

宏观焦点

美国股市周二下跌，因特朗普警告中国不要采取拖字诀令市场对中美贸易谈判取得进展之预期降温，道琼斯指数微跌0.1%至27,198点；标准普尔指数下跌0.3%至3,013点；纳斯达克指数下跌0.2%至8,274点。美联储将于明天公布利率决议，市场预计将减息25点子。

油价周二上升，因减息预期提振原油需求预期，纽约9月期油上升2.1%至每桶58.05美元。API于盘后公布上周美国原油库存大减600万桶，远超预期之260万桶，汽油库存降幅也超预期，蒸馏油库存则意外减少，油价于盘后上升约0.3%。金价上升，纽约12月期金上升0.6%至每盎司1,441.8美元。

香港和内地股市周二上升。百货超市股及汽车零部件股普遍走高，物业管理股走软。个股方面，港灯(2638.HK)中期股东应占溢利按年倒退27.8%至7.1亿港元，股价微跌0.9%；恒隆集团(10.HK)及恒隆地产(101.HK)上半年股东应占溢利分别同比增长22.1%及倒退25.0%，二者股价分别上升0.5%及1.0%。恒生指数上升0.1%至28,147点，国企指数上升0.4%至10,818点，香港股市成交金额减少10.1%至617亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,952点，沪深两市成交金额增加11.0%至人民币3,536亿元。

行业及公司新闻

- 人保集团(1339.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40%-60%至人民币137-156亿元(核心股东应占溢利按年增加10%-30%至人民币107-126亿元)，主要受惠于保险业务稳步提升、投资收益同比增加、及新税收政策的影响(非经常性损益)。
- 方达控股(1521.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2倍以上，主要受惠于对公司服务需求的增加及实施“两国一制”政策驱动收益显著增长、及业务运营效率提升。
- 澳优(1717.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年收入及核心股东应占溢利分别同比增长21.9%及63.8%至人民币31.5及4.3亿元，主要受惠于自家品牌奶粉收入增加、及毛利率按年改善5.7个百分点。
- 中国财险(2328.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年净利润将同比增长30%-50%至人民币157-181亿元。主要受惠于总保费收入稳步增长、投资收益同比增加、及新税收政策的一次性影响。
- 中国太保(2601.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96%左右至人民币162亿元(核心股东应占溢利将按年增长约38%至人民币113亿元)，主要受惠于投资收益增加、及新税收政策的影响(非经常性损益约人民币48亿元)。
- 国泰君安(2611.HK)发布业绩快报，2019年上半年营业收入同比上升23.0%至人民币141亿元，核心股东应占溢利按年增长47.2%至人民币46.3亿元。
- 龙光地产(3380.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年核心溢利将同比增长不少于40%，主要受惠于收入增长。
- 拉夏贝尔(6116.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年将转盈为亏录得核心股东应占亏损人民币4.9-5.9亿元，主要因线下经营网点较2018年底减少约2,400个导致收入同比下降超过20%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,147	0.14	-1.39
国企指数	10,818	0.35	-0.58
创业板指数	97	0.49	-4.93
上证综合指数	2,952	0.39	-0.89
沪深300指数	3,870	0.42	1.17
日经225指数	21,709	0.43	1.22
道琼斯指数	27,198	-0.09	2.25
标普500指数	3,013	-0.26	2.43
纳斯达克指数	8,274	-0.24	3.34
德国DAX指数	12,147	-2.18	-2.03
法国CAC指数	5,511	-1.61	-0.50
富时100指数	7,647	-0.52	2.98

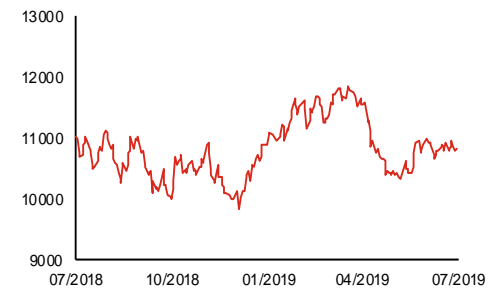
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.94	8.65	-7.56
VHSI指数	17.28	-7.69	-1.14

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.05	2.07	-0.44
黄金	1,441.80	0.59	1.29
铜	5,948.00	-1.16	-0.75
铝	1,803.00	-0.44	0.17
小麦	497.25	-1.24	-5.17
玉米	421.00	-1.41	-2.32

恒生指数一年走势图



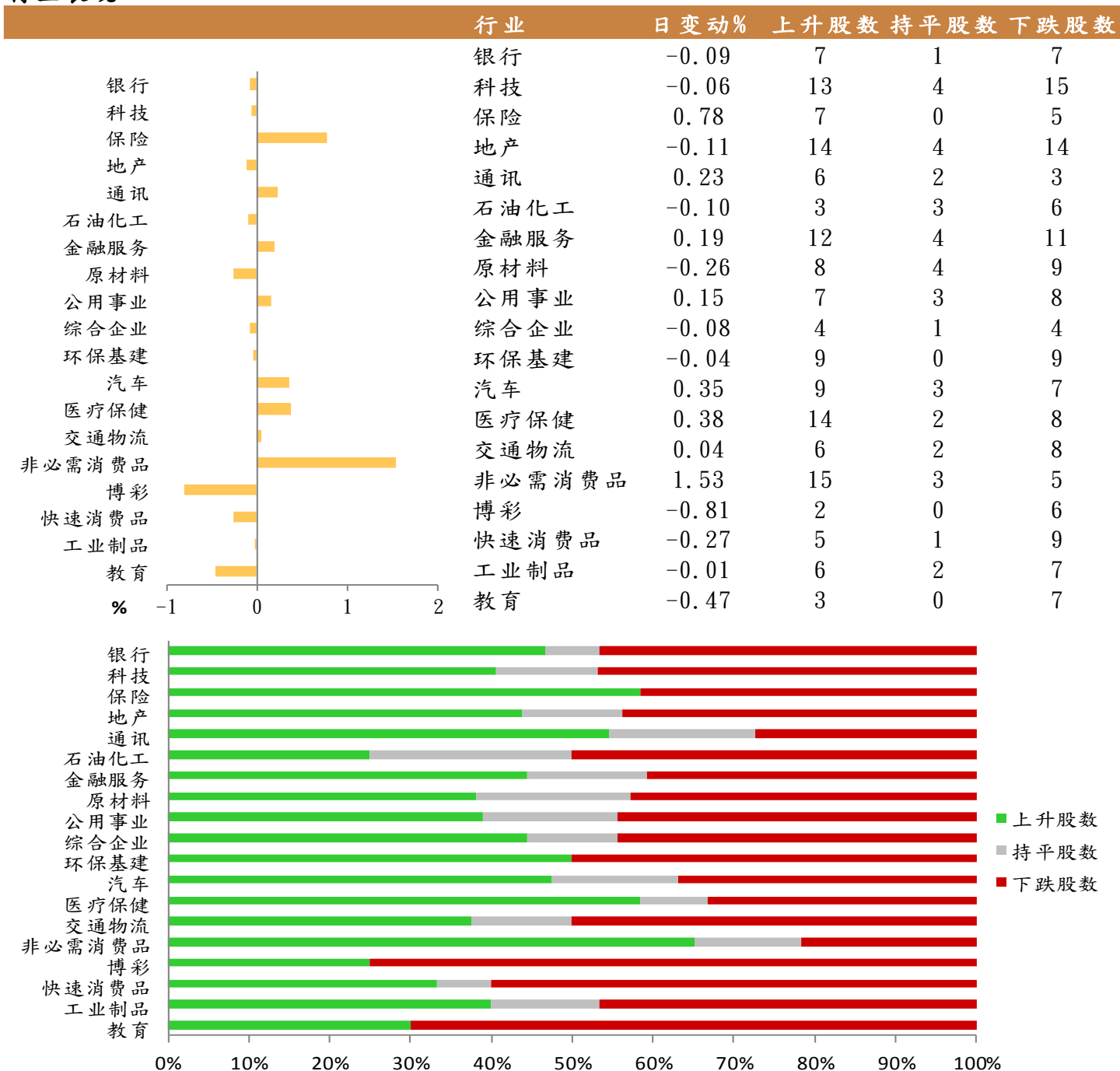
国企指数一年走势图



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	持平股数
恒生指数	28,060	28,275	28,060	28,147	0.14	11.8	286.1	25	16	9
国企指数	10,779	10,880	10,779	10,818	0.35	15.8	195.4	31	15	4

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	74.70	-0.66	73.93	-1.05	1.04
中电控股	2	85.90	0.00	85.83	0.05	0.09
中华煤气	3	17.52	0.81	17.52	-0.88	-0.03
汇丰控股	5	63.80	-0.16	63.20	-0.52	0.95
电能实业	6	57.10	-0.61	57.19	0.27	-0.16
恒生银行	11	190.20	-0.89	189.10	-1.51	0.58
恒基地产	12	41.05	-1.08	40.53	-0.77	1.29
新鸿基地产	16	127.80	0.47	127.60	-0.61	0.15
新世界发展	17	11.12	-1.24	11.11	-3.07	0.09
太古股份	19	92.70	0.05	92.87	-0.25	-0.18
银河娱乐	27	54.95	0.64	54.16	0.00	1.47
港铁公司	66	52.35	0.48	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.80	-0.31	12.88	-1.79	-0.60
恒隆地产	101	18.64	0.98	18.67	0.34	-0.15
中国旺旺	151	6.25	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.38	0.00	12.10	-1.69	2.35
中信股份	267	10.40	0.00	10.39	0.00	0.10
万洲国际	288	8.00	-0.62	7.87	-1.42	1.69
中国石化	386	5.09	-0.20	5.07	-0.28	0.42
港交所	388	266.40	0.53	264.44	-0.35	0.74
创科实业	669	59.50	0.00	59.21	-0.24	0.49
中国海外	688	27.60	0.18	27.51	-0.40	0.33
腾讯	700	373.20	0.27	369.04	-0.76	1.13
中国联通	762	7.75	-0.39	7.70	-1.20	0.67
领展房产基金	823	92.25	-0.11	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.21	0.00	4.18	-0.61	0.71
中海油	883	13.12	0.61	13.07	-0.32	0.42
建设银行	939	6.15	0.33	6.08	-0.06	1.10
中国移动	941	67.50	0.45	67.05	-1.02	0.67
长江基建	1038	61.10	0.58	64.56	0.00	-5.36
恒安国际	1044	59.60	-0.42	59.10	-0.84	0.85
中国神华	1088	15.74	0.25	15.53	0.13	1.35
石药集团	1093	13.74	0.00	3.42	0.00	301.42
华润置地	1109	34.35	1.18	34.10	0.00	0.72
长实地产	1113	61.10	0.00	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.58	0.84	9.53	0.62	0.57
友邦保险	1299	82.55	-0.06	82.15	-0.85	0.49
工商银行	1398	5.37	-0.37	5.31	-0.69	1.12
金沙中国	1928	38.80	-0.13	38.37	-0.55	1.13
九龙仓置业	1997	49.60	2.48	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.88	0.00	11.33	0.00	-3.93
瑞声科技	2018	43.45	0.35	42.72	-0.73	1.72
申洲国际	2313	113.50	1.61	111.25	-1.11	2.02
中国平安	2318	95.15	0.16	94.39	-0.66	0.80
蒙牛乳业	2319	32.10	0.16	32.87	0.00	-2.33
舜宇光学科技	2382	93.70	0.70	92.80	0.17	0.97
中银香港	2388	30.40	-0.49	30.29	-1.31	0.37
中国人寿	2628	20.45	1.49	20.12	-1.08	1.63
交通银行	3328	5.76	0.70	5.98	0.00	-3.69
中国银行	3988	3.23	0.31	3.20	-0.28	0.99

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	0.00	-78.69	中联重科	1157	5.50	0.18	-21.43
东北电气	42	0.73	-1.35	-68.97	兖州煤业	1171	6.95	-0.57	-40.91
四川成渝	107	2.40	0.00	-45.85	中国铁建	1186	9.31	-0.21	-18.89
青岛啤酒	168	46.80	-0.11	-10.69	比亚迪	1211	49.70	0.30	-23.38
江苏宁沪	177	10.64	0.19	-10.23	农业银行	1288	3.22	0.31	-21.51
京城机电	187	1.53	2.00	-80.57	新华保险	1336	39.55	2.73	-38.52
广州广船	317	7.52	-1.83	-59.30	工商银行	1398	5.37	-0.37	-16.51
马鞍山钢铁	323	3.01	0.33	-9.91	丽珠医药	1513	19.44	-0.31	-33.05
上海石油化工	338	2.78	-0.71	-48.93	中国中冶	1618	1.91	-1.55	-43.22
鞍钢股份	347	3.07	-0.97	-23.25	中国中车	1766	6.19	-0.96	-31.14
江西铜业	358	9.81	-0.41	-42.57	广发证券	1776	9.07	-0.22	-41.01
中国石油化工	386	5.09	-0.20	-14.85	中国交通建设	1800	6.67	-0.15	-47.55
中国中铁	390	5.61	-0.36	-23.35	晨鸣纸业	1812	3.46	-0.57	-42.88
广深铁路	525	2.63	1.15	-27.90	中煤能源	1898	3.04	-0.33	-43.08
深圳高速	548	9.40	0.32	-14.73	中国远洋	1919	2.91	-1.02	-46.43
南京熊猫电子	553	2.53	0.80	-80.21	民生银行	1988	5.48	0.18	-20.56
郑煤机	564	3.80	2.15	-44.55	金隅股份	2009	2.34	0.86	-42.00
山东墨龙	568	1.28	0.79	-74.63	中集集团	2039	7.32	-0.95	-37.52
北京北辰实业	588	2.95	0.34	-30.22	复星医药	2196	23.80	-0.83	-21.88
中国东方航空	670	4.43	-0.23	-34.70	万科企业	2202	30.30	-0.82	-10.59
山东新华制药	719	3.81	1.33	-52.71	金风科技	2208	8.97	-0.33	-34.98
中国国航	753	7.75	-0.26	-24.39	广汽集团	2238	8.31	0.97	-35.23
中兴通讯	763	24.60	0.00	-35.05	中国平安	2318	95.15	0.16	-6.95
中国石油	857	4.21	0.00	-43.35	长城汽车	2333	5.42	-0.37	-43.96
白云山	874	33.15	0.30	-23.30	潍柴动力	2338	12.30	1.49	-14.44
东江环保	895	7.28	0.83	-39.05	中国铝业	2600	2.61	0.00	-39.08
华能国际电力	902	4.51	-0.44	-39.04	中国太保	2601	34.25	2.70	-23.80
安徽海螺水泥	914	46.65	-0.74	0.51	上海医药	2607	15.04	0.00	-27.32
海信科龙	921	8.90	6.97	-34.19	中国人寿	2628	20.45	1.49	-40.73
建设银行	939	6.15	0.33	-26.87	上海电气	2727	2.72	-0.37	-55.59
大唐发电	991	1.81	-1.09	-47.26	中海集运	2866	0.97	0.00	-68.39
安徽皖通高速	995	4.84	0.83	-27.69	大连港	2880	1.01	1.00	-57.07
中信银行	998	4.41	-0.23	-34.89	中海油田	2883	8.63	-0.12	-26.49
仪征化纤	1033	0.93	0.00	-65.32	紫金矿业	2899	3.14	0.64	-23.88
重庆钢铁	1053	1.06	0.00	-51.92	交通银行	3328	5.76	0.70	-12.91
中国南方航空	1055	5.14	-0.19	-38.46	福耀玻璃	3606	23.75	-0.21	-8.26
浙江世宝	1057	1.09	0.00	-83.60	招商银行	3968	40.15	0.50	-3.92
天津创业环保	1065	2.79	0.00	-68.77	中国银行	3988	3.23	0.31	-23.60
华电国际电力	1071	3.29	1.23	-25.00	洛阳钼业	3993	2.30	0.00	-42.83
东方电气	1072	4.89	0.20	-58.14	中信证券	6030	15.32	0.79	-42.41
中国神华	1088	15.74	0.25	-28.16	中国光大银行	6818	3.60	-0.28	-19.80
洛阳玻璃	1108	1.81	1.12	-85.78	海通证券	6837	8.06	1.13	-48.61
中海发展	1138	4.50	0.00	-38.99	华泰证券	6886	12.90	1.74	-44.46

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
31/07/2019	904	中绿	末期业绩
31/07/2019	1038	长江基建集团	中期业绩/股息
31/07/2019	174	盛洋投资	中期业绩/股息
31/07/2019	2343	太平洋航运	中期业绩/股息
31/07/2019	1523	珩湾科技	中期业绩/股息
31/07/2019	6	电能实业	中期业绩/股息
31/07/2019	2383	TOM集团	中期业绩/股息
31/07/2019	307	优派能源发展	末期业绩
31/07/2019	318	黄河实业	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
31/07/2019	美国	MBA 贷款申请指数	七月二十六日	--	-1.90%
31/07/2019	香港	港元货币供给 M1 (年比)	六月	--	-5.90%
31/07/2019	香港	港元货币供给 M2 (年比)	六月	--	2.80%
31/07/2019	香港	港元货币供给 M3 (年比)	六月	--	2.80%
31/07/2019	欧元区	核心CPI(年比)	七月	1.01%	1.10%
31/07/2019	欧元区	CPI预估(年比)	七月	1.10%	1.20%
31/07/2019	欧元区	CPI预估(年比)	七月	1.10%	1.20%
31/07/2019	欧元区	失业率	六月	7.49%	7.50%
31/07/2019	美国	雇用成本指数	第二季	0.70%	--
31/07/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	七月	51.33	49.70
31/07/2019	中国	制造业PMI	七月	49.54%	49.40%
31/07/2019	中国	非制造业PMI	七月	54.01	54.20
31/07/2019	美国	ADP 就业变动	七月	148.42k	102.00k
31/07/2019	欧元区	GDP经季调(季比)	第二季	0.18%	--
31/07/2019	欧元区	GDP经季调(年比)	第二季	1.00%	--

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