

## 宏观焦点

美国三大指数上周五创纪录新高,受惠于鲍威尔之证词稳固了市场对本月减息之预期。道琼斯指数上升0.9%至27,332点;标准普尔指数上升0.5%至3,014点;纳斯达克指数上升0.6%至8,244点。

油价上周五大致持平,纽约8月期油微升至每桶60.21美元。金价上升,纽约8月期金上升0.4%至每盎司1,412.2美元。

香港和内地股市上周五上升。汽车经销股跑输大市,其中广汇宝信(1293.HK)大跌9.7%;教育股也录得较大跌幅;部分内房股上升。个股方面,安乐工程(1977.HK)及华检医疗(1931.HK)上市首日收市价分别较招股价高35.8%及持平。恒生指数微升0.1%至28,472点,国企指数微升至10,788点,香港股市成交金额减少7.4%至624亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,931点,沪深两市成交金额减少4.6%至人民币3,275亿元。中国今天将公布第二季GDP增速。

## 行业及公司新闻

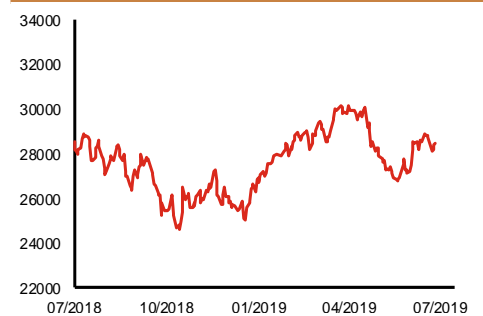
- 龙记(255.HK)发布盈利预警,公司预计2019年上半年股东应占溢利同比减少超过40%,主要因期内总订单减少及相对固定的营运成本导致收入及毛利率减少。
- 鞍钢(347.HK)发布盈利预警,公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比大跌67.3%至约人民币14.5亿元(一季度按年大跌78.2%至人民币4.2亿元;二季度预期同比减少59.2%至约人民币10.3亿元),主要因钢材价格下降及原燃料价格快速上涨。
- 中联重科(1157.HK)发布盈利预警,公司预计2019年上半年股东应占溢利同比大增1.7-2.1倍至人民币24-27亿元(一季度按年增长1.7倍至人民币10.0亿元;二季度同比急增1.9-2.5倍至约人民币14-17亿元),主要受惠于产品订单和销量持续保持高速增长、核心4.0系列产品市场覆盖率增加、及费用率同比下降。
- 特步国际(1368.HK)公布营运数据,公司2019年第二季同店销售录得同比低双位数增长(按零售价值计算),与第一季增速相若;零售销售增长与第一季一样维持超过20%之增速(包括线上线下渠道);零售折扣水平约7.5-8折,略低于第一季之7.5折;零售存货周转维持于约4个月。
- 金斯瑞(1548.HK)发布盈利预警,公司预计2019年上半年将转盈为亏录得约2,940-4,420万美元亏损,主要因CAR-T临床试验研发费用大幅提高、细胞治疗管线及综合性细胞治疗平台研发投入显著增加、及增加招聘更多人才及改善激励政策。
- 百威亚太(1876.HK)宣布全球发售不予进行。
- 金隅集团(2009.HK)发布盈利预告,公司预计2019年上半年股东应占溢利同比增长8%-29%至人民币26-31亿元,但相当于第二季股东应占溢利介乎人民币21.8-26.8亿元,变动幅度介乎按年倒退17.0%至微增2.1%。
- 西部水泥(2233.HK)发布盈利预告,公司预计2019年上半年纯利同比录得适度增加,主要受惠于水泥平均售价上涨,公司2019年首5个月收益按年增加约26%。
- 中国建材(3323.HK)发布盈利预告,公司预计2019年上半年股东应占溢利同比增长超过50%至不低于人民币57.2亿元(一季度按年大增1.8倍至人民币26.0亿元;二季度同比增加不低于8.5%至不少于人民币31.1亿元),主要受惠于金融资产公允价值大幅增加,及主要产品水泥的价格上涨和销量增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,472	0.14	4.99
国企指数	10,788	0.04	3.54
创业板指数	98	0.47	-6.43
上证综合指数	2,931	0.44	1.69
沪深300指数	3,809	0.62	4.21
日经225指数	21,686	0.20	2.63
道琼斯指数	27,332	0.90	4.76
标普500指数	3,014	0.46	4.39
纳斯达克指数	8,244	0.59	5.74
德国DAX指数	12,323	-0.07	1.88
法国CAC指数	5,573	0.38	3.82
富时100指数	7,506	-0.05	2.18

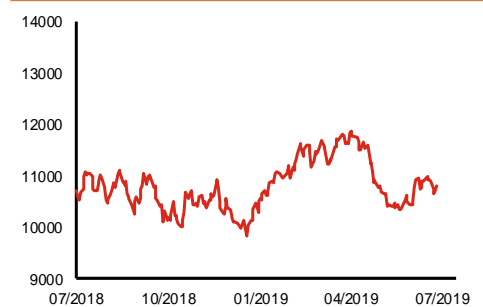
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.39	-4.18	-18.91
VHSI指数	14.21	-3.27	-21.36

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	60.21	0.02	14.06
黄金	1,412.20	0.39	5.44
铜	5,935.00	-0.34	1.42
铝	1,822.00	-0.33	1.79
小麦	523.00	0.29	-3.18
玉米	459.25	2.51	0.11

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



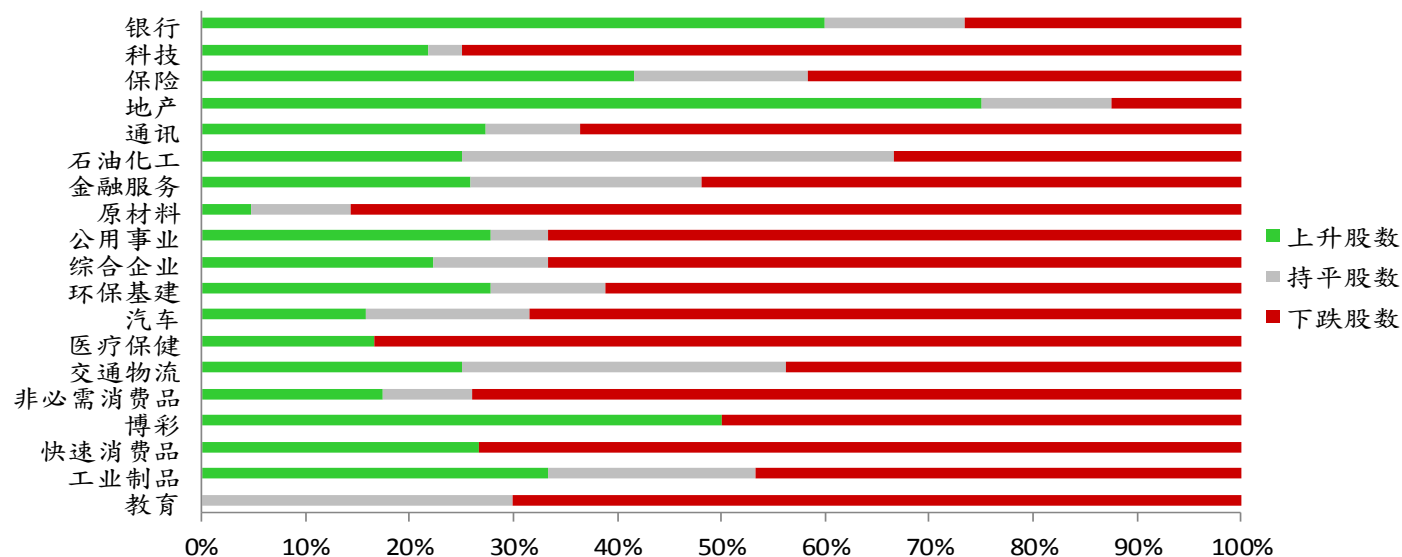
资料来源:彭博、西证证券经纪

## 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	28,402	28,604	28,400	28,472	0.14	12.4	198.6	24	22	4
国企指数	10,773	10,859	10,765	10,788	0.04	17.6	181.2	20	23	7

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.12	9	2	4
科技	-0.52	7	1	24
保险	0.48	5	2	5
地产	0.69	24	4	4
通讯	0.10	3	1	7
石油化工	-0.36	3	5	4
金融服务	-0.25	7	6	14
原材料	-0.99	1	2	18
公用事业	-0.73	5	1	12
综合企业	-0.36	2	1	6
环保基建	0.07	5	2	11
汽车	-1.30	3	3	13
医疗保健	-1.22	4	0	20
交通物流	-0.28	4	5	7
非必需消费品	-1.16	4	2	17
博彩	0.28	4	0	4
快速消费品	-0.99	4	0	11
工业制品	0.32	5	3	7
教育	-1.78	0	3	7



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	76.20	-0.07	75.92	0.52	0.36
中电控股	2	87.80	0.00	87.59	0.36	0.24
中华煤气	3	17.78	0.11	17.92	-0.43	-0.81
汇丰控股	5	65.20	0.00	65.17	-0.17	0.05
电能实业	6	57.70	-0.52	57.77	-0.05	-0.13
恒生银行	11	195.10	0.21	195.60	0.52	-0.26
恒基地产	12	43.50	0.69	42.66	0.37	1.97
新鸿基地产	16	134.80	0.15	135.26	0.52	-0.34
新世界发展	17	12.42	0.16	12.17	0.00	2.04
太古股份	19	95.65	-0.10	96.53	0.11	-0.92
银河娱乐	27	55.90	0.36	55.81	0.00	0.16
港铁公司	66	54.40	0.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.38	1.36	13.13	0.00	1.87
恒隆地产	101	19.20	0.63	19.33	0.73	-0.69
中国旺旺	151	6.15	-2.38	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.60	-1.86	11.58	-1.30	0.13
中信股份	267	10.80	-1.82	10.72	0.00	0.71
万洲国际	288	7.75	-0.77	7.68	-0.78	0.88
中国石化	386	5.20	0.19	5.19	-0.21	0.11
港交所	388	275.40	0.73	274.97	0.77	0.16
创科实业	669	58.45	-1.10	58.34	-1.01	0.18
中国海外	688	28.70	0.00	28.57	-0.65	0.46
腾讯	700	355.00	-0.62	355.52	0.15	-0.15
中国联通	762	8.23	-1.08	8.25	-1.13	-0.24
领展房产基金	823	98.05	0.46	N/A	-0.91	N/A
中国石油	857	4.28	-0.23	4.29	0.04	-0.35
中海油	883	13.46	0.00	13.41	-0.17	0.37
建设银行	939	6.25	0.64	6.26	1.72	-0.13
中国移动	941	69.90	-0.43	69.90	-0.36	0.00
长江基建	1038	62.90	-1.41	64.59	0.00	-2.62
恒安国际	1044	56.45	-0.70	56.09	-0.47	0.64
中国神华	1088	16.22	-0.49	16.05	-0.58	1.05
石药集团	1093	12.58	-2.48	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.70	0.43	34.12	0.00	1.70
长实地产	1113	60.95	0.83	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.52	-1.62	8.44	0.00	0.97
友邦保险	1299	85.45	1.30	85.57	1.63	-0.14
工商银行	1398	5.52	0.18	5.49	0.36	0.46
金沙中国	1928	40.40	1.38	40.42	2.19	-0.05
九龙仓置业	1997	53.00	0.19	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.42	-0.35	11.33	0.00	0.79
瑞声科技	2018	42.60	-0.47	42.58	0.50	0.05
申洲国际	2313	106.80	-0.56	106.29	-0.22	0.48
中国平安	2318	94.25	0.16	94.16	0.80	0.09
蒙牛乳业	2319	31.35	-1.42	32.42	0.00	-3.30
舜宇光学科技	2382	86.00	1.00	86.20	1.77	-0.23
中银香港	2388	30.95	0.32	31.02	0.83	-0.21
中国人寿	2628	20.20	1.81	20.24	2.86	-0.20
交通银行	3328	5.94	-0.50	5.98	0.00	-0.72
中国银行	3988	3.26	0.31	3.24	0.54	0.59

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	1.83	-2.14	-79.07	中联重科	1157	4.97	3.76	-21.95
东北电气	42	0.78	0.00	-67.49	兖州煤业	1171	7.15	-0.56	-38.71
四川成渝	107	2.42	0.00	-46.79	中国铁建	1186	9.10	-0.33	-17.41
青岛啤酒	168	47.50	-1.25	-11.00	比亚迪	1211	47.60	0.00	-22.85
江苏宁沪	177	10.82	-0.92	-8.06	农业银行	1288	3.26	0.31	-20.36
京城机电	187	1.45	2.11	-80.38	新华保险	1336	37.80	1.89	-39.29
广州广船	317	7.21	-1.64	-60.86	工商银行	1398	5.52	0.18	-13.62
马鞍山钢铁	323	2.93	-1.01	-14.96	丽珠医药	1513	18.76	-0.64	-37.69
上海石油化工	338	2.97	0.00	-49.08	中国中冶	1618	2.04	-0.97	-41.37
鞍钢股份	347	3.25	-1.81	-21.48	中国中车	1766	6.38	-0.16	-28.79
江西铜业	358	10.00	-0.60	-40.62	广发证券	1776	9.15	-0.33	-42.52
中国石油化工	386	5.20	0.19	-12.72	中国交通建设	1800	6.70	-0.74	-46.09
中国中铁	390	5.60	-0.26	-23.41	晨鸣纸业	1812	3.50	-1.13	-43.31
广深铁路	525	2.60	0.00	-27.87	中煤能源	1898	3.12	-0.32	-41.74
深圳高速	548	9.61	1.59	-12.24	中国远洋	1919	3.00	-1.64	-45.03
南京熊猫电子	553	2.62	1.55	-79.55	民生银行	1988	5.47	0.55	-20.22
郑煤机	564	3.69	-3.91	-46.00	金隅股份	2009	2.39	-2.05	-41.29
山东墨龙	568	1.30	0.00	-74.65	中集集团	2039	7.45	-0.80	-37.12
北京北辰实业	588	3.00	4.17	-29.83	复星医药	2196	23.85	-2.45	-22.69
中国东方航空	670	4.48	-1.54	-34.66	万科企业	2202	31.15	0.48	-7.60
山东新华制药	719	3.65	-0.82	-55.85	金风科技	2208	9.36	0.00	-36.48
中国国航	753	7.92	0.00	-23.96	广汽集团	2238	7.87	-1.13	-38.48
中兴通讯	763	23.05	0.44	-37.04	中国平安	2318	94.25	0.16	-6.60
中国石油	857	4.28	-0.23	-43.57	长城汽车	2333	5.65	-1.57	-43.60
白云山	874	35.55	0.28	-24.32	潍柴动力	2338	12.26	0.99	-9.85
东江环保	895	7.55	-1.95	-37.89	中国铝业	2600	2.60	-0.38	-39.83
华能国际电力	902	4.67	-1.06	-34.60	中国太保	2601	31.55	3.61	-26.34
安徽海螺水泥	914	47.35	-1.25	1.00	上海医药	2607	14.90	-0.76	-25.67
海信科龙	921	9.19	-0.65	-35.29	中国人寿	2628	20.20	1.81	-42.08
建设银行	939	6.25	0.64	-23.34	上海电气	2727	2.73	-0.36	-54.44
大唐发电	991	1.89	-2.07	-44.78	中海集运	2866	1.00	1.01	-67.43
安徽皖通高速	995	4.96	1.02	-32.26	大连港	2880	1.00	0.00	-57.51
中信银行	998	4.45	0.00	-34.00	中海油田	2883	8.34	0.00	-25.76
仪征化纤	1033	0.98	-1.01	-64.68	紫金矿业	2899	3.08	-1.60	-23.05
重庆钢铁	1053	1.09	0.00	-50.07	交通银行	3328	5.94	-0.50	-9.93
中国南方航空	1055	5.33	-0.74	-36.99	福耀玻璃	3606	24.55	1.66	-5.51
浙江世宝	1057	1.13	3.67	-84.07	招商银行	3968	38.40	1.45	-4.60
天津创业环保	1065	2.81	-0.35	-69.79	中国银行	3988	3.26	0.31	-22.93
华电国际电力	1071	3.03	-0.98	-26.59	洛阳钼业	3993	2.29	-0.87	-47.69
东方电气	1072	4.93	2.71	-57.16	中信证券	6030	15.62	-0.26	-41.22
中国神华	1088	16.22	-0.49	-25.04	中国光大银行	6818	3.54	-0.56	-18.07
洛阳玻璃	1108	1.86	-0.53	-85.45	海通证券	6837	8.41	0.24	-46.71
中海发展	1138	4.34	-1.14	-37.84	华泰证券	6886	13.28	-0.30	-43.77

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
15/07/2019	中国	工业生产 年至今 (年比)	六月	5.90%	6.00%
15/07/2019	中国	实质工业生产 (年比)	六月	5.27%	5.00%
15/07/2019	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	六月	5.59%	5.60%
15/07/2019	中国	零售销售 年至今(年比)	六月	8.20%	8.10%
15/07/2019	中国	GDP年比	第二季	6.25%	6.40%
15/07/2019	中国	零售销售 (年比)	六月	8.44%	8.60%

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