

宏觀焦點

美國股市週一上升，受惠於中美兩國同意恢復談判。道瓊斯指數上升0.4%至26,717點；標準普爾指數上升0.8%至2,964點；納斯達克指數上升1.1%至8,091點。美國將向價值約40億美元之歐盟商品加徵關稅。

油價週一上升，因OPEC同意將減產延長至明年3月，紐約8月期油上升1.1%至每桶59.09美元。金價下跌，因股市及美元走強，紐約8月期金下跌1.7%至每盎司1,389.3美元。

香港股市上週五下跌，週一休市，消費股表現分化，體育用品股上升但家電股下跌。個股方面，利豐(494.HK)宣布淡馬錫以3億美元入股利豐物流21.7%股權，股價大漲11.5%；鷹普精密(1286.HK)、途屹控股(1701.HK)、植華集團(1842.HK)、飛揚集團(1901.HK)、勳龍(1930.HK)及銀濤控股(1943.HK)上市首日收市價分別較招股價升0.3%、跌41.3%、升14.0%、跌6.7%、漲34.1%及跌7.0%。恒生指數上週五下跌0.3%至28,543點，國企指數微跌0.1%至10,882點，香港股市成交金額減少8.5%至718億港元。內地股市週一大漲，上證綜合指數大漲2.2%至3,045點，滬深兩市成交金額大增49.8%至人民幣6,143億元。

行業及公司新聞

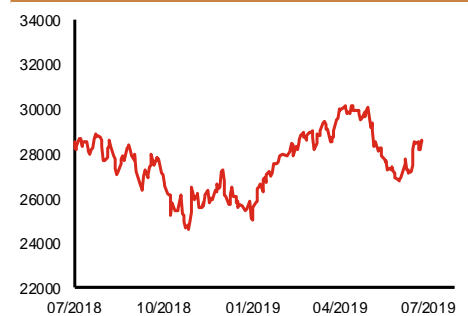
- 此前招股的中集車輛(1839.HK)、Platt Nera(1949.HK)、安樂工程(1977.HK)、萬寶盛華(2180.HK)、晉商銀行(2558.HK)及中梁控股(2772.HK)公開孖展認購未足額。
- 澳門2019年上半年博彩收入同比微跌0.5%至1,495億澳門元，其中6月收入按年上升5.9%至238億澳門元，優於市場預期。
- 恒發光學(1134.HK)主要通過ODM及OEM業務模式生產及銷售多種光學眼鏡架及太陽眼鏡，對歐洲的銷售額佔比超過65%。2016-2018年，公司收益分別為3.2、3.6及4.2億港元；經調整股東應佔溢利分別為4,420、3,693及3,358萬港元（毛利率下降）。公司上週六起至7月8日招股，預計7月16日上市，招股價介乎1.0-1.2港元，淨集資額約9,320萬港元（招股價中位數），市值介乎5.0-6.0億港元，相當於14.9-17.9倍2018年經調整市盈率。
- 康特隆(1912.HK)主要採購及銷售IC產品，並提供IC應用解決方案及增值服務以滿足客戶需求。2015-2018年，公司收益分別為4,556、3,637、5,381及6,728萬美元；經調整股東應佔溢利分別為230、160、311及415萬美元。公司上週六起至7月9日招股，預計7月16日上市，招股價介乎0.63-0.68港元，淨集資額約8,000萬港元（招股價中位數），市值介乎5.0-5.4億港元，相當於15.7-16.9倍2018年經調整市盈率。
- 華檢醫療(1931.HK)為中國體外診斷產品分銷商。公司（經擴大集團）2018年收益為人民幣21.5億元；股東應佔溢利為人民幣5.0億元。公司上週六起至7月5日招股，預計7月12日上市，招股價介乎3.07-3.68港元，淨集資額約10.3億港元（招股價中位數），市值介乎40.9-49.1億港元，相當於7.1-8.6倍2018年經調整市盈率。
- 金茂源環保(6805.HK)於2018年在中國電鍍工業園區營運商中按總收益計排名第一，市場份額為7.4%。2016-2018年，公司收益分別為人民幣2.0、3.0及4.8億元；經調整股東應佔溢利分別為人民幣1,637、2,020及5,197萬元。公司上週六起至7月5日招股，預計7月16日上市，招股價介乎1.08-1.44港元，淨集資額約3.1億港元（招股價中位數），市值介乎12.1-16.1億港元，相當於20.4-27.2倍2018年經調整市盈率。公司有意向股東分派純利約20%作為股息。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,543	0.00	0.00
國企指數	10,882	0.00	0.00
創業板指數	102	0.00	0.00
上證綜合指數	3,045	2.22	5.04
滬深300指數	3,936	2.88	8.43
日經225指數	21,730	2.13	5.42
道瓊斯指數	26,717	0.44	7.67
標普500指數	2,964	0.77	7.71
納斯達克指數	8,091	1.06	8.56
德國DAX指數	12,521	0.99	6.78
法國CAC指數	5,568	0.52	6.92
富時100指數	7,498	0.97	4.69

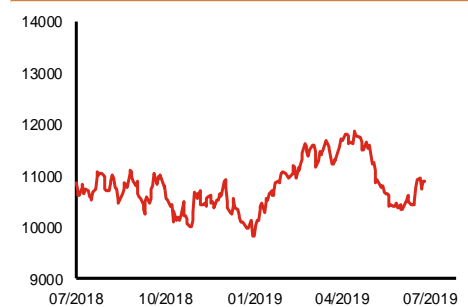
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.06	-6.76	-24.85
VHSI指數	17.48	0.00	0.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	59.09	1.06	9.38
黃金	1,389.30	-1.73	5.83
銅	5,954.50	-0.64	2.14
鋁	1,794.00	-0.33	-0.03
小麥	511.75	-2.94	0.88
玉米	422.50	-2.09	-4.68

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



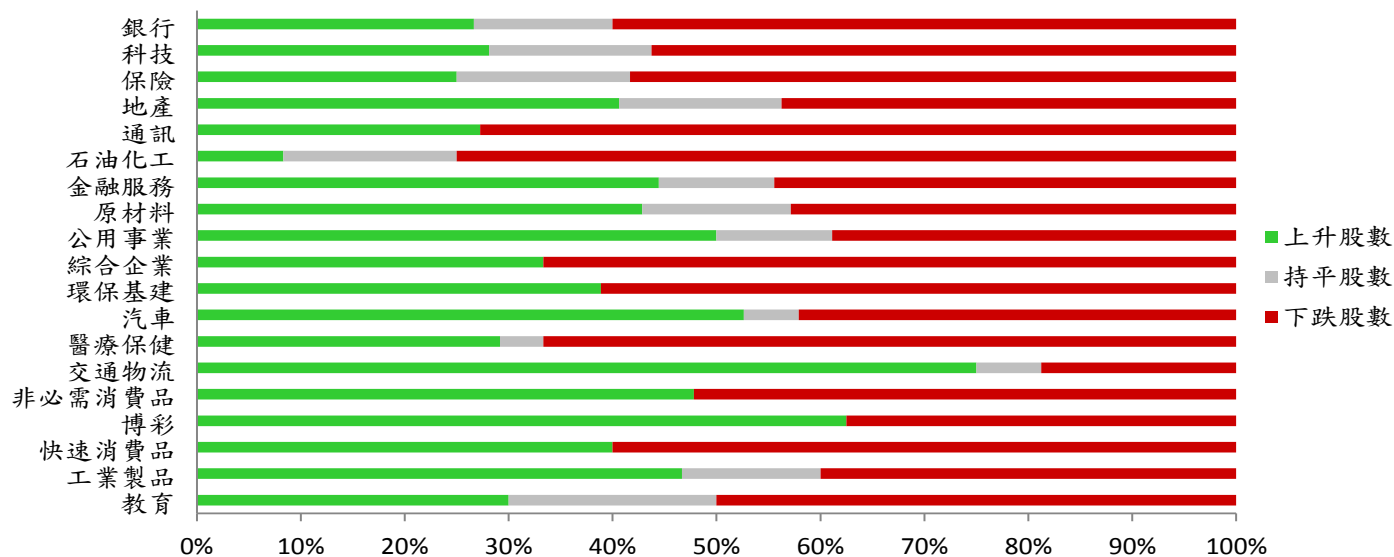
資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	28,633	28,633	28,417	28,543	0.00	15.3	296.2	13	37	0
國企指數	10,912	10,912	10,832	10,882	0.00	20.5	245.9	19	28	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.36	4	2	9
科技	-0.14	9	5	18
保險	-0.20	3	2	7
地產	0.18	13	5	14
通訊	-0.51	3	0	8
石油化工	-0.71	1	2	9
金融服務	-0.53	12	3	12
原材料	0.03	9	3	9
公用事業	0.16	9	2	7
綜合企業	-0.26	3	0	6
環保基建	0.05	7	0	11
汽車	0.19	10	1	8
醫療保健	-0.39	7	1	16
交通物流	0.70	12	1	3
非必需消費品	0.14	11	0	12
博彩	0.36	5	0	3
快速消費品	-0.02	6	0	9
工業製品	0.36	7	2	6
教育	0.19	3	2	5



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	77.00	-1.53	77.58	1.41	-0.75
中電控股	2	86.20	-0.46	86.30	0.78	-0.11
中華煤氣	3	17.32	-1.25	17.74	0.89	-2.34
匯豐控股	5	64.80	-0.38	65.43	0.31	-0.96
電能實業	6	56.20	-0.71	56.45	-0.76	-0.44
恒生銀行	11	194.50	-1.37	196.62	1.43	-1.08
恆基地產	12	43.05	-0.35	42.74	0.44	0.73
新鴻基地產	16	132.50	-0.45	133.60	0.53	-0.83
新世界發展	17	12.22	-0.65	12.23	1.95	-0.06
太古股份	19	96.00	0.21	96.88	1.22	-0.91
銀河娛樂	27	52.65	0.57	54.14	5.03	-2.76
港鐵公司	66	52.60	-0.47	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.10	-0.91	13.09	-1.09	0.04
恆隆地產	101	18.58	0.32	18.85	0.79	-1.45
中國旺旺	151	6.35	-3.20	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	13.36	-0.45	13.65	2.61	-2.12
中信股份	267	11.26	-0.35	11.56	2.71	-2.62
萬洲國際	288	7.92	-3.18	8.01	1.89	-1.15
中國石化	386	5.31	-0.75	5.35	0.34	-0.68
港交所	388	275.80	-0.43	278.54	1.22	-0.98
創科實業	669	59.80	-0.33	60.71	2.32	-1.49
中國海外	688	28.80	2.49	29.33	1.19	-1.81
騰訊	700	352.60	-0.06	363.15	2.70	-2.91
中國聯通	762	8.57	-0.46	8.65	1.56	-0.91
領展房產基金	823	96.00	-1.64	N/A	-0.16	N/A
中國石油	857	4.31	-0.92	4.35	1.09	-0.91
中海油	883	13.36	-0.74	13.60	2.19	-1.77
建設銀行	939	6.73	0.75	6.46	1.79	4.22
中國移動	941	71.15	-0.35	71.16	0.55	-0.02
長江基建	1038	63.70	-0.47	64.22	0.00	-0.80
恆安國際	1044	57.45	0.35	57.60	0.57	-0.26
中國神華	1088	16.36	-0.73	16.51	1.68	-0.88
石藥集團	1093	12.60	-0.79	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	34.40	-0.86	34.06	0.00	1.01
長實地產	1113	61.15	-0.89	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.99	-2.08	7.24	0.00	10.32
友邦保險	1299	84.25	0.06	85.16	1.04	-1.07
工商銀行	1398	5.70	0.35	5.74	1.20	-0.78
金沙中國	1928	37.35	-0.40	38.64	3.58	-3.35
九龍倉置業	1997	55.05	-1.61	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.88	0.17	10.31	0.00	15.19
瑞聲科技	2018	44.35	0.23	45.71	4.46	-2.97
申洲國際	2313	107.40	0.75	107.74	0.00	-0.32
中國平安	2318	93.80	-0.27	95.51	1.75	-1.80
蒙牛乳業	2319	30.25	-0.82	30.48	0.00	-0.75
舜宇光學科技	2382	80.70	-0.74	85.16	4.66	-5.24
中銀香港	2388	30.75	0.16	30.96	1.10	-0.69
中國人壽	2628	19.24	-0.31	19.72	2.02	-2.43
交通銀行	3328	5.93	-0.84	6.33	0.00	-6.34
中國銀行	3988	3.30	0.30	3.32	1.00	-0.53

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.96	-2.00	-81.42	中聯重科	1157	5.13	-0.97	-22.70
東北電氣	42	0.81	0.00	-68.15	兗州煤業	1171	7.30	-0.68	-41.64
四川成渝	107	2.40	-0.41	-49.04	中國鐵建	1186	9.58	-1.54	-17.15
青島啤酒	168	49.75	-1.29	-14.08	比亞迪	1211	47.15	1.07	-20.34
江蘇寧滬	177	11.12	1.46	-10.29	農業銀行	1288	3.27	0.00	-20.78
京城機電	187	1.47	0.00	-81.89	新華保險	1336	38.00	-0.91	-42.41
廣州廣船	317	6.81	-0.87	-61.02	工商銀行	1398	5.70	0.35	-15.56
馬鞍山鋼鐵	323	3.10	-0.64	-21.43	麗珠醫藥	1513	26.00	1.56	-34.08
上海石油化工	338	3.10	0.00	-47.62	中國中冶	1618	2.09	0.48	-41.06
鞍鋼股份	347	3.56	0.85	-18.48	中國中車	1766	6.53	0.32	-30.16
江西銅業	358	10.40	1.04	-42.67	廣發證券	1776	9.29	-1.59	-42.63
中國石油化工	386	5.31	-0.75	-15.02	中國交通建設	1800	6.99	-0.71	-46.56
中國中鐵	390	5.94	-0.83	-20.95	晨鳴紙業	1812	3.43	0.00	-44.71
廣深鐵路	525	2.67	-1.48	-28.83	中煤能源	1898	3.25	0.31	-41.59
深圳高速	548	9.39	-0.63	-13.77	中國遠洋	1919	3.05	-0.33	-48.36
南京熊貓電子	553	2.70	-0.74	-81.86	民生銀行	1988	5.41	-0.73	-26.10
鄭煤機	564	3.62	0.28	-45.64	金隅股份	2009	2.51	0.80	-42.38
山東墨龍	568	1.30	-2.26	-75.95	中集集團	2039	7.86	-1.38	-36.64
北京北辰實業	588	2.94	1.03	-32.15	復星醫藥	2196	23.65	-2.07	-21.11
中國東方航空	670	4.61	0.88	-37.03	萬科企業	2202	29.30	0.86	-10.22
山東新華製藥	719	3.83	-0.78	-54.11	金風科技	2208	8.54	0.23	-40.37
中國國航	753	7.88	1.68	-29.91	廣汽集團	2238	8.34	2.46	-33.63
中興通訊	763	22.55	-2.38	-41.66	中國平安	2318	93.80	-0.27	-10.43
中國石油	857	4.31	-0.92	-45.46	長城汽車	2333	5.59	1.45	-42.73
白雲山	874	35.25	-2.49	-28.11	濰柴動力	2338	13.20	1.85	-10.19
東江環保	895	7.95	0.76	-40.36	中國鋁業	2600	2.77	-0.36	-39.42
華能國際電力	902	4.60	0.22	-35.56	中國太保	2601	30.55	-0.65	-28.29
安徽海螺水泥	914	48.95	-0.51	2.31	上海醫藥	2607	15.36	-0.13	-26.83
海信科龍	921	9.48	-1.04	-38.64	中國人壽	2628	19.24	-0.31	-43.30
建設銀行	939	6.73	0.75	-20.88	上海電氣	2727	2.83	-0.35	-55.12
大唐發電	991	1.96	0.51	-45.08	中海集運	2866	0.98	2.08	-68.97
安徽皖通高速	995	4.81	-0.41	-34.60	大連港	2880	1.03	0.00	-58.18
中信銀行	998	4.45	0.00	-35.71	中海油田	2883	7.73	0.52	-31.04
儀征化纖	1033	0.97	-2.02	-66.90	紫金礦業	2899	3.17	0.63	-25.67
重慶鋼鐵	1053	1.14	0.00	-50.99	交通銀行	3328	5.93	-0.84	-15.58
中國南方航空	1055	5.44	1.81	-39.23	福耀玻璃	3606	24.25	0.62	-7.74
浙江世寶	1057	1.14	0.00	-84.05	招商銀行	3968	38.95	-1.14	-7.43
天津創業環保	1065	2.87	0.00	-70.67	中國銀行	3988	3.30	0.30	-23.03
華電國際電力	1071	3.09	1.81	-28.87	洛陽鉬業	3993	2.47	0.00	-46.25
東方電氣	1072	5.10	-2.86	-59.30	中信證券	6030	16.28	-1.81	-41.44
中國神華	1088	16.36	-0.73	-29.67	中國光大銀行	6818	3.58	-0.56	-18.45
洛陽玻璃	1108	1.93	0.00	-85.76	海通證券	6837	8.76	-0.90	-46.95
中海發展	1138	4.62	-2.12	-38.14	華泰證券	6886	13.44	-2.75	-48.21

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值	
02/07/2019	美國	汽車銷售總額	六月	16.94mn	17.30mn
02/07/2019	歐元區	PPI(月比)	五月	0.03%	-0.30%
02/07/2019	歐元區	PPI(年比)	五月	1.81%	2.60%

資料來源：彭博、西證證券經紀

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下