

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周二上升，IMF再次下调明年全球经济增长预测，但有消息指美国官员将于下周前往中国与后者进行贸易谈判。道琼斯指数上升0.7%至27,349点；标准普尔指数上升0.7%至3,005点；纳斯达克指数上升0.6%至8,251点。约翰逊将接任成为英国新首相。

油价周二上升，因美国表示上周可能击落了第二架伊朗无人机，纽约9月期油上升1.0%至每桶56.77美元。API于盘后公布上周美国原油库存暴跌约1,100万桶，跌幅远超预期之约400万桶，但汽油库存意外增加，蒸馏油库存增幅也超预期，油价于今天早盘上升超过0.5%。金价下跌，因美国政府与国会达成延长债务上限两年导致美元走强，纽约8月期金下跌0.4%至每盎司1,421.7美元。

香港和内地股市周二上升。内房股和物业管理股逆市下跌，其中新城发展(1030.HK)旗下新城控股正洽谈出售40个项目，前者股价大跌11.3%，新城悦服务(1755.HK)也走低9.0%。个股方面，有报导指美图(1357.HK)新推的“魔法照片”反响热烈，股价跳涨29.7%。恒生指数上升0.3%至28,466点，国企指数上升0.4%至10,810点，香港股市成交金额减少13.2%至588亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,900点，沪深两市成交金额减少17.0%至人民币2,980亿元。

## 行业及公司新闻

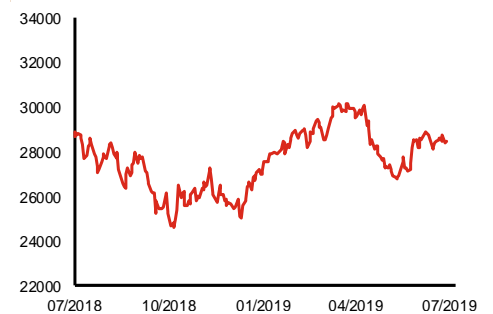
- ASM太平洋(522.HK)公布2019年上半年业绩，收入72.7亿港元，同比下跌24.4%，而股东应占溢利按年暴跌87.2%至1.8亿港元(其中第二季收入及股东应占溢利分别同比减少31.4%及91.1%至36.1及0.7亿港元，收入为4.6亿美元，差于此前预期之4.9-5.4亿美元，毛利率为35.7%，符合此前预期之介乎34%-36%)。截止2019年6月底，未完成订单总额为7.9亿美元，按年微跌1.7%。公司预计2019年第3季收入将介乎5.5-6.0亿美元(同比减少8.9%-16.5%)，而毛利率只会按季录得轻微改善(去年第3季为37.8%)。建议派发中期股息每股1.3港元，同比持平。
- L'OCCITANE(973.HK)公布2020财年首季(截止2019年6月30日)经营资料，公司期内销售净额达3.5亿欧元，同比上升18.8%(按固定汇率计算按年增长16.2%)，主要受惠于ELEMIS带动转售销售额按年大增45.5%(按固定汇率计算同比增长43.1%)至1.1亿欧元。
- 东阳光药(1558.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利(未考虑可换股债券公允价值变动)将同比增长不低于60%，主要受惠于1)公司核心产品可威之销售额的持续增长，2)公司产品于全国医疗机构渗透率的不断提升，及3)公司持续加强在专业学术市场推广其产品。
- 信源企业(1748.HK)公布控股股东同意以每股1.52港元(溢价2.0%)出售1.2亿股(现有股本29.0%)予瑞丰物产，总代价为1.8亿港元，其持股量将从66.0%下降至37.0%。
- 安东油田(3337.HK)公布2019年第2季新增订单人民币11.7亿元，同比大跌34.0%，主要因来自伊拉克市场之新增订单按年暴跌78.2%至仅人民币2.8亿元。截止2019年6月底，公司在手订单为人民币53.9亿元，同比增加6.4%。
- 金界控股(3918.HK)公布2019年上半年业绩，收入为8.9亿美元，同比上升21.6%，EBITDA按年增长40.9%至3.3亿美元，而股东应占溢利为2.5亿美元，同比增长36.1%。建议派发中期股息每股3.39美仙，同比增加36.1%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,466	0.34	-0.16
国企指数	10,810	0.37	-1.31
创业板指数	96	0.15	-8.42
上证综合指数	2,900	0.45	-3.60
沪深300指数	3,790	0.22	-1.34
日经225指数	21,621	0.95	2.00
道琼斯指数	27,349	0.65	2.33
标普500指数	3,005	0.68	2.04
纳斯达克指数	8,251	0.58	3.07
德国DAX指数	12,491	1.64	1.76
法国CAC指数	5,618	0.92	1.75
富时100指数	7,557	0.56	1.89

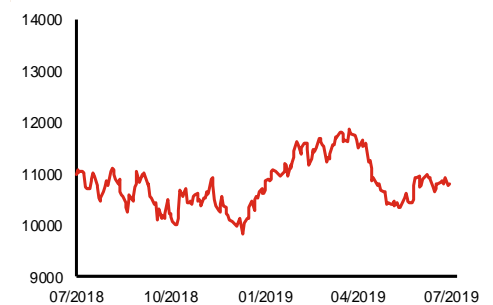
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.61	-6.80	-17.37
VHSI指数	16.66	-5.72	-5.02

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.77	0.98	-1.48
黄金	1,421.70	-0.36	-0.07
铜	5,968.00	-0.82	-0.05
铝	1,816.00	0.00	2.74
小麦	487.25	0.00	-9.91
玉米	431.50	1.11	-5.74

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



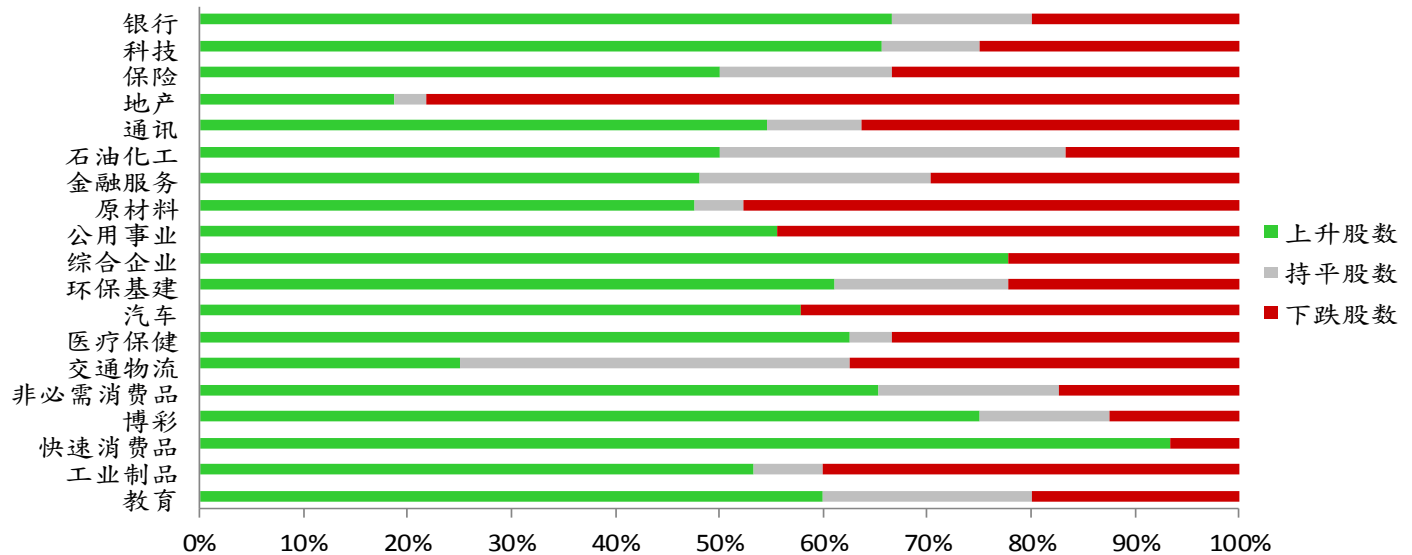
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,392	28,489	28,314	28,466	0.34	9.8	230.2	33	12	5
国企指数	10,806	10,834	10,786	10,810	0.37	13.4	184.2	33	11	6

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.21	10	2	3
科技	1.93	21	3	8
保险	0.63	6	2	4
地产	-1.49	6	1	25
通讯	0.43	6	1	4
石油化工	0.16	6	4	2
金融服务	0.25	13	6	8
原材料	0.07	10	1	10
公用事业	0.22	10	0	8
综合企业	0.47	7	0	2
环保基建	0.49	11	3	4
汽车	-0.02	11	0	8
医疗保健	0.89	15	1	8
交通物流	0.00	4	6	6
非必需消费品	0.73	15	4	4
博彩	0.55	6	1	1
快速消费品	1.77	14	0	1
工业制品	-0.17	8	1	6
教育	0.68	6	2	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	76.20	0.07	75.76	0.25	0.58
中电控股	2	87.05	-0.06	86.70	-0.18	0.40
中华煤气	3	17.62	0.23	17.81	0.88	-1.06
汇丰控股	5	64.75	0.47	65.07	0.53	-0.49
电能实业	6	57.95	0.87	58.66	2.88	-1.21
恒生银行	11	194.50	0.21	193.87	-0.16	0.32
恒基地产	12	42.80	-0.23	44.13	4.82	-3.02
新鸿基地产	16	131.60	-0.53	133.26	-0.06	-1.24
新世界发展	17	12.22	0.83	12.46	0.31	-1.92
太古股份	19	95.75	0.68	95.84	0.66	-0.10
银河娱乐	27	56.15	0.36	55.69	0.00	0.82
港铁公司	66	54.10	1.69	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.38	0.60	13.59	0.00	-1.56
恒隆地产	101	19.28	0.63	19.34	0.49	-0.31
中国旺旺	151	6.26	1.29	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.08	-0.33	12.07	-0.08	0.08
中信股份	267	10.50	0.57	10.40	0.00	0.92
万洲国际	288	8.08	1.89	8.08	3.00	0.03
中国石化	386	5.16	0.00	5.17	0.27	-0.12
港交所	388	267.40	0.30	267.85	0.73	-0.17
创科实业	669	59.50	0.42	60.05	1.77	-0.92
中国海外	688	27.85	-0.18	27.80	-1.02	0.18
腾讯	700	358.60	0.28	360.57	1.43	-0.55
中国联通	762	8.02	-0.25	8.08	0.49	-0.70
领展房产基金	823	95.85	-0.16	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.24	0.00	4.28	0.26	-0.89
中海油	883	13.26	1.07	13.29	0.90	-0.19
建设银行	939	6.18	0.32	6.17	0.45	0.21
中国移动	941	69.15	-0.22	69.19	0.66	-0.06
长江基建	1038	61.80	-0.32	64.46	0.00	-4.12
恒安国际	1044	59.30	5.33	60.04	5.69	-1.23
中国神华	1088	16.12	0.12	16.02	-0.06	0.61
石药集团	1093	13.24	1.07	3.42	0.00	287.43
华润置地	1109	33.95	-0.29	34.05	0.00	-0.29
长实地产	1113	61.15	-0.65	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.39	5.62	8.92	0.00	5.31
友邦保险	1299	87.15	0.00	87.37	0.04	-0.25
工商银行	1398	5.53	0.55	5.53	0.42	0.06
金沙中国	1928	40.25	0.00	40.77	0.40	-1.27
九龙仓置业	1997	50.70	0.50	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.90	-2.15	11.31	0.00	-3.60
瑞声科技	2018	44.65	3.60	44.21	2.54	0.99
申洲国际	2313	112.80	1.99	113.81	2.50	-0.89
中国平安	2318	94.30	0.43	94.87	0.75	-0.60
蒙牛乳业	2319	31.75	0.95	32.24	-0.19	-1.51
舜宇光学科技	2382	90.25	2.91	90.45	3.00	-0.22
中银香港	2388	31.15	0.65	31.23	0.53	-0.27
中国人寿	2628	20.40	0.25	20.48	0.54	-0.40
交通银行	3328	5.87	0.34	5.97	0.00	-1.69
中国银行	3988	3.26	0.00	3.26	0.58	0.04

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	1.88	2.73	-78.77	中联重科	1157	5.67	1.61	-18.94
东北电气	42	0.78	0.00	-66.97	兖州煤业	1171	7.13	0.28	-38.86
四川成渝	107	2.38	-0.42	-45.84	中国铁建	1186	9.46	1.18	-18.08
青岛啤酒	168	49.50	2.70	-8.24	比亚迪	1211	49.15	1.65	-23.16
江苏宁沪	177	10.74	-0.92	-7.63	农业银行	1288	3.23	0.31	-20.76
京城机电	187	1.55	1.97	-80.30	新华保险	1336	37.60	-0.66	-38.54
广州广船	317	7.55	2.03	-58.29	工商银行	1398	5.53	0.55	-13.95
马鞍山钢铁	323	3.00	2.74	-11.04	丽珠医药	1513	19.70	1.03	-32.49
上海石油化工	338	2.83	-1.74	-47.86	中国中冶	1618	1.95	-0.03	-41.59
鞍钢股份	347	3.20	0.00	-19.71	中国中车	1766	6.27	1.13	-28.57
江西铜业	358	9.97	-0.20	-42.39	广发证券	1776	9.21	-0.11	-40.97
中国石油化工	386	5.16	0.00	-13.61	中国交通建设	1800	6.84	0.44	-46.26
中国中铁	390	5.74	0.17	-20.52	晨鸣纸业	1812	3.45	-0.86	-42.46
广深铁路	525	2.59	0.39	-27.82	中煤能源	1898	3.08	-0.96	-42.16
深圳高速	548	9.42	0.43	-11.93	中国远洋	1919	3.07	0.00	-45.60
南京熊猫电子	553	2.53	1.20	-79.96	民生银行	1988	5.48	0.92	-19.30
郑煤机	564	3.62	0.28	-45.78	金隅股份	2009	2.39	-1.24	-40.54
山东墨龙	568	1.25	0.00	-75.21	中集集团	2039	7.39	0.96	-36.57
北京北辰实业	588	2.99	-0.66	-29.97	复星医药	2196	24.35	0.83	-18.65
中国东方航空	670	4.50	0.00	-33.51	万科企业	2202	30.15	-1.95	-11.49
山东新华制药	719	3.81	2.42	-53.97	金风科技	2208	9.13	-0.54	-35.10
中国国航	753	7.99	0.00	-21.47	广汽集团	2238	8.08	0.87	-34.84
中兴通讯	763	22.95	2.68	-35.98	中国平安	2318	94.30	0.43	-5.09
中国石油	857	4.24	0.00	-42.11	长城汽车	2333	5.55	-0.72	-41.88
白云山	874	32.95	0.46	-23.45	潍柴动力	2338	12.56	-0.32	-11.01
东江环保	895	7.30	-0.68	-38.48	中国铝业	2600	2.63	-0.38	-38.07
华能国际电力	902	4.53	0.44	-37.96	中国太保	2601	32.40	-1.67	-23.23
安徽海螺水泥	914	47.20	-0.84	3.40	上海医药	2607	15.00	-0.13	-23.86
海信科龙	921	8.81	1.15	-32.06	中国人寿	2628	20.40	0.25	-39.71
建设银行	939	6.18	0.32	-25.34	上海电气	2727	2.73	-1.09	-54.72
大唐发电	991	1.84	-0.54	-45.44	中海集运	2866	1.00	1.01	-68.43
安徽皖通高速	995	4.80	-0.41	-27.99	大连港	2880	1.01	1.00	-56.82
中信银行	998	4.46	0.45	-31.09	中海油田	2883	8.76	1.86	-26.03
仪征化纤	1033	0.94	0.00	-64.77	紫金矿业	2899	3.19	-0.31	-22.18
重庆钢铁	1053	1.08	0.93	-50.20	交通银行	3328	5.87	0.34	-10.41
中国南方航空	1055	5.35	-0.74	-37.01	福耀玻璃	3606	22.95	0.88	-10.25
浙江世宝	1057	1.10	0.00	-83.55	招商银行	3968	39.30	0.13	-4.42
天津创业环保	1065	2.79	0.00	-68.50	中国银行	3988	3.26	0.00	-22.19
华电国际电力	1071	3.10	0.32	-27.20	洛阳钼业	3993	2.34	1.74	-45.48
东方电气	1072	4.79	0.21	-58.60	中信证券	6030	15.30	0.00	-41.08
中国神华	1088	16.12	0.12	-25.12	中国光大银行	6818	3.56	0.00	-17.49
洛阳玻璃	1108	1.82	0.00	-85.52	海通证券	6837	8.22	0.49	-48.03
中海发展	1138	4.61	-0.43	-37.92	华泰证券	6886	13.04	-0.31	-45.29

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
24/07/2019	1091	中信大锰	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
24/07/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	七月初值	52.09	52.20
24/07/2019	欧元区	Markit制造业PMI指数	七月初值	47.65	47.60
24/07/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	七月初值	53.37	53.60
24/07/2019	美国	MBA 贷款申请指数	七月十九日	--	-1.10%
24/07/2019	美国	新屋销售 (月比)	六月	4.84%	-7.80%
24/07/2019	美国	新屋销售	六月	656.33k	626.00k

**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