

宏观焦点

美国股市周一上升，科技股升幅较大，市场期待大型科技股于本周将公布理想之业绩。此外，欧洲央行将举行议息会议，市场也有憧憬该局将减息或推出量化宽松政策。道琼斯指数微升0.1%至27,172点；标准普尔指数上升0.3%至2,985点；纳斯达克指数上升0.7%至8,204点。

油价周一上升，因市场担忧海湾地区石油供应将受到影响，纽约9月期油上升0.8%至每桶56.22美元。金价变化不大，纽约8月期金微升至每盎司1,426.9美元。

香港和内地股市周一下跌。运动装备股逆市上升，其中安踏(2020.HK)遭沽空机构新一轮狙击，惟股价上涨1.9%；中资券商、基建铁路股受压。个股方面，四环医药(460.HK)发布盈利预警，股价大跌10.1%；中民筑友制造(726.HK)63.5%股权易手建业地产(832.HK)主席，前者股价飙升90.0%。恒生指数下跌1.4%至28,371点，国企指数下跌1.3%至10,770点，香港股市成交额增加0.2%至678亿港元。上证综合指数下跌1.3%至2,887点，沪深两市成交额增加3.9%至人民币3,590亿元。

行业及公司新闻

- 中国医疗网络(383.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年(截止6月30日)将扭亏为盈(上半财年同样扭亏为盈录得股东应占溢利2,273万港元)，主要受惠于来自医疗分部之医院费用及收费增加、放债业务之利息收入增加、持作买卖之投资公平值变动录得收益、融资成本减少、及整体税项拨回。
- 阜丰集团(546.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大增不低于80%，主要受惠于味精平均售价上涨令味精业务的毛利及毛利率增加，且行业供过于求的情况持续改善，味精业务取得更佳表现。
- 东方教育(667.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年持续经营业务之税后纯利将同比上升超过40%至不少于人民币3.0亿元，主要受惠于平均收生人数上升及平均学费/服务费上升，且已包括股份基础开支约人民币7,500万元、上市开支约人民币2,000万元、及使用权摊销及确认租赁负债利息约人民币2,000万元之调整费用。
- 新城发展(1030.HK)发布公告指公司正与合作伙伴就近期公开市场新获取项目(约40个)的合作方式进行洽谈、协商，筹划出售部分项目公司股权。截止7月22日，公司已就5个项目签定了股权转让协议，交易总额为人民币24亿元，约占公司2018年底净资产的8%。公司重申今年合同销售目标仍为人民币2,700亿元。
- 安踏体育(2020.HK)发生盈利预喜，公司预计2019年上半年经营溢利将按年增长不少于50%至不低于人民币40.3亿元，股东应占溢利同比上升不少于25%至超过人民币24.3亿元，主要受惠于1)安踏品牌及其他品牌产品销售持续强劲增长，导致收益增长超过35%，及2)经营利润率同比改善(高利率较高的零售业务贡献增加、提前收到政府补助及经营开支比率相对稳定)。
- 中海石油化学(3983.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比下跌24.9%-28.9%至人民币5.4亿元-5.7亿元，主要因甲醇价格下降。另一方面，公司表示于中国内蒙古呼和之年设计生产能力2万吨的天野聚甲醛装置C线已重启，相关产品预计于下半年开始实现销售。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,371	-1.37	-0.36
国企指数	10,770	-1.28	-1.38
创业板指数	95	-0.56	-8.36
上证综合指数	2,887	-1.27	-3.83
沪深300指数	3,782	-0.69	-1.36
日经225指数	21,417	-0.23	0.72
道琼斯指数	27,172	0.07	1.69
标普500指数	2,985	0.28	1.17
纳斯达克指数	8,204	0.71	2.15
德国DAX指数	12,289	0.24	-0.41
法国CAC指数	5,567	0.26	0.70
富时100指数	7,515	0.08	1.45

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.53	-6.37	-12.14
VHSI指数	17.67	16.40	1.55

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.22	0.82	-2.43
黄金	1,426.90	0.01	1.71
铜	6,017.50	-0.78	0.78
铝	1,816.00	-1.73	2.74
小麦	487.25	-3.03	-7.72
玉米	426.75	-2.07	-5.29

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



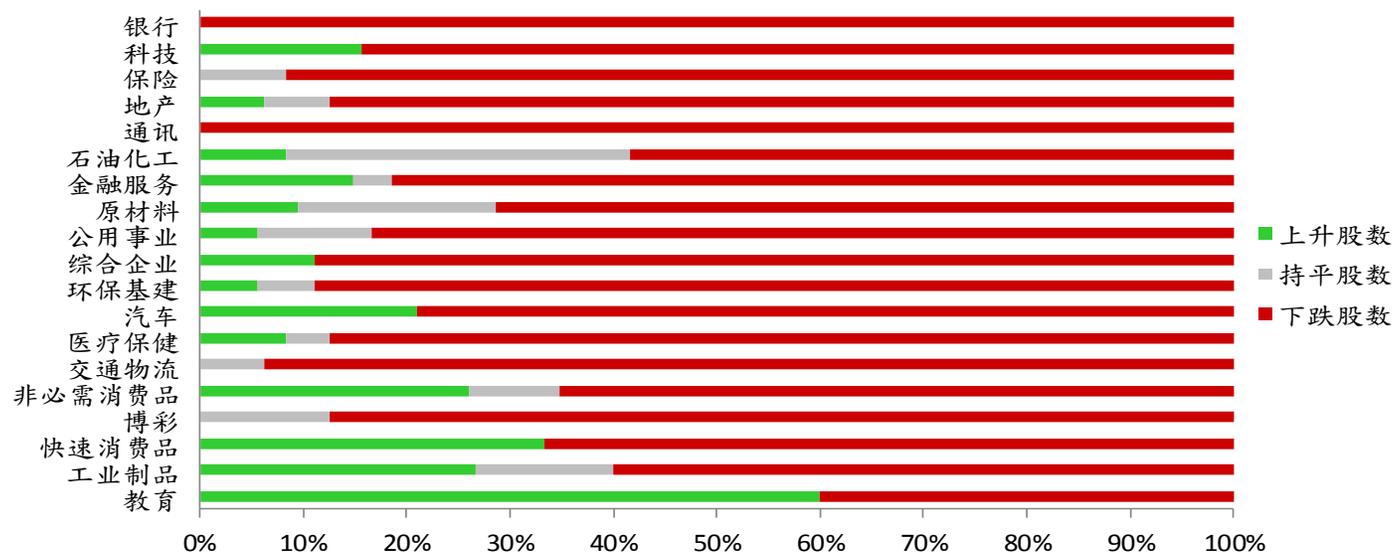
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,612	28,649	28,304	28,371	-1.37	11.4	230.1	4	45	1
国企指数	10,865	10,889	10,758	10,770	-1.28	19.4	193.2	5	44	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.39	0	0	15
科技	-1.10	5	0	27
保险	-1.36	0	1	11
地产	-1.45	2	2	28
通讯	-1.30	0	0	11
石油化工	-0.66	1	4	7
金融服务	-1.79	4	1	22
原材料	-1.09	2	4	15
公用事业	-1.23	1	2	15
综合企业	-0.96	1	0	8
环保基建	-1.54	1	1	16
汽车	-1.34	4	0	15
医疗保健	-1.17	2	1	21
交通物流	-1.36	0	1	15
非必需消费品	-0.67	6	2	15
博彩	-1.92	0	1	7
快速消费品	-0.33	5	0	10
工业制品	-0.13	4	2	9
教育	0.82	6	0	4



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	76.15	-1.23	75.57	-0.87	0.77
中电控股	2	87.10	-0.85	86.86	-0.45	0.28
中华煤气	3	17.58	-1.01	17.65	-1.31	-0.41
汇丰控股	5	64.45	-0.92	64.72	0.22	-0.42
电能实业	6	57.45	-1.54	57.02	-1.95	0.75
恒生银行	11	194.10	-1.32	194.18	-0.56	-0.04
恒基地产	12	42.90	-1.83	42.10	-1.46	1.90
新鸿基地产	16	132.30	-2.58	133.33	-1.50	-0.77
新世界发展	17	12.12	-2.42	12.42	-0.16	-2.41
太古股份	19	95.10	0.74	95.22	0.91	-0.12
银河娱乐	27	55.95	-2.61	55.69	0.00	0.46
港铁公司	66	53.20	-1.85	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.30	-1.34	13.59	0.58	-2.14
恒隆地产	101	19.16	-0.93	19.25	-0.88	-0.45
中国旺旺	151	6.18	-1.59	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.12	-0.66	12.08	0.59	0.33
中信股份	267	10.44	-1.69	10.40	0.00	0.34
万洲国际	288	7.93	1.02	7.84	0.75	1.12
中国石化	386	5.16	-1.34	5.15	-0.50	0.15
港交所	388	266.60	-2.49	265.88	-1.88	0.27
创科实业	669	59.25	-2.07	59.00	-2.13	0.42
中国海外	688	27.90	-2.62	28.09	-0.89	-0.66
腾讯	700	357.60	-1.16	355.48	-0.48	0.60
中国联通	762	8.04	-2.43	8.04	-2.00	0.03
领展房产基金	823	96.00	-1.23	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.24	-1.17	4.27	-0.85	-0.64
中海油	883	13.12	0.00	13.17	0.37	-0.35
建设银行	939	6.16	-1.44	6.14	-1.26	0.34
中国移动	941	69.30	-1.91	68.74	-2.05	0.82
长江基建	1038	62.00	-1.59	64.46	0.00	-3.81
恒安国际	1044	56.30	-1.31	56.80	0.22	-0.88
中国神华	1088	16.10	-1.59	16.03	-0.61	0.42
石药集团	1093	13.10	-1.36	3.42	-69.41	283.34
华润置地	1109	34.05	-2.01	34.05	0.00	0.01
长实地产	1113	61.55	0.98	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.89	-1.22	8.92	5.89	-0.29
友邦保险	1299	87.15	-1.53	87.33	-0.84	-0.20
工商银行	1398	5.50	-1.43	5.50	-0.77	-0.05
金沙中国	1928	40.25	-2.07	40.60	-0.65	-0.87
九龙仓置业	1997	50.45	-3.17	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.14	-1.94	11.31	0.00	-1.48
瑞声科技	2018	43.10	-1.03	43.12	0.36	-0.04
申洲国际	2313	110.60	0.45	111.02	0.26	-0.38
中国平安	2318	93.90	-1.62	94.16	-0.90	-0.28
蒙牛乳业	2319	31.45	-0.94	32.30	0.00	-2.63
舜宇光学科技	2382	87.70	-0.79	87.81	-0.51	-0.13
中银香港	2388	30.95	-1.75	31.07	-1.04	-0.38
中国人寿	2628	20.35	-1.93	20.37	-0.99	-0.10
交通银行	3328	5.85	-2.01	5.97	0.00	-2.02
中国银行	3988	3.26	-0.91	3.24	-1.14	0.62

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	-1.08	-78.21	中联重科	1157	5.58	-1.06	-19.93
东北电气	42	0.78	0.00	-66.80	兖州煤业	1171	7.11	-0.42	-38.46
四川成渝	107	2.39	-0.42	-45.59	中国铁建	1186	9.35	-3.01	-16.87
青岛啤酒	168	48.20	-0.82	-8.83	比亚迪	1211	48.35	0.62	-22.40
江苏宁沪	177	10.84	0.00	-6.73	农业银行	1288	3.22	-1.23	-20.53
京城机电	187	1.52	-3.80	-80.70	新华保险	1336	37.85	-1.56	-38.01
广州广船	317	7.40	-3.01	-58.07	工商银行	1398	5.50	-1.43	-14.08
马鞍山钢铁	323	2.92	-0.34	-12.19	丽珠医药	1513	19.50	0.00	-33.10
上海石油化工	338	2.88	-0.35	-47.14	中国中冶	1618	2.03	-1.46	-38.75
鞍钢股份	347	3.20	-0.93	-19.67	中国中车	1766	6.20	-1.59	-29.15
江西铜业	358	9.99	0.00	-42.62	广发证券	1776	9.22	-3.96	-40.79
中国石油化工	386	5.16	-1.34	-13.57	中国交通建设	1800	6.81	-1.87	-45.45
中国中铁	390	5.73	-1.88	-21.48	晨鸣纸业	1812	3.48	-0.85	-41.60
广深铁路	525	2.58	0.00	-27.61	中煤能源	1898	3.11	-1.58	-40.94
深圳高速	548	9.38	-0.53	-11.42	中国远洋	1919	3.07	-2.23	-46.01
南京熊猫电子	553	2.50	-2.34	-79.14	民生银行	1988	5.43	-1.63	-19.86
郑煤机	564	3.61	-2.17	-46.09	金隅股份	2009	2.42	-1.63	-39.77
山东墨龙	568	1.25	-3.10	-75.14	中集集团	2039	7.32	-1.88	-36.46
北京北辰实业	588	3.01	-1.63	-29.65	复星医药	2196	24.15	-1.02	-19.64
中国东方航空	670	4.50	-1.96	-33.59	万科企业	2202	30.75	-0.97	-12.88
山东新华制药	719	3.72	-1.59	-55.41	金风科技	2208	9.18	-0.65	-34.19
中国国航	753	7.99	-0.75	-22.13	广汽集团	2238	8.01	-0.37	-35.13
中兴通讯	763	22.35	-1.11	-37.05	中国平安	2318	93.90	-1.62	-5.64
中国石油	857	4.24	-1.17	-42.08	长城汽车	2333	5.59	-1.76	-38.82
白云山	874	32.80	-0.91	-22.75	潍柴动力	2338	12.60	-2.33	-11.12
东江环保	895	7.35	0.00	-37.97	中国铝业	2600	2.64	0.00	-37.47
华能国际电力	902	4.51	-1.74	-36.83	中国太保	2601	32.95	-0.30	-24.20
安徽海螺水泥	914	47.60	-0.83	3.45	上海医药	2607	15.02	-1.05	-23.06
海信科龙	921	8.71	-1.02	-32.09	中国人寿	2628	20.35	-1.93	-40.73
建设银行	939	6.16	-1.44	-24.83	上海电气	2727	2.76	-1.43	-53.77
大唐发电	991	1.85	-2.12	-45.12	中海集运	2866	0.99	-1.00	-68.62
安徽皖通高速	995	4.82	-1.23	-27.03	大连港	2880	1.00	-0.99	-57.23
中信银行	998	4.44	-1.33	-31.01	中海油田	2883	8.60	-0.12	-27.07
仪征化纤	1033	0.94	0.00	-64.61	紫金矿业	2899	3.20	0.00	-21.90
重庆钢铁	1053	1.07	-1.83	-50.38	交通银行	3328	5.85	-2.01	-10.67
中国南方航空	1055	5.39	-0.19	-37.18	福耀玻璃	3606	22.75	-2.99	-9.22
浙江世宝	1057	1.10	-1.79	-83.43	招商银行	3968	39.25	-1.51	-4.92
天津创业环保	1065	2.79	-0.71	-68.08	中国银行	3988	3.26	-0.91	-21.74
华电国际电力	1071	3.09	-2.52	-25.61	洛阳钼业	3993	2.30	-3.36	-45.96
东方电气	1072	4.78	-2.45	-58.47	中信证券	6030	15.30	-2.30	-40.87
中国神华	1088	16.10	-1.59	-25.77	中国光大银行	6818	3.56	-0.84	-17.24
洛阳玻璃	1108	1.82	-1.62	-85.47	海通证券	6837	8.18	-3.20	-48.11
中海发展	1138	4.63	-0.86	-34.62	华泰证券	6886	13.08	-2.39	-44.70

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
23/07/2019	522	ASM PACIFIC	中期业绩/股息
23/07/2019	3918	金界控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
23/07/2019	欧元区	消费者信心指数	七月	-7.14%	-7.20%
23/07/2019	美国	房价指数(月比)	五月	0.37%	0.40%
23/07/2019	美国	成屋销售(月比)	六月	-0.23%	2.50%
23/07/2019	美国	成屋销售	六月	5.33mn	5.34mn
23/07/2019	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	七月	4.92%	3.00%

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