

宏观焦点

美国股市周四先跌后升，受惠于纽约联储银行行长表示需要提早减息为经济打预防针。道琼斯指数微升至 27,223 点；标准普尔指数上升 0.4% 至 2,995 点；纳斯达克指数上升 0.3% 至 8,207 点。

油价周四再度大跌，因英美两国将确保油轮能够自由通行及墨西哥湾最大的原油生产商表示该区原油平均日产量已经恢复约 80%，纽约 8 月期油大跌 2.6% 至每桶 55.30 美元。金价上升，因减息预期升温，纽约 8 月期金上升 0.3% 至每盎司 1,428.1 美元。

香港和内地股市周四下跌。医药经销和物业管理股领跌，黄金股逆市上升。个股方面，维达 (3331.HK) 增派中期股息，股价大涨 16.1%；味千 (538.HK) 第二季中港同店销售同比增长 4.8%，股价大涨 15.9%；晋商银行 (2558.HK) 上市首日收市价与招股价持平。恒生指数下跌 0.5% 至 28,462 点，国企指数下跌 0.6% 至 10,785 点，香港股市成交金额减少 8.5% 至 606 亿港元。上证综合指数下跌 1.0% 至 2,901 点，沪深两市成交金额增加 7.5% 至人民币 3,755 亿元。

行业及公司新闻

- 港铁 (66.HK) 发布盈利预警，2019年上半年公司将为红磡事件及屯马线作出 20 亿港元的拨备，连同此前需就合营 First MTR South Western Trains 作出约 4,300 万英镑 (相当于 4.3 亿港元) 的拨备，上半年拨备总额为 24.3 亿港元，相当于去年上半年及去年全年公司综合利润约 52% 及 22%。
- 六福集团 (590.HK) 公布 2020 财年第一季度 (截止 2019 年 6 月 30 日) 经营数据，整体同店销售同比下跌 10% (上财季同比下跌 6%)，其中港澳及中国内地市场同店销售分别下跌 10% 及 7% (上财季分别同比下跌 6% 及上升 2%)。
- 现代牧业 (1117.HK) 宣布以每股 1.3535 港元 (折让 2.6%) 配售 2.8 亿股 (现有股本 4.5%) 予新希望乳业 (002946.CH)。此外，新希望乳业将以相同价格向公司收购质押于公司之 3.2 亿股 (现有股本 5.2%)。公司将于 2019 年录得应收账款减值拨回约 1.8 亿港元，而合共净集资金 8.0 亿港元，将用于新建牧场开支及增加牛群规模、偿还贷款、及一般营运资金和其他一般用途。新希望乳业将持有公司扩大后股本 9.3%。
- 中远海能 (1138.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年上半年将扭亏为盈录得股东应占溢利介乎人民币 4.4-5.0 亿元，主要受惠于中国原油进口同比增长 8.8%、美国原油出口按年上升、平均等价期租租金同比大增、及运营中的船舶数量按年上升 36.4%。然而，公司第一季已录得股东应占溢利人民币 4.3 亿元，第二季业绩远差于第一季。
- 复旦张江 (1349.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长超过 50%，主要受惠于 1) 公司主要产品销售状况良好，收入稳定增长，其中里葆多终端销售逐步恢复；及 2) 公司出售德美珍联医疗投资 30.0% 权益录得一次性收益。
- 九兴控股 (1836.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年上半年税后溢利增长不少于 70%，主要受惠于生产效率按年录得温和升幅，且位于越南的新制造设施产能持续提升；进一步从中国往东南亚重新配置产能；以及产品组合及客户组合大幅改善。
- 酷派 (2369.HK) 停牌超过两年后将于今天复牌。
- 奥星生命科技 (6118.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2019 年上半年将扭亏为盈，主要受惠于期内确认的收入增加，及项目执行管理有所改善。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,462	-0.46	0.92
国企指数	10,785	-0.58	0.18
创业板指数	96	-0.32	-7.93
上证综合指数	2,901	-1.04	-0.57
沪深300指数	3,768	-0.95	1.41
日经225指数	21,046	-1.97	-0.91
道琼斯指数	27,223	0.01	2.71
标普500指数	2,995	0.36	2.35
纳斯达克指数	8,207	0.27	2.75
德国DAX指数	12,228	-0.92	-0.66
法国CAC指数	5,551	-0.38	0.58
富时100指数	7,493	-0.56	1.21

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.53	-3.15	-5.58
VHSI指数	15.72	7.75	-11.49

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.30	-2.61	3.43
黄金	1,428.10	0.34	7.01
铜	5,983.00	0.05	0.57
铝	1,854.00	0.38	4.10
小麦	493.50	-2.37	-6.36
玉米	429.75	-2.66	-5.24

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



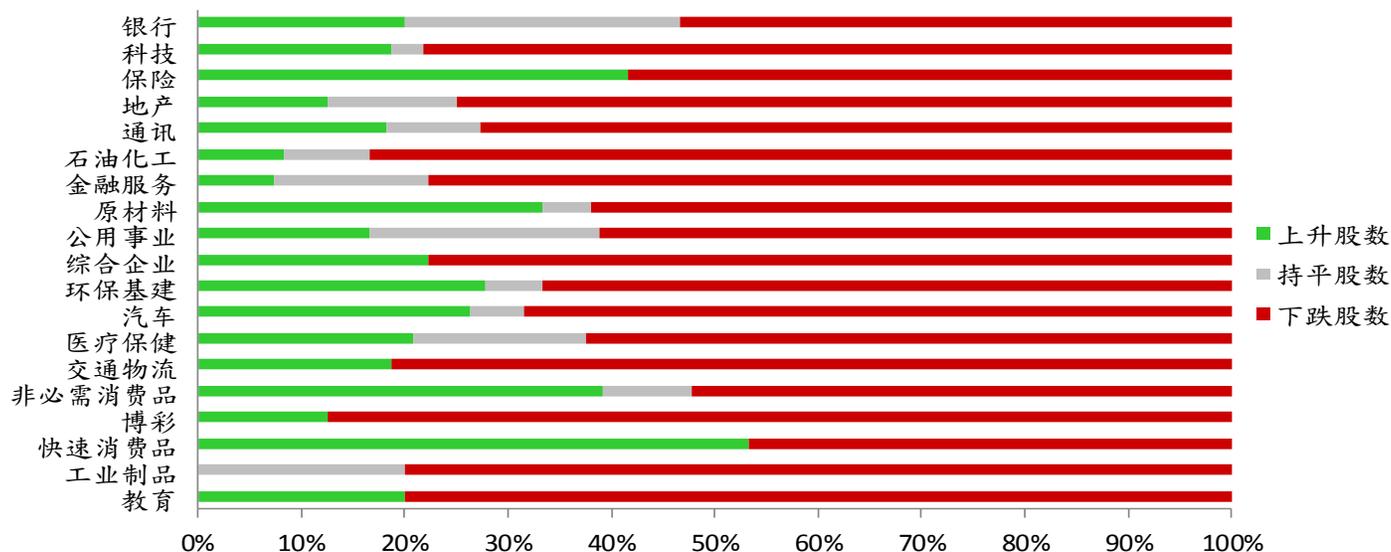
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,393	28,512	28,377	28,462	-0.46	9.5	187.5	8	39	3
国企指数	10,757	10,817	10,750	10,785	-0.58	14.6	161.5	10	36	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.16	3	4	8
科技	-1.17	6	1	25
保险	-0.07	5	0	7
地产	-0.75	4	4	24
通讯	-0.63	2	1	8
石油化工	-1.04	1	1	10
金融服务	-0.26	2	4	21
原材料	-0.60	7	1	13
公用事业	-0.51	3	4	11
综合企业	-0.30	2	0	7
环保基建	-0.51	5	1	12
汽车	-0.78	5	1	13
医疗保健	-0.43	5	4	15
交通物流	-0.76	3	0	13
非必需消费品	-0.15	9	2	12
博彩	-0.92	1	0	7
快速消费品	1.48	8	0	7
工业制品	-1.13	0	3	12
教育	-1.64	2	0	8



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	76.85	-0.13	76.49	0.20	0.47
中电控股	2	87.20	-0.23	86.77	-0.18	0.50
中华煤气	3	17.68	0.00	17.74	-0.22	-0.32
汇丰控股	5	64.75	-0.38	64.74	0.49	0.01
电能实业	6	57.50	-0.61	58.13	0.40	-1.09
恒生银行	11	195.30	-0.15	194.40	-0.08	0.46
恒基地产	12	43.50	-0.11	42.93	0.62	1.33
新鸿基地产	16	135.20	-0.59	135.88	0.14	-0.50
新世界发展	17	12.34	-1.28	12.70	0.00	-2.81
太古股份	19	94.00	-0.69	93.61	-1.64	0.42
银河娱乐	27	56.45	-1.14	55.71	0.00	1.33
港铁公司	66	55.70	0.09	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.32	-0.15	13.52	0.82	-1.46
恒隆地产	101	19.36	-0.41	19.52	0.08	-0.81
中国旺旺	151	6.30	1.45	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.12	-0.82	12.03	-0.71	0.79
中信股份	267	10.60	-0.75	10.41	-2.77	1.85
万洲国际	288	7.74	-0.77	7.70	-0.33	0.57
中国石化	386	5.13	-0.58	5.13	1.02	0.02
港交所	388	273.00	-0.22	267.46	-1.64	2.07
创科实业	669	59.85	-0.66	59.54	-0.37	0.52
中国海外	688	28.45	-0.18	28.43	0.19	0.06
腾讯	700	356.60	-1.82	355.91	-0.91	0.19
中国联通	762	8.21	-0.24	8.21	0.10	-0.02
领展房产基金	823	96.80	-0.21	N/A	-1.72	N/A
中国石油	857	4.24	-0.47	4.26	0.81	-0.49
中海油	883	12.88	-2.28	12.86	-1.03	0.15
建设银行	939	6.19	-0.48	6.17	0.06	0.34
中国移动	941	70.55	-0.42	70.48	0.29	0.10
长江基建	1038	62.20	-0.24	64.48	0.00	-3.53
恒安国际	1044	56.20	-0.62	55.84	-0.50	0.65
中国神华	1088	16.10	-0.86	16.06	-0.49	0.27
石药集团	1093	13.34	-1.19	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.65	-0.57	34.06	0.00	1.73
长实地产	1113	60.65	0.25	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.83	-0.45	8.42	0.00	4.83
友邦保险	1299	86.15	0.76	85.83	0.80	0.37
工商银行	1398	5.51	-0.36	5.49	0.11	0.28
金沙中国	1928	40.90	-1.33	41.05	0.13	-0.37
九龙仓置业	1997	52.15	0.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.26	-1.40	11.31	0.00	-0.45
瑞声科技	2018	43.10	-2.27	43.21	-1.18	-0.25
申洲国际	2313	109.10	-1.71	108.92	-1.90	0.16
中国平安	2318	94.10	-0.32	93.88	0.13	0.23
蒙牛乳业	2319	31.35	0.80	32.36	0.00	-3.13
舜宇光学科技	2382	85.95	-2.33	86.74	-0.25	-0.91
中银香港	2388	31.30	0.00	31.30	1.39	0.01
中国人寿	2628	20.50	0.24	20.57	1.46	-0.32
交通银行	3328	5.88	0.17	5.97	0.00	-1.55
中国银行	3988	3.26	0.00	3.24	0.24	0.54

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	1.83	0.55	-78.64	中联重科	1157	5.70	2.33	-18.15
东北电气	42	0.78	0.00	-67.31	兖州煤业	1171	7.08	-1.53	-38.54
四川成渝	107	2.38	-0.83	-46.83	中国铁建	1186	9.39	0.00	-16.17
青岛啤酒	168	49.60	2.37	-7.58	比亚迪	1211	47.90	-2.04	-21.12
江苏宁沪	177	10.90	-0.73	-4.44	农业银行	1288	3.24	-0.61	-19.66
京城机电	187	1.44	0.00	-80.32	新华保险	1336	37.60	-0.79	-37.20
广州广船	317	7.65	-0.26	-59.61	工商银行	1398	5.51	-0.36	-12.93
马鞍山钢铁	323	2.93	-0.68	-13.16	丽珠医药	1513	19.24	-1.23	-34.61
上海石油化工	338	2.89	-0.34	-47.44	中国中冶	1618	2.03	-0.49	-41.03
鞍钢股份	347	3.22	-0.31	-20.38	中国中车	1766	6.34	-0.31	-28.18
江西铜业	358	9.95	0.10	-41.22	广发证券	1776	9.10	-0.33	-41.75
中国石油化工	386	5.13	-0.58	-13.83	中国交通建设	1800	6.86	-0.29	-44.96
中国中铁	390	5.77	-0.52	-21.14	晨鸣纸业	1812	3.45	-1.71	-42.81
广深铁路	525	2.56	-0.78	-28.69	中煤能源	1898	3.12	-1.27	-40.81
深圳高速	548	9.46	-0.73	-11.32	中国远洋	1919	3.03	-1.30	-45.35
南京熊猫电子	553	2.55	-1.92	-80.17	民生银行	1988	5.48	-0.36	-19.07
郑煤机	564	3.71	-1.85	-44.46	金隅股份	2009	2.46	-1.60	-39.52
山东墨龙	568	1.28	0.00	-75.13	中集集团	2039	7.33	-1.08	-37.72
北京北辰实业	588	3.01	-0.99	-28.39	复星医药	2196	24.25	-1.82	-19.27
中国东方航空	670	4.58	-1.29	-32.02	万科企业	2202	30.95	-0.48	-9.46
山东新华制药	719	3.68	0.55	-55.69	金风科技	2208	8.94	-2.93	-35.34
中国国航	753	8.02	-1.60	-20.77	广汽集团	2238	8.09	-1.58	-35.32
中兴通讯	763	22.30	-2.62	-37.41	中国平安	2318	94.10	-0.32	-4.50
中国石油	857	4.24	-0.47	-42.85	长城汽车	2333	5.71	-1.55	-39.23
白云山	874	35.05	-0.85	-20.91	潍柴动力	2338	12.58	-2.33	-8.26
东江环保	895	7.36	-0.14	-39.06	中国铝业	2600	2.62	0.77	-38.99
华能国际电力	902	4.57	-0.87	-35.74	中国太保	2601	32.65	1.71	-25.93
安徽海螺水泥	914	47.55	-1.65	4.19	上海医药	2607	15.06	-0.53	-23.51
海信科龙	921	8.83	0.11	-33.96	中国人寿	2628	20.50	0.24	-40.01
建设银行	939	6.19	-0.48	-24.64	上海电气	2727	2.74	0.37	-54.24
大唐发电	991	1.89	0.00	-44.36	中海集运	2866	0.97	-0.26	-68.61
安徽皖通高速	995	4.81	-2.04	-28.96	大连港	2880	1.02	0.99	-56.84
中信银行	998	4.47	0.22	-33.54	中海油田	2883	8.57	0.23	-26.12
仪征化纤	1033	0.93	-2.11	-65.60	紫金矿业	2899	3.13	1.29	-21.95
重庆钢铁	1053	1.08	-0.92	-49.70	交通银行	3328	5.88	0.17	-9.99
中国南方航空	1055	5.36	-1.47	-36.16	福耀玻璃	3606	23.45	0.21	-6.60
浙江世宝	1057	1.11	-0.89	-84.16	招商银行	3968	38.90	-0.38	-3.06
天津创业环保	1065	2.80	0.72	-69.00	中国银行	3988	3.26	0.00	-21.38
华电国际电力	1071	3.06	0.66	-27.59	洛阳钼业	3993	2.33	-0.85	-46.45
东方电气	1072	4.83	-1.63	-57.91	中信证券	6030	15.36	-0.52	-40.49
中国神华	1088	16.10	-0.86	-25.26	中国光大银行	6818	3.56	0.00	-16.66
洛阳玻璃	1108	1.82	0.00	-85.67	海通证券	6837	8.30	-0.12	-46.87
中海发展	1138	4.54	-1.52	-36.57	华泰证券	6886	13.04	-0.61	-43.95

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
19/07/2019	2133	中国多金属	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
19/07/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	七月初值	98.51	98.20

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