

# 晨訊

## 宏观焦点

美国三大指数周一上升再创纪录新高，花旗银行(C.US)季绩优于预期但由于净息差收窄拖累金融股下跌，但科技股及医保股上涨。道琼斯指数微升0.1%至27,359点；标准普尔指数微升至3,014点；纳斯达克指数上升0.2%至8,258点。

油价周一下跌，因受风暴影响之美国墨西哥湾已开始恢复石油生产，纽约8月期油下跌1.1%至每桶59.58美元。金价上升，纽约8月期金微升0.1%至每盎司1,413.5美元。

香港和内地股市周一上升。市传第二轮4+7仿制药全国招标将开放，带动医药股大幅上涨，其中石药集团(1093.HK)及中国生物制药(1177.HK)分别上涨7.0%及5.5%；石油化工股下滑。个股方面，中国环保能源(986.HK)公布正就可能收购进行磋商，全日收高44.1%；安踏(2020.HK)遭沽空机构发第四份沽空报告，不过股价倒升2.9%。恒生指数上升0.3%至28,555点，国企指数上升0.5%至10,839点，香港股市成交金额增加14.3%至714亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,942点，沪深两市成交金额增加29.0%至人民币4,225亿元。

## 行业及公司新闻

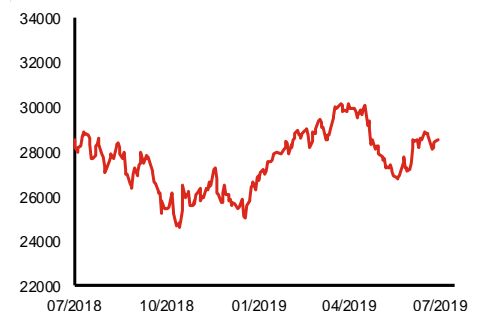
- 协合新能源(182.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年纯利同比增加40%以上，主要受惠于营运权益装机容量和发电利润的大幅增加所致。
- 佐丹奴(709.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比减少38%，主要因零售环境疲弱及中美贸易战导致大中华地区市场情绪不佳。
- 亚洲水泥(743.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利同比大增50%-60%，主要受惠于公司产品平均售价上升。
- 华润置地(1109.HK)公布2019年上半年合同销售金额为人民币1,188亿元，同比增长26.0%，其中6月份合同销售仅按年微升0.7%至人民币285亿元。6月份销售增速远差于首5月，上半年完成公司2019年全年销售目标人民币2,420亿元之49.1%。
- 新华保险(1336.HK)公布2019年上半年累计原保险保费收入为人民币740亿元，同比增长9.0%，其中6月份原保险保费收入按年上升7.1%至人民币142亿元，6月份收入增速较首5月放缓。
- 中煤能源(1898.HK)公布经营数据，2019年上半年商品煤销量10,323万吨，同比增长30.3%，其中6月份销量按年增加19.1%至1,931万吨，销售增速较首5月有所放缓。
- 阳光纸业(2002.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减少不超过30%，主要因产品售价下跌及原材料采购成本增加令毛利率下降。
- 中国人寿(2628.HK)公布2019年上半年原保费收入约人民币3,782亿元，同比增加5.0%；其中6月份原保险保费收入按年上升6.6%至人民币566亿元，6月份收入增速较首5月有提升。
- 大连港(2880.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利同比大增40%-60%至人民币2.5-2.8亿元(一季度扭亏为盈录得股东应占溢利人民币8,321万元)，主要受惠于油储分部的主要回头客户贡献的收益增加，但部分被外汇收益减少所抵销。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,555	0.29	5.30
国企指数	10,839	0.47	4.02
创业板指数	97	-1.39	-7.74
上证综合指数	2,942	0.40	2.09
沪深300指数	3,824	0.41	4.63
日经225指数	21,686	0.00	0.00
道琼斯指数	27,359	0.10	4.87
标普500指数	3,014	0.02	4.41
纳斯达克指数	8,258	0.17	5.92
德国DAX指数	12,387	0.52	2.41
法国CAC指数	5,578	0.10	3.92
富时100指数	7,532	0.34	2.53

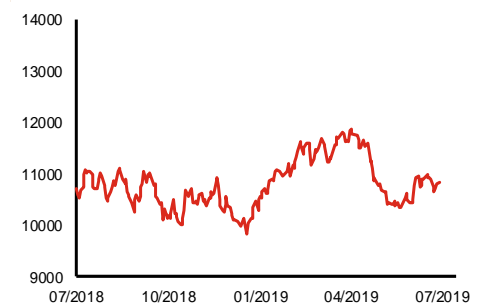
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.68	2.34	-17.02
VHSI指数	14.78	4.01	-18.21

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	59.58	-1.05	12.58
黄金	1,413.50	0.09	5.40
铜	5,983.00	0.81	2.77
铝	1,842.00	1.10	4.39
小麦	507.75	-2.92	-7.01
玉米	447.00	-2.67	-4.31

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



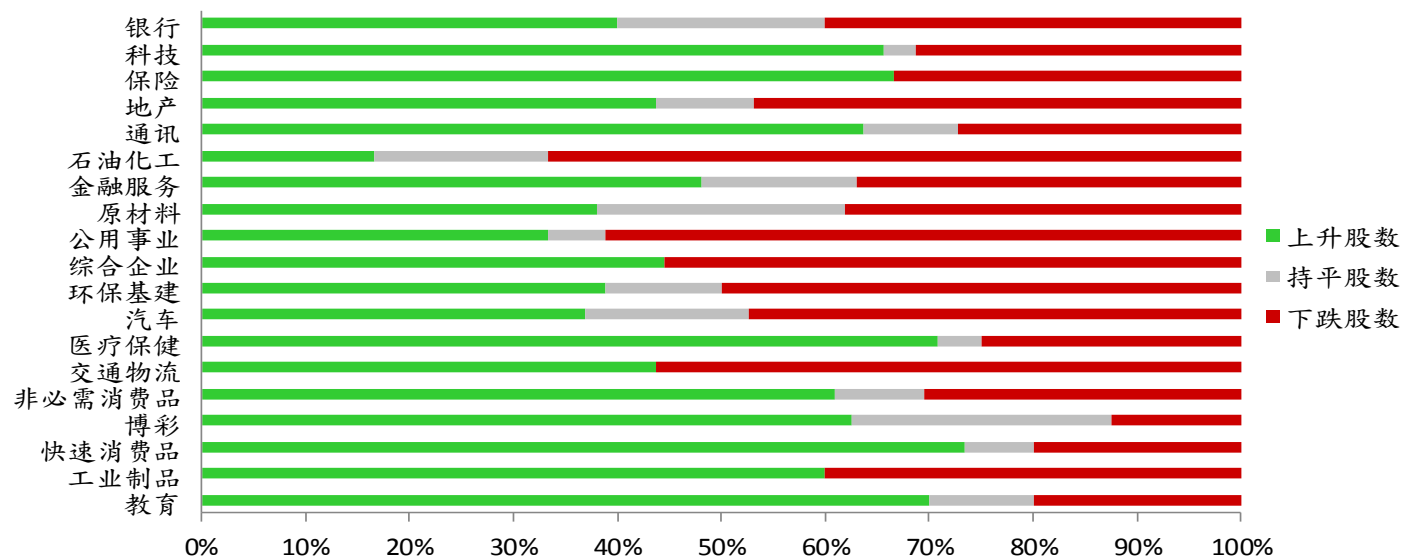
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,303	28,567	28,071	28,555	0.29	13.6	199.0	28	16	6
国企指数	10,738	10,849	10,642	10,839	0.47	17.4	191.6	24	18	8

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.05	6	3	6
科技	1.32	21	1	10
保险	0.25	8	0	4
地产	-0.18	14	3	15
通讯	0.32	7	1	3
石油化工	-0.63	2	2	8
金融服务	-0.03	13	4	10
原材料	-0.06	8	5	8
公用事业	-0.50	6	1	11
综合企业	-0.25	4	0	5
环保基建	0.53	7	2	9
汽车	0.92	7	3	9
医疗保健	1.47	17	1	6
交通物流	-0.04	7	0	9
非必需消费品	0.53	14	2	7
博彩	0.46	5	2	1
快速消费品	0.91	11	1	3
工业制品	-0.28	9	0	6
教育	1.37	7	1	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	76.45	0.33	76.00	0.10	0.59
中电控股	2	88.10	0.34	87.94	0.40	0.18
中华煤气	3	17.66	-0.67	17.85	-0.44	-1.04
汇丰控股	5	65.00	-0.31	65.28	0.17	-0.43
电能实业	6	57.75	0.09	57.84	0.12	-0.16
恒生银行	11	194.70	-0.21	193.57	-1.04	0.59
恒基地产	12	43.40	-0.23	42.74	0.18	1.55
新鸿基地产	16	135.20	0.30	136.19	0.69	-0.73
新世界发展	17	12.36	-0.48	12.37	1.61	-0.06
太古股份	19	94.50	-1.20	94.00	-2.62	0.53
银河娱乐	27	55.70	-0.36	55.81	0.00	-0.19
港铁公司	66	54.45	0.09	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.40	0.15	13.43	2.26	-0.23
恒隆地产	101	19.20	0.00	19.33	0.00	-0.69
中国旺旺	151	6.27	1.95	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.70	0.86	11.65	0.59	0.41
中信股份	267	10.76	-0.37	10.72	0.00	0.34
万洲国际	288	7.89	1.81	7.84	2.09	0.60
中国石化	386	5.20	0.00	5.20	0.15	-0.04
港交所	388	272.20	-1.16	272.27	-0.98	-0.02
创科实业	669	58.75	0.51	58.39	0.08	0.62
中国海外	688	28.90	0.70	28.80	0.82	0.33
腾讯	700	360.80	1.63	360.83	1.50	-0.01
中国联通	762	8.25	0.24	8.27	0.28	-0.28
领展房产基金	823	97.60	-0.46	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.27	-0.23	4.27	-0.67	0.10
中海油	883	13.52	0.45	13.44	0.20	0.62
建设银行	939	6.27	0.32	6.26	-0.04	0.23
中国移动	941	70.35	0.64	70.82	1.32	-0.66
长江基建	1038	63.00	0.16	64.59	0.00	-2.46
恒安国际	1044	56.45	0.00	56.42	0.59	0.06
中国神华	1088	16.22	0.00	16.12	0.46	0.60
石药集团	1093	13.46	7.00	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.55	-0.43	34.12	0.00	1.26
长实地产	1113	60.15	-1.31	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.99	5.52	8.44	0.00	6.55
友邦保险	1299	85.75	0.35	85.98	0.48	-0.27
工商银行	1398	5.52	0.00	5.49	0.00	0.46
金沙中国	1928	40.45	0.12	40.54	0.31	-0.23
九龙仓置业	1997	52.55	-0.85	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.44	0.18	11.33	0.00	0.97
瑞声科技	2018	43.55	2.23	43.13	1.38	0.98
申洲国际	2313	107.40	0.56	106.84	0.52	0.52
中国平安	2318	94.15	-0.11	93.89	-0.29	0.28
蒙牛乳业	2319	31.75	1.28	32.42	0.00	-2.07
舜宇光学科技	2382	86.30	0.35	86.70	0.58	-0.46
中银香港	2388	31.00	0.16	31.12	0.33	-0.38
中国人寿	2628	20.40	0.99	20.27	0.15	0.63
交通银行	3328	5.89	-0.84	5.98	0.00	-1.56
中国银行	3988	3.26	0.00	3.23	-0.30	0.90

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	1.79	-2.19	-79.89	中联重科	1157	5.34	7.44	-20.73
东北电气	42	0.77	-1.28	-68.53	兖州煤业	1171	7.15	0.00	-39.35
四川成渝	107	2.40	-0.83	-47.27	中国铁建	1186	9.16	0.66	-17.78
青岛啤酒	168	48.00	1.05	-10.24	比亚迪	1211	48.30	1.47	-23.32
江苏宁沪	177	10.84	0.18	-7.79	农业银行	1288	3.26	0.00	-20.20
京城机电	187	1.45	0.00	-80.55	新华保险	1336	38.05	0.66	-39.08
广州广船	317	7.84	8.74	-60.36	工商银行	1398	5.52	0.00	-13.38
马鞍山钢铁	323	2.90	-1.02	-15.62	丽珠医药	1513	19.36	3.20	-36.26
上海石油化工	338	2.93	-1.35	-49.51	中国中冶	1618	2.03	-0.49	-42.08
鞍钢股份	347	3.22	-0.92	-22.05	中国中车	1766	6.36	-0.31	-29.25
江西铜业	358	10.00	0.00	-41.46	广发证券	1776	9.17	0.22	-43.21
中国石油化工	386	5.20	0.00	-13.13	中国交通建设	1800	6.70	0.00	-46.81
中国中铁	390	5.57	-0.54	-24.11	晨鸣纸业	1812	3.52	0.57	-43.14
广深铁路	525	2.60	0.00	-28.38	中煤能源	1898	3.11	-0.32	-42.34
深圳高速	548	9.54	-0.73	-13.22	中国远洋	1919	3.02	0.67	-46.39
南京熊猫电子	553	2.62	0.00	-79.82	民生银行	1988	5.48	0.18	-19.87
郑煤机	564	3.74	1.36	-45.04	金隅股份	2009	2.41	0.84	-41.82
山东墨龙	568	1.29	-0.77	-74.98	中集集团	2039	7.46	0.13	-37.15
北京北辰实业	588	3.07	2.33	-28.25	复星医药	2196	24.80	3.98	-20.64
中国东方航空	670	4.47	-0.22	-35.07	万科企业	2202	31.35	0.64	-8.17
山东新华制药	719	3.65	0.00	-56.24	金风科技	2208	9.11	-2.67	-37.55
中国国航	753	8.05	1.64	-22.77	广汽集团	2238	7.82	-0.64	-38.37
中兴通讯	763	23.15	0.43	-38.11	中国平安	2318	94.15	-0.11	-6.07
中国石油	857	4.27	-0.23	-43.49	长城汽车	2333	5.65	0.00	-42.87
白云山	874	35.75	1.95	-24.02	潍柴动力	2338	12.42	1.31	-10.54
东江环保	895	7.46	-1.19	-39.75	中国铝业	2600	2.60	0.00	-40.50
华能国际电力	902	4.65	-0.43	-35.04	中国太保	2601	31.65	0.32	-26.85
安徽海螺水泥	914	48.55	2.53	2.85	上海医药	2607	14.96	0.40	-25.77
海信科龙	921	9.26	0.76	-34.90	中国人寿	2628	20.40	0.99	-41.57
建设银行	939	6.27	0.32	-23.26	上海电气	2727	2.72	-0.37	-54.90
大唐发电	991	1.89	0.00	-45.00	中海集运	2866	0.99	-1.00	-68.59
安徽皖通高速	995	4.94	-0.40	-32.49	大连港	2880	1.01	1.00	-57.53
中信银行	998	4.44	-0.22	-34.20	中海油田	2883	8.33	-0.12	-26.80
仪征化纤	1033	0.94	-4.08	-66.15	紫金矿业	2899	3.09	0.32	-23.51
重庆钢铁	1053	1.09	0.00	-50.88	交通银行	3328	5.89	-0.84	-10.76
中国南方航空	1055	5.29	-0.75	-37.60	福耀玻璃	3606	24.00	-2.24	-7.17
浙江世宝	1057	1.11	-1.77	-84.22	招商银行	3968	38.60	0.52	-3.91
天津创业环保	1065	2.81	0.00	-70.07	中国银行	3988	3.26	0.00	-22.57
华电国际电力	1071	3.04	0.33	-26.81	洛阳钼业	3993	2.34	2.18	-46.73
东方电气	1072	4.90	-0.61	-58.03	中信证券	6030	15.74	0.77	-41.61
中国神华	1088	16.22	0.00	-24.58	中国光大银行	6818	3.56	0.56	-17.67
洛阳玻璃	1108	1.83	-1.61	-85.82	海通证券	6837	8.49	0.95	-46.94
中海发展	1138	4.48	3.23	-37.41	华泰证券	6886	13.28	0.00	-44.74

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
16/07/2019	欧元区	ZEW调查预期	七月	--	-20.2
16/07/2019	美国	进口物价指数(月比)	六月	-0.67%	-0.30%
16/07/2019	美国	进口物价指数(年比)	六月	-2.14%	-1.50%
16/07/2019	美国	先期零售销售	六月	0.15%	0.50%
16/07/2019	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	六月	0.29%	0.50%
16/07/2019	美国	零售销售(控制组)	六月	0.30	0.50
16/07/2019	美国	零售销售额 不含汽车	六月	0.13%	0.50%
16/07/2019	美国	企业存货	五月	0.35%	0.50%
16/07/2019	美国	产能利用率	六月	78.08%	78.10%

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