

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一上升，科技股升幅較大，市場期待大型科技股於本週將公布理想之業績。此外，歐洲央行將舉行議息會議，市場也有憧憬該局將減息或推出量化寬鬆政策。道瓊斯指數微升0.1%至27,172點；標準普爾指數上升0.3%至2,985點；納斯達克指數上升0.7%至8,204點。

油價週一上升，因市場擔憂海灣地區石油供應將受到影響，紐約9月期油上升0.8%至每桶56.22美元。金價變化不大，紐約8月期金微升至每盎司1,426.9美元。

香港和內地股市週一下跌。運動裝備股逆市上升，其中安踏(2020.HK)遭沽空機構新一輪狙擊，惟股價上漲1.9%；中資券商、基建鐵路股受壓。個股方面，四環醫藥(460.HK)發布盈利預警，股價大跌10.1%；中民築友製造(726.HK)63.5%股權易手建業地產(832.HK)主席，前者股價飆升90.0%。恒生指數下跌1.4%至28,371點，國企指數下跌1.3%至10,770點，香港股市成交金額增加0.2%至678億港元。上證綜合指數下跌1.3%至2,887點，滬深兩市成交金額增加3.9%至人民幣3,590億元。

行業及公司新聞

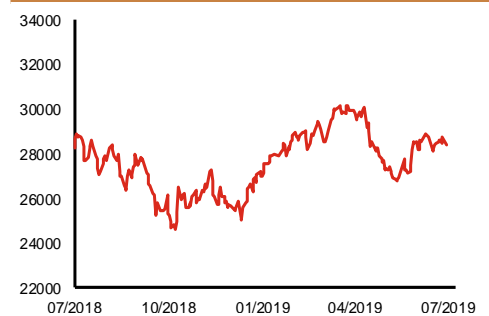
- 中國醫療網絡(383.HK)發布盈利預喜，公司預計2019財年(截止6月30日)將扭虧為盈(上半財年同樣扭虧為盈錄得股東應佔溢利2,273萬港元)，主要受惠於來自醫療分部之醫院費用及收費增加、放債業務之利息收入增加、持作買賣之投資公平值變動錄得收益、融資成本減少、及整體稅項撥回。
- 阜豐集團(546.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比大增不低於80%，主要受惠於味精平均售價上漲令味精業務的毛利及毛利率增加，且行業供過於求的情況持續改善，味精業務取得更佳表現。
- 東方教育(667.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年持續經營業務之稅後純利將同比上升超過40%至不少於人民幣3.0億元，主要受惠於平均收生人數上升及平均學費/服務費上升，且已包括股份基礎開支約人民幣7,500萬元、上市開支約人民幣2,000萬元、及使用權攤銷及確認租賃負債利息約人民幣2,000萬元之調整費用。
- 新城發展(1030.HK)發布公告指公司正與合作夥伴就近期公開市場新獲取項目(約40個)的合作方式進行洽談、協商，籌劃出售部分項目公司股權。截止7月22日，公司已就5個項目簽定了股權轉讓協議，交易總額為人民幣24億元，約佔公司2018年底淨資產的8%。公司重申今年合同銷售目標仍為人民幣2,700億元。
- 安踏體育(2020.HK)發生盈利預喜，公司預計2019年上半年經營溢利將按年增長不少於50%至不低於人民幣40.3億元，股東應佔溢利同比上升不少於25%至超過人民幣24.3億元，主要受惠於1)安踏品牌及其他品牌產品銷售持續強勁增長，導致收益增長超過35%，及2)經營利潤率同比改善(高利率較高的零售業務貢獻增加、提前收到政府補助及經營開支比率相對穩定)。
- 中海石油化學(3983.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比下跌24.9%-28.9%至人民幣5.4億元-5.7億元，主要因甲醇價格下降。另一方面，公司表示於中國內蒙古呼和之年設計生產能力2萬噸的天野聚甲醛裝置C線已重啟，相關產品預計於下半年開始實現銷售。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,371	-1.37	-0.36
國企指數	10,770	-1.28	-1.38
創業板指數	95	-0.56	-8.36
上證綜合指數	2,887	-1.27	-3.83
滬深300指數	3,782	-0.69	-1.36
日經225指數	21,417	-0.23	0.72
道瓊斯指數	27,172	0.07	1.69
標普500指數	2,985	0.28	1.17
納斯達克指數	8,204	0.71	2.15
德國DAX指數	12,289	0.24	-0.41
法國CAC指數	5,567	0.26	0.70
富時100指數	7,515	0.08	1.45

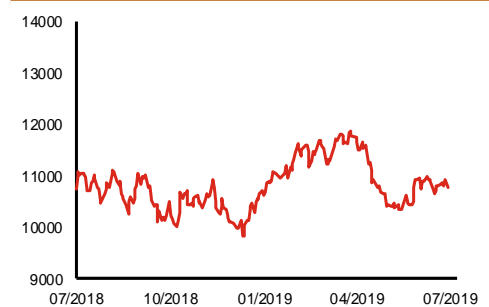
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.53	-6.37	-12.14
VHSI指數	17.67	16.40	1.55

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.22	0.82	-2.43
黃金	1,426.90	0.01	1.71
銅	6,017.50	-0.78	0.78
鋁	1,816.00	-1.73	2.74
小麥	487.25	-3.03	-7.72
玉米	426.75	-2.07	-5.29

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



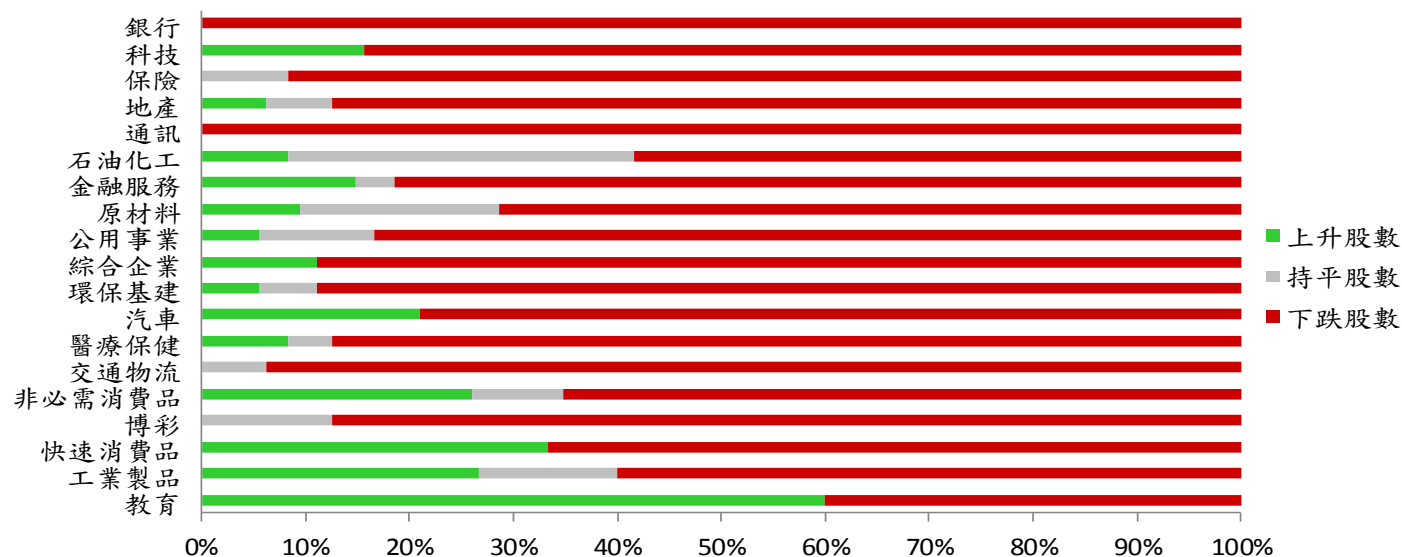
資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	28,612	28,649	28,304	28,371	-1.37	11.4	230.1	4	45	1
國企指數	10,865	10,889	10,758	10,770	-1.28	19.4	193.2	5	44	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.39	0	0	15
科技	-1.10	5	0	27
保險	-1.36	0	1	11
地產	-1.45	2	2	28
通訊	-1.30	0	0	11
石油化工	-0.66	1	4	7
金融服務	-1.79	4	1	22
原材料	-1.09	2	4	15
公用事業	-1.23	1	2	15
綜合企業	-0.96	1	0	8
環保基建	-1.54	1	1	16
汽車	-1.34	4	0	15
醫療保健	-1.17	2	1	21
交通物流	-1.36	0	1	15
非必需消費品	-0.67	6	2	15
博彩	-1.92	0	1	7
快速消費品	-0.33	5	0	10
工業製品	-0.13	4	2	9
教育	0.82	6	0	4



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	76.15	-1.23	75.57	-0.87	0.77
中電控股	2	87.10	-0.85	86.86	-0.45	0.28
中華煤氣	3	17.58	-1.01	17.65	-1.31	-0.41
匯豐控股	5	64.45	-0.92	64.72	0.22	-0.42
電能實業	6	57.45	-1.54	57.02	-1.95	0.75
恒生銀行	11	194.10	-1.32	194.18	-0.56	-0.04
恆基地產	12	42.90	-1.83	42.10	-1.46	1.90
新鴻基地產	16	132.30	-2.58	133.33	-1.50	-0.77
新世界發展	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
銀河娛樂	27	55.95	-2.61	55.69	0.00	0.46
港鐵公司	66	53.20	-1.85	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.30	-1.34	13.59	0.58	-2.14
恆隆地產	101	19.16	-0.93	19.25	-0.88	-0.45
中國旺旺	151	6.18	-1.59	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	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
萬洲國際	288	7.93	1.02	7.84	0.75	1.12
中國石化	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
創科實業	669	59.25	-2.07	59.00	-2.13	0.42
中國海外	688	27.90	-2.62	28.09	-0.89	-0.66
騰訊	700	357.60	-1.16	355.48	-0.48	0.60
中國聯通	762	8.04	-2.43	8.04	-2.00	0.03
領展房產基金	823	96.00	-1.23	N/A	0.00	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	6.16	-1.44	6.14	-1.26	0.34
中國移動	941	69.30	-1.91	68.74	-2.05	0.82
長江基建	1038	62.00	-1.59	64.46	0.00	-3.81
恆安國際	1044	56.30	-1.31	56.80	0.22	-0.88
中國神華	1088	16.10	-1.59	16.03	-0.61	0.42
石藥集團	1093	13.10	-1.36	3.42	-69.41	283.34
華潤置地	1109	34.05	-2.01	34.05	0.00	0.01
長實地產	1113	61.55	0.98	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.89	-1.22	8.92	5.89	-0.29
友邦保險	1299	87.15	-1.53	87.33	-0.84	-0.20
工商銀行	1398	5.50	-1.43	5.50	-0.77	-0.05
金沙中國	1928	40.25	-2.07	40.60	-0.65	-0.87
九龍倉置業	1997	50.45	-3.17	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.14	-1.94	11.31	0.00	-1.48
瑞聲科技	2018	43.10	-1.03	43.12	0.36	-0.04
申洲國際	2313	110.60	0.45	111.02	0.26	-0.38
中國平安	2318	93.90	-1.62	94.16	-0.90	-0.28
蒙牛乳業	2319	31.45	-0.94	32.30	0.00	-2.63
舜宇光學科技	2382	87.70	-0.79	87.81	-0.51	-0.13
中銀香港	2388	30.95	-1.75	31.07	-1.04	-0.38
中國人壽	2628	20.35	-1.93	20.37	-0.99	-0.10
交通銀行	3328	5.85	-2.01	5.97	0.00	-2.02
中國銀行	3988	3.26	-0.91	3.24	-1.14	0.62

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.83	-1.08	-78.21	中聯重科	1157	5.58	-1.06	-19.93
東北電氣	42	0.78	0.00	-66.80	兗州煤業	1171	7.11	-0.42	-38.46
四川成渝	107	2.39	-0.42	-45.59	中國鐵建	1186	9.35	-3.01	-16.87
青島啤酒	168	48.20	-0.82	-8.83	比亞迪	1211	48.35	0.62	-22.40
江蘇寧滬	177	10.84	0.00	-6.73	農業銀行	1288	3.22	-1.23	-20.53
京城機電	187	1.52	-3.80	-80.70	新華保險	1336	37.85	-1.56	-38.01
廣州廣船	317	7.40	-3.01	-58.07	工商銀行	1398	5.50	-1.43	-14.08
馬鞍山鋼鐵	323	2.92	-0.34	-12.19	麗珠醫藥	1513	19.50	0.00	-33.10
上海石油化工	338	2.88	-0.35	-47.14	中國中冶	1618	2.03	-1.46	-38.75
鞍鋼股份	347	3.20	-0.93	-19.67	中國中車	1766	6.20	-1.59	-29.15
江西銅業	358	9.99	0.00	-42.62	廣發證券	1776	9.22	-3.96	-40.79
中國石油化工	386	5.16	-1.34	-13.57	中國交通建設	1800	6.81	-1.87	-45.45
中國中鐵	390	5.73	-1.88	-21.48	晨鳴紙業	1812	3.48	-0.85	-41.60
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	3.07	-2.23	-46.01
南京熊貓電子	553	2.50	-2.34	-79.14	民生銀行	1988	5.43	-1.63	-19.86
鄭煤機	564	3.61	-2.17	-46.09	金隅股份	2009	2.42	-1.63	-39.77
山東墨龍	568	1.25	-3.10	-75.14	中集集團	2039	7.32	-1.88	-36.46
北京北辰實業	588	3.01	-1.63	-29.65	復星醫藥	2196	24.15	-1.02	-19.64
中國東方航空	670	4.50	-1.96	-33.59	萬科企業	2202	30.75	-0.97	-12.88
山東新華製藥	719	3.72	-1.59	-55.41	金風科技	2208	9.18	-0.65	-34.19
中國國航	753	7.99	-0.75	-22.13	廣汽集團	2238	8.01	-0.37	-35.13
中興通訊	763	22.35	-1.11	-37.05	中國平安	2318	93.90	-1.62	-5.64
中國石油	857	4.24	-1.17	-42.08	長城汽車	2333	5.59	-1.76	-38.82
白雲山	874	32.80	-0.91	-22.75	濰柴動力	2338	12.60	-2.33	-11.12
東江環保	895	7.35	0.00	-37.97	中國鋁業	2600	2.64	0.00	-37.47
華能國際電力	902	4.51	-1.74	-36.83	中國太保	2601	32.95	-0.30	-24.20
安徽海螺水泥	914	47.60	-0.83	3.45	上海醫藥	2607	15.02	-1.05	-23.06
海信科龍	921	8.71	-1.02	-32.09	中國人壽	2628	20.35	-1.93	-40.73
建設銀行	939	6.16	-1.44	-24.83	上海電氣	2727	2.76	-1.43	-53.77
大唐發電	991	1.85	-2.12	-45.12	中海集運	2866	0.99	-1.00	-68.62
安徽皖通高速	995	4.82	-1.23	-27.03	大連港	2880	1.00	-0.99	-57.23
中信銀行	998	4.44	-1.33	-31.01	中海油田	2883	8.60	-0.12	-27.07
儀征化纖	1033	0.94	0.00	-64.61	紫金礦業	2899	3.20	0.00	-21.90
重慶鋼鐵	1053	1.07	-1.83	-50.38	交通銀行	3328	5.85	-2.01	-10.67
中國南方航空	1055	5.39	-0.19	-37.18	福耀玻璃	3606	22.75	-2.99	-9.22
浙江世寶	1057	1.10	-1.79	-83.43	招商銀行	3968	39.25	-1.51	-4.92
天津創業環保	1065	2.79	-0.71	-68.08	中國銀行	3988	3.26	-0.91	-21.74
華電國際電力	1071	3.09	-2.52	-25.61	洛陽鉬業	3993	2.30	-3.36	-45.96
東方電氣	1072	4.78	-2.45	-58.47	中信證券	6030	15.30	-2.30	-40.87
中國神華	1088	16.10	-1.59	-25.77	中國光大銀行	6818	3.56	-0.84	-17.24
洛陽玻璃	1108	1.82	-1.62	-85.47	海通證券	6837	8.18	-3.20	-48.11
中海發展	1138	4.63	-0.86	-34.62	華泰證券	6886	13.08	-2.39	-44.70

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
23/07/2019	522	ASM PACIFIC	中期業績/股息
23/07/2019	3918	金界控股	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
23/07/2019	歐元區	消費者信心指數	七月	-7.14%	-7.20%
23/07/2019	美國	房價指數(月比)	五月	0.37%	0.40%
23/07/2019	美國	成屋銷售(月比)	六月	-0.23%	2.50%
23/07/2019	美國	成屋銷售	六月	5.33mn	5.34mn
23/07/2019	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	七月	4.92%	3.00%

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下