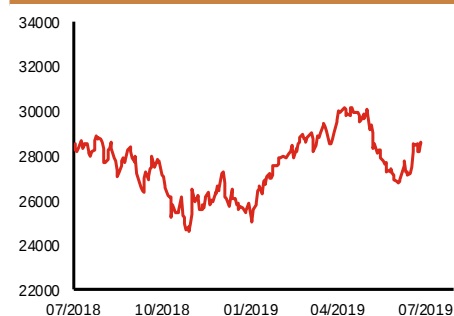
- 此前招股的中集车辆(1839.HK)、Platt Nera(1949.HK)、安乐工程(1977.HK)、万宝盛华(2180.HK)、晋商银行(2558.HK)及中梁控股(2772.HK)公开孖展认购未足额。
- 澳门2019年上半年博彩收入同比微跌0.5%至1,495亿澳门元，其中6月收入按年上升5.9%至238亿澳门元，优于市场预期。
- 恒发光学(1134.HK)主要通过ODM及OEM业务模式生产及销售多种光学眼镜架及太阳眼镜，对欧洲的销售占比超过65%。2016-2018年，公司收益分别为3.2、3.6及4.2亿港元；经调整股东应占溢利分别为4,420、3,693及3,358万港元（毛利率下降）。公司上周六起至7月8日招股，预计7月16日上市，招股价介乎1.0-1.2港元，净集资额约9,320万港元（招股价中位数），市值介乎5.0-6.0亿港元，相当于14.9-17.9倍2018年经调整市盈率。
- 康特隆(1912.HK)主要采购及销售IC产品，并提供IC应用解决方案及增值服务以满足客户需求。2015-2018年，公司收益分别为4,556、3,637、5,381及6,728万美元；经调整股东应占溢利分别为230、160、311及415万美元。公司上周六起至7月9日招股，预计7月16日上市，招股价介乎0.63-0.68港元，净集资额约8,000万港元（招股价中位数），市值介乎5.0-5.4亿港元，相当于15.7-16.9倍2018年经调整市盈率。
- 华检医疗(1931.HK)为中国体外诊断产品分销商。公司（经扩大集团）2018年收益为人民币21.5亿元；股东应占溢利为人民币5.0亿元。公司上周六起至7月5日招股，预计7月12日上市，招股价介乎3.07-3.68港元，净集资额约10.3亿港元（招股价中位数），市值介乎40.9-49.1亿港元，相当于7.1-8.6倍2018年经调整市盈率。
- 金茂源环保(6805.HK)于2018年在中国电镀工业园区营运商中按总收益计排名第一，市场份额为7.4%。2016-2018年，公司收益分别为人民币2.0、3.0及4.8亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币1,637、2,020及5,197万元。公司上周六起至7月5日招股，预计7月16日上市，招股价介乎1.08-1.44港元，净集资额约3.1亿港元（招股价中位数），市值介乎12.1-16.1亿港元，相当于20.4-27.2倍2018年经调整市盈率。公司有意向股东分派纯利约20%作为股息。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,543	0.00	0.00
国企指数	10,882	0.00	0.00
创业板指数	102	0.00	0.00
上证综合指数	3,045	2.22	5.04
沪深300指数	3,936	2.88	8.43
日经225指数	21,730	2.13	5.42
道琼斯指数	26,717	0.44	7.67
标普500指数	2,964	0.77	7.71
纳斯达克指数	8,091	1.06	8.56
德国DAX指数	12,521	0.99	6.78
法国CAC指数	5,568	0.52	6.92
富时100指数	7,498	0.97	4.69

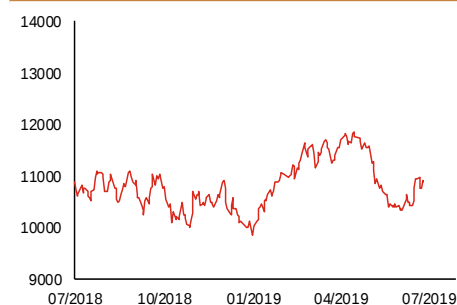
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.06	-6.76	-24.85
VHSI指数	17.48	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	59.09	1.06	9.38
黄金	1,389.30	-1.73	5.83
铜	5,954.50	-0.64	2.14
铝	1,794.00	-0.33	-0.03
小麦	511.75	-2.94	0.88
玉米	422.50	-2.09	-4.68

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



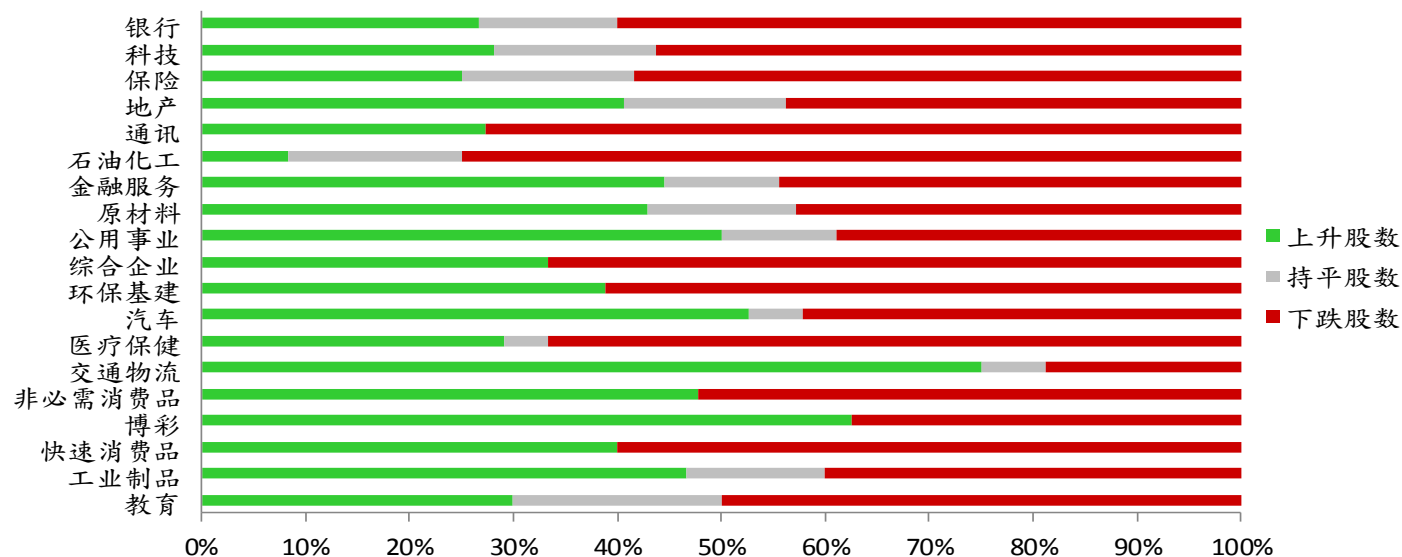
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平数
恒生指数	28,633	28,633	28,417	28,543	0.00	15.3	296.2	13	37	0
国企指数	10,912	10,912	10,832	10,882	0.00	20.5	245.9	19	28	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.36	4	2	9
科技	-0.14	9	5	18
保险	-0.20	3	2	7
地产	0.18	13	5	14
通讯	-0.51	3	0	8
石油化工	-0.71	1	2	9
金融服务	-0.53	12	3	12
原材料	0.03	9	3	9
公用事业	0.16	9	2	7
综合企业	-0.26	3	0	6
环保基建	0.05	7	0	11
汽车	0.19	10	1	8
医疗保健	-0.39	7	1	16
交通物流	0.70	12	1	3
非必需消费品	0.14	11	0	12
博彩	0.36	5	0	3
快速消费品	-0.02	6	0	9
工业制品	0.36	7	2	6
教育	0.19	3	2	5



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	77.00	-1.53	77.58	1.41	-0.75
中电控股	2	86.20	-0.46	86.30	0.78	-0.11
中华煤气	3	17.32	-1.25	17.74	0.89	-2.34
汇丰控股	5	64.80	-0.38	65.43	0.31	-0.96
电能实业	6	56.20	-0.71	56.45	-0.76	-0.44
恒生银行	11	194.50	-1.37	196.62	1.43	-1.08
恒基地产	12	43.05	-0.35	42.74	0.44	0.73
新鸿基地产	16	132.50	-0.45	133.60	0.53	-0.83
新世界发展	17	12.22	-0.65	12.23	1.95	-0.06
太古股份	19	96.00	0.21	96.88	1.22	-0.91
银河娱乐	27	52.65	0.57	54.14	5.03	-2.76
港铁公司	66	52.60	-0.47	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.10	-0.91	13.09	-1.09	0.04
恒隆地产	101	18.58	0.32	18.85	0.79	-1.45
中国旺旺	151	6.35	-3.20	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.36	-0.45	13.65	2.61	-2.12
中信股份	267	11.26	-0.35	11.56	2.71	-2.62
万洲国际	288	7.92	-3.18	8.01	1.89	-1.15
中国石化	386	5.31	-0.75	5.35	0.34	-0.68
港交所	388	275.80	-0.43	278.54	1.22	-0.98
创科实业	669	59.80	-0.33	60.71	2.32	-1.49
中国海外	688	28.80	2.49	29.33	1.19	-1.81
腾讯	700	352.60	-0.06	363.15	2.70	-2.91
中国联通	762	8.57	-0.46	8.65	1.56	-0.91
领展房产基金	823	96.00	-1.64	N/A	-0.16	N/A
中国石油	857	4.31	-0.92	4.35	1.09	-0.91
中海油	883	13.36	-0.74	13.60	2.19	-1.77
建设银行	939	6.73	0.75	6.46	1.79	4.22
中国移动	941	71.15	-0.35	71.16	0.55	-0.02
长江基建	1038	63.70	-0.47	64.22	0.00	-0.80
恒安国际	1044	57.45	0.35	57.60	0.57	-0.26
中国神华	1088	16.36	-0.73	16.51	1.68	-0.88
石药集团	1093	12.60	-0.79	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.40	-0.86	34.06	0.00	1.01
长实地产	1113	61.15	-0.89	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.99	-2.08	7.24	0.00	10.32
友邦保险	1299	84.25	0.06	85.16	1.04	-1.07
工商银行	1398	5.70	0.35	5.74	1.20	-0.78
金沙中国	1928	37.35	-0.40	38.64	3.58	-3.35
九龙仓置业	1997	55.05	-1.61	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.88	0.17	10.31	0.00	15.19
瑞声科技	2018	44.35	0.23	45.71	4.46	-2.97
申洲国际	2313	107.40	0.75	107.74	0.00	-0.32
中国平安	2318	93.80	-0.27	95.51	1.75	-1.80
蒙牛乳业	2319	30.25	-0.82	30.48	0.00	-0.75
舜宇光学科技	2382	80.70	-0.74	85.16	4.66	-5.24
中银香港	2388	30.75	0.16	30.96	1.10	-0.69
中国人寿	2628	19.24	-0.31	19.72	2.02	-2.43
交通银行	3328	5.93	-0.84	6.33	0.00	-6.34
中国银行	3988	3.30	0.30	3.32	1.00	-0.53

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 H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股 H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.96	-2.00	-81.42	中联重科	1157	5.13	-0.97	-22.70
东北电气	42	0.81	0.00	-68.15	兖州煤业	1171	7.30	-0.68	-41.64
四川成渝	107	2.40	-0.41	-49.04	中国铁建	1186	9.58	-1.54	-17.15
青岛啤酒	168	49.75	-1.29	-14.08	比亚迪	1211	47.15	1.07	-20.34
江苏宁沪	177	11.12	1.46	-10.29	农业银行	1288	3.27	0.00	-20.78
京城机电	187	1.47	0.00	-81.89	新华保险	1336	38.00	-0.91	-42.41
广州广船	317	6.81	-0.87	-61.02	工商银行	1398	5.70	0.35	-15.56
马鞍山钢铁	323	3.10	-0.64	-21.43	丽珠医药	1513	26.00	1.56	-34.08
上海石油化工	338	3.10	0.00	-47.62	中国中冶	1618	2.09	0.48	-41.06
鞍钢股份	347	3.56	0.85	-18.48	中国中车	1766	6.53	0.32	-30.16
江西铜业	358	10.40	1.04	-42.67	广发证券	1776	9.29	-1.59	-42.63
中国石油化工	386	5.31	-0.75	-15.02	中国交通建设	1800	6.99	-0.71	-46.56
中国中铁	390	5.94	-0.83	-20.95	晨鸣纸业	1812	3.43	0.00	-44.71
广深铁路	525	2.67	-1.48	-28.83	中煤能源	1898	3.25	0.31	-41.59
深圳高速	548	9.39	-0.63	-13.77	中国远洋	1919	3.05	-0.33	-48.36
南京熊猫电子	553	2.70	-0.74	-81.86	民生银行	1988	5.41	-0.73	-26.10
郑煤机	564	3.62	0.28	-45.64	金隅股份	2009	2.51	0.80	-42.38
山东墨龙	568	1.30	-2.26	-75.95	中集集团	2039	7.86	-1.38	-36.64
北京北辰实业	588	2.94	1.03	-32.15	复星医药	2196	23.65	-2.07	-21.11
中国东方航空	670	4.61	0.88	-37.03	万科企业	2202	29.30	0.86	-10.22
山东新华制药	719	3.83	-0.78	-54.11	金风科技	2208	8.54	0.23	-40.37
中国国航	753	7.88	1.68	-29.91	广汽集团	2238	8.34	2.46	-33.63
中兴通讯	763	22.55	-2.38	-41.66	中国平安	2318	93.80	-0.27	-10.43
中国石油	857	4.31	-0.92	-45.46	长城汽车	2333	5.59	1.45	-42.73
白云山	874	35.25	-2.49	-28.11	潍柴动力	2338	13.20	1.85	-10.19
东江环保	895	7.95	0.76	-40.36	中国铝业	2600	2.77	-0.36	-39.42
华能国际电力	902	4.60	0.22	-35.56	中国太保	2601	30.55	-0.65	-28.29
安徽海螺水泥	914	48.95	-0.51	2.31	上海医药	2607	15.36	-0.13	-26.83
海信科龙	921	9.48	-1.04	-38.64	中国人寿	2628	19.24	-0.31	-43.30
建设银行	939	6.73	0.75	-20.88	上海电气	2727	2.83	-0.35	-55.12
大唐发电	991	1.96	0.51	-45.08	中海集运	2866	0.98	2.08	-68.97
安徽皖通高速	995	4.81	-0.41	-34.60	大连港	2880	1.03	0.00	-58.18
中信银行	998	4.45	0.00	-35.71	中海油田	2883	7.73	0.52	-31.04
仪征化纤	1033	0.97	-2.02	-66.90	紫金矿业	2899	3.17	0.63	-25.67
重庆钢铁	1053	1.14	0.00	-50.99	交通银行	3328	5.93	-0.84	-15.58
中国南方航空	1055	5.44	1.81	-39.23	福耀玻璃	3606	24.25	0.62	-7.74
浙江世宝	1057	1.14	0.00	-84.05	招商银行	3968	38.95	-1.14	-7.43
天津创业环保	1065	2.87	0.00	-70.67	中国银行	3988	3.30	0.30	-23.03
华电国际电力	1071	3.09	1.81	-28.87	洛阳钼业	3993	2.47	0.00	-46.25
东方电气	1072	5.10	-2.86	-59.30	中信证券	6030	16.28	-1.81	-41.44
中国神华	1088	16.36	-0.73	-29.67	中国光大银行	6818	3.58	-0.56	-18.45
洛阳玻璃	1108	1.93	0.00	-85.76	海通证券	6837	8.76	-0.90	-46.95
中海发展	1138	4.62	-2.12	-38.14	华泰证券	6886	13.44	-2.75	-48.21

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/07/2019	美国	汽车销售总额	六月	16.94mn	17.30mn
02/07/2019	欧元区	PPI(月比)	五月	0.03%	-0.30%
02/07/2019	欧元区	PPI(年比)	五月	1.81%	2.60%

资料来源：彭博、西证证券经纪

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