

宏觀焦點

美國股市週四個別發展，有新聞指習近平將提出一系列強硬之前題條件以重啟中美貿易談判。道瓊斯指數微跌至26,527點；標準普爾指數上升0.4%至2,925點；納斯達克指數上升0.7%至7,968點。G20峰會將於今明兩天舉行。

油價週四微升，紐約8月期油微升0.1%至每桶59.43美元。金價下跌，紐約8月期金下跌0.2%至每盎司1,412.0美元。

香港和內地股市週四上升。博彩股獲券商看好普遍走高，銀河娛樂(27.HK)及永利澳門(1128.HK)分別上漲3.9%及5.2%；物業管理股普遍下跌。個股方面，中國水務(855.HK)全年股東應佔溢利按年增長20.1%，股價上升3.6%。恒生指數上升1.4%至28,621點，國企指數上升1.2%至10,897點，香港股市成交金額增加21.0%至784億港元。上證綜合指數上升0.7%至2,997點，滬深兩市成交金額增加22.4%至人民幣4,715億元。

行業及公司新聞

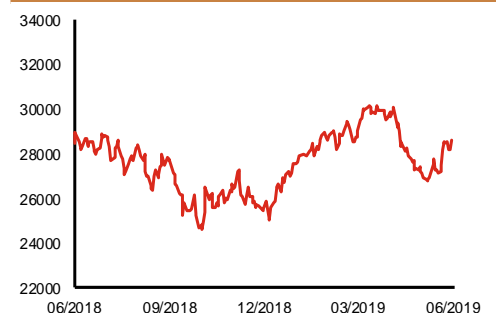
- 此前招股的中集車輛(1839.HK)、萬寶盛華(2180.HK)及中梁控股(2772.HK)仔展認購未足額。
- 浩倫農科(大禹金融)(1073.HK)將主要從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)金融服務。2016-2018年，公司收益分別為6,005、7,352及5,958萬港元；股東應佔溢利分別為3,513、4,169及3,610萬港元。公司今天起至7月19日招股，預計7月26日復牌，招股價為0.52港元，淨集資額約1.3億港元(扣除開支前)，市值為5.9億港元，相當於16.4倍2018年市盈率。
- Platt Nera(1949.HK)主要為泰國金融機構、政府部門及機關(主要為行政、電信及公用事業部門)提供IT解決方案，ATM項目於2018年佔公司收入超過60%。2016-2018年，公司收益分別為3.7、3.0及7.7億泰銖；經調整股東應佔溢利分別為0.9、0.8及1.5億泰銖。公司今天起至7月9日招股，預計7月16日上市，招股價介乎1.25-1.55港元，淨集資額約1.1億港元(招股價中位數)，市值介乎5.0-6.2億港元，相當於13.6-16.9倍2018年經調整市盈率。
- 安樂工程(1977.HK)為香港最大的機電工程服務供應商，按收益計2018年的市場份額約為9.1%。公司控股股東為香港律政司長之丈夫。2016-2018年，公司收益分別為44.1、49.7及59.7億港元；經調整股東應佔溢利分別為1.2、3.8及3.6億港元(毛利率非常波動)。公司今天起至7月4日招股，預計7月12日上市，招股價為1.2港元，淨集資額約3.4億港元，市值為16.8億港元，相當於4.6倍2018年經調整市盈率。公司有意向股東分派不少於溢利之50%作為股息。基礎投資者將認購11.9%全球發售股份，傳國際配售已足額。
- 晉商銀行(2558.HK)為山西省唯一的省級法人城市商業銀行，在全球銀行1000強排名第440位。2018年總資產為人民幣2,272億元，核心一級及一級資本充足率均為10.6%。2016-2018年，公司營業收入分別為人民幣39.5、43.9及47.5億元；淨利差分別為1.8%、2.0%及1.7%；股東應佔溢利分別為人民幣10.3、12.3及13.1億元。公司今天起至7月11日招股，預計7月18日上市，招股價介乎3.80-3.98港元，淨集資額約32.3億港元(招股價中位數)，市值介乎218-228億港元，相當於14.6-15.3倍2018年市盈率及1.0-1.1倍市賬率，估值不太吸引。基石投資者將認購31.0%-32.5%全球發售股份。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,621	1.42	4.49
國企指數	10,897	1.22	4.61
創業板指數	100	1.39	-6.73
上證綜合指數	2,997	0.69	2.99
滬深300指數	3,835	1.07	4.43
日經225指數	21,338	1.19	0.22
道瓊斯指數	26,527	-0.04	4.65
標普500指數	2,925	0.38	4.37
納斯達克指數	7,968	0.73	4.74
德國DAX指數	12,271	0.21	2.03
法國CAC指數	5,494	-0.13	3.41
富時100指數	7,402	-0.19	1.83

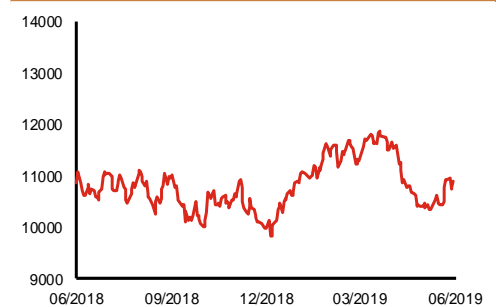
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	15.82	-2.41	-9.60
VHSI指數	17.98	-3.49	-4.11

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	59.43	0.08	0.13
黃金	1,412.00	-0.24	10.53
銅	5,989.00	0.02	0.57
鋁	1,790.00	-1.65	-0.56
小麥	546.75	0.05	6.59
玉米	451.00	-0.77	3.20

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



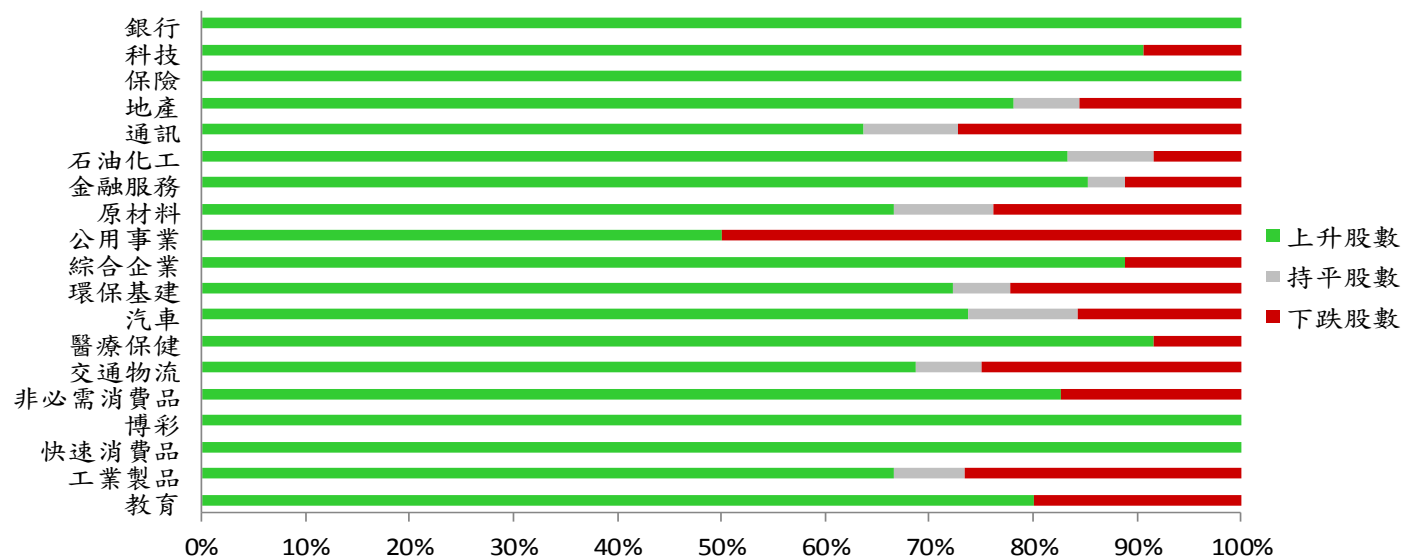
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,353	28,621	28,287	28,621	1.42	17.3	234.5	48	2	0
國企指數	10,825	10,914	10,797	10,897	1.22	25.1	213.2	46	2	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	1.37	15	0	0
科技	2.28	29	0	3
保險	1.40	12	0	0
地產	0.77	25	2	5
通訊	1.13	7	1	3
石油化工	0.90	10	1	1
金融服務	1.09	23	1	3
原材料	0.64	14	2	5
公用事業	-0.05	9	0	9
綜合企業	1.17	8	0	1
環保基建	0.50	13	1	4
汽車	1.86	14	2	3
醫療保健	1.35	22	0	2
交通物流	0.45	11	1	4
非必需消費品	2.22	19	0	4
博彩	4.09	8	0	0
快速消費品	2.61	15	0	0
工業製品	1.04	10	1	4
教育	2.58	8	0	2



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	78.20	1.36	77.45	0.92	0.97
中電控股	2	86.60	1.17	85.89	0.18	0.83
中華煤氣	3	17.54	0.92	17.58	0.00	-0.25
匯豐控股	5	65.05	1.40	64.72	0.61	0.50
電能實業	6	56.60	0.27	57.07	-0.24	-0.82
恒生銀行	11	197.20	1.86	198.06	1.17	-0.43
恆基地產	12	43.20	1.77	42.51	1.68	1.61
新鴻基地產	16	133.10	1.29	133.09	0.77	0.01
新世界發展	17	12.30	0.99	12.25	0.00	0.41
太古股份	19	95.80	0.52	95.89	0.16	-0.09
銀河娛樂	27	52.35	3.87	51.56	3.77	1.53
港鐵公司	66	52.85	0.57	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.22	0.15	13.24	0.00	-0.16
恆隆地產	101	18.52	0.33	18.63	0.00	-0.60
中國旺旺	151	6.56	3.31	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	13.42	2.44	13.32	1.59	0.76
中信股份	267	11.30	1.62	10.53	0.00	7.27
萬洲國際	288	8.18	3.68	8.11	2.80	0.81
中國石化	386	5.35	0.94	5.33	-0.50	0.42
港交所	388	277.00	1.39	276.53	0.68	0.17
創科實業	669	60.00	2.65	59.60	1.95	0.68
中國海外	688	28.10	2.00	27.99	0.08	0.41
騰訊	700	352.80	1.09	354.49	0.91	-0.48
中國聯通	762	8.61	1.65	8.64	1.19	-0.39
領展房產基金	823	97.60	-0.05	N/A	0.48	N/A
中國石油	857	4.35	1.16	4.33	-0.59	0.44
中海油	883	13.46	1.36	13.40	-0.29	0.44
建設銀行	939	6.68	1.67	6.63	1.04	0.68
中國移動	941	71.40	1.56	71.12	1.22	0.40
長江基建	1038	64.00	-0.31	64.23	0.00	-0.36
恆安國際	1044	57.25	1.96	56.89	1.22	0.63
中國神華	1088	16.48	0.37	16.43	-0.83	0.30
石藥集團	1093	12.70	1.93	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	34.70	1.61	33.54	0.00	3.45
長實地產	1113	61.70	1.31	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.16	1.49	7.24	0.00	12.64
友邦保險	1299	84.20	1.94	84.17	1.32	0.04
工商銀行	1398	5.68	1.43	5.67	1.05	0.25
金沙中國	1928	37.50	3.16	37.65	2.95	-0.41
九龍倉置業	1997	55.95	0.36	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.86	0.85	10.32	0.00	14.97
瑞聲科技	2018	44.25	2.91	43.84	2.65	0.93
申洲國際	2313	106.60	4.00	106.19	4.36	0.39
中國平安	2318	94.05	0.86	93.98	0.42	0.08
蒙牛乳業	2319	30.50	0.66	30.49	0.00	0.04
舜宇光學科技	2382	81.30	4.03	81.04	2.88	0.32
中銀香港	2388	30.70	0.99	30.67	0.76	0.09
中國人壽	2628	19.30	2.01	19.35	1.39	-0.26
交通銀行	3328	5.98	0.84	6.33	0.00	-5.58
中國銀行	3988	3.29	1.23	3.28	1.06	0.23

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	2.00	1.01	-81.95	中聯重科	1157	5.18	-2.08	-24.90
東北電氣	42	0.81	0.00	-67.89	兗州煤業	1171	7.35	0.96	-40.98
四川成渝	107	2.41	0.00	-48.39	中國鐵建	1186	9.73	0.00	-13.77
青島啤酒	168	50.40	3.28	-11.38	比亞迪	1211	46.65	0.97	-18.77
江蘇寧滬	177	10.96	-0.54	-9.94	農業銀行	1288	3.27	0.93	-20.50
京城機電	187	1.47	-0.68	-81.39	新華保險	1336	38.35	1.19	-39.29
廣州廣船	317	6.87	-1.58	-60.46	工商銀行	1398	5.68	1.43	-15.42
馬鞍山鋼鐵	323	3.12	-0.64	-19.95	麗珠醫藥	1513	25.60	1.59	-32.10
上海石油化工	338	3.10	0.65	-47.23	中國中冶	1618	2.08	0.48	-40.18
鞍鋼股份	347	3.53	-1.94	-40.37	中國中車	1766	6.68	0.75	-27.69
江西銅業	358	10.52	1.35	-40.88	廣發證券	1776	9.44	1.07	-39.97
中國石油化工	386	5.35	0.94	-13.29	中國交通建設	1800	7.04	1.18	-45.12
中國中鐵	390	5.99	0.17	-19.39	晨鳴紙業	1812	3.43	0.59	-44.20
廣深鐵路	525	2.71	-1.09	-27.06	中煤能源	1898	3.24	0.62	-41.21
深圳高速	548	9.45	-0.21	-12.91	中國遠洋	1919	3.06	-0.33	-46.78
南京熊貓電子	553	2.72	1.12	-81.50	民生銀行	1988	5.45	0.93	-24.59
鄭煤機	564	3.61	2.70	-45.13	金隅股份	2009	2.49	0.40	-41.25
山東墨龍	568	1.33	1.53	-75.41	中集集團	2039	7.97	3.64	-47.77
北京北辰實業	588	2.91	0.69	-32.25	復星醫藥	2196	24.15	1.05	-18.00
中國東方航空	670	4.57	0.88	-36.06	萬科企業	2202	29.05	0.00	-8.17
山東新華製藥	719	3.86	-0.52	-53.27	金風科技	2208	8.52	0.00	-39.19
中國國航	753	7.75	1.31	-28.36	廣汽集團	2238	8.14	3.69	-33.42
中興通訊	763	23.10	6.21	-38.04	中國平安	2318	94.05	0.86	-6.00
中國石油	857	4.35	1.16	-45.23	長城汽車	2333	5.51	0.00	-41.43
白雲山	874	36.15	3.58	-23.15	濰柴動力	2338	12.96	-0.46	-7.27
東江環保	895	7.89	-1.13	-39.09	中國鋁業	2600	2.78	0.72	-38.37
華能國際電力	902	4.59	0.44	-36.59	中國太保	2601	30.75	0.33	-25.35
安徽海螺水泥	914	49.20	1.65	4.94	上海醫藥	2607	15.38	0.65	-26.12
海信科龍	921	9.58	2.79	-32.01	中國人壽	2628	19.30	2.01	-40.34
建設銀行	939	6.68	1.67	-20.66	上海電氣	2727	2.84	0.71	-54.31
大唐發電	991	1.95	-0.51	-44.64	中海集運	2866	0.96	0.00	-68.94
安徽皖通高速	995	4.83	0.21	-33.37	大連港	2880	1.03	0.98	-58.03
中信銀行	998	4.45	1.14	-34.84	中海油田	2883	7.69	1.18	-30.23
儀征化纖	1033	0.99	1.02	-66.10	紫金礦業	2899	3.15	0.00	-25.68
重慶鋼鐵	1053	1.14	0.00	-50.33	交通銀行	3328	5.98	0.84	-14.15
中國南方航空	1055	5.40	1.69	-38.60	福耀玻璃	3606	24.10	1.26	-4.55
浙江世寶	1057	1.14	0.88	-84.00	招商銀行	3968	39.40	1.94	-4.87
天津創業環保	1065	2.87	0.00	-69.97	中國銀行	3988	3.29	1.23	-22.79
華電國際電力	1071	3.11	-1.58	-27.59	洛陽鉬業	3993	2.47	2.49	-46.98
東方電氣	1072	5.25	2.14	-57.02	中信證券	6030	16.58	4.54	-39.00
中國神華	1088	16.48	0.37	-28.76	中國光大銀行	6818	3.60	0.56	-17.28
洛陽玻璃	1108	1.93	1.05	-85.69	海通證券	6837	8.84	2.79	-45.17
中海發展	1138	4.72	1.07	-37.44	華泰證券	6886	13.82	3.44	-45.48

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
28/06/2019	1757	俊裕地基	末期業績/股息
28/06/2019	1131	鴻寶資源	末期業績/股息
28/06/2019	948	阿爾法企業	末期業績/股息
28/06/2019	1496	亞積邦租賃	末期業績/股息
28/06/2019	1246	保集健康	末期業績/股息
28/06/2019	126	佳寧娜	末期業績/股息
28/06/2019	841	木薯資源	末期業績
28/06/2019	162	世紀金花	末期業績/股息
28/06/2019	2113	世紀集團國際	末期業績/股息
28/06/2019	986	中國環保能源	末期業績/股息
28/06/2019	681	中民控股	末期業績/股息
28/06/2019	164	中國寶力科技	末期業績/股息
28/06/2019	673	中國衛生集團	末期業績
28/06/2019	204	中國投資開發	末期業績/股息
28/06/2019	485	中國華星	末期業績
28/06/2019	997	普匯中金國際	末期業績/股息
28/06/2019	269	中國資源交通	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
28/06/2019	美國	密西根大學消費者信心指數	六月終值	97.86	97.90
28/06/2019	香港	港元貨幣供給 M1 (年比)	五月	--	-20.30%
28/06/2019	香港	港元貨幣供給 M2 (年比)	五月	--	-0.30%
28/06/2019	香港	港元貨幣供給 M3 (年比)	五月	--	-0.30%
28/06/2019	歐元區	核心CPI(年比)	六月	0.97%	0.80%
28/06/2019	歐元區	CPI預估(年比)	六月	1.19%	1.20%
28/06/2019	歐元區	CPI預估(年比)	六月	1.19%	1.20%
28/06/2019	美國	芝加哥採購經理人指數	六月	53.48	54.20
28/06/2019	美國	個人消費支出核心指數(月比)	五月	0.17%	0.20%
28/06/2019	美國	個人支出	五月	0.46%	0.30%
28/06/2019	美國	個人消費支出核心指數(年比)	五月	1.55%	1.60%
28/06/2019	美國	個人消費支出平減指數(月比)	五月	0.16%	0.30%
28/06/2019	美國	個人消費支出平減指數 (年比)	五月	1.46%	1.50%
28/06/2019	美國	個人所得	五月	0.31%	0.50%

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