

宏观焦点

美国股市周一下跌，因有券商下调苹果（AAPL.US）投资评级拖累其股价下跌2.1%。道琼斯指数下跌0.4%至26,806点；标准普尔指数下跌0.5%至2,976点；纳斯达克指数下跌0.8%至8,098点。

油价周一上升，纽约8月期油上升0.3%至每桶57.66美元。金价大致持平，纽约8月期金微跌至每盎司1,400.0美元。

香港和内地股市周一下跌。安踏体育（2020.HK）遭沽空机构狙击，股价下跌7.3%后停牌，拖累体育用品股走软；教育股也跌幅较大。个股方面，承兴国际（2662.HK）主席被刑拘，公司股价暴跌80.4%；金蝶（268.HK）发布盈警，股价大跌13.5%。恒生指数下跌1.5%至28,332点，国企指数下跌1.6%至10,725点，香港股市成交金额减少22.4%至757亿港元。上证综合指数下跌2.6%至2,933点，沪深两市成交金额减少13.6%至人民币3,681亿元。

行业及公司新闻

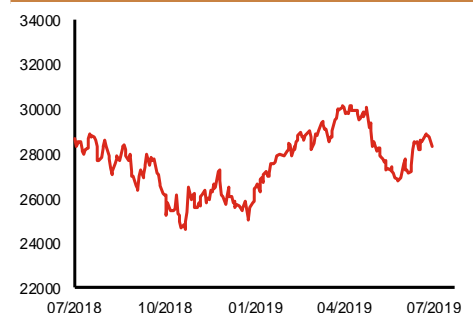
- 此前招股的百威亚太（1876.HK）公开孖展认购已超购逾1.4倍；晋商银行（2558.HK）公开孖展认购仍未足额，不过有传其国际配售已足额。
- 吉利汽车（175.HK）发布盈利预警，公司预计2019年上半年股东应占溢利将按年减少约40%，主要因汽车整体销量下跌超出预期及公司主动减少经销商总库存，从而对销量及利润率产生负面影响。公司同时公布2019年上半年汽车销量65.2万部，同比下降15.0%，其中6月份销量按年大跌29.3%至9.1万部，但公司表示零售销量按年及按月均录得强劲增长。6月份销售状况远较首5月为差。鉴于中国市场汽车整体销量下跌超出预期及公司主动减少经销商总库存之决心，公司于2019年上半年的总销量低于原定预期。再加上今年剩余时间中国乘用车市场的持续不确定性，公司将全年销量目标从151万部下调至136万部，上半年完成公司2019年全年经调整后销售目标136万部之47.9%。
- 绿地香港（337.HK）公布2019年上半年合约销售总额为人民币256亿元，同比大增67.2%，其中6月份合同销售按年微增1.1%至人民币39.9亿元，销售状况远差于首5月。上半年完成公司2019年全年销售目标人民币500亿元之51.2%。
- 欢喜传媒（1003.HK）发布盈利预喜，公司预计2019年上半年收益同比大幅提高，并将扭亏为盈（2018年上半年收益8,499万港元，股东应占亏损1.1亿港元），主要受惠于1)公司之主营业务电影及电视剧版权投资及欢喜首映流媒体平台的收益同比增长10倍以上至不少于9.3亿港元，及2)期内确认的以股份为基础付款之开支同比显著减少（2018年上半年：6,547万港元）。
- 宝龙地产（1238.HK）公布2019年上半年合约销售总额为人民币292亿元，同比大增78.7%，其中6月份合同销售按年上升58.7%至人民币66.8亿元，销售增速较首5月放缓。上半年完成公司2019年全年销售目标人民币500亿元之58.4%。
- 丘钛科技（1478.HK）公布2019年上半年摄像头模组及指纹识别模组销量分别同比大增77.5%及下降16.6%，其中6月份销量分别按年增加65.2%及倒退32.9%，二者销售状况均不及首5月。
- 远洋集团（3377.HK）公布2019年上半年协议销售总额为人民币601亿元，同比上升33.2%，其中6月份协议销售按年增加16.3%至人民币167亿元，销售状况逊于首5月。上半年完成公司2019年全年销售目标人民币1,400亿元之42.9%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,332	-1.54	5.07
国企指数	10,725	-1.56	3.78
创业板指数	98	-1.57	-6.74
上证综合指数	2,933	-2.58	3.73
沪深300指数	3,803	-2.32	6.68
日经225指数	21,534	-0.98	3.49
道琼斯指数	26,806	-0.43	3.16
标普500指数	2,976	-0.48	3.57
纳斯达克指数	8,098	-0.78	4.60
德国DAX指数	12,544	-0.20	4.14
法国CAC指数	5,589	-0.08	4.20
富时100指数	7,549	-0.05	2.96

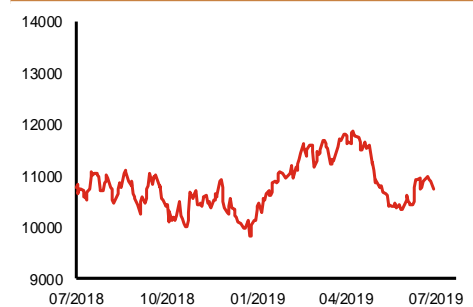
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.96	5.12	-14.36
VHSI指数	15.58	5.99	-8.51

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.66	0.26	5.95
黄金	1,400.00	-0.01	3.72
铜	5,892.00	-0.17	1.60
铝	1,809.00	0.33	2.55
小麦	511.00	-0.78	-0.29
玉米	443.75	0.34	1.79

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



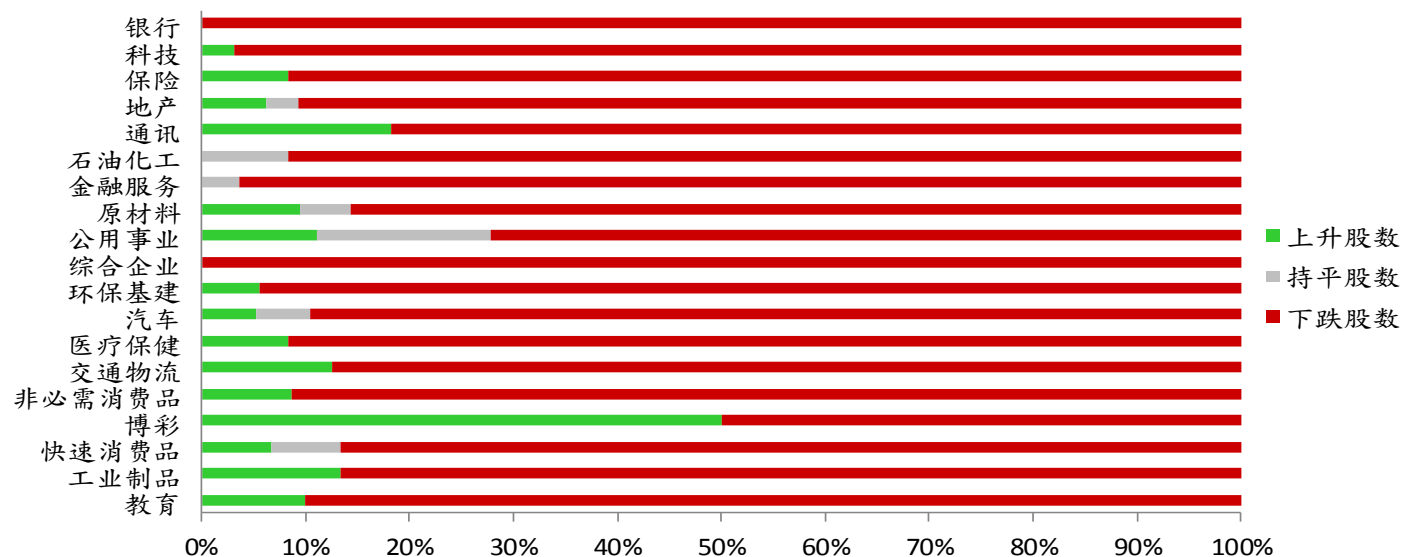
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,513	28,541	28,194	28,332	-1.54	12.9	154.9	1	49	0
国企指数	10,801	10,807	10,680	10,725	-1.56	17.9	125.8	3	47	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.97	0	0	15
科技	-2.64	1	0	31
保险	-1.45	1	0	11
地产	-1.29	2	1	29
通讯	-0.96	2	0	9
石油化工	-1.56	0	1	11
金融服务	-1.80	0	1	26
原材料	-1.27	2	1	18
公用事业	-0.64	2	3	13
综合企业	-1.50	0	0	9
环保基建	-1.33	1	0	17
汽车	-1.87	1	1	17
医疗保健	-2.24	2	0	22
交通物流	-1.75	2	0	14
非必需消费品	-1.70	2	0	21
博彩	-0.25	4	0	4
快速消费品	-1.64	1	1	13
工业制品	-1.38	2	0	13
教育	-2.29	1	0	9



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	76.80	-1.03	76.28	-0.65	0.69
中电控股	2	87.55	-0.79	87.74	-0.35	-0.22
中华煤气	3	17.62	-1.56	17.82	-1.08	-1.13
汇丰控股	5	65.00	-0.69	65.22	-0.64	-0.33
电能实业	6	57.05	-0.78	57.17	0.21	-0.21
恒生银行	11	193.60	-0.72	192.80	-0.32	0.42
恒基地产	12	43.05	-2.16	42.51	-0.55	1.28
新鸿基地产	16	134.50	-1.54	134.93	-1.26	-0.32
新世界发展	17	12.38	-2.06	12.60	3.19	-1.71
太古股份	19	95.85	-2.94	96.40	-2.37	-0.57
银河娱乐	27	54.95	-1.26	54.60	-1.74	0.65
港铁公司	66	53.00	-1.49	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.32	-1.33	13.21	0.00	0.82
恒隆地产	101	18.84	-1.88	18.86	-2.18	-0.10
中国旺旺	151	6.25	-1.88	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.16	-4.10	11.77	-6.71	3.29
中信股份	267	11.02	-0.90	11.54	0.00	-4.53
万洲国际	288	7.82	-2.25	7.80	-1.14	0.27
中国石化	386	5.17	-1.34	5.20	-0.83	-0.60
港交所	388	274.20	-1.51	274.73	-0.41	-0.19
创科实业	669	60.00	-2.60	59.93	-1.58	0.12
中国海外	688	28.75	-2.54	28.71	-2.61	0.16
腾讯	700	351.00	-2.45	349.72	-1.77	0.37
中国联通	762	8.34	-2.34	8.36	-1.92	-0.25
领展房产基金	823	98.15	-1.06	N/A	-2.03	N/A
中国石油	857	4.20	-1.18	4.24	-0.31	-0.88
中海油	883	13.06	-2.10	13.15	-1.42	-0.66
建设银行	939	6.19	-1.28	6.17	-0.68	0.39
中国移动	941	70.30	-0.85	70.65	-0.29	-0.49
长江基建	1038	63.10	-1.25	63.95	-1.12	-1.34
恒安国际	1044	56.45	-1.40	56.59	-0.46	-0.25
中国神华	1088	16.18	-1.82	16.18	-0.48	-0.02
石药集团	1093	12.52	-2.64	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.20	-4.07	34.00	0.00	0.60
长实地产	1113	61.20	-0.97	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.50	-3.41	8.41	0.00	1.10
友邦保险	1299	84.55	-1.97	84.77	-1.24	-0.26
工商银行	1398	5.51	-0.72	5.51	-0.04	0.03
金沙中国	1928	38.90	0.39	39.21	2.11	-0.80
九龙仓置业	1997	53.50	-2.73	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.48	-3.20	11.29	9.67	1.68
瑞声科技	2018	43.65	-3.64	43.44	-2.35	0.48
申洲国际	2313	106.00	-2.75	106.77	-2.56	-0.72
中国平安	2318	95.55	-1.19	95.46	-0.49	0.09
蒙牛乳业	2319	31.00	-2.52	32.30	0.00	-4.04
舜宇光学科技	2382	82.45	-0.96	83.60	1.13	-1.38
中银香港	2388	30.70	-0.97	30.94	-0.01	-0.78
中国人寿	2628	19.62	-1.51	19.70	-0.63	-0.41
交通银行	3328	5.89	-1.51	5.96	-2.25	-1.20
中国银行	3988	3.25	-0.91	3.25	0.00	-0.02

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	1.90	-3.55	-78.67	中联重科	1157	4.75	-1.04	-23.66
东北电气	42	0.78	-1.27	-68.14	兖州煤业	1171	7.18	-2.18	-38.62
四川成渝	107	2.41	-0.41	-46.97	中国铁建	1186	9.24	-1.70	-16.39
青岛啤酒	168	48.65	-0.51	-9.79	比亚迪	1211	46.85	-1.99	-20.99
江苏宁沪	177	11.02	-0.72	-12.64	农业银行	1288	3.22	-0.92	-21.08
京城机电	187	1.42	-3.40	-79.73	新华保险	1336	37.40	-2.48	-37.37
广州广船	317	7.50	-1.96	-62.06	工商银行	1398	5.51	-0.72	-13.03
马鞍山钢铁	323	3.00	-2.28	-22.38	丽珠医药	1513	18.68	-2.61	-35.97
上海石油化工	338	2.99	-1.97	-47.76	中国中冶	1618	2.03	-1.93	-40.69
鞍钢股份	347	3.33	-4.03	-20.38	中国中车	1766	6.49	-0.31	-28.06
江西铜业	358	10.10	-0.59	-39.71	广发证券	1776	9.00	-2.17	-41.05
中国石油化工	386	5.17	-1.34	-14.42	中国交通建设	1800	6.82	-1.45	-45.10
中国中铁	390	5.81	-0.85	-20.65	晨鸣纸业	1812	3.64	-2.67	-41.61
广深铁路	525	2.64	-0.75	-26.52	中煤能源	1898	3.13	-1.26	-41.62
深圳高速	548	9.60	1.37	-12.59	中国远洋	1919	3.07	-1.92	-44.38
南京熊猫电子	553	2.70	-1.82	-79.55	民生银行	1988	5.37	-1.29	-21.03
郑煤机	564	3.63	-2.94	-44.40	金隅股份	2009	2.46	-3.15	-39.88
山东墨龙	568	1.29	0.78	-74.54	中集集团	2039	7.54	-1.95	-36.52
北京北辰实业	588	2.86	-1.72	-31.24	复星医药	2196	23.35	-3.11	-21.04
中国东方航空	670	4.65	-3.33	-33.07	万科企业	2202	31.30	-0.16	-5.26
山东新华制药	719	3.67	-1.87	-54.20	金风科技	2208	8.76	-0.68	-35.59
中国国航	753	7.98	-3.04	-24.21	广汽集团	2238	8.33	-1.07	-35.98
中兴通讯	763	22.75	-0.44	-37.78	中国平安	2318	95.55	-1.19	-4.84
中国石油	857	4.20	-1.18	-45.10	长城汽车	2333	5.97	-1.00	-40.35
白云山	874	34.75	-3.34	-25.22	潍柴动力	2338	12.30	-2.09	-8.19
东江环保	895	7.80	-1.76	-37.83	中国铝业	2600	2.60	-1.52	-39.31
华能国际电力	902	4.74	0.00	-32.98	中国太保	2601	30.00	-2.91	-24.22
安徽海螺水泥	914	48.25	-2.82	1.92	上海医药	2607	15.04	-1.96	-24.69
海信科龙	921	9.22	-2.64	-37.13	中国人寿	2628	19.62	-1.51	-38.83
建设银行	939	6.19	-1.28	-26.79	上海电气	2727	2.76	-0.72	-53.97
大唐发电	991	1.94	0.00	-43.51	中海集运	2866	1.00	-1.96	-67.68
安徽皖通高速	995	4.86	-0.82	-33.93	大连港	2880	1.01	1.00	-57.16
中信银行	998	4.39	-1.13	-34.68	中海油田	2883	7.49	-1.58	-28.79
仪征化纤	1033	0.92	-1.08	-66.32	紫金矿业	2899	3.14	0.00	-25.12
重庆钢铁	1053	1.13	-0.88	-48.61	交通银行	3328	5.89	-1.51	-15.09
中国南方航空	1055	5.53	-2.98	-34.95	福耀玻璃	3606	24.65	-1.20	-5.44
浙江世宝	1057	1.10	-0.90	-83.61	招商银行	3968	37.70	-2.33	-6.46
天津创业环保	1065	2.84	-2.07	-70.80	中国银行	3988	3.25	-0.91	-22.71
华电国际电力	1071	3.10	-0.32	-26.08	洛阳钼业	3993	2.35	-1.67	-46.70
东方电气	1072	4.98	-2.35	-56.92	中信证券	6030	15.24	-1.93	-41.97
中国神华	1088	16.18	-1.82	-25.14	中国光大银行	6818	3.56	-0.56	-17.12
洛阳玻璃	1108	1.90	-2.06	-85.33	海通证券	6837	8.26	-1.67	-46.33
中海发展	1138	4.38	-4.16	-38.07	华泰证券	6886	13.22	-2.79	-45.01

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
09/07/2019	254	国家联合资源	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
09/07/2019	美国	JOLTs职缺	五月	7471.63k	7449.00k

资料来源：彭博、西证证券经纪

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