

## 宏观焦点

美国股市周三上升且三大指数均创收市新高,受惠于经济数据参差加深了本月减息之可能性。道琼斯指数上升0.7%至26,966点;标准普尔指数上升0.8%至2,996点;纳斯达克指数上升0.8%至8,170点。美国股市今天假期休市。

油价周三反弹,虽然EIA公布之原油库存跌幅远低于API,但受惠于股市上涨及石油钻井平台数减少,纽约8月期油反弹1.9%至每桶57.34美元。金价上升,受惠于减息机会率上扬,纽约8月期金上升0.9%至每盎司1,420.9美元。

香港和内地股市周三下跌。医药经销股逆市上升,其中恒大健康(708.HK)上涨7.4%;汽车经销及基础金属股走低。个股方面,据报新城控股(1030.HK)董事长涉猥亵女童,公司股价急跌23.9%,新城悦(1755.HK)股价也暴跌23.7%;希玛眼科(3309.HK)预计上半年股东应占溢利按年增长逾1倍,股价跳升34.3%;中国烯谷(63.HK)74.9%股权完成易手,复牌后股价暴涨141.1%。恒生指数微跌0.1%至28,855点,国企指数下跌0.5%至10,922点,香港股市成交金额减少28.4%至804亿港元。上证综合指数下跌0.9%至3,015点,沪深两市成交金额减少10.9%至人民币4,739亿元。

## 行业及公司新闻

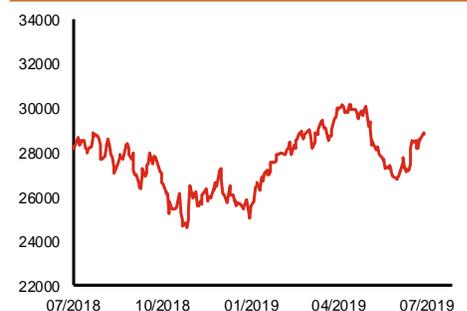
- 此前招股的恒发光学(1134.HK)、康特隆(1912.HK)、华检医疗(1931.HK)、Platt Nera(1949.HK)、晋商银行(2558.HK)、中梁控股(2772.HK)及金茂源环保(6805.HK)公开孖展认购未足额。
- 中汇集团(382.HK)为大湾区最大的民办商科高等教育集团及大湾区第二大民办高等教育集团,截止2月底,学生总数为3.3万名。2016-2018财年(截止8月底),公司持续经营业务收益分别为人民币5.7、6.0及6.4亿元;经调整股东应占溢利分别为人民币0.9、1.3及1.5亿元。公司今天起至7月9日招股,预计7月16日上市,招股价介乎2.48-3.22港元,净集资额约6.3亿港元(招股价中位数),市值介乎24.8-32.2亿港元,相当于14.2-18.4倍2018财年轻调整市盈率,估值与同业相若。公司建议于上市后每年派发利润之30%作为股息。基石投资者将认购25.9%-33.7%全球发售股份。
- 旭辉(884.HK)公布2019年上半年合同销售金额为人民币884亿元,同比增长33.9%,其中6月份合同销售按年大增47.0%至人民币223亿元。6月份销售增速较首5月有所加快,上半年完成公司2019年全年销售目标人民币1,900亿元之46.5%。
- 蜡笔小新(1262.HK)控股股东同意以1.5亿港元(溢价约25.4%)出售19.6%股权予青岛莱西市国有企业出资之股权投资基金,前者之持股量将从46.0%下降至26.3%。
- 福森药业(1652.HK)发布盈利预警,公司预计2019年上半年股东应占溢利同比下降逾40%,主要因1)受中国境内相关政策影响,双黄连注射液和柴胡注射液销量均有较大降幅,2)公司重新构建销售体系应对「两票制」令产品销量有波动,3)中国境内流感活动水平同比较低因此产品销量减少,及4)研发费用、广告及市场费用、以及咨询及专业顾问费增加。
- 中国恒大(3333.HK)公布2019年上半年合约销售额为人民币2,818亿元,同比减少7.4%,其中6月份合约销售金额按年增加0.4%至人民币503亿元。6月份销售增速较首5月有改善,上半年完成公司2019年全年销售目标人民币6,000亿元之47.0%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,855	-0.07	7.82
国企指数	10,922	-0.54	5.62
创业板指数	101	-0.97	-3.49
上证综合指数	3,015	-0.94	5.34
沪深300指数	3,894	-1.11	8.20
日经225指数	21,638	-0.53	6.55
道琼斯指数	26,966	0.67	6.45
标普500指数	2,996	0.77	6.87
纳斯达克指数	8,170	0.75	8.54
德国DAX指数	12,616	0.71	5.39
法国CAC指数	5,619	0.75	6.65
富时100指数	7,609	0.66	5.48

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.57	-2.78	-25.93
VHSI指数	14.81	-2.89	-24.90

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.34	1.94	7.12
黄金	1,420.90	0.92	7.04
铜	5,918.00	0.53	1.30
铝	1,790.00	0.45	0.73
小麦	503.25	-1.66	-2.28
玉米	426.00	0.83	-0.11

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



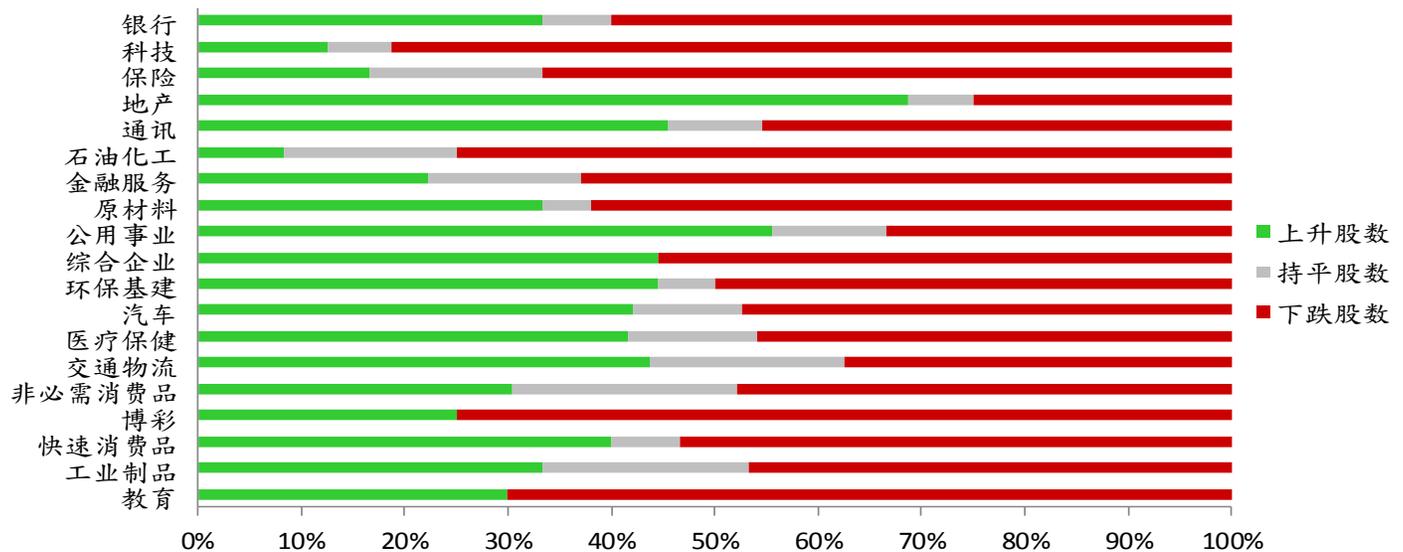
资料来源:彭博、西证证券经纪

**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	28,782	28,892	28,721	28,855	-0.07	13.3	447.6	22	28	0
国企指数	10,947	10,956	10,875	10,922	-0.54	19.2	360.5	10	35	5

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.19	5	1	9
科技	-1.54	4	2	26
保险	-0.48	2	2	8
地产	-0.48	22	2	8
通讯	-0.20	5	1	5
石油化工	-0.99	1	2	9
金融服务	-0.64	6	4	17
原材料	-0.88	7	1	13
公用事业	0.08	10	2	6
综合企业	-0.03	4	0	5
环保基建	0.35	8	1	9
汽车	-0.89	8	2	9
医疗保健	0.03	10	3	11
交通物流	0.02	7	3	6
非必需消费品	0.14	7	5	11
博彩	-0.83	2	0	6
快速消费品	-0.10	6	1	8
工业制品	0.22	5	3	7
教育	-0.19	3	0	7



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	77.70	0.78	76.88	0.72	1.06
中电控股	2	88.05	0.80	87.72	1.26	0.38
中华煤气	3	17.60	0.34	17.85	0.62	-1.39
汇丰控股	5	65.50	0.23	65.65	0.05	-0.23
电能实业	6	57.25	-0.26	56.96	0.27	0.51
恒生银行	11	195.00	-0.36	195.91	0.54	-0.46
恒基地产	12	44.05	1.73	43.82	2.18	0.52
新鸿基地产	16	134.70	1.58	135.05	1.41	-0.26
新世界发展	17	12.68	1.60	12.20	0.00	3.91
太古股份	19	97.75	1.14	98.25	2.02	-0.50
银河娱乐	27	55.55	-1.51	55.55	-3.07	0.00
港铁公司	66	53.40	0.85	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.62	1.04	13.21	0.00	3.11
恒隆地产	101	19.06	1.71	19.21	1.82	-0.79
中国旺旺	151	6.40	-1.08	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.82	1.02	13.74	1.12	0.56
中信股份	267	11.20	-1.23	11.54	0.00	-2.95
万洲国际	288	8.15	-1.69	8.11	-1.42	0.55
中国石化	386	5.27	-1.31	5.27	-0.41	0.04
港交所	388	279.60	-0.14	279.69	-0.40	-0.03
创科实业	669	61.10	-0.57	61.02	-0.36	0.13
中国海外	688	29.25	0.69	29.27	0.13	-0.07
腾讯	700	360.40	-0.55	359.92	-0.11	0.13
中国联通	762	8.55	-1.16	8.57	-0.36	-0.22
领展房产基金	823	97.90	1.98	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.27	-1.61	4.28	-0.69	-0.12
中海油	883	13.44	-1.32	13.48	0.70	-0.33
建设银行	939	6.31	-1.25	6.28	-1.18	0.47
中国移动	941	71.15	-0.07	71.55	0.59	-0.56
长江基建	1038	64.40	-0.54	64.66	0.00	-0.41
恒安国际	1044	58.80	-1.26	58.45	-1.94	0.60
中国神华	1088	16.74	1.33	16.63	1.23	0.68
石药集团	1093	13.12	2.50	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	35.20	1.88	33.99	0.00	3.56
长实地产	1113	61.95	0.81	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.44	1.56	8.41	0.00	0.41
友邦保险	1299	86.70	0.58	86.92	1.20	-0.25
工商银行	1398	5.61	-1.06	5.59	-1.04	0.35
金沙中国	1928	39.75	-0.87	39.63	-0.86	0.29
九龙仓置业	1997	55.80	2.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.94	-0.50	10.29	0.00	16.01
瑞声科技	2018	46.85	-1.37	46.63	-0.50	0.48
申洲国际	2313	109.60	-1.88	110.05	-0.94	-0.41
中国平安	2318	96.50	-0.16	96.34	-0.08	0.17
蒙牛乳业	2319	31.45	2.44	30.42	0.00	3.40
舜宇光学科技	2382	85.55	-3.00	85.71	-2.35	-0.18
中银香港	2388	30.95	-0.16	30.80	-0.73	0.49
中国人寿	2628	19.92	-0.40	20.01	0.23	-0.44
交通银行	3328	6.01	-0.66	6.10	0.00	-1.43
中国银行	3988	3.30	-0.30	3.28	-0.66	0.48

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	1.95	-0.51	-80.24	中联重科	1157	4.93	-0.40	-24.66
东北电气	42	0.81	0.00	-68.11	兖州煤业	1171	7.44	-0.67	-38.97
四川成渝	107	2.39	-0.42	-48.35	中国铁建	1186	9.51	-0.21	-16.48
青岛啤酒	168	50.35	-0.98	-10.02	比亚迪	1211	48.80	0.21	-19.42
江苏宁沪	177	11.18	0.72	-10.79	农业银行	1288	3.27	0.00	-21.22
京城机电	187	1.48	0.00	-81.00	新华保险	1336	38.45	-1.79	-38.90
广州广船	317	8.13	5.86	-59.97	工商银行	1398	5.61	-1.06	-12.76
马鞍山钢铁	323	3.10	-2.21	-20.07	丽珠医药	1513	19.02	-1.45	-33.42
上海石油化工	338	3.08	-1.28	-47.06	中国中冶	1618	2.10	-0.47	-39.88
鞍钢股份	347	3.51	-3.04	-18.34	中国中车	1766	6.62	-0.30	-29.25
江西铜业	358	10.40	-0.19	-40.72	广发证券	1776	9.38	-0.64	-40.50
中国石油化工	386	5.27	-1.31	-13.63	中国交通建设	1800	6.93	-0.57	-46.54
中国中铁	390	5.90	-0.34	-21.30	晨鸣纸业	1812	3.48	-0.29	-42.64
广深铁路	525	2.64	-1.12	-29.03	中煤能源	1898	3.14	-0.68	-42.79
深圳高速	548	9.41	0.21	-14.72	中国远洋	1919	3.08	-0.96	-46.33
南京熊猫电子	553	2.76	-1.43	-80.61	民生银行	1988	5.44	-0.18	-25.75
郑煤机	564	3.66	0.83	-45.94	金隅股份	2009	2.56	-0.39	-40.44
山东墨龙	568	1.29	-0.77	-75.64	中集集团	2039	7.85	0.90	-35.43
北京北辰实业	588	2.95	0.68	-31.55	复星医药	2196	24.15	0.63	-20.16
中国东方航空	670	4.77	-1.04	-33.66	万科企业	2202	30.80	2.33	-6.90
山东新华制药	719	3.89	0.00	-52.75	金风科技	2208	8.85	-1.12	-36.76
中国国航	753	8.19	-0.73	-25.40	广汽集团	2238	8.71	0.69	-32.98
中兴通讯	763	22.75	-2.36	-39.58	中国平安	2318	96.50	-0.16	-6.14
中国石油	857	4.27	-1.61	-45.27	长城汽车	2333	6.01	2.21	-42.96
白云山	874	35.90	0.00	-25.29	潍柴动力	2338	13.08	-1.65	-7.06
东江环保	895	7.94	1.40	-39.70	中国铝业	2600	2.72	-1.45	-39.13
华能国际电力	902	4.63	1.09	-35.40	中国太保	2601	30.90	-1.44	-25.66
安徽海螺水泥	914	49.65	1.02	3.79	上海医药	2607	15.18	-1.43	-26.62
海信科龙	921	9.90	3.16	-34.86	中国人寿	2628	19.92	-0.40	-39.49
建设银行	939	6.31	-1.25	-25.91	上海电气	2727	2.83	0.00	-54.13
大唐发电	991	2.00	-1.96	-43.11	中海集运	2866	0.99	0.00	-67.91
安徽皖通高速	995	4.86	1.46	-33.46	大连港	2880	1.01	0.15	-58.38
中信银行	998	4.49	-0.22	-34.67	中海油田	2883	7.60	-0.52	-30.41
仪征化纤	1033	0.96	-2.04	-66.00	紫金矿业	2899	3.16	0.32	-27.25
重庆钢铁	1053	1.14	0.00	-49.49	交通银行	3328	6.01	-0.66	-14.39
中国南方航空	1055	5.65	-1.40	-35.63	福耀玻璃	3606	24.80	0.00	-6.47
浙江世宝	1057	1.13	-0.88	-83.80	招商银行	3968	38.95	-1.39	-4.99
天津创业环保	1065	2.89	-0.69	-71.56	中国银行	3988	3.30	-0.30	-22.82
华电国际电力	1071	3.09	0.00	-28.49	洛阳钼业	3993	2.41	-3.21	-47.27
东方电气	1072	5.10	-1.73	-58.40	中信证券	6030	16.18	-2.41	-39.11
中国神华	1088	16.74	1.33	-28.59	中国光大银行	6818	3.60	0.28	-17.98
洛阳玻璃	1108	1.95	0.00	-85.73	海通证券	6837	8.56	-1.38	-45.70
中海发展	1138	4.55	1.56	-36.72	华泰证券	6886	13.58	-1.16	-44.67

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

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
04/07/2019	香港	采购经理指数	六月	46.90
04/07/2019	欧元区	零售销售(月比)	五月	-0.40%
04/07/2019	欧元区	零售销售(年比)	五月	1.50%

**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