

## 宏观焦点

美国股市周四下跌，因欧央行总裁对经济的看法较市场乐观，使市场对欧央行减息甚至美联储大幅减息之希望落空，加上企业业绩差于预期拖累大盘。道琼斯指数下跌 0.5%至 27,141 点；标准普尔指数下跌 0.5%至 3,004 点；纳斯达克指数下跌 1.0%至 8,239 点。

油价周四上升，纽约 9 月期油上升 0.3%至每桶 56.02 美元。金价下跌，因美国经济数据理想且欧美减息预期降温，纽约 12 月期金下跌 0.6%至每盎司 1,427.5 美元。

香港和内地股市周四上升。科网硬件股表现突出，其中富智康 (2038.HK) 据报二季度产值增长强劲，股价大涨 22.1%；医药制造股走强，其中石药集团 (1093.HK) 股价上涨 6.1%；物业管理股也普遍上升；本地消费股走软。个股方面，传阅文 (772.HK) 遭股东减持，股价大跌 11.6%；中海重工 (651.HK) 公布就开发江西省车船 LNG 项目订谅解备忘，股价跳升 57.1%。恒生指数上升 0.2%至 28,594 点，国企指数上升 0.7%至 10,930 点，香港股市成交金额增加 16.9%至 681 亿港元。上证综合指数上升 0.5%至 2,937 点，沪深两市成交金额减少 1.5%至人民币 3,675 亿元。

## 行业及公司新闻

- 申万宏源 (218.HK) 发布盈利预喜，公司预计2019年上半年综合除税后溢利将同比增长约50%，主要受惠于公司主营业务（包括企业金融、机构服务及交易业务）之收益有显著增长。
- 太平洋网络 (543.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上升约35%-45%，主要受惠于销售额上升及成本控制措施奏效并持续所致。
- 中国金茂 (817.HK) 宣布以每股4.8106港元（折让0.6%）配售1.7亿新股（现有股本1.5%）予平安及新华，净集资额8.1亿港元，将用于一般营运资金。此外，公司大股东中化香港以相同价格向平安出售16.3亿股（现有股本14.1%）。于交易完成后，中化香港、平安及新华分别持有公司35.1%、15.2%及9.2%股权。
- 华晨汽车 (1114.HK) 宣布派发特别股息每股0.74港元。
- 华油能源 (1251.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增3倍以上，主要受惠于市场对油服行业服务需求增加、订单增加以及经营效率提升。
- 天瑞水泥 (1252.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长，主要受惠于水泥产品的销量及平均售价上升所致。
- 津上机床 (1651.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40%-50%，主要因数控高精密机床需求量减少所致。
- 微盟 (2013.HK) 宣布将配售新股且若干现有股东或出售股份，但数量及金额未披露。
- 美高梅中国 (2282.HK) 公布2019年上半年收益为14.4亿美元，同比上升24.5%，而经调整物业EBITDA按年增长33.1%至3.6亿美元，其中第二季收益及经调整物业EBITDA分别同比上升25.8%及42.5%至7.1亿美元及1.7亿美元，增速均优于第一季。
- 徽商银行 (3698.HK) 发布盈利预喜，公司预计2019年上半年净利润同比增长16.4%至人民币50亿元，主要受惠于1)生息资产规模稳定增长，促进营业收入的提升；2)成本收入比率保持稳定；及3)持续加强全面风险管理。于2019年6月30日，公司总资产较2018年末增长4%以上。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,594	0.25	1.32
国企指数	10,930	0.66	1.53
创业板指数	96	0.07	-2.89
上证综合指数	2,937	0.48	-1.31
沪深300指数	3,851	0.82	1.50
日经225指数	21,757	0.22	2.91
道琼斯指数	27,141	-0.47	2.28
标普500指数	3,004	-0.53	3.08
纳斯达克指数	8,239	-1.00	4.15
德国DAX指数	12,362	-1.28	0.95
法国CAC指数	5,578	-0.50	1.41
富时100指数	7,489	-0.17	0.98

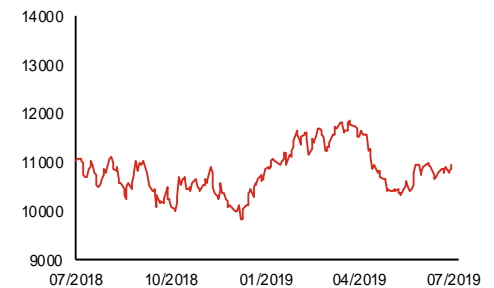
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.74	5.55	-21.41
VHSI指数	17.44	4.56	-6.39

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.02	0.25	-5.72
黄金	1,427.50	-0.63	0.06
铜	6,007.00	0.13	-0.58
铝	1,826.00	0.00	0.66
小麦	499.50	0.35	-8.55
玉米	427.50	-0.75	-5.89

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

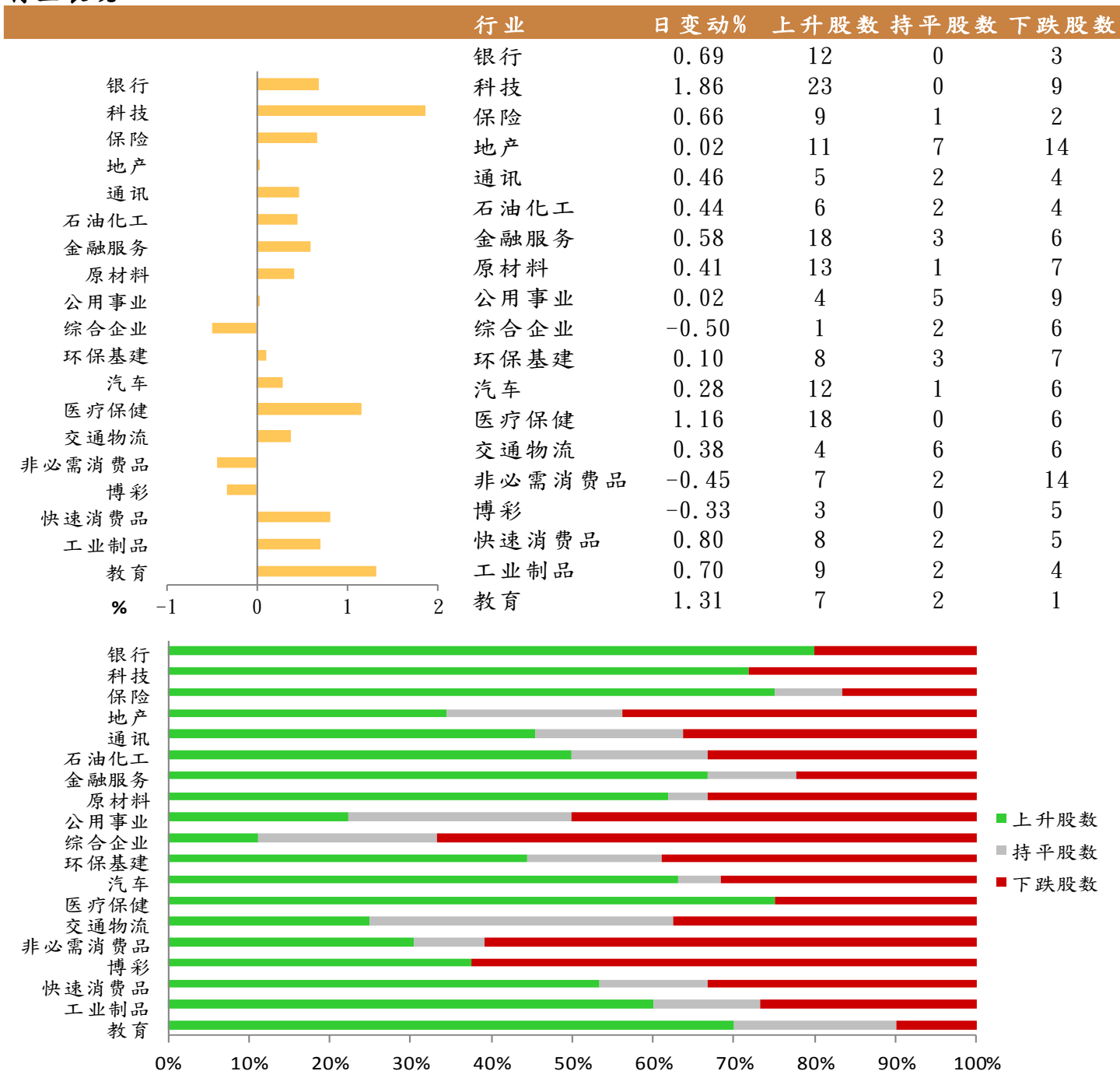


资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	28,575	28,629	28,517	28,594	0.25	10.0	252.9	26	21	3
国企指数	10,902	10,935	10,876	10,930	0.66	13.6	208.2	31	16	3

## 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	75.85	-0.33	74.81	-1.14	1.40
中电控股	2	86.80	-0.06	86.53	-0.09	0.31
中华煤气	3	17.54	0.00	17.85	0.40	-1.75
汇丰控股	5	64.65	-0.08	63.96	-0.44	1.09
电能实业	6	57.70	-0.43	58.12	-0.59	-0.73
恒生银行	11	195.80	0.41	194.19	-0.03	0.83
恒基地产	12	42.70	0.00	42.05	0.37	1.54
新鸿基地产	16	128.80	-1.38	129.05	-1.43	-0.20
新世界发展	17	11.90	-1.33	11.65	-1.97	2.17
太古股份	19	95.95	-0.47	95.91	-1.07	0.04
银河娱乐	27	55.70	-0.89	55.73	0.00	-0.06
港铁公司	66	53.60	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.18	-0.90	13.10	0.00	0.61
恒隆地产	101	19.08	-0.31	19.06	-1.18	0.08
中国旺旺	151	6.34	1.44	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.60	0.96	12.34	-1.16	2.12
中信股份	267	10.58	0.19	10.38	0.00	1.92
万洲国际	288	8.15	1.62	8.03	0.44	1.52
中国石化	386	5.16	0.19	5.09	-0.72	1.42
港交所	388	268.80	0.75	266.43	0.03	0.89
创科实业	669	61.00	-0.33	60.50	-1.80	0.82
中国海外	688	28.20	0.89	28.40	1.43	-0.70
腾讯	700	372.40	1.86	368.71	0.58	1.00
中国联通	762	7.94	0.38	7.89	-0.39	0.57
领展房产基金	823	95.35	-0.10	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.27	0.71	4.23	-0.18	1.03
中海油	883	13.26	0.91	13.12	0.35	1.10
建设银行	939	6.19	0.32	6.13	-1.01	1.01
中国移动	941	68.25	-0.58	67.86	-1.05	0.57
长江基建	1038	60.55	-2.18	64.50	0.00	-6.13
恒安国际	1044	60.45	-0.25	60.08	-0.70	0.62
中国神华	1088	16.06	-0.12	15.82	-1.24	1.49
石药集团	1093	14.16	6.15	3.42	0.00	314.06
华润置地	1109	34.85	-0.85	34.07	0.00	2.28
长实地产	1113	62.80	1.13	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.59	3.68	8.92	0.00	7.48
友邦保险	1299	85.55	-1.44	85.08	-2.12	0.55
工商银行	1398	5.57	0.54	5.52	-0.04	0.97
金沙中国	1928	39.80	-1.85	39.51	-3.68	0.73
九龙仓置业	1997	50.65	0.60	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.16	1.45	11.32	0.00	-1.37
瑞声科技	2018	44.95	1.12	44.40	0.35	1.24
申洲国际	2313	111.30	-0.54	111.62	-1.18	-0.29
中国平安	2318	95.60	0.63	94.86	-0.74	0.79
蒙牛乳业	2319	32.70	2.99	32.26	0.00	1.37
舜宇光学科技	2382	94.75	1.45	93.79	-0.53	1.02
中银香港	2388	31.10	0.16	30.99	-0.94	0.35
中国人寿	2628	20.70	1.47	20.45	0.00	1.23
交通银行	3328	5.83	-0.17	5.98	0.00	-2.43
中国银行	3988	3.28	0.31	3.23	-0.77	1.45

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	-0.54	-78.84	中联重科	1157	5.67	0.00	-20.47
东北电气	42	0.76	-2.56	-67.87	兖州煤业	1171	7.19	-0.14	-38.67
四川成渝	107	2.41	0.84	-45.37	中国铁建	1186	9.39	-0.32	-17.34
青岛啤酒	168	47.60	-1.45	-10.18	比亚迪	1211	49.65	-0.70	-23.12
江苏宁沪	177	10.40	-1.14	-10.06	农业银行	1288	3.26	0.62	-20.14
京城机电	187	1.54	-1.91	-80.40	新华保险	1336	38.40	0.26	-39.41
广州广船	317	7.73	2.38	-58.01	工商银行	1398	5.57	0.54	-13.91
马鞍山钢铁	323	3.02	-0.33	-9.66	丽珠医药	1513	19.58	-0.81	-32.34
上海石油化工	338	2.84	0.71	-47.64	中国中冶	1618	1.97	1.03	-41.47
鞍钢股份	347	3.17	0.96	-20.57	中国中车	1766	6.29	0.48	-28.99
江西铜业	358	9.97	0.61	-41.97	广发证券	1776	9.35	1.52	-40.80
中国石油化工	386	5.16	0.19	-14.21	中国交通建设	1800	6.86	-0.44	-46.18
中国中铁	390	5.71	-0.35	-21.66	晨鸣纸业	1812	3.49	0.58	-41.98
广深铁路	525	2.64	1.15	-26.76	中煤能源	1898	3.11	0.97	-41.68
深圳高速	548	9.43	-0.53	-13.52	中国远洋	1919	3.06	0.00	-44.17
南京熊猫电子	553	2.58	1.57	-80.13	民生银行	1988	5.54	1.09	-19.47
郑煤机	564	3.81	5.54	-42.53	金隅股份	2009	2.36	-1.26	-41.53
山东墨龙	568	1.27	0.00	-74.90	中集集团	2039	7.47	0.00	-36.22
北京北辰实业	588	2.99	0.67	-29.50	复星医药	2196	24.60	1.44	-19.21
中国东方航空	670	4.50	0.22	-33.49	万科企业	2202	31.00	1.97	-9.36
山东新华制药	719	3.77	-1.31	-54.39	金风科技	2208	9.08	0.89	-37.37
中国国航	753	7.93	0.76	-22.51	广汽集团	2238	8.37	0.24	-34.45
中兴通讯	763	24.75	5.32	-34.34	中国平安	2318	95.60	0.63	-5.96
中国石油	857	4.27	0.71	-41.96	长城汽车	2333	5.58	0.18	-41.16
白云山	874	33.00	0.15	-23.99	潍柴动力	2338	12.60	0.64	-11.63
东江环保	895	7.31	0.69	-38.95	中国铝业	2600	2.63	0.77	-38.48
华能国际电力	902	4.46	-0.45	-38.71	中国太保	2601	33.50	2.13	-23.77
安徽海螺水泥	914	46.80	-0.53	1.05	上海医药	2607	14.98	1.08	-24.59
海信科龙	921	8.49	-2.86	-34.10	中国人寿	2628	20.70	1.47	-40.66
建设银行	939	6.19	0.32	-26.53	上海电气	2727	2.79	1.09	-54.98
大唐发电	991	1.84	1.10	-45.88	中海集运	2866	1.00	0.00	-68.02
安徽皖通高速	995	4.82	1.05	-28.15	大连港	2880	1.00	0.00	-57.31
中信银行	998	4.48	0.45	-32.65	中海油田	2883	8.71	-1.25	-26.27
仪征化纤	1033	0.93	-1.06	-65.49	紫金矿业	2899	3.21	1.26	-21.80
重庆钢铁	1053	1.08	0.93	-50.27	交通银行	3328	5.83	-0.17	-11.45
中国南方航空	1055	5.31	-0.19	-36.46	福耀玻璃	3606	23.55	0.21	-8.92
浙江世宝	1057	1.10	0.92	-83.71	招商银行	3968	40.95	3.54	-3.34
天津创业环保	1065	2.80	0.00	-68.87	中国银行	3988	3.28	0.31	-22.04
华电国际电力	1071	3.15	1.29	-27.48	洛阳钼业	3993	2.36	0.43	-42.82
东方电气	1072	4.88	2.74	-58.25	中信证券	6030	15.56	1.57	-41.49
中国神华	1088	16.06	-0.12	-26.40	中国光大银行	6818	3.62	1.69	-17.31
洛阳玻璃	1108	1.83	0.00	-85.53	海通证券	6837	8.26	0.61	-48.26
中海发展	1138	4.58	-0.22	-37.36	华泰证券	6886	13.18	1.70	-46.09

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
26/07/2019	759	CEC INT' L HOLD	末期业绩/股息
26/07/2019	904	中绿	末期业绩
26/07/2019	1205	中信资源	中期业绩
26/07/2019	778	置富产业信托	中期业绩/分派
26/07/2019	87001	汇贤产业信托	中期业绩/分派
26/07/2019	236	香港生力啤	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
26/07/2019	美国	国内生产毛额 (年化季比)	第二季	1.81%	3.10%
26/07/2019	美国	GDP价格指数	第二季	2.10%	0.90%
26/07/2019	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第二季	1.90%	1.20%
26/07/2019	美国	个人消费	第二季	4.05%	0.90%

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