

## 宏观焦点

美国股市周三上升，受惠于鲍威尔表示联储局已准备好采取适当行动维持经济增长，且上周非农就业数据理想并没有改变该局对美国面对下行风险之看法。道琼斯指数上升0.3%至26,860点；标准普尔指数上升0.5%至2,993点；纳斯达克指数上升0.7%至8,203点。

油价周三大涨，EIA与API之数据均显示上周美国原油库存大跌且跌幅远超市场预期，纽约8月期油急升4.5%至每桶60.43美元。金价上升，受惠于鲍威尔之讲话加深了本月减息之预期，纽约8月期金上升0.9%至每盎司1,412.5美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。物业管理股表现亮眼，其中永升生活服务(1995.HK)发布盈利预喜，股价大涨15.4%，佳兆业物业(2168.HK)及中海物业(2669.HK)分别上涨8.0%及7.2%。个股方面，万宝华盛(2180.HK)上市首日收市价较招股价低1.0%。恒生指数上升0.3%至28,205点，国企指数上升0.5%至10,702点，香港股市成交金额减少8.5%至643亿港元。上证综合指数下跌0.4%至2,915点，沪深两市成交金额减少6.6%至人民币3,246亿元。

## 行业及公司新闻

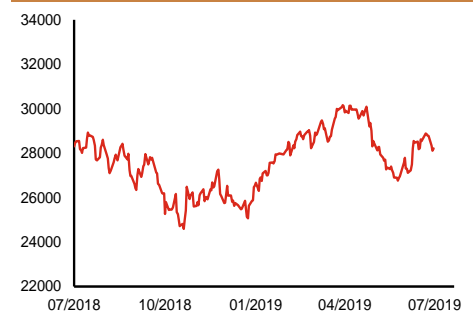
- 德昌机电(179.HK)公布2020财年第一季度(截止6月30日)营业额为7.7亿美元，同比减少12.0%，同时因7、8月销售订单仍低于去年同期，预计上半财年(截止9月30日)股东应占溢利将远低于去年同期。
- 远大医药(512.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利同比增长超过50%至不少于4.7亿港元，主要受惠于公司核心产品及高毛利率产品的销售收入同比明显增长，且去年下半年完成收购的联营公司上海旭东海普已带来盈利贡献。
- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2019年上半年公司综合经营收益净额分别为50.7亿美元及人民币134亿元，分别同比增长6.3%及19.4%，其中6月份则分别上升4.3%及23.5%。
- 中国粮油(606.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年股东应占溢利同比减少约3.2亿港元至约4.3亿港元，主要因油籽加工业务表现不佳，及销售及分销费用同比增加。
- 三一国际(631.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年净利润将同比大幅增长，主要受惠于煤机板块、大型港机及矿用车辆收入大幅增长、国际市场拓展成效显著、产品毛利率有所提升、及管理费用率(不含研发)和销售费用率均显著下降。
- 美东汽车(1268.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利将录得35%以上之增长至不少于人民币2.1亿元，主要受惠于销售额的稳健增长、品牌结构的显著优化、及管理效率的持续提升。
- 大昌行(1828.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降约30%至约1.9亿港元，主要因汽车板块继续面临市场严峻局面导致业绩下滑、消费品板块仍未能产生盈利、及公司对存货损失及应收账款等做出拨备。
- 雅生活(3319.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利同比增长超过50%至不少于人民币5.0亿元，主要受惠于公司物业管理在管建筑面积增加及多元化增值服务产生的收入上升。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,205	0.31	1.49
国企指数	10,702	0.48	0.77
创业板指数	98	0.70	-7.64
上证综合指数	2,915	-0.44	-0.36
沪深300指数	3,787	-0.17	1.81
日经225指数	21,533	-0.15	1.59
道琼斯指数	26,860	0.29	3.12
标普500指数	2,993	0.45	3.72
纳斯达克指数	8,203	0.75	4.86
德国DAX指数	12,373	-0.51	1.79
法国CAC指数	5,568	-0.08	2.94
富时100指数	7,531	-0.08	1.79

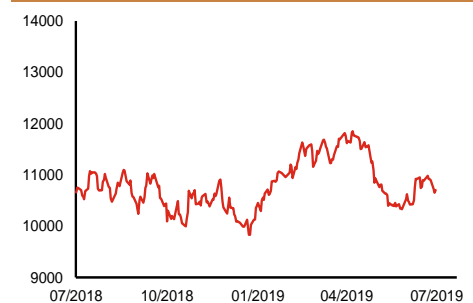
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.03	-7.52	-18.51
VHSI指数	15.52	-1.96	-8.65

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	60.43	4.50	13.19
黄金	1,412.50	0.86	7.21
铜	5,940.00	2.03	1.12
铝	1,850.00	1.59	4.23
小麦	504.75	0.40	-3.17
玉米	439.50	0.51	-1.85

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



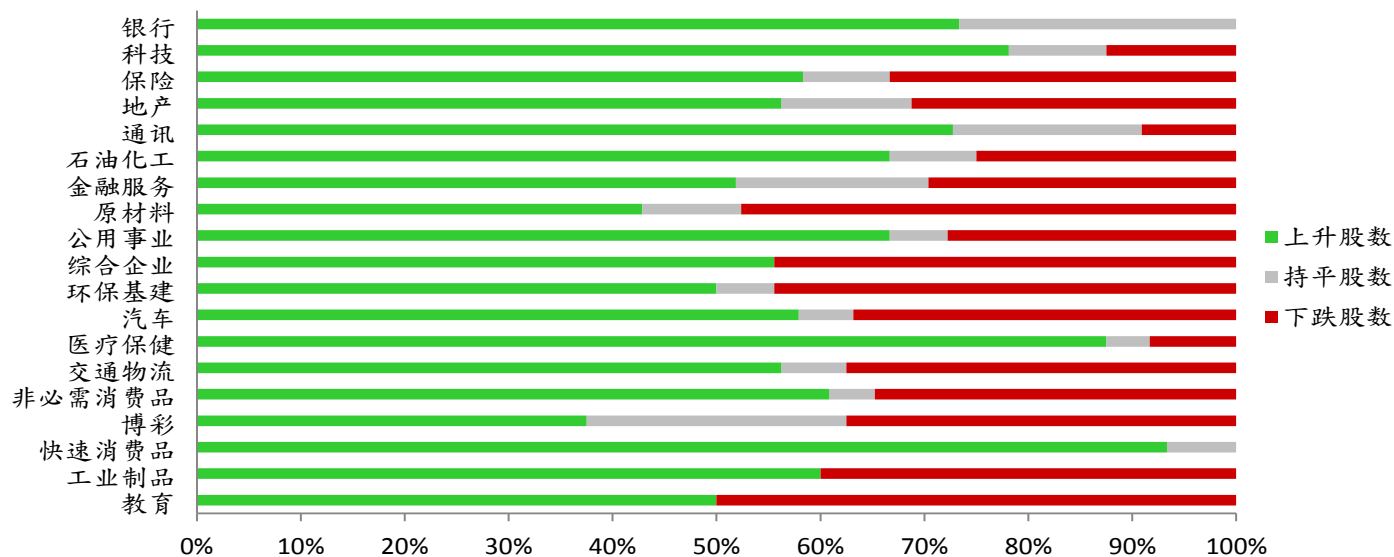
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,245	28,312	28,145	28,205	0.31	10.4	239.0	30	12	8
国企指数	10,699	10,732	10,670	10,702	0.48	15.2	188.7	38	9	3

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.42	11	4	0
科技	1.37	25	3	4
保险	0.54	7	1	4
地产	0.59	18	4	10
通讯	0.78	8	2	1
石油化工	1.00	8	1	3
金融服务	0.03	14	5	8
原材料	0.41	9	2	10
公用事业	0.45	12	1	5
综合企业	0.12	5	0	4
环保基建	0.25	9	1	8
汽车	0.32	11	1	7
医疗保健	1.93	21	1	2
交通物流	0.28	9	1	6
非必需消费品	0.30	14	1	8
博彩	0.58	3	2	3
快速消费品	1.46	14	1	0
工业制品	1.62	9	0	6
教育	-0.74	5	0	5



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	75.80	-0.13	75.65	0.10	0.20
中电控股	2	87.30	0.00	86.98	-0.49	0.36
中华煤气	3	17.60	0.46	17.70	-0.66	-0.57
汇丰控股	5	64.90	0.00	65.10	-0.45	-0.31
电能实业	6	57.50	1.14	57.44	1.31	0.10
恒生银行	11	194.30	0.36	194.99	0.48	-0.35
恒基地产	12	42.50	-0.12	42.61	0.04	-0.26
新鸿基地产	16	131.70	0.23	132.16	-0.06	-0.34
新世界发展	17	12.20	0.00	12.43	-1.55	-1.82
太古股份	19	94.85	0.26	95.66	0.25	-0.84
银河娱乐	27	55.85	2.29	54.97	0.49	1.60
港铁公司	66	53.85	1.03	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.14	0.00	13.11	-0.94	0.20
恒隆地产	101	18.84	0.43	19.02	0.50	-0.96
中国旺旺	151	6.25	1.30	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.00	2.56	12.02	2.67	-0.16
中信股份	267	10.86	0.18	10.71	-7.43	1.43
万洲国际	288	7.65	1.06	7.64	0.31	0.14
中国石化	386	5.10	-0.39	5.18	-0.11	-1.51
港交所	388	270.80	0.07	272.36	0.27	-0.57
创科实业	669	58.60	-0.34	58.75	-0.36	-0.26
中国海外	688	28.40	-0.18	28.73	0.49	-1.14
腾讯	700	356.80	1.71	356.06	1.20	0.21
中国联通	762	8.35	0.24	8.40	-0.19	-0.61
领展房产基金	823	97.30	-0.05	N/A	0.32	N/A
中国石油	857	4.21	0.24	4.26	0.33	-1.25
中海油	883	13.14	1.39	13.42	2.35	-2.09
建设银行	939	6.14	0.00	6.15	0.38	-0.24
中国移动	941	70.15	-0.07	70.43	-0.35	-0.40
长江基建	1038	63.25	0.80	64.49	0.63	-1.92
恒安国际	1044	56.00	1.17	55.88	1.25	0.22
中国神华	1088	16.16	0.25	16.12	0.61	0.26
石药集团	1093	12.70	4.10	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.40	1.78	34.07	0.00	0.98
长实地产	1113	59.70	-0.58	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.72	3.32	8.42	0.00	3.50
友邦保险	1299	83.30	-0.66	83.76	-0.72	-0.55
工商银行	1398	5.49	0.37	5.51	0.38	-0.36
金沙中国	1928	39.55	0.00	39.70	0.00	-0.38
九龙仓置业	1997	52.40	-0.47	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.38	1.25	11.31	0.00	0.59
瑞声科技	2018	42.45	0.00	42.36	0.52	0.22
申洲国际	2313	105.90	0.38	105.04	-1.25	0.82
中国平安	2318	93.45	-0.59	93.59	-0.42	-0.15
蒙牛乳业	2319	31.30	1.79	32.37	0.00	-3.31
舜宇光学科技	2382	82.50	1.73	83.11	1.78	-0.73
中银香港	2388	30.70	0.16	30.67	-0.08	0.11
中国人寿	2628	19.50	-0.41	19.60	-0.79	-0.51
交通银行	3328	5.86	0.00	5.97	0.00	-1.91
中国银行	3988	3.24	0.31	3.25	0.29	-0.25

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	1.86	-1.06	-79.17	中联重科	1157	4.80	-0.83	-22.56
东北电气	42	0.78	0.00	-67.95	兖州煤业	1171	7.14	0.28	-38.51
四川成渝	107	2.40	0.00	-47.76	中国铁建	1186	9.08	-0.44	-17.09
青岛啤酒	168	48.45	0.21	-10.39	比亚迪	1211	47.60	0.42	-22.35
江苏宁沪	177	10.88	-0.37	-13.11	农业银行	1288	3.23	0.31	-20.89
京城机电	187	1.43	-4.03	-80.89	新华保险	1336	36.75	1.45	-38.64
广州广船	317	7.45	0.13	-60.20	工商银行	1398	5.49	0.37	-13.02
马鞍山钢铁	323	2.96	-0.34	-23.22	丽珠医药	1513	19.02	2.81	-35.08
上海石油化工	338	2.95	1.03	-48.23	中国中冶	1618	2.04	0.99	-40.41
鞍钢股份	347	3.28	-0.61	-20.98	中国中车	1766	6.37	0.31	-28.92
江西铜业	358	10.00	-0.20	-39.40	广发证券	1776	9.05	-0.11	-42.25
中国石油化工	386	5.10	-0.39	-13.76	中国交通建设	1800	6.71	0.30	-45.67
中国中铁	390	5.73	0.17	-21.52	晨鸣纸业	1812	3.52	-1.12	-43.21
广深铁路	525	2.60	0.00	-27.42	中煤能源	1898	3.11	-0.32	-41.69
深圳高速	548	9.52	0.85	-11.98	中国远洋	1919	3.04	0.33	-43.61
南京熊猫电子	553	2.65	-1.12	-79.42	民生银行	1988	5.38	0.75	-20.89
郑煤机	564	3.87	7.80	-42.52	金隅股份	2009	2.44	0.00	-39.73
山东墨龙	568	1.30	0.00	-74.37	中集集团	2039	7.67	-1.03	-38.18
北京北辰实业	588	2.85	0.71	-32.27	复星医药	2196	24.35	4.73	-21.63
中国东方航空	670	4.56	-0.44	-33.29	万科企业	2202	30.85	1.82	-7.01
山东新华制药	719	3.65	0.00	-55.24	金风科技	2208	9.40	8.17	-34.97
中国国航	753	7.85	1.03	-24.73	广汽集团	2238	8.21	1.73	-36.90
中兴通讯	763	22.75	1.79	-38.34	中国平安	2318	93.45	-0.59	-6.50
中国石油	857	4.21	0.24	-44.42	长城汽车	2333	5.81	-1.19	-44.41
白云山	874	35.15	0.29	-24.86	潍柴动力	2338	12.42	1.14	-8.07
东江环保	895	7.70	-0.65	-36.31	中国铝业	2600	2.58	0.39	-39.83
华能国际电力	902	4.69	-0.21	-34.02	中国太保	2601	29.90	0.34	-25.67
安徽海螺水泥	914	47.90	-0.52	3.18	上海医药	2607	15.26	2.69	-23.15
海信科龙	921	9.15	0.44	-36.65	中国人寿	2628	19.50	-0.41	-39.35
建设银行	939	6.14	0.00	-22.76	上海电气	2727	2.75	0.00	-54.12
大唐发电	991	1.89	-0.53	-44.79	中海集运	2866	0.99	1.02	-67.40
安徽皖通高速	995	4.85	-0.41	-33.78	大连港	2880	1.01	1.00	-57.10
中信银行	998	4.40	0.69	-34.09	中海油田	2883	8.02	4.70	-25.22
仪征化纤	1033	0.96	1.05	-65.12	紫金矿业	2899	3.10	0.00	-23.86
重庆钢铁	1053	1.09	-0.91	-50.08	交通银行	3328	5.86	0.00	-10.23
中国南方航空	1055	5.42	1.12	-35.51	福耀玻璃	3606	24.60	0.41	-5.00
浙江世宝	1057	1.07	-2.73	-84.42	招商银行	3968	37.60	0.94	-5.86
天津创业环保	1065	2.80	0.00	-70.12	中国银行	3988	3.24	0.31	-23.00
华电国际电力	1071	3.06	0.66	-26.08	洛阳钼业	3993	2.33	-0.43	-46.92
东方电气	1072	4.76	-1.14	-58.56	中信证券	6030	15.44	1.45	-41.48
中国神华	1088	16.16	0.25	-25.49	中国光大银行	6818	3.55	0.00	-17.42
洛阳玻璃	1108	1.88	-1.05	-85.29	海通证券	6837	8.38	1.21	-46.18
中海发展	1138	4.40	1.15	-37.19	华泰证券	6886	13.22	1.70	-44.96

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
11/07/2019	6288	FAST RETAIL-DRS	季度业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
11/07/2019	美国	首次申请失业救济金人数	七月六日	222.25k	221.00k
11/07/2019	美国	连续申请失业救济金人数	六月二十九日	1679.17k	1686.00k
11/07/2019	美国	消费者物价指数(月比)	六月	0.01%	0.10%
11/07/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年比)	六月	2.02%	2.00%
11/07/2019	美国	消费者物价指数(年比)	六月	1.62%	1.80%
11/07/2019	美国	CPI 主要指数 经季调	六月	262.49	262.03
11/07/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月比)	六月	0.19%	0.10%
11/07/2019	美国	消费者物价指数 未经季调	六月	256.08	256.09

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