

宏观焦点

美国股市周四个别发展，特朗普发文指中国并没有按承诺购买美国农产品，但白宫确认放弃取消药物退款之提案带动医保股上扬，加上鲍威尔发表证词时指示意见到较低之利率水平。道琼斯指数上升0.8%至27,088点；标准普尔指数上升0.2%至3,000点；纳斯达克指数微跌0.1%至8,196点。

油价周四下跌，因OPEC预期明年市场对其盟友之原油需求将较2019年下降4.4%，纽约8月期油下跌0.4%至每桶60.20美元。金价下跌，因美国CPI高于预期降低了减息之预期，纽约8月期金下跌0.4%至每盎司1,406.7美元。

香港股市周四上升，内地股市个别发展。物业管理股继续录得大涨，其中祈福生活服务(3686.HK)跳涨22.6%，雅生活(3319.HK)发布盈利预喜，股价大涨10.2%，汽车制造股逆市下跌。个股方面，德昌机电(179.HK)发布盈利预警且遭券商看淡，股价大跌13.4%；中集车辆(1839.HK)上市首日收市价较招股价高3.8%。恒生指数上升0.8%至28,432点，国企指数上升0.8%至10,784点，香港股市成交金额增加4.8%至674亿港元。上证综合指数微升0.1%至2,918点，沪深两市成交金额增加5.8%至人民币3,431亿元。

行业及公司新闻

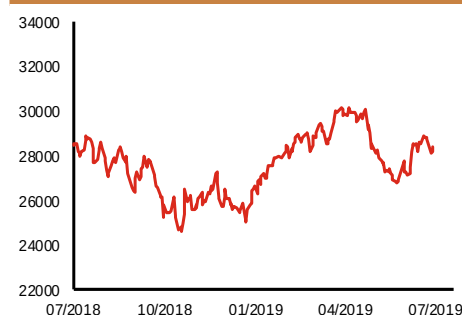
- 莎莎(178.HK)公布2020财年第一季度(截止2019年6月30日)零售及批发营业额同比下降10.8%至18.9亿港元，其中港澳市场营业额按年下跌12.0%至15.8亿港元，同店销售同比下降15.3%。
- 中化化肥(297.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利同比增长35%-55%，主要受惠于1)公司扩大战略采购规模，增强差异化产品销售，强化下游客户综合营销服务；及2)公司附属中化吉林长山化工毛利按年显著提升，扭亏为盈。
- 超威动力(951.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年纯利将同比大幅增加，主要受惠于成本下降令毛利率有所提升所致。
- 招商局置地(978.HK)公布2019年上半年合同销售总额为人民币158亿元，同比增长9.2%，其中第二季合同销售按年增加8.2%至人民币98.7亿元，增速优于第一季。上半年完成公司2019年全年销售目标人民币380亿元之41.7%。
- 民银资本(1141.HK)发布盈利预喜，预计2019年上半年股东应占溢利同比增长逾35%，主要因债券资本市场业务、投资银行业务、资产管理业务及投融资业务增长。
- 安踏体育(2020.HK)公布2019年上半年安踏品牌之零售金额(按零售价值计算)同比录得10%-20%的低段增长(第二季：10%-20%的中段增长)，其他品牌之零售金额同比录得60%-65%的升幅(第二季：55%-60%的升幅)。
- 康健国际医疗(3886.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年溢利将同比大幅减少，主要因去年同期录得承兑票据之减值亏损而今年没有、投资物业公平值盈转亏、及物业、厂房及设备撇销所产生之亏损。
- Fast Retailing(6288.HK)公布2019财年首三季(截止5月31日)业绩，收益18,229亿日圆，同比增长7.0%(上半财年：增长6.8%)，股东应占溢利1,587亿日圆，按年上升7.0%(上半财年：9.5%)。公司预计收益及股东应占溢利分别按年上升8.0%及6.6%至2.3万亿日圆及1,650亿日圆，而股息预计为每股480日圆，同比增加9.1%，均与此前预期相同。公司将于今日复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,432	0.81	4.11
国企指数	10,784	0.77	2.76
创业板指数	98	-0.50	-6.74
上证综合指数	2,918	0.08	0.29
沪深300指数	3,785	-0.04	2.55
日经225指数	21,644	0.51	2.66
道琼斯指数	27,088	0.85	4.17
标普500指数	3,000	0.23	4.17
纳斯达克指数	8,196	-0.08	5.18
德国DAX指数	12,332	-0.33	1.79
法国CAC指数	5,552	-0.28	3.29
富时100指数	7,510	-0.28	1.93

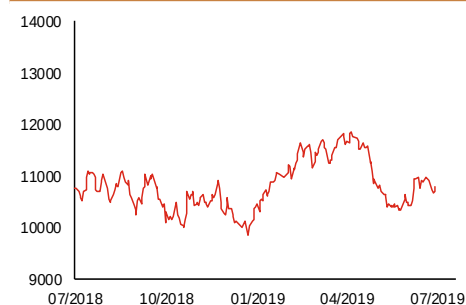
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.93	-0.77	-18.73
VHSI指数	14.69	-5.35	-19.20

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	60.20	-0.38	17.71
黄金	1,406.70	-0.41	5.27
铜	5,955.00	0.25	1.34
铝	1,828.00	-1.19	2.81
小麦	521.50	3.32	-1.88
玉米	448.00	1.93	-0.17

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



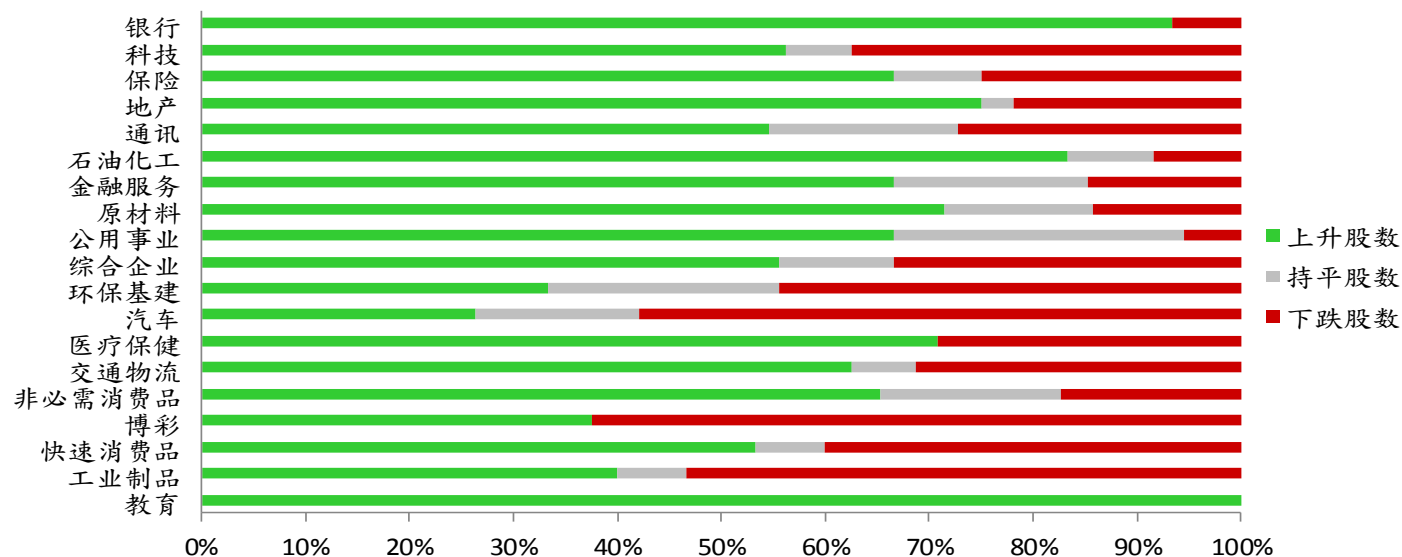
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,348	28,583	28,348	28,432	0.81	11.0	216.6	46	4	0
国企指数	10,757	10,856	10,757	10,784	0.77	16.8	182.1	43	4	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.63	14	0	1
科技	-0.07	18	2	12
保险	0.88	8	1	3
地产	0.53	24	1	7
通讯	0.19	6	2	3
石油化工	1.44	10	1	1
金融服务	0.57	18	5	4
原材料	0.34	15	3	3
公用事业	0.66	12	5	1
综合企业	0.40	5	1	3
环保基建	-0.13	6	4	8
汽车	-1.50	5	3	11
医疗保健	0.47	17	0	7
交通物流	0.32	10	1	5
非必需消费品	0.68	15	4	4
博彩	-0.11	3	0	5
快速消费品	0.39	8	1	6
工业制品	-0.40	6	1	8
教育	2.37	10	0	0



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	76.25	0.59	75.48	-0.31	1.01
中电控股	2	87.80	0.57	87.22	0.18	0.67
中华煤气	3	17.76	0.91	17.99	1.55	-1.28
汇丰控股	5	65.20	0.46	65.24	0.12	-0.06
电能实业	6	58.00	0.87	57.77	0.48	0.40
恒生银行	11	194.70	0.21	194.46	-0.36	0.12
恒基地产	12	43.20	1.65	42.47	-0.41	1.71
新鸿基地产	16	134.60	2.20	134.46	1.66	0.10
新世界发展	17	12.40	1.64	12.16	-2.20	1.94
太古股份	19	95.75	0.95	96.37	0.65	-0.64
银河娱乐	27	55.70	-0.27	55.77	1.36	-0.13
港铁公司	66	54.20	0.65	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.20	0.46	13.13	0.00	0.57
恒隆地产	101	19.08	1.27	19.18	0.74	-0.52
中国旺旺	151	6.30	0.80	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.82	-1.50	11.73	-2.50	0.77
中信股份	267	11.00	1.29	10.72	0.00	2.65
万洲国际	288	7.81	2.09	7.74	1.20	0.93
中国石化	386	5.19	1.76	5.20	0.36	-0.23
港交所	388	273.40	0.96	272.68	0.03	0.26
创科实业	669	59.10	0.85	58.90	0.16	0.34
中国海外	688	28.70	1.06	28.74	-0.05	-0.14
腾讯	700	357.20	0.11	354.74	-0.46	0.69
中国联通	762	8.32	-0.36	8.34	-0.84	-0.22
领展房产基金	823	97.60	0.31	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.29	1.90	4.29	0.55	-0.01
中海油	883	13.46	2.44	13.42	-0.06	0.26
建设银行	939	6.21	1.14	6.15	-0.19	1.00
中国移动	941	70.20	0.07	70.10	-0.55	0.14
长江基建	1038	63.80	0.87	64.55	0.00	-1.16
恒安国际	1044	56.85	1.52	56.32	0.70	0.94
中国神华	1088	16.30	0.87	16.13	0.00	1.03
石药集团	1093	12.90	1.57	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.55	0.44	34.10	0.00	1.33
长实地产	1113	60.45	1.26	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.66	-0.69	8.43	0.00	2.70
友邦保险	1299	84.35	1.26	84.15	0.37	0.24
工商银行	1398	5.51	0.36	5.47	-0.78	0.70
金沙中国	1928	39.85	0.76	39.53	-0.53	0.82
九龙仓置业	1997	52.90	0.95	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.46	0.70	11.32	0.00	1.21
瑞声科技	2018	42.80	0.82	42.32	-0.18	1.14
申洲国际	2313	107.40	1.42	106.46	1.26	0.88
中国平安	2318	94.10	0.70	93.36	-0.33	0.79
蒙牛乳业	2319	31.80	1.60	32.40	0.00	-1.85
舜宇光学科技	2382	85.15	3.21	84.64	1.76	0.60
中银香港	2388	30.85	0.49	30.74	0.15	0.36
中国人寿	2628	19.84	1.74	19.67	0.24	0.89
交通银行	3328	5.97	1.88	5.98	0.00	-0.16
中国银行	3988	3.25	0.31	3.22	-0.91	0.89

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	1.87	0.54	-79.87	中联重科	1157	4.79	-0.21	-22.94
东北电气	42	0.78	0.00	-67.83	兖州煤业	1171	7.19	0.70	-37.78
四川成渝	107	2.42	0.83	-46.99	中国铁建	1186	9.13	0.55	-16.55
青岛啤酒	168	48.10	-0.72	-9.64	比亚迪	1211	47.60	0.00	-21.48
江苏宁沪	177	10.92	0.37	-12.24	农业银行	1288	3.25	0.62	-20.48
京城机电	187	1.42	-0.70	-80.99	新华保险	1336	37.10	0.95	-38.65
广州广船	317	7.33	-1.61	-60.55	工商银行	1398	5.51	0.36	-13.11
马鞍山钢铁	323	2.96	0.00	-23.53	丽珠医药	1513	18.88	-0.74	-35.89
上海石油化工	338	2.97	0.68	-48.44	中国中冶	1618	2.06	0.98	-39.88
鞍钢股份	347	3.31	0.91	-20.12	中国中车	1766	6.39	0.31	-28.77
江西铜业	358	10.06	0.60	-40.05	广发证券	1776	9.18	1.44	-41.78
中国石油化工	386	5.19	1.76	-12.66	中国交通建设	1800	6.75	0.60	-45.30
中国中铁	390	5.76	0.52	-21.19	晨鸣纸业	1812	3.54	0.57	-42.73
广深铁路	525	2.60	0.00	-27.95	中煤能源	1898	3.13	0.64	-41.38
深圳高速	548	9.46	-0.63	-12.62	中国远洋	1919	3.05	0.33	-43.60
南京熊猫电子	553	2.58	-2.64	-79.77	民生银行	1988	5.44	1.12	-20.23
郑煤机	564	3.84	-0.78	-42.83	金隅股份	2009	2.44	0.00	-39.63
山东墨龙	568	1.30	0.00	-74.45	中集集团	2039	7.51	-2.09	-37.65
北京北辰实业	588	2.88	1.05	-31.81	复星医药	2196	24.45	0.41	-21.07
中国东方航空	670	4.55	-0.22	-33.83	万科企业	2202	31.00	0.49	-6.78
山东新华制药	719	3.68	0.82	-55.72	金风科技	2208	9.36	-0.43	-34.75
中国国航	753	7.92	0.89	-23.55	广汽集团	2238	7.96	-3.05	-38.67
中兴通讯	763	22.95	0.88	-37.12	中国平安	2318	94.10	0.70	-6.05
中国石油	857	4.29	1.90	-43.50	长城汽车	2333	5.74	-1.20	-43.28
白云山	874	35.45	0.85	-22.25	潍柴动力	2338	12.14	-2.25	-9.93
东江环保	895	7.70	0.00	-36.85	中国铝业	2600	2.61	1.16	-39.35
华能国际电力	902	4.72	0.64	-33.24	中国太保	2601	30.45	1.84	-26.13
安徽海螺水泥	914	47.95	0.10	2.53	上海医药	2607	15.48	1.44	-22.21
海信科龙	921	9.25	1.09	-36.27	中国人寿	2628	19.84	1.74	-40.32
建设银行	939	6.21	1.14	-22.52	上海电气	2727	2.74	-0.36	-54.33
大唐发电	991	1.93	2.12	-43.68	中海集运	2866	0.99	0.00	-67.55
安徽皖通高速	995	4.91	1.24	-33.13	大连港	2880	1.00	-0.99	-57.77
中信银行	998	4.45	1.14	-33.30	中海油田	2883	8.34	3.99	-26.15
仪征化纤	1033	0.99	3.13	-64.65	紫金矿业	2899	3.13	0.97	-23.20
重庆钢铁	1053	1.09	0.00	-49.87	交通银行	3328	5.97	1.88	-8.80
中国南方航空	1055	5.37	-0.92	-36.43	福耀玻璃	3606	24.15	-1.83	-7.16
浙江世宝	1057	1.09	1.87	-84.15	招商银行	3968	37.85	0.66	-7.39
天津创业环保	1065	2.82	0.71	-69.83	中国银行	3988	3.25	0.31	-23.05
华电国际电力	1071	3.06	0.00	-25.95	洛阳钼业	3993	2.31	-0.86	-47.43
东方电气	1072	4.80	0.84	-58.30	中信证券	6030	15.66	1.42	-40.66
中国神华	1088	16.30	0.87	-24.76	中国光大银行	6818	3.56	0.28	-17.05
洛阳玻璃	1108	1.87	-0.53	-85.32	海通证券	6837	8.39	0.12	-46.36
中海发展	1138	4.39	-0.23	-36.89	华泰证券	6886	13.32	0.76	-43.50

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
12/07/2019	164	中国宝力科技	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/07/2019	中国	贸易出(入)超(美元)	六月	45.37bn	41.65bn
12/07/2019	中国	出口年增率%	六月	-1.34%	1.10%
12/07/2019	中国	进口年增率%	六月	-4.52%	-8.50%
12/07/2019	欧元区	工业生产经季调(月比)	五月	0.24%	-0.50%

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

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

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下