

宏觀焦點

美國股市週三上升且三大指數均創收市新高，受惠於經濟數據參差加深了本月減息之可能性。道瓊斯指數上升0.7%至26,966點；標準普爾指數上升0.8%至2,996點；納斯達克指數上升0.8%至8,170點。美國股市今天假期休市。

油價週三反彈，雖然EIA公布之原油庫存跌幅遠低於API，但受惠於股市上漲及石油鑽井平台數減少，紐約8月期油反彈1.9%至每桶57.34美元。金價上升，受惠於減息機會率上揚，紐約8月期金上升0.9%至每盎司1,420.9美元。

香港和內地股市週三下跌。醫藥經銷股逆市上升，其中恒大健康(708.HK)上漲7.4%；汽車經銷及基礎金屬股走低。個股方面，據報新城控股(1030.HK)董事長涉猥褻女童，公司股價急跌23.9%，新城悅(1755.HK)股價也暴跌23.7%；希瑪眼科(3309.HK)預計上半年股東應佔溢利按年增長逾1倍，股價跳升34.3%；中國烯谷(63.HK)74.9%股權完成易手，復牌後股價暴漲141.1%。恒生指數微跌0.1%至28,855點，國企指數下跌0.5%至10,922點，香港股市成交金額減少28.4%至804億港元。上證綜合指數下跌0.9%至3,015點，滬深兩市成交金額減少10.9%至人民幣4,739億元。

行業及公司新聞

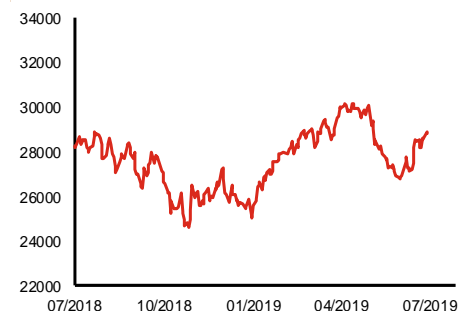
- 此前招股的恒發光學(1134.HK)、康特隆(1912.HK)、華檢醫療(1931.HK)、Platt Nera(1949.HK)、晉商銀行(2558.HK)、中梁控股(2772.HK)及金茂源環保(6805.HK)公開孖展認購未足額。
- 中匯集團(382.HK)為大灣區最大的民辦商科高等教育集團及大灣區第二大民辦高等教育集團，截止2月底，學生總數為3.3萬名。2016-2018財年(截止8月底)，公司持續經營業務收益分別為人民幣5.7、6.0及6.4億元；經調整股東應佔溢利分別為人民幣0.9、1.3及1.5億元。公司今天起至7月9日招股，預計7月16日上市，招股價介乎2.48-3.22港元，淨集資額約6.3億港元(招股價中位數)，市值介乎24.8-32.2億港元，相當於14.2-18.4倍2018財年經調整市盈率，估值與同業相若。公司建議於上市後每年派發利潤之30%作為股息。基石投資者將認購25.9%-33.7%全球發售股份。
- 旭輝(884.HK)公布2019年上半年合同銷售金額為人民幣884億元，同比增長33.9%，其中6月份合同銷售按年大增47.0%至人民幣223億元。6月份銷售增速較首5月有所加快，上半年完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,900億元之46.5%。
- 蠟筆小新(1262.HK)控股股東同意以1.5億港元(溢價約25.4%)出售19.6%股權予青島萊西市國有企業出資之股權投資基金，前者之持股量將從46.0%下降至26.3%。
- 福森藥業(1652.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年股東應佔溢利同比下降逾40%，主要因1)受中國境內相關政策影響，雙黃連注射液和柴胡注射液銷量均有較大降幅，2)公司重新構建銷售體系應對「兩票制」令產品銷量有波動，3)中國境內流感活動水平同比較低因此產品銷量減少，及4)研發費用、廣告及市場費用、以及諮詢及專業顧問費增加。
- 中國恒大(3333.HK)公布2019年上半年合約銷售額為人民幣2,818億元，同比減少7.4%，其中6月份合約銷售金額按年增加0.4%至人民幣503億元。6月份銷售增速較首5月有改善，上半年完成公司2019年全年銷售目標人民幣6,000億元之47.0%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,855	-0.07	7.82
國企指數	10,922	-0.54	5.62
創業板指數	101	-0.97	-3.49
上證綜合指數	3,015	-0.94	5.34
滬深300指數	3,894	-1.11	8.20
日經225指數	21,638	-0.53	6.55
道瓊斯指數	26,966	0.67	6.45
標普500指數	2,996	0.77	6.87
納斯達克指數	8,170	0.75	8.54
德國DAX指數	12,616	0.71	5.39
法國CAC指數	5,619	0.75	6.65
富時100指數	7,609	0.66	5.48

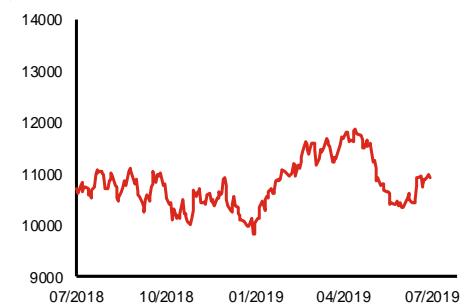
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.57	-2.78	-25.93
VHSI指數	14.81	-2.89	-24.90

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	57.34	1.94	7.12
黃金	1,420.90	0.92	7.04
銅	5,918.00	0.53	1.30
鋁	1,790.00	0.45	0.73
小麥	503.25	-1.66	-2.28
玉米	426.00	0.83	-0.11

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



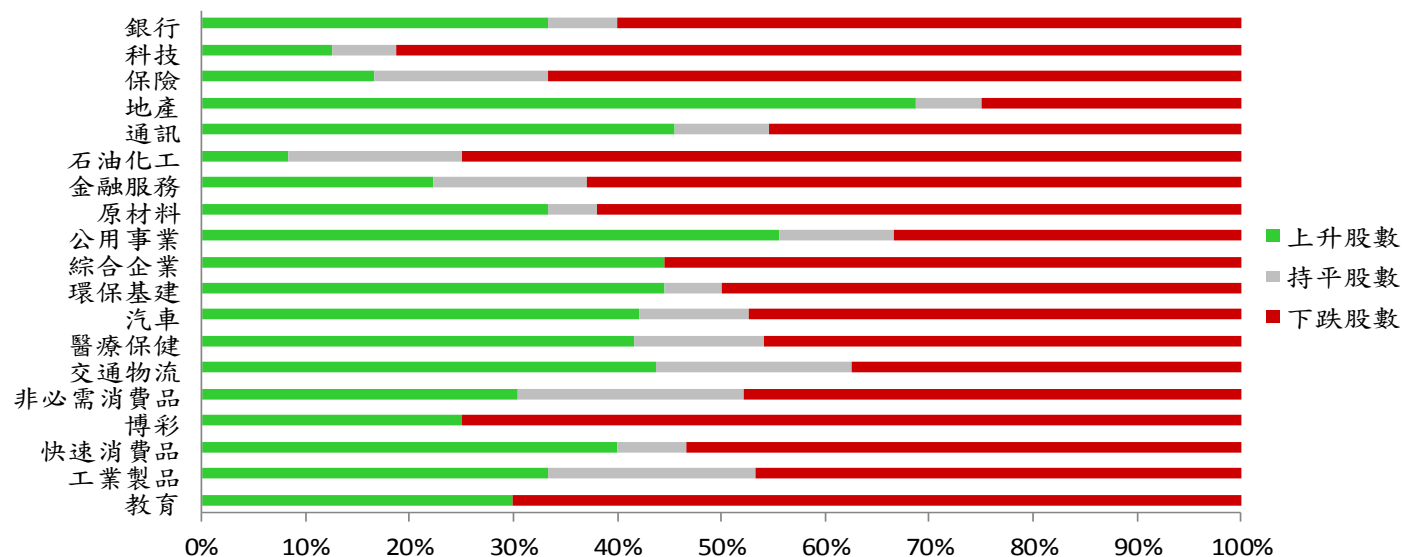
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平股數
恒生指數	28,782	28,892	28,721	28,855	-0.07	13.3	447.6	22	28	0
國企指數	10,947	10,956	10,875	10,922	-0.54	19.2	360.5	10	35	5

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.19	5	1	9
科技	-1.54	4	2	26
保險	-0.48	2	2	8
地產	-0.48	22	2	8
通訊	-0.20	5	1	5
石油化工	-0.99	1	2	9
金融服務	-0.64	6	4	17
原材料	-0.88	7	1	13
公用事業	0.08	10	2	6
綜合企業	-0.03	4	0	5
環保基建	0.35	8	1	9
汽車	-0.89	8	2	9
醫療保健	0.03	10	3	11
交通物流	0.02	7	3	6
非必需消費品	0.14	7	5	11
博彩	-0.83	2	0	6
快速消費品	-0.10	6	1	8
工業製品	0.22	5	3	7
教育	-0.19	3	0	7



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	77.70	0.78	76.88	0.72	1.06
中電控股	2	88.05	0.80	87.72	1.26	0.38
中華煤氣	3	17.60	0.34	17.85	0.62	-1.39
匯豐控股	5	65.50	0.23	65.65	0.05	-0.23
電能實業	6	57.25	-0.26	56.96	0.27	0.51
恒生銀行	11	195.00	-0.36	195.91	0.54	-0.46
恆基地產	12	44.05	1.73	43.82	2.18	0.52
新鴻基地產	16	134.70	1.58	135.05	1.41	-0.26
新世界發展	17	12.68	1.60	12.20	0.00	3.91
太古股份	19	97.75	1.14	98.25	2.02	-0.50
銀河娛樂	27	55.55	-1.51	55.55	-3.07	0.00
港鐵公司	66	53.40	0.85	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.62	1.04	13.21	0.00	3.11
恆隆地產	101	19.06	1.71	19.21	1.82	-0.79
中國旺旺	151	6.40	-1.08	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	13.82	1.02	13.74	1.12	0.56
中信股份	267	11.20	-1.23	11.54	0.00	-2.95
萬洲國際	288	8.15	-1.69	8.11	-1.42	0.55
中國石化	386	5.27	-1.31	5.27	-0.41	0.04
港交所	388	279.60	-0.14	279.69	-0.40	-0.03
創科實業	669	61.10	-0.57	61.02	-0.36	0.13
中國海外	688	29.25	0.69	29.27	0.13	-0.07
騰訊	700	360.40	-0.55	359.92	-0.11	0.13
中國聯通	762	8.55	-1.16	8.57	-0.36	-0.22
領展房產基金	823	97.90	1.98	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.27	-1.61	4.28	-0.69	-0.12
中海油	883	13.44	-1.32	13.48	0.70	-0.33
建設銀行	939	6.31	-1.25	6.28	-1.18	0.47
中國移動	941	71.15	-0.07	71.55	0.59	-0.56
長江基建	1038	64.40	-0.54	64.66	0.00	-0.41
恆安國際	1044	58.80	-1.26	58.45	-1.94	0.60
中國神華	1088	16.74	1.33	16.63	1.23	0.68
石藥集團	1093	13.12	2.50	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	35.20	1.88	33.99	0.00	3.56
長實地產	1113	61.95	0.81	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.44	1.56	8.41	0.00	0.41
友邦保險	1299	86.70	0.58	86.92	1.20	-0.25
工商銀行	1398	5.61	-1.06	5.59	-1.04	0.35
金沙中國	1928	39.75	-0.87	39.63	-0.86	0.29
九龍倉置業	1997	55.80	2.10	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.94	-0.50	10.29	0.00	16.01
瑞聲科技	2018	46.85	-1.37	46.63	-0.50	0.48
申洲國際	2313	109.60	-1.88	110.05	-0.94	-0.41
中國平安	2318	96.50	-0.16	96.34	-0.08	0.17
蒙牛乳業	2319	31.45	2.44	30.42	0.00	3.40
舜宇光學科技	2382	85.55	-3.00	85.71	-2.35	-0.18
中銀香港	2388	30.95	-0.16	30.80	-0.73	0.49
中國人壽	2628	19.92	-0.40	20.01	0.23	-0.44
交通銀行	3328	6.01	-0.66	6.10	0.00	-1.43
中國銀行	3988	3.30	-0.30	3.28	-0.66	0.48

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	1.95	-0.51	-80.24	中聯重科	1157	4.93	-0.40	-24.66
東北電氣	42	0.81	0.00	-68.11	兗州煤業	1171	7.44	-0.67	-38.97
四川成渝	107	2.39	-0.42	-48.35	中國鐵建	1186	9.51	-0.21	-16.48
青島啤酒	168	50.35	-0.98	-10.02	比亞迪	1211	48.80	0.21	-19.42
江蘇寧滬	177	11.18	0.72	-10.79	農業銀行	1288	3.27	0.00	-21.22
京城機電	187	1.48	0.00	-81.00	新華保險	1336	38.45	-1.79	-38.90
廣州廣船	317	8.13	5.86	-59.97	工商銀行	1398	5.61	-1.06	-12.76
馬鞍山鋼鐵	323	3.10	-2.21	-20.07	麗珠醫藥	1513	19.02	-1.45	-33.42
上海石油化工	338	3.08	-1.28	-47.06	中國中冶	1618	2.10	-0.47	-39.88
鞍鋼股份	347	3.51	-3.04	-18.34	中國中車	1766	6.62	-0.30	-29.25
江西銅業	358	10.40	-0.19	-40.72	廣發證券	1776	9.38	-0.64	-40.50
中國石油化工	386	5.27	-1.31	-13.63	中國交通建設	1800	6.93	-0.57	-46.54
中國中鐵	390	5.90	-0.34	-21.30	晨鳴紙業	1812	3.48	-0.29	-42.64
廣深鐵路	525	2.64	-1.12	-29.03	中煤能源	1898	3.14	-0.68	-42.79
深圳高速	548	9.41	0.21	-14.72	中國遠洋	1919	3.08	-0.96	-46.33
南京熊貓電子	553	2.76	-1.43	-80.61	民生銀行	1988	5.44	-0.18	-25.75
鄭煤機	564	3.66	0.83	-45.94	金隅股份	2009	2.56	-0.39	-40.44
山東墨龍	568	1.29	-0.77	-75.64	中集集團	2039	7.85	0.90	-35.43
北京北辰實業	588	2.95	0.68	-31.55	復星醫藥	2196	24.15	0.63	-20.16
中國東方航空	670	4.77	-1.04	-33.66	萬科企業	2202	30.80	2.33	-6.90
山東新華製藥	719	3.89	0.00	-52.75	金風科技	2208	8.85	-1.12	-36.76
中國國航	753	8.19	-0.73	-25.40	廣汽集團	2238	8.71	0.69	-32.98
中興通訊	763	22.75	-2.36	-39.58	中國平安	2318	96.50	-0.16	-6.14
中國石油	857	4.27	-1.61	-45.27	長城汽車	2333	6.01	2.21	-42.96
白雲山	874	35.90	0.00	-25.29	濰柴動力	2338	13.08	-1.65	-7.06
東江環保	895	7.94	1.40	-39.70	中國鋁業	2600	2.72	-1.45	-39.13
華能國際電力	902	4.63	1.09	-35.40	中國太保	2601	30.90	-1.44	-25.66
安徽海螺水泥	914	49.65	1.02	3.79	上海醫藥	2607	15.18	-1.43	-26.62
海信科龍	921	9.90	3.16	-34.86	中國人壽	2628	19.92	-0.40	-39.49
建設銀行	939	6.31	-1.25	-25.91	上海電氣	2727	2.83	0.00	-54.13
大唐發電	991	2.00	-1.96	-43.11	中海集運	2866	0.99	0.00	-67.91
安徽皖通高速	995	4.86	1.46	-33.46	大連港	2880	1.01	0.15	-58.38
中信銀行	998	4.49	-0.22	-34.67	中海油田	2883	7.60	-0.52	-30.41
儀征化纖	1033	0.96	-2.04	-66.00	紫金礦業	2899	3.16	0.32	-27.25
重慶鋼鐵	1053	1.14	0.00	-49.49	交通銀行	3328	6.01	-0.66	-14.39
中國南方航空	1055	5.65	-1.40	-35.63	福耀玻璃	3606	24.80	0.00	-6.47
浙江世寶	1057	1.13	-0.88	-83.80	招商銀行	3968	38.95	-1.39	-4.99
天津創業環保	1065	2.89	-0.69	-71.56	中國銀行	3988	3.30	-0.30	-22.82
華電國際電力	1071	3.09	0.00	-28.49	洛陽鉬業	3993	2.41	-3.21	-47.27
東方電氣	1072	5.10	-1.73	-58.40	中信證券	6030	16.18	-2.41	-39.11
中國神華	1088	16.74	1.33	-28.59	中國光大銀行	6818	3.60	0.28	-17.98
洛陽玻璃	1108	1.95	0.00	-85.73	海通證券	6837	8.56	-1.38	-45.70
中海發展	1138	4.55	1.56	-36.72	華泰證券	6886	13.58	-1.16	-44.67

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
04/07/2019	香港	採購經理指數	六月	46.90
04/07/2019	歐元區	零售銷售(月比)	五月	-0.40%
04/07/2019	歐元區	零售銷售(年比)	五月	1.50%

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