

宏观焦点

美国股市周二先升后跌，鲍威尔继续发表将采取适当行动维持经济增长之言论推高大市，但特朗普表示美国与中国要达成贸易协议仍有漫长之路要走，及其威胁可能会对价值3,250亿美元之中国商品加征关税、美国6月零售好于预期降低大幅减息预期、加上多家银行之财报显示净利息收入或净利差下降拖累大市。道琼斯指数微跌0.1%至27,336点；标准普尔指数下跌0.3%至3,004点；纳斯达克指数下跌0.4%至8,223点。德国防长以微弱优势获任命为欧洲委员会主席。

油价周二先升后大跌，因特朗普表示美伊关系取得很大进展，纽约8月期油大跌3.3%至每桶57.62美元。API于盘后公布上周美国原油库存下降140万桶，但降幅低于预期之270万桶，汽油库存降幅也低于预期，而蒸馏油库存大增620万桶，增幅远超预期之约61万桶。金价下跌，纽约8月期金下跌0.2%至每盎司1,411.2美元。

香港股市周二上升，内地股市下跌。博彩板块获券商普遍看好，其中新濠国际(200.HK)及美高梅中国(2282.HK)分别上涨4.5%及4.3%；部分基建铁路及航运股造好；佐丹奴(709.HK)发布盈利预警，股价大跌10.6%，拖累本地消费股走低。个股方面，中汇集团(382.HK)、恒发光学(1134.HK)、康特隆(1912.HK)、Platt Nera(1949.HK)及中梁控股(2772.HK)上市首日收市价较招股价分别高0.7%、6.0%、6.2%、24.0%及7.2%，而金茂源(6805.HK)上市价较招股价低2.3%。恒生指数上升0.2%至28,620点，国企指数上升0.2%至10,866点，香港股市成交金额减少8.1%至656亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,938点，沪深两市成交金额减少17.4%至人民币3,494亿元。

行业及公司新闻

- 深圳控股(604.HK)公布2019年上半年合同销售金额为人民币64.4亿元，同比增长49.4%，其中6月份合同销售按年急增2.2倍至人民币32.1亿元。6月份销售增速远优于首5月，上半年完成公司2019年全年销售目标人民币180亿元之35.8%。
- 山水水泥(691.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比大幅增加，主要受惠于水泥之销量及售价上涨所致(一季度收入按年大增41.5%；股东应占亏损同比减少人民币2.6亿元至人民币2.1亿元)。
- 361度(1361.HK)公布2019年第二季361°主品牌零售额(以零售价值计算)录得同比低单位数增长(第一季：低单位数增长)，361°童装品牌零售额(以零售价值计算)录得同比高单位数增长(第一季：低单位数增长)。
- 周大福(1929.HK)公布2020财年第一季(截止2019年6月30日)中国内地零售值同比增长24%，与上财季相若，而港澳零售值按年下降6%，较上财季之同比增长7%大幅倒退。同店销售方面，中国内地按年上升11%，较首季之9%有增速，而港澳地区按年倒退11%，较上财季之上升1%为不佳。
- 中国平安(2318.HK)公布2019年上半年寿险及健康险业务、及财产保险业务原保险合同保费收入分别为人民币3,158亿元及1,305亿元，按年分别增加9.2%及9.7%，其中6月份原保险保费收入分别按年增长11.0%及13.4%，6月份收入增速优于首5月。
- 中国太保(2601.HK)公布2019年上半年寿险及产险原保险业务收入分别为人民币1,384及686亿元，同比分别上升6.5%及12.3%，其中6月份原保险保费收入分别按年增长12.5%及17.2%，6月份收入增速优于首5月。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,620	0.23	5.11
国企指数	10,866	0.24	4.19
创业板指数	97	0.28	-7.43
上证综合指数	2,938	-0.16	1.73
沪深300指数	3,807	-0.45	4.16
日经225指数	21,535	-0.69	1.64
道琼斯指数	27,336	-0.09	4.68
标普500指数	3,004	-0.34	3.96
纳斯达克指数	8,223	-0.43	4.82
德国DAX指数	12,431	0.35	2.86
法国CAC指数	5,614	0.65	4.14
富时100指数	7,577	0.60	2.99

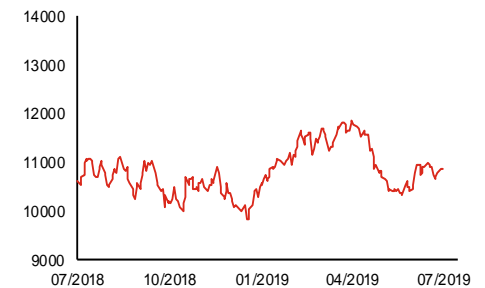
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.86	1.42	-16.22
VHSI指数	14.60	-1.22	-18.12

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.62	-3.29	10.50
黄金	1,411.20	-0.16	4.71
铜	6,012.00	0.48	3.26
铝	1,850.00	0.43	4.85
小麦	507.50	-0.05	-6.68
玉米	441.25	-1.29	-5.82

恒生指数一年走势图



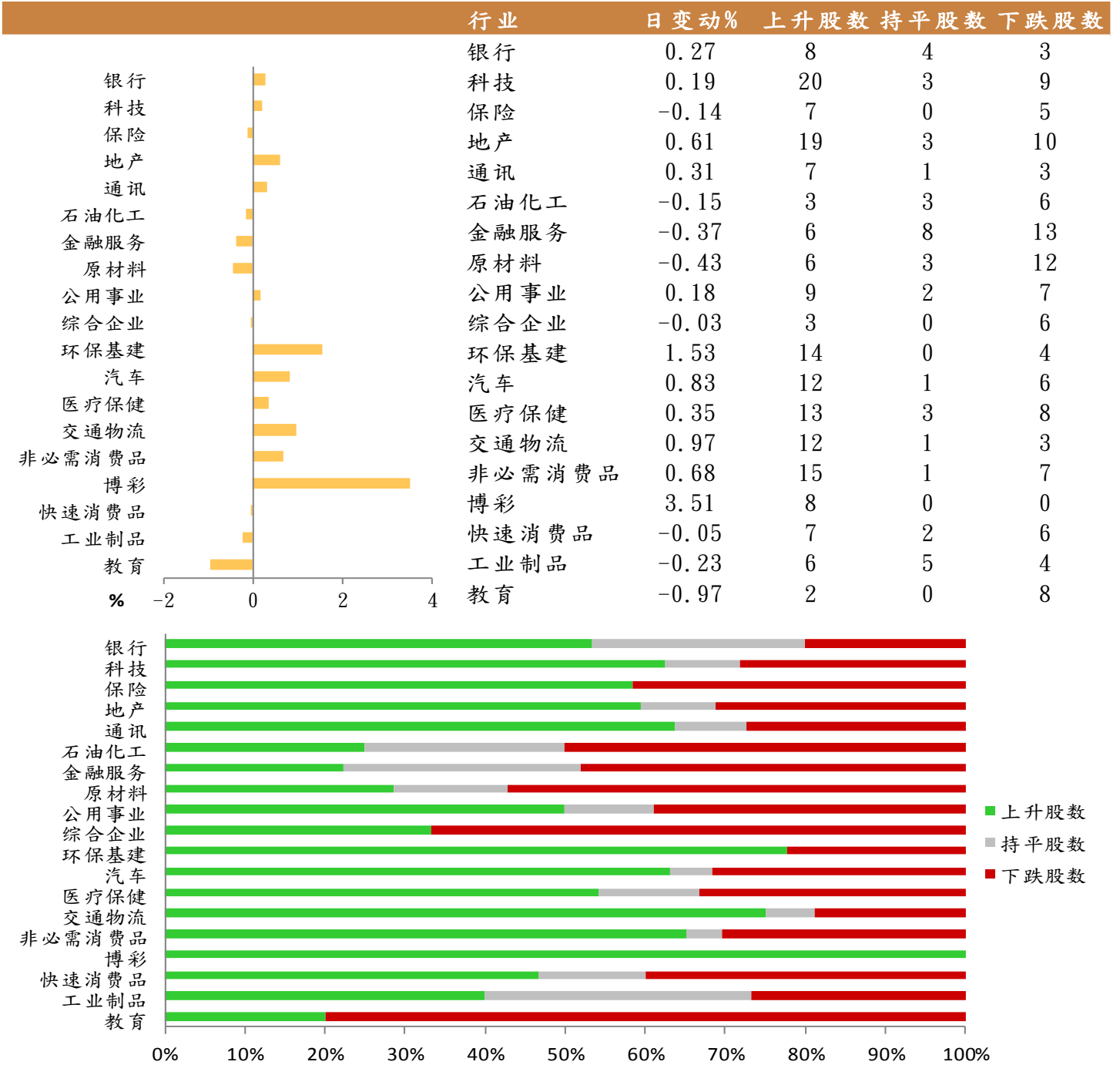
国企指数一年走势图



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	28,584	28,635	28,489	28,620	0.23	10.6	244.1	32	16	2
国企指数	10,837	10,866	10,794	10,866	0.24	15.5	205.8	26	18	6

行业表现


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	76.85	0.52	76.14	0.31	0.93
中电控股	2	87.65	-0.51	87.35	-0.54	0.34
中华煤气	3	17.68	0.11	17.82	0.00	-0.81
汇丰控股	5	65.10	0.15	64.89	-0.48	0.33
电能实业	6	57.55	-0.35	57.65	-0.20	-0.18
恒生银行	11	195.10	0.21	193.80	0.24	0.67
恒基地产	12	43.40	0.00	42.45	-0.55	2.24
新鸿基地产	16	135.80	0.44	136.26	0.17	-0.34
新世界发展	17	12.46	0.81	12.47	0.95	-0.07
太古股份	19	94.10	-0.42	94.86	1.03	-0.80
银河娱乐	27	57.30	2.87	55.74	0.00	2.80
港铁公司	66	55.20	1.38	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.46	0.45	13.41	0.00	0.34
恒隆地产	101	19.22	0.10	19.32	0.08	-0.54
中国旺旺	151	6.25	-0.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.86	1.37	11.77	1.09	0.80
中信股份	267	10.74	-0.19	10.71	0.00	0.28
万洲国际	288	7.95	0.76	7.88	0.65	0.84
中国石化	386	5.19	-0.19	5.12	-1.41	1.33
港交所	388	273.60	0.51	272.32	0.14	0.47
创科实业	669	59.55	1.36	59.10	1.34	0.76
中国海外	688	28.55	-1.21	28.66	-0.38	-0.38
腾讯	700	362.60	0.50	360.39	0.00	0.61
中国联通	762	8.31	0.73	8.29	0.28	0.28
领展房产基金	823	97.90	0.31	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.26	-0.23	4.24	-0.55	0.54
中海油	883	13.42	-0.74	13.17	-1.85	1.88
建设银行	939	6.25	-0.32	6.20	-0.71	0.75
中国移动	941	70.90	0.78	70.44	-0.42	0.66
长江基建	1038	62.85	-0.24	64.51	0.00	-2.57
恒安国际	1044	56.70	0.44	56.22	-0.22	0.85
中国神华	1088	16.26	0.25	16.03	-0.48	1.46
石药集团	1093	13.70	1.78	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.80	0.72	34.08	0.00	2.12
长实地产	1113	60.35	0.33	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.93	-0.67	8.43	0.00	5.96
友邦保险	1299	85.40	-0.41	85.04	-0.97	0.42
工商银行	1398	5.55	0.54	5.50	0.21	0.92
金沙中国	1928	41.40	2.35	41.20	1.74	0.49
九龙仓置业	1997	52.75	0.38	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.42	-0.17	11.32	0.00	0.91
瑞声科技	2018	44.10	1.26	43.39	0.73	1.64
申洲国际	2313	110.40	2.79	109.52	2.64	0.80
中国平安	2318	93.95	-0.21	93.73	-0.04	0.23
蒙牛乳业	2319	31.45	-0.94	32.38	0.00	-2.87
舜宇光学科技	2382	87.40	1.27	86.55	-0.05	0.98
中银香港	2388	31.15	0.48	31.19	0.36	-0.13
中国人寿	2628	20.50	0.49	20.34	0.46	0.78
交通银行	3328	5.89	0.00	5.98	0.00	-1.43
中国银行	3988	3.27	0.31	3.24	0.48	0.84

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	1.81	1.12	-79.43	中联重科	1157	5.65	5.81	-18.79
东北电气	42	0.78	1.30	-68.09	兖州煤业	1171	7.10	-0.70	-39.60
四川成渝	107	2.40	0.00	-47.22	中国铁建	1186	9.39	2.51	-15.88
青岛啤酒	168	48.40	0.83	-7.92	比亚迪	1211	48.20	-0.21	-22.60
江苏宁沪	177	11.06	2.03	-4.52	农业银行	1288	3.26	0.00	-19.90
京城机电	187	1.43	-1.38	-80.85	新华保险	1336	37.85	-0.53	-38.58
广州广船	317	7.81	-0.38	-60.03	工商银行	1398	5.55	0.54	-12.97
马鞍山钢铁	323	2.89	-0.34	-15.82	丽珠医药	1513	19.04	-1.65	-36.34
上海石油化工	338	2.90	-1.02	-50.47	中国中冶	1618	2.04	0.49	-41.92
鞍钢股份	347	3.21	-0.31	-22.00	中国中车	1766	6.38	0.31	-28.87
江西铜业	358	9.86	-1.40	-42.48	广发证券	1776	9.13	-0.44	-42.92
中国石油化工	386	5.19	-0.19	-13.86	中国交通建设	1800	6.90	2.99	-45.27
中国中铁	390	5.75	3.23	-22.06	晨鸣纸业	1812	3.52	0.00	-42.98
广深铁路	525	2.60	0.00	-28.53	中煤能源	1898	3.13	0.64	-41.17
深圳高速	548	9.56	0.21	-12.58	中国远洋	1919	3.09	2.32	-45.42
南京熊猫电子	553	2.60	-0.76	-80.86	民生银行	1988	5.50	0.36	-19.36
郑煤机	564	3.79	1.34	-44.34	金隅股份	2009	2.49	3.32	-40.15
山东墨龙	568	1.28	-0.78	-75.31	中集集团	2039	7.46	0.00	-36.84
北京北辰实业	588	3.00	-2.28	-29.81	复星医药	2196	24.60	-0.81	-20.82
中国东方航空	670	4.55	1.79	-33.84	万科企业	2202	31.75	1.28	-7.09
山东新华制药	719	3.65	0.00	-56.79	金风科技	2208	9.18	0.77	-35.50
中国国航	753	8.05	0.00	-22.69	广汽集团	2238	8.05	2.94	-36.32
中兴通讯	763	23.25	0.43	-37.89	中国平安	2318	93.95	-0.21	-4.95
中国石油	857	4.26	-0.23	-43.39	长城汽车	2333	5.71	1.06	-41.53
白云山	874	35.60	-0.42	-23.53	潍柴动力	2338	12.60	1.45	-9.30
东江环保	895	7.44	-0.27	-39.40	中国铝业	2600	2.60	0.00	-40.13
华能国际电力	902	4.70	1.08	-35.09	中国太保	2601	31.85	0.63	-26.19
安徽海螺水泥	914	48.00	-1.13	3.24	上海医药	2607	15.04	0.53	-23.66
海信科龙	921	9.09	-1.84	-33.97	中国人寿	2628	20.50	0.49	-40.15
建设银行	939	6.25	-0.32	-23.43	上海电气	2727	2.73	0.37	-54.69
大唐发电	991	1.91	1.06	-44.37	中海集运	2866	1.01	2.02	-68.38
安徽皖通高速	995	4.91	-0.61	-29.19	大连港	2880	1.00	-0.99	-58.51
中信银行	998	4.44	0.00	-34.36	中海油田	2883	8.40	0.84	-27.06
仪征化纤	1033	0.95	1.06	-65.75	紫金矿业	2899	3.10	0.32	-23.61
重庆钢铁	1053	1.09	0.00	-50.83	交通银行	3328	5.89	0.00	-10.67
中国南方航空	1055	5.44	2.84	-36.36	福耀玻璃	3606	24.00	0.00	-5.71
浙江世宝	1057	1.11	0.00	-84.23	招商银行	3968	39.05	1.17	-2.72
天津创业环保	1065	2.81	0.00	-69.82	中国银行	3988	3.27	0.31	-22.05
华电国际电力	1071	3.09	1.64	-26.14	洛阳钼业	3993	2.36	0.85	-46.36
东方电气	1072	4.89	-0.20	-58.12	中信证券	6030	15.50	-1.52	-41.81
中国神华	1088	16.26	0.25	-25.00	中国光大银行	6818	3.56	0.00	-17.59
洛阳玻璃	1108	1.84	0.55	-85.79	海通证券	6837	8.38	-1.30	-47.31
中海发展	1138	4.59	2.46	-37.30	华泰证券	6886	13.04	-1.81	-45.19

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
17/07/2019	3331	维达国际	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
17/07/2019	美国	MBA 贷款申请指数	七月十二日	--	-2.40%
17/07/2019	美国	营建许可(月比)	六月	-0.12%	0.30%
17/07/2019	美国	新屋开工(月比)	六月	-0.63%	-0.90%
17/07/2019	美国	营建许可	六月	1297.37k	1294.00k
17/07/2019	美国	新屋开工	六月	1261.02k	1269.00k
17/07/2019	欧元区	核心CPI(年比)	六月终值	1.11%	1.10%
17/07/2019	欧元区	CPI(月比)	六月	0.10%	0.10%
17/07/2019	欧元区	CPI(年比)	六月终值	1.23%	1.20%

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