

## 宏观焦点

美国股市上周五下跌，因有消息指美联储将于本月底仅减息25个点子而非50个点子。道琼斯指数下跌0.3%至27,154点；标准普尔指数下跌0.6%至2,977点；纳斯达克指数下跌0.7%至8,146点。

油价上周五上升，因有消息指伊朗于霍尔木兹海峡扣押了一艘英国油轮，纽约8月期油上升0.6%至每桶55.63美元。金价微跌，纽约8月期金微跌0.1%至每盎司1,426.7美元。

香港和内地股市上周五上升。黄金股跑赢大市；中资券商股也涨幅较大，其中广发证券（1776.HK）股价上涨5.5%；部分鞋及服装类消费股走低。个股方面，港铁（66.HK）发布盈利预警，股价下跌2.7%；酷派（2369.HK）复牌后股价急跌46.5%。恒生指数上升1.1%至28,765点，国企指数上升1.2%至10,909点，香港股市成交金额增加11.6%至676亿港元。上证综合指数上升0.8%至2,924点，沪深两市成交金额减少3.2%至人民币3,452亿元。内地科创板今天开市。

## 行业及公司新闻

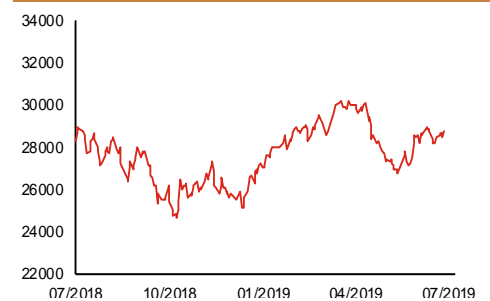
- 中集天达（445.HK）发布盈利预喜，公司预计2019年上半年纯利将同比上升超过40%，主要受惠于旅客登机桥业务收入增长、及期内完成收购两家消防车生产企业产生盈利贡献。
- 四环医药（460.HK）发布盈利预警，公司预计2019年上半年将转盈为亏，主要因中国于7月颁布之政策可能对处方和采购模式产生的商誉减值亏损约人民币28.4亿元。若不包括该减值亏损，公司于2019年上半年仍预计录得净利润。
- 国联证券（1456.HK）发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比增长约160%，主要受惠于公司证券投资业务实现良好投资回报，及证券交易量、客户资产规模实现增长。
- 长城汽车（2333.HK）发布盈利预警，公司预计2019年上半年营业总收入及股东应占溢利将分别同比减少15.0%及58.6%至人民币414及15.3亿元，主要因公司提高产品优惠额度，并继续加大品牌推广力度及研发投入。另外，公司下调2019年销量目标10.8%至107万辆。
- 奥园健康（3662.HK）发布盈利预喜，公司预计2019年上半年核心净利润同比大增超过85%，主要受惠于提供服务的预售陈列单位及销售办公室数量增加、及来自社区增值服务的收入增加所致。
- 中国奥园（3883.HK）发布盈利预喜，公司预计2019年上半年核心净利润同比大增超过50%，主要受惠于交付予买家的物业总建筑面积增加及平均售价提升所致。
- 东方证券（3958.HK）公布业绩快报，2019年上半年营业总收入人民币80.8亿元，同比增长88.9%；股东应占溢利人民币12.3亿元，按年上升71.9%，主要受惠于自营业务和境外业务等板块业绩出现较大幅度增长。
- 正荣地产（6158.HK）宣布以每股4.95港元（折让2.0%）配售最多2.4亿股（现有股本5.9%），净集资额12.0亿港元，将用作未来可能投资及一般营运资金。
- 海通证券（6837.HK）公布业绩快报，2019年上半年营业总收入人民币177亿元，同比增长61.9%；股东应占溢利人民币55.2亿元，按年大增82.2%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,765	1.07	1.02
国企指数	10,909	1.16	-0.11
创业板指数	96	-0.35	-7.84
上证综合指数	2,924	0.79	-2.59
沪深300指数	3,808	1.05	-0.68
日经225指数	21,467	2.00	0.37
道琼斯指数	27,154	-0.25	1.63
标普500指数	2,977	-0.62	0.89
纳斯达克指数	8,146	-0.74	1.43
德国DAX指数	12,260	0.26	-0.65
法国CAC指数	5,552	0.03	0.43
富时100指数	7,509	0.21	1.37

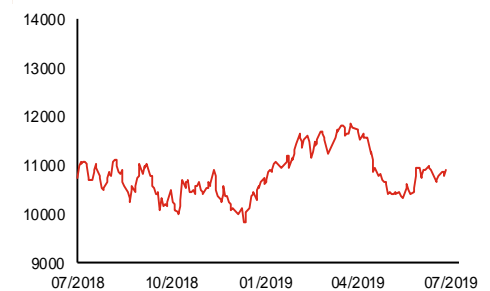
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.45	6.80	-6.17
VHSI指数	15.18	-3.44	-12.76

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.63	0.60	-2.37
黄金	1,426.70	-0.10	1.95
铜	6,065.00	1.37	2.48
铝	1,848.00	-0.32	3.59
小麦	502.50	1.82	-5.89
玉米	435.75	1.40	-4.85

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



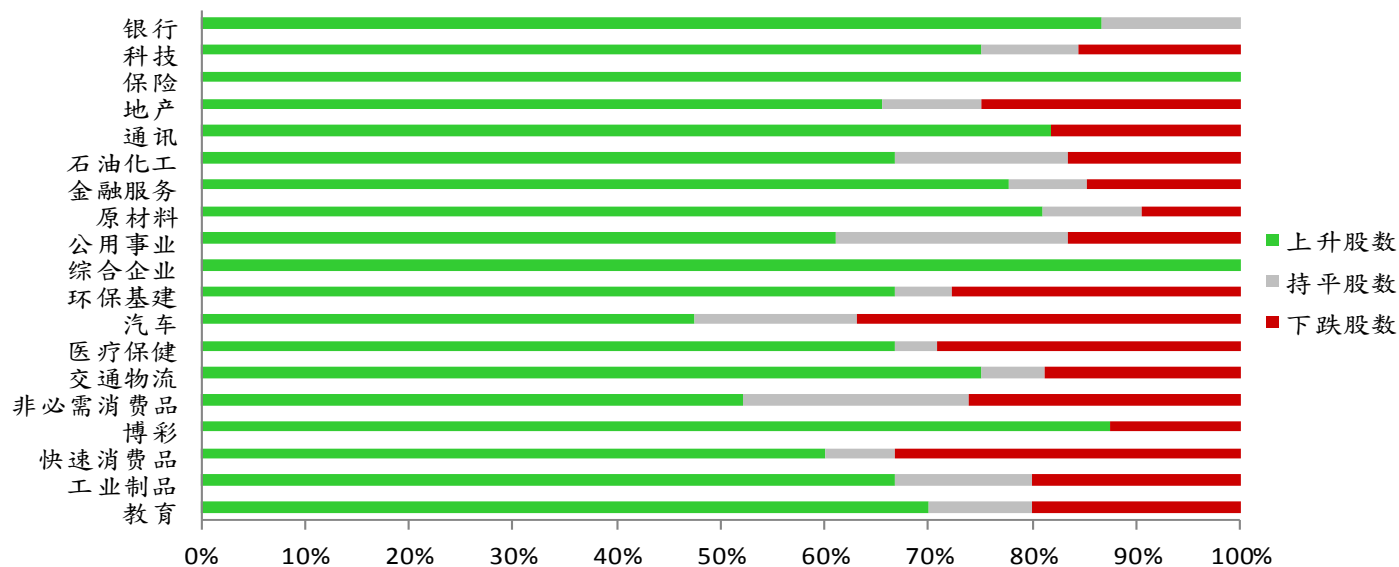
资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	28,585	28,810	28,551	28,765	1.07	13.0	191.2	45	5	0
国企指数	10,852	10,947	10,843	10,909	1.16	19.5	168.2	45	4	1

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.88	13	2	0
科技	1.14	24	3	5
保险	1.81	12	0	0
地产	0.40	21	3	8
通讯	0.71	9	0	2
石油化工	1.06	8	2	2
金融服务	1.18	21	2	4
原材料	1.11	17	2	2
公用事业	0.53	11	4	3
综合企业	0.90	9	0	0
环保基建	0.75	12	1	5
汽车	1.07	9	3	7
医疗保健	0.61	16	1	7
交通物流	0.79	12	1	3
非必需消费品	0.39	12	5	6
博彩	0.63	7	0	1
快速消费品	0.44	9	1	5
工业制品	0.92	10	2	3
教育	1.38	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	77.10	0.33	76.18	-0.31	1.21
中电控股	2	87.85	0.75	87.18	0.59	0.77
中华煤气	3	17.76	0.45	17.87	0.88	-0.63
汇丰控股	5	65.05	0.46	64.53	-0.22	0.80
电能实业	6	58.35	1.48	58.11	0.07	0.42
恒生银行	11	196.70	0.72	195.12	0.48	0.81
恒基地产	12	43.70	0.46	42.69	-0.44	2.36
新鸿基地产	16	135.80	0.44	135.26	-0.35	0.40
新世界发展	17	12.42	0.65	12.43	-2.00	-0.08
太古股份	19	94.40	0.43	94.28	0.83	0.12
银河娱乐	27	57.45	1.77	55.65	0.00	3.24
港铁公司	66	54.20	-2.69	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.48	1.20	13.50	0.00	-0.17
恒隆地产	101	19.34	-0.10	19.40	-0.48	-0.33
中国旺旺	151	6.28	-0.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.20	0.66	12.00	-0.10	1.67
中信股份	267	10.62	0.19	10.40	0.00	2.15
万洲国际	288	7.85	1.42	7.78	1.17	0.93
中国石化	386	5.23	1.95	5.17	0.99	1.08
港交所	388	273.40	0.15	270.77	1.35	0.97
创科实业	669	60.50	1.09	60.24	1.29	0.43
中国海外	688	28.65	0.70	28.32	-0.30	1.18
腾讯	700	361.80	1.46	356.92	0.40	1.37
中国联通	762	8.24	0.37	8.20	-0.10	0.55
领展房产基金	823	97.20	0.41	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.29	1.18	4.30	1.05	-0.24
中海油	883	13.12	1.86	13.11	2.03	0.09
建设银行	939	6.25	0.97	6.21	0.82	0.60
中国移动	941	70.65	0.14	70.12	-0.40	0.76
长江基建	1038	63.00	1.29	64.41	0.00	-2.18
恒安国际	1044	57.05	1.51	56.63	1.54	0.73
中国神华	1088	16.36	1.61	16.12	0.49	1.51
石药集团	1093	13.28	-0.45	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	34.75	0.29	34.02	0.00	2.14
长实地产	1113	60.95	0.49	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.00	1.93	8.41	0.00	6.97
友邦保险	1299	88.50	2.73	88.00	2.64	0.57
工商银行	1398	5.58	1.27	5.54	0.96	0.69
金沙中国	1928	41.10	0.49	40.84	-0.42	0.65
九龙仓置业	1997	52.10	-0.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.36	0.89	11.30	0.00	0.54
瑞声科技	2018	43.55	1.04	42.93	-0.61	1.45
申洲国际	2313	110.10	0.92	110.65	1.70	-0.50
中国平安	2318	95.45	1.43	94.95	1.25	0.53
蒙牛乳业	2319	31.75	1.28	32.27	-0.17	-1.62
舜宇光学科技	2382	88.40	2.85	88.20	1.79	0.23
中银香港	2388	31.50	0.64	31.37	0.35	0.41
中国人寿	2628	20.75	1.22	20.56	0.08	0.93
交通银行	3328	5.97	1.53	5.97	0.00	0.07
中国银行	3988	3.29	0.92	3.27	1.11	0.46

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	1.85	1.09	-78.71	中联重科	1157	5.64	-1.05	-19.69
东北电气	42	0.78	0.00	-67.57	兖州煤业	1171	7.14	0.85	-39.02
四川成渝	107	2.40	0.84	-46.72	中国铁建	1186	9.64	2.66	-15.03
青岛啤酒	168	48.60	-2.02	-9.05	比亚迪	1211	48.05	0.31	-21.47
江苏宁沪	177	10.84	-0.55	-4.93	农业银行	1288	3.26	0.62	-19.51
京城机电	187	1.58	9.72	-80.33	新华保险	1336	38.45	2.26	-37.47
广州广船	317	7.63	-0.26	-59.39	工商银行	1398	5.58	1.27	-12.17
马鞍山钢铁	323	2.93	0.00	-13.34	丽珠医药	1513	19.50	1.35	-33.25
上海石油化工	338	2.89	0.00	-47.69	中国中冶	1618	2.06	1.48	-39.07
鞍钢股份	347	3.23	0.31	-20.25	中国中车	1766	6.30	-0.63	-28.81
江西铜业	358	9.99	0.40	-43.37	广发证券	1776	9.60	5.49	-39.26
中国石油化工	386	5.23	1.95	-12.86	中国交通建设	1800	6.94	1.17	-44.74
中国中铁	390	5.84	1.21	-20.56	晨鸣纸业	1812	3.51	1.74	-41.85
广深铁路	525	2.58	0.78	-28.49	中煤能源	1898	3.16	1.28	-40.49
深圳高速	548	9.43	-0.32	-11.77	中国远洋	1919	3.14	3.63	-45.63
南京熊猫电子	553	2.56	0.39	-79.94	民生银行	1988	5.52	0.73	-18.91
郑煤机	564	3.69	-0.54	-45.61	金隅股份	2009	2.46	0.00	-39.77
山东墨龙	568	1.29	0.78	-74.96	中集集团	2039	7.46	1.77	-36.59
北京北辰实业	588	3.06	1.66	-28.46	复星医药	2196	24.40	0.62	-17.76
中国东方航空	670	4.59	0.22	-32.68	万科企业	2202	31.05	0.32	-10.88
山东新华制药	719	3.78	2.72	-55.34	金风科技	2208	9.24	3.36	-35.47
中国国航	753	8.05	0.37	-21.60	广汽集团	2238	8.04	-0.62	-35.75
中兴通讯	763	22.60	1.35	-36.20	中国平安	2318	95.45	1.43	-4.78
中国石油	857	4.29	1.18	-42.27	长城汽车	2333	5.69	-0.35	-39.50
白云山	874	33.10	-5.56	-24.54	潍柴动力	2338	12.90	2.54	-9.33
东江环保	895	7.35	-0.14	-39.17	中国铝业	2600	2.64	0.76	-38.93
华能国际电力	902	4.59	0.44	-36.19	中国太保	2601	33.05	1.23	-24.88
安徽海螺水泥	914	48.00	0.95	4.44	上海医药	2607	15.18	0.80	-22.93
海信科龙	921	8.80	-0.34	-34.16	中国人寿	2628	20.75	1.22	-39.30
建设银行	939	6.25	0.97	-24.02	上海电气	2727	2.80	2.19	-53.43
大唐发电	991	1.89	0.00	-44.47	中海集运	2866	1.00	3.09	-68.96
安徽皖通高速	995	4.88	1.46	-27.83	大连港	2880	1.01	-0.98	-57.20
中信银行	998	4.50	0.67	-33.34	中海油田	2883	8.61	0.47	-26.46
仪征化纤	1033	0.94	1.08	-65.48	紫金矿业	2899	3.20	2.24	-23.15
重庆钢铁	1053	1.09	0.93	-50.22	交通银行	3328	5.97	1.53	-9.12
中国南方航空	1055	5.40	0.75	-37.37	福耀玻璃	3606	23.45	0.00	-7.11
浙江世宝	1057	1.12	0.90	-83.71	招商银行	3968	39.85	2.44	-3.43
天津创业环保	1065	2.81	0.36	-69.00	中国银行	3988	3.29	0.92	-20.99
华电国际电力	1071	3.17	3.59	-25.09	洛阳钼业	3993	2.38	2.15	-45.93
东方电气	1072	4.90	1.45	-57.86	中信证券	6030	15.66	1.95	-40.45
中国神华	1088	16.36	1.61	-25.01	中国光大银行	6818	3.59	0.84	-16.29
洛阳玻璃	1108	1.85	1.65	-85.49	海通证券	6837	8.45	1.81	-47.14
中海发展	1138	4.67	2.86	-35.98	华泰证券	6886	13.40	2.76	-44.21

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
22/07/2019	1198	皇朝家俬	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数	预测	前值
22/07/2019	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数六月	0.25	-0.05
22/07/2019	香港	综合消费物价指数（年比） 六月	2.59%	2.80%

**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