

晨訊

宏观焦点

美国股市周四个别发展，有新闻指习近平将提出一系列强硬之前题条件以重启中美贸易谈判。道琼斯指数微跌至26,527点；标准普尔指数上升0.4%至2,925点；纳斯达克指数上升0.7%至7,968点。G20峰会将于今明两天举行。

油价周四微升，纽约8月期油微升0.1%至每桶59.43美元。金价下跌，纽约8月期金下跌0.2%至每盎司1,412.0美元。

香港和内地股市周四上升。博彩股获券商看好普遍走高，银河娱乐(27.HK)及永利澳门(1128.HK)分别上涨3.9%及5.2%；物业管理股普遍下跌。个股方面，中国水务(855.HK)全年股东应占溢利按年增长20.1%，股价上升3.6%。恒生指数上升1.4%至28,621点，国企指数上升1.2%至10,897点，香港股市成交金额增加21.0%至784亿港元。上证综合指数上升0.7%至2,997点，沪深两市成交金额增加22.4%至人民币4,715亿元。

行业及公司新闻

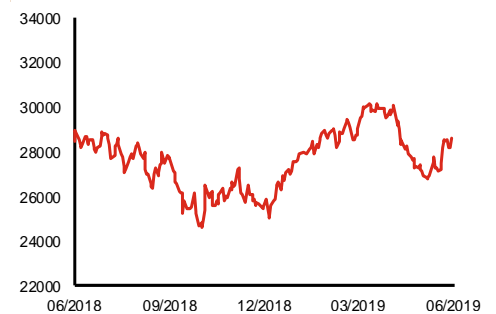
- 此前招股的中集车辆(1839.HK)、万宝盛华(2180.HK)及中梁控股(2772.HK)开展认购未足额。
- 浩伦农科(大禹金融)(1073.HK)将主要从事第1类(证券交易)、第4类(就证券提供意见)、第6类(就机构融资提供意见)及第9类(提供资产管理)金融服务。2016-2018年，公司收益分别为6,005、7,352及5,958万港元；股东应占溢利分别为3,513、4,169及3,610万港元。公司今天起至7月19日招股，预计7月26日复牌，招股价为0.52港元，净集资额约1.3亿港元(扣除开支前)，市值为5.9亿港元，相当于16.4倍2018年市盈率。
- Platt Nera(1949.HK)主要为泰国金融机构、政府部门及机关(主要为行政、电信及公用事业部门)提供IT解决方案。ATM项目于2018年占公司收入超过60%。2016-2018年，公司收益分别为3.7、3.0及7.7亿泰铢；经调整股东应占溢利分别为0.9、0.8及1.5亿泰铢。公司今天起至7月9日招股，预计7月16日上市，招股价介乎1.25-1.55港元，净集资额约1.1亿港元(招股价中位数)，市值介乎5.0-6.2亿港元，相当于13.6-16.9倍2018年经调整市盈率。
- 安乐工程(1977.HK)为香港最大的机电工程服务供应商，按收益计2018年的市场份额约为9.1%。公司控股股东为香港律政司长之丈夫。2016-2018年，公司收益分别为44.1、49.7及59.7亿港元；经调整股东应占溢利分别为1.2、3.8及3.6亿港元(毛利率非常波动)。公司今天起至7月4日招股，预计7月12日上市，招股价为1.2港元，净集资额约3.4亿港元，市值为16.8亿港元，相当于4.6倍2018年经调整市盈率。公司有意向股东分派不少于溢利之50%作为股息。基础投资者将认购11.9%全球发售股份，传国际配售已足额。
- 晋商银行(2558.HK)为山西省唯一的省级法人城市商业银行，在全球银行1000强排名第440位。2018年总资产为人民币2,272亿元。核心一级及一级资本充足率均为10.6%。2016-2018年，公司营业收入分别为人民币39.5、43.9及47.5亿元；净利差分别为1.8%、2.0%及1.7%；股东应占溢利分别为人民币10.3、12.3及13.1亿元。公司今天起至7月11日招股，预计7月18日上市，招股价介乎3.80-3.98港元，净集资额约32.3亿港元(招股价中位数)，市值介乎218-228亿港元，相当于14.6-15.3倍2018年市盈率及1.0-1.1倍市账率，估值不太吸引。基石投资者将认购31.0%-32.5%全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,621	1.42	4.49
国企指数	10,897	1.22	4.61
创业板指数	100	1.39	-6.73
上证综合指数	2,997	0.69	2.99
沪深300指数	3,835	1.07	4.43
日经225指数	21,338	1.19	0.22
道琼斯指数	26,527	-0.04	4.65
标普500指数	2,925	0.38	4.37
纳斯达克指数	7,968	0.73	4.74
德国DAX指数	12,271	0.21	2.03
法国CAC指数	5,494	-0.13	3.41
富时100指数	7,402	-0.19	1.83

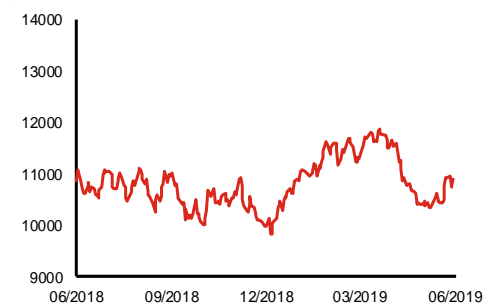
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.82	-2.41	-9.60
VHSI指数	17.98	-3.49	-4.11

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	59.43	0.08	0.13
黄金	1,412.00	-0.24	10.53
铜	5,989.00	0.02	0.57
铝	1,790.00	-1.65	-0.56
小麦	546.75	0.05	6.59
玉米	451.00	-0.77	3.20

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



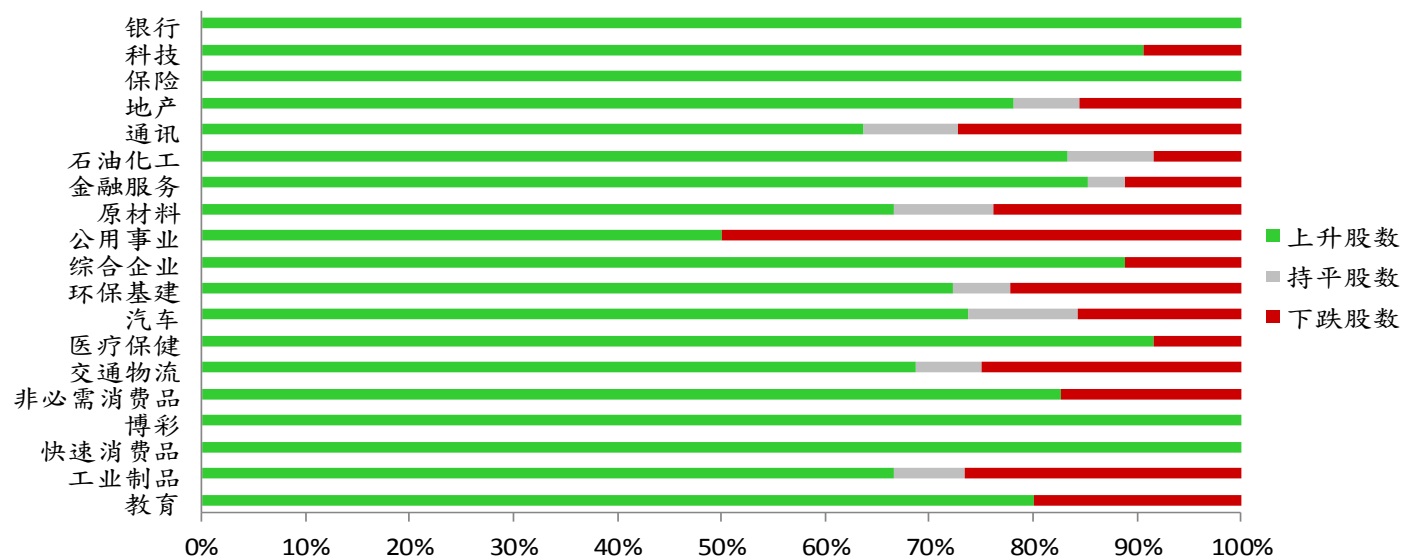
资料来源：彭博、西证证券经纪

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

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.37	15	0	0
科技	2.28	29	0	3
保险	1.40	12	0	0
地产	0.77	25	2	5
通讯	1.13	7	1	3
石油化工	0.90	10	1	1
金融服务	1.09	23	1	3
原材料	0.64	14	2	5
公用事业	-0.05	9	0	9
综合企业	1.17	8	0	1
环保基建	0.50	13	1	4
汽车	1.86	14	2	3
医疗保健	1.35	22	0	2
交通物流	0.45	11	1	4
非必需消费品	2.22	19	0	4
博彩	4.09	8	0	0
快速消费品	2.61	15	0	0
工业制品	1.04	10	1	4
教育	2.58	8	0	2



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	78.20	1.36	77.45	0.92	0.97
中电控股	2	86.60	1.17	85.89	0.18	0.83
中华煤气	3	17.54	0.92	17.58	0.00	-0.25
汇丰控股	5	65.05	1.40	64.72	0.61	0.50
电能实业	6	56.60	0.27	57.07	-0.24	-0.82
恒生银行	11	197.20	1.86	198.06	1.17	-0.43
恒基地产	12	43.20	1.77	42.51	1.68	1.61
新鸿基地产	16	133.10	1.29	133.09	0.77	0.01
新世界发展	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
银河娱乐	27	52.35	3.87	51.56	3.77	1.53
港铁公司	66	52.85	0.57	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.22	0.15	13.24	0.00	-0.16
恒隆地产	101	18.52	0.33	18.63	0.00	-0.60
中国旺旺	151	6.56	3.31	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	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
万洲国际	288	8.18	3.68	8.11	2.80	0.81
中国石化	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
创科实业	669	60.00	2.65	59.60	1.95	0.68
中国海外	688	28.10	2.00	27.99	0.08	0.41
腾讯	700	352.80	1.09	354.49	0.91	-0.48
中国联通	762	8.61	1.65	8.64	1.19	-0.39
领展房产基金	823	97.60	-0.05	N/A	0.48	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.68	1.67	6.63	1.04	0.68
中国移动	941	71.40	1.56	71.12	1.22	0.40
长江基建	1038	64.00	-0.31	64.23	0.00	-0.36
恒安国际	1044	57.25	1.96	56.89	1.22	0.63
中国神华	1088	16.48	0.37	16.43	-0.83	0.30
石药集团	1093	12.70	1.93	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.70	1.61	33.54	0.00	3.45
长实地产	1113	61.70	1.31	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.16	1.49	7.24	0.00	12.64
友邦保险	1299	84.20	1.94	84.17	1.32	0.04
工商银行	1398	5.68	1.43	5.67	1.05	0.25
金沙中国	1928	37.50	3.16	37.65	2.95	-0.41
九龙仓置业	1997	55.95	0.36	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.86	0.85	10.32	0.00	14.97
瑞声科技	2018	44.25	2.91	43.84	2.65	0.93
申洲国际	2313	106.60	4.00	106.19	4.36	0.39
中国平安	2318	94.05	0.86	93.98	0.42	0.08
蒙牛乳业	2319	30.50	0.66	30.49	0.00	0.04
舜宇光学科技	2382	81.30	4.03	81.04	2.88	0.32
中银香港	2388	30.70	0.99	30.67	0.76	0.09
中国人寿	2628	19.30	2.01	19.35	1.39	-0.26
交通银行	3328	5.98	0.84	6.33	0.00	-5.58
中国银行	3988	3.29	1.23	3.28	1.06	0.23

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	2.00	1.01	-81.95	中联重科	1157	5.18	-2.08	-24.90
东北电气	42	0.81	0.00	-67.89	兖州煤业	1171	7.35	0.96	-40.98
四川成渝	107	2.41	0.00	-48.39	中国铁建	1186	9.73	0.00	-13.77
青岛啤酒	168	50.40	3.28	-11.38	比亚迪	1211	46.65	0.97	-18.77
江苏宁沪	177	10.96	-0.54	-9.94	农业银行	1288	3.27	0.93	-20.50
京城机电	187	1.47	-0.68	-81.39	新华保险	1336	38.35	1.19	-39.29
广州广船	317	6.87	-1.58	-60.46	工商银行	1398	5.68	1.43	-15.42
马鞍山钢铁	323	3.12	-0.64	-19.95	丽珠医药	1513	25.60	1.59	-32.10
上海石油化工	338	3.10	0.65	-47.23	中国中冶	1618	2.08	0.48	-40.18
鞍钢股份	347	3.53	-1.94	-40.37	中国中车	1766	6.68	0.75	-27.69
江西铜业	358	10.52	1.35	-40.88	广发证券	1776	9.44	1.07	-39.97
中国石油化工	386	5.35	0.94	-13.29	中国交通建设	1800	7.04	1.18	-45.12
中国中铁	390	5.99	0.17	-19.39	晨鸣纸业	1812	3.43	0.59	-44.20
广深铁路	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	中国远洋	1919	3.06	-0.33	-46.78
南京熊猫电子	553	2.72	1.12	-81.50	民生银行	1988	5.45	0.93	-24.59
郑煤机	564	3.61	2.70	-45.13	金隅股份	2009	2.49	0.40	-41.25
山东墨龙	568	1.33	1.53	-75.41	中集集团	2039	7.97	3.64	-47.77
北京北辰实业	588	2.91	0.69	-32.25	复星医药	2196	24.15	1.05	-18.00
中国东方航空	670	4.57	0.88	-36.06	万科企业	2202	29.05	0.00	-8.17
山东新华制药	719	3.86	-0.52	-53.27	金风科技	2208	8.52	0.00	-39.19
中国国航	753	7.75	1.31	-28.36	广汽集团	2238	8.14	3.69	-33.42
中兴通讯	763	23.10	6.21	-38.04	中国平安	2318	94.05	0.86	-6.00
中国石油	857	4.35	1.16	-45.23	长城汽车	2333	5.51	0.00	-41.43
白云山	874	36.15	3.58	-23.15	潍柴动力	2338	12.96	-0.46	-7.27
东江环保	895	7.89	-1.13	-39.09	中国铝业	2600	2.78	0.72	-38.37
华能国际电力	902	4.59	0.44	-36.59	中国太保	2601	30.75	0.33	-25.35
安徽海螺水泥	914	49.20	1.65	4.94	上海医药	2607	15.38	0.65	-26.12
海信科龙	921	9.58	2.79	-32.01	中国人寿	2628	19.30	2.01	-40.34
建设银行	939	6.68	1.67	-20.66	上海电气	2727	2.84	0.71	-54.31
大唐发电	991	1.95	-0.51	-44.64	中海集运	2866	0.96	0.00	-68.94
安徽皖通高速	995	4.83	0.21	-33.37	大连港	2880	1.03	0.98	-58.03
中信银行	998	4.45	1.14	-34.84	中海油田	2883	7.69	1.18	-30.23
仪征化纤	1033	0.99	1.02	-66.10	紫金矿业	2899	3.15	0.00	-25.68
重庆钢铁	1053	1.14	0.00	-50.33	交通银行	3328	5.98	0.84	-14.15
中国南方航空	1055	5.40	1.69	-38.60	福耀玻璃	3606	24.10	1.26	-4.55
浙江世宝	1057	1.14	0.88	-84.00	招商银行	3968	39.40	1.94	-4.87
天津创业环保	1065	2.87	0.00	-69.97	中国银行	3988	3.29	1.23	-22.79
华电国际电力	1071	3.11	-1.58	-27.59	洛阳钼业	3993	2.47	2.49	-46.98
东方电气	1072	5.25	2.14	-57.02	中信证券	6030	16.58	4.54	-39.00
中国神华	1088	16.48	0.37	-28.76	中国光大银行	6818	3.60	0.56	-17.28
洛阳玻璃	1108	1.93	1.05	-85.69	海通证券	6837	8.84	2.79	-45.17
中海发展	1138	4.72	1.07	-37.44	华泰证券	6886	13.82	3.44	-45.48

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
28/06/2019	1757	俊裕地基	末期业绩/股息
28/06/2019	1131	鸿宝资源	末期业绩/股息
28/06/2019	948	阿尔法企业	末期业绩/股息
28/06/2019	1496	亚积邦租赁	末期业绩/股息
28/06/2019	1246	保集健康	末期业绩/股息
28/06/2019	126	佳宁娜	末期业绩/股息
28/06/2019	841	木薯资源	末期业绩
28/06/2019	162	世纪金花	末期业绩/股息
28/06/2019	2113	世纪集团国际	末期业绩/股息
28/06/2019	986	中国环保能源	末期业绩/股息
28/06/2019	681	中民控股	末期业绩/股息
28/06/2019	164	中国宝力科技	末期业绩/股息
28/06/2019	673	中国卫生集团	末期业绩
28/06/2019	204	中国投资开发	末期业绩/股息
28/06/2019	485	中国华星	末期业绩
28/06/2019	997	普汇中金国际	末期业绩/股息
28/06/2019	269	中国资源交通	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/06/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	六月终值	97.86	97.90
28/06/2019	香港	港元货币供给 M1 (年比)	五月	--	-20.30%
28/06/2019	香港	港元货币供给 M2 (年比)	五月	--	-0.30%
28/06/2019	香港	港元货币供给 M3 (年比)	五月	--	-0.30%
28/06/2019	欧元区	核心CPI(年比)	六月	0.97%	0.80%
28/06/2019	欧元区	CPI预估(年比)	六月	1.19%	1.20%
28/06/2019	欧元区	CPI预估(年比)	六月	1.19%	1.20%
28/06/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	六月	53.48	54.20
28/06/2019	美国	个人消费支出核心指数(月比)	五月	0.17%	0.20%
28/06/2019	美国	个人支出	五月	0.46%	0.30%
28/06/2019	美国	个人消费支出核心指数(年比)	五月	1.55%	1.60%
28/06/2019	美国	个人消费支出平减指数(月比)	五月	0.16%	0.30%
28/06/2019	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	五月	1.46%	1.50%
28/06/2019	美国	个人所得	五月	0.31%	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	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