

晨讯

宏观焦点

美国股市周一个别发展，道琼斯指数微升 0.1%至 27,221 点；标准普尔指数下跌 0.2%至 3,021 点；纳斯达克指数下跌 0.4%至 8,293 点。美联储将于今天开始举行为期两天之利率会议，市场预计将减息 25 点子。中美贸易谈判也将于今明两天举行，但此前美方已压低谈判预期。

油价周一上升，纽约 9 月期油上升 1.2%至每桶 56.87 美元。市场预计明后两天公布之 API 及 EIA 美国上周原油库存将减少 180 万桶，油价今天早盘上升约 0.5%。金价微升，纽约 12 月期金微升 0.1%至每盎司 1,433.3 美元。

香港股市周一下跌，内地股市个别发展。教育股逆市上涨，其中新高教集团 (2001.HK) 股价大涨 10.6%；本地消费股受压，周大福 (1929.HK) 下跌 5.6%；本地房地产股也走低。个股方面，王朝酒业 (828.HK) 复牌后股价急跌 52.1%；南方能源 (1573.HK) 遭沽空机构狙击，股价下跌 2.2%后停牌。恒生指数下跌 1.0%至 28,106 点，国企指数下跌 0.7%至 10,781 点，香港股市成交金额增加 1.2%至 686 亿港元。上证综合指数下跌 0.1%至 2,941 点，沪深两市成交金额减少 2.5%至人民币 3,186 亿元。

行业及公司新闻

- 兖州煤业 (1171.HK) 公布营运数据，2019年上半年商品煤销量同比减少 1.9%至 5,444 万吨，其中第二季按年减少 0.4%至 2,800 万吨。公司同时表示石拉乌素煤矿将按每年 800 万吨能力进行联合试运转。
- 克莉丝汀 (1210.HK) 宣布主要股东林煜先生辞任行政总裁之职务。
- 新华保险 (1336.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 80%至人民币 104 亿元（核心股东应占溢利按年增加约 45%至人民币 84.5 亿元）。主要受惠于保险业务整体盈利能力的提升，及新税收政策的影响（非经常性损益）。
- 椰丰集团 (1695.HK) 发布盈利预警，公司预计 2019 年上半年除税后利润录得同比下跌逾 30%，主要因 1) 若干地域市场之椰浆粉销售量下降，令毛利整体下跌，及 2) 员工及行政费用增加。
- 德信中国 (2019.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不少于 80%，主要受惠于交付的物业确认的收入增加、及分占合营企业及联营公司业绩增加所致。
- 理文造纸 (2314.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下跌大约 43%，主要因产品销量和售价下跌，且边际利润也按年下跌。
- 中国人寿 (2628.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 115%-135%至人民币 353-386 亿元（核心股东应占溢利按年增加 85%-105%至人民币 306-339 亿元），主要受惠于市场权益类投资收益同比大幅增加、及因执行新税收政策，2018 年应交企业所得税减少约人民币 51.5 亿元，今年上半年所得税费用相应减少。
- 天虹纺织 (2678.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下跌 20%-25%（已包括录得一次性收益），主要受中美贸易战之影响，公司于第二季之毛利率从去年同期之 16.8%下降至今年第二季之 13.5%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,106	-1.03	-1.53
国企指数	10,781	-0.67	-0.93
创业板指数	96	-1.16	-5.39
上证综合指数	2,941	-0.12	-1.27
沪深300指数	3,854	-0.11	0.75
日经225指数	21,617	-0.19	1.60
道琼斯指数	27,221	0.11	2.34
标普500指数	3,021	-0.16	2.69
纳斯达克指数	8,293	-0.44	3.59
德国DAX指数	12,417	-0.02	0.15
法国CAC指数	5,601	-0.16	1.12
富时100指数	7,687	1.82	3.51

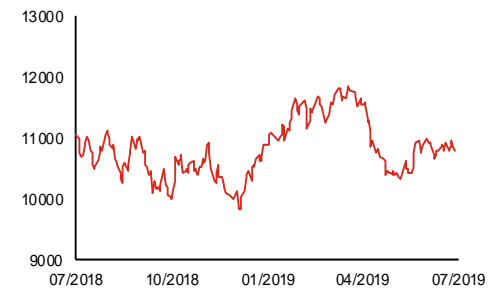
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.83	5.51	-14.92
VHSI指数	18.72	3.54	7.09

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.87	1.19	-2.39
黄金	1,433.30	0.08	0.81
铜	6,018.00	0.92	0.42
铝	1,811.00	0.50	0.61
小麦	496.00	-0.70	-4.50
玉米	424.50	-0.70	-1.04

恒生指数一年走势图



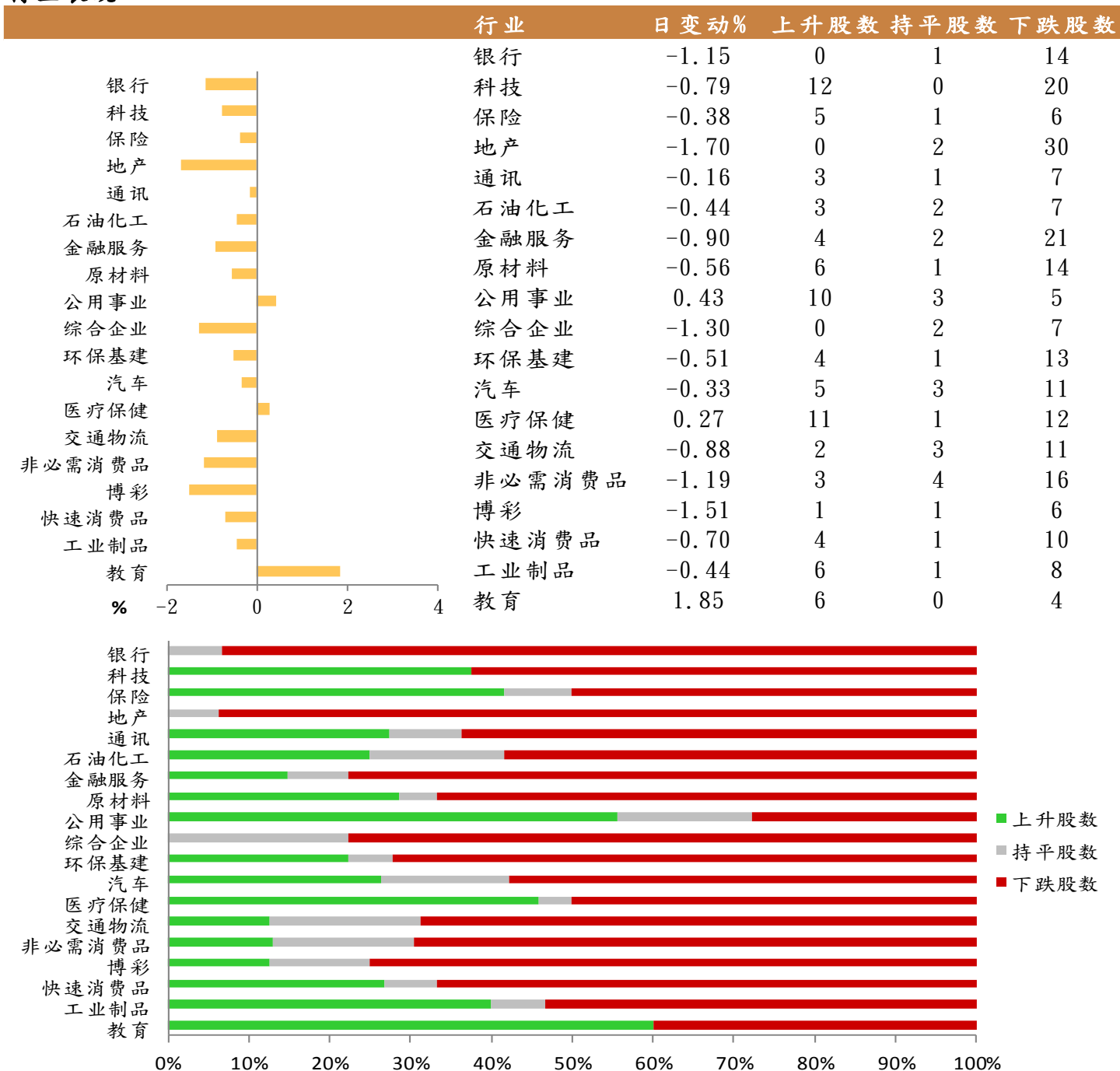
国企指数一年走势图



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	28,263	28,303	27,945	28,106	-1.03	16.1	253.0	6	43	1
国企指数	10,808	10,839	10,717	10,781	-0.67	19.9	190.5	10	37	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	75.20	-0.53	74.69	-0.52	0.68
中电控股	2	85.90	0.12	85.76	-0.05	0.16
中华煤气	3	17.38	-0.69	17.68	-0.88	-1.67
汇丰控股	5	63.90	-0.54	63.51	-1.10	0.62
电能实业	6	57.45	0.35	57.02	-0.82	0.76
恒生银行	11	191.90	-1.84	191.93	-1.58	-0.02
恒基地产	12	41.50	-2.12	40.83	-3.51	1.65
新鸿基地产	16	127.20	-0.63	128.35	-0.03	-0.89
新世界发展	17	11.26	-3.60	11.46	-3.93	-1.73
太古股份	19	92.65	-2.52	93.07	-2.42	-0.45
银河娱乐	27	54.60	-1.18	54.14	-2.92	0.85
港铁公司	66	52.10	-3.16	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.84	-1.53	13.11	0.00	-2.05
恒隆地产	101	18.46	-2.64	18.60	-2.26	-0.75
中国旺旺	151	6.25	0.16	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.38	-0.64	12.30	-1.18	0.66
中信股份	267	10.40	-0.76	10.39	0.00	0.13
万洲国际	288	8.05	-1.71	7.98	-1.92	0.91
中国石化	386	5.10	-0.97	5.08	-0.57	0.36
港交所	388	265.00	-1.34	265.30	-0.84	-0.11
创科实业	669	59.50	-2.46	59.33	-3.09	0.28
中国海外	688	27.55	-1.43	27.61	-1.67	-0.21
腾讯	700	372.20	0.54	371.74	0.36	0.12
中国联通	762	7.78	-1.02	7.79	-0.60	-0.13
领展房产基金	823	92.35	-2.79	N/A	-3.09	N/A
中国石油	857	4.21	-0.94	4.20	-0.52	0.13
中海油	883	13.04	-0.91	13.10	0.43	-0.49
建设银行	939	6.13	-1.13	6.08	-1.27	0.74
中国移动	941	67.20	-0.30	67.72	-0.44	-0.76
长江基建	1038	60.75	0.00	64.54	0.00	-5.87
恒安国际	1044	59.85	-0.25	59.58	-0.10	0.45
中国神华	1088	15.70	-1.13	15.51	-1.61	1.25
石药集团	1093	13.74	-1.01	3.42	0.00	301.54
华润置地	1109	33.95	-1.45	34.09	0.00	-0.42
长实地产	1113	61.10	-2.55	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.50	0.53	9.46	0.00	0.38
友邦保险	1299	82.60	-1.90	82.83	-1.47	-0.27
工商银行	1398	5.39	-2.36	5.35	-2.91	0.83
金沙中国	1928	38.85	-1.27	38.57	-2.66	0.73
九龙仓置业	1997	48.40	-4.72	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.88	-1.81	11.32	0.00	-3.90
瑞声科技	2018	43.30	-2.26	43.02	-2.31	0.66
申洲国际	2313	111.70	1.18	112.47	2.49	-0.68
中国平安	2318	95.00	-0.26	94.99	-0.33	0.01
蒙牛乳业	2319	32.05	-0.47	32.86	0.00	-2.46
舜宇光学科技	2382	93.05	-0.85	92.61	-1.92	0.47
中银香港	2388	30.55	-1.61	30.68	-1.09	-0.43
中国人寿	2628	20.15	-1.71	20.34	-0.61	-0.91
交通银行	3328	5.72	-1.04	5.98	0.00	-4.32
中国银行	3988	3.22	-1.23	3.21	-0.69	0.43

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	-1.60	-78.08	中联重科	1157	5.49	-3.17	-20.92
东北电气	42	0.74	-2.63	-68.48	兖州煤业	1171	6.99	-0.99	-40.40
四川成渝	107	2.40	0.00	-45.61	中国铁建	1186	9.33	-0.74	-18.16
青岛啤酒	168	46.85	0.54	-10.99	比亚迪	1211	49.55	0.51	-23.66
江苏宁沪	177	10.62	0.76	-10.49	农业银行	1288	3.21	-0.93	-21.39
京城机电	187	1.50	0.00	-80.61	新华保险	1336	38.50	0.13	-38.35
广州广船	317	7.66	-0.91	-58.65	工商银行	1398	5.39	-2.36	-15.90
马鞍山钢铁	323	3.00	-0.66	-9.12	丽珠医药	1513	19.50	-0.51	-31.84
上海石油化工	338	2.80	-0.36	-48.14	中国中冶	1618	1.94	-0.51	-42.03
鞍钢股份	347	3.10	-1.59	-22.14	中国中车	1766	6.25	-0.32	-30.61
江西铜业	358	9.85	-0.40	-41.09	广发证券	1776	9.09	-1.41	-40.33
中国石油化工	386	5.10	-0.97	-14.36	中国交通建设	1800	6.68	-1.76	-47.04
中国中铁	390	5.63	-0.53	-22.93	晨鸣纸业	1812	3.48	0.29	-42.01
广深铁路	525	2.60	0.78	-28.15	中煤能源	1898	3.05	-0.33	-42.55
深圳高速	548	9.37	0.11	-14.75	中国远洋	1919	2.94	-1.34	-45.66
南京熊猫电子	553	2.51	-3.46	-80.45	民生银行	1988	5.47	-0.73	-20.16
郑煤机	564	3.72	1.09	-45.25	金隅股份	2009	2.32	-0.85	-42.06
山东墨龙	568	1.27	0.00	-74.73	中集集团	2039	7.39	0.14	-36.44
北京北辰实业	588	2.94	-0.34	-30.33	复星医药	2196	24.00	-1.03	-20.85
中国东方航空	670	4.44	-0.67	-34.22	万科企业	2202	30.55	-1.13	-9.32
山东新华制药	719	3.76	-1.05	-53.25	金风科技	2208	9.00	1.01	-34.43
中国国航	753	7.77	-0.13	-23.72	广汽集团	2238	8.23	0.00	-36.13
中兴通讯	763	24.60	0.41	-34.95	中国平安	2318	95.00	-0.26	-6.37
中国石油	857	4.21	-0.94	-43.25	长城汽车	2333	5.44	-1.09	-43.45
白云山	874	33.05	0.30	-23.53	潍柴动力	2338	12.12	0.00	-15.07
东江环保	895	7.22	-1.10	-38.97	中国铝业	2600	2.61	0.77	-38.48
华能国际电力	902	4.53	0.44	-38.94	中国太保	2601	33.35	-1.04	-23.83
安徽海螺水泥	914	47.00	0.00	1.08	上海医药	2607	15.04	0.53	-25.09
海信科龙	921	8.32	-0.72	-35.38	中国人寿	2628	20.15	-1.71	-40.65
建设银行	939	6.13	-1.13	-26.68	上海电气	2727	2.73	0.37	-55.27
大唐发电	991	1.83	1.10	-46.58	中海集运	2866	0.97	-2.02	-68.21
安徽皖通高速	995	4.80	1.27	-27.91	大连港	2880	1.00	0.00	-57.21
中信银行	998	4.42	-1.12	-33.62	中海油田	2883	8.64	1.89	-26.27
仪征化纤	1033	0.93	1.09	-65.26	紫金矿业	2899	3.12	-0.64	-22.96
重庆钢铁	1053	1.06	-0.93	-51.08	交通银行	3328	5.72	-1.04	-12.76
中国南方航空	1055	5.15	-1.90	-38.06	福耀玻璃	3606	23.80	3.03	-7.12
浙江世宝	1057	1.09	-0.91	-83.60	招商银行	3968	39.95	-1.11	-4.37
天津创业环保	1065	2.79	-0.36	-68.71	中国银行	3988	3.22	-1.23	-23.28
华电国际电力	1071	3.25	3.17	-26.91	洛阳钼业	3993	2.30	-1.71	-42.72
东方电气	1072	4.88	-0.61	-58.03	中信证券	6030	15.20	-1.68	-42.17
中国神华	1088	15.70	-1.13	-27.23	中国光大银行	6818	3.61	0.00	-19.23
洛阳玻璃	1108	1.79	-1.10	-85.80	海通证券	6837	7.97	-2.09	-48.38
中海发展	1138	4.50	0.00	-37.13	华泰证券	6886	12.68	-2.61	-45.20

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
30/07/2019	775	长江生命科技	中期业绩/股息
30/07/2019	1786	铁建装备	中期业绩
30/07/2019	10	恒隆集团	中期业绩/股息
30/07/2019	101	恒隆地产	中期业绩/股息
30/07/2019	2638	港灯—S S	中期业绩/分派
30/07/2019	902	华能国际电力股份	中期业绩
30/07/2019	215	和记电讯香港	中期业绩/股息
30/07/2019	1373	国际家居零售	末期业绩/股息
30/07/2019	1970	IMAX CHINA	中期业绩/股息
30/07/2019	1470	富一国际控股	业绩/末期股息
30/07/2019	880	澳博控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
30/07/2019	欧元区	消费者信心指数	七月终值	-6.62%	-6.60%
30/07/2019	美国	标普/CaseShiller房价指数	五月	216.65	215.68
30/07/2019	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	五月	0.21%	0.00%
30/07/2019	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	五月	2.45%	2.54%
30/07/2019	美国	消费者信心指数	七月	125.23	121.50
30/07/2019	美国	成屋待完成销售(月比)	六月	0.58%	1.10%
30/07/2019	美国	成屋待完成销售年比	六月	0.43%	-0.80%
30/07/2019	欧元区	企业景气指标	七月	0.06	0.17
30/07/2019	欧元区	经济信心指数	七月	102.64	103.30
30/07/2019	欧元区	工业信心指数	七月	-6.64	-5.60
30/07/2019	美国	个人消费支出核心指数(月比)	六月	0.20%	0.20%
30/07/2019	美国	个人支出	六月	0.33%	0.40%
30/07/2019	美国	个人消费支出核心指数(年比)	六月	1.67%	1.60%
30/07/2019	美国	个人消费支出平减指数(月比)	六月	0.09%	0.20%
30/07/2019	美国	个人消费支出平减指数(年比)	六月	1.48%	1.50%
30/07/2019	美国	个人所得	六月	0.37%	0.50%

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