

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四先跌後升，受惠於紐約聯儲銀行行長表示需要提早減息為經濟打預防針。道瓊斯指數微升至 27,223 點；標準普爾指數上升 0.4% 至 2,995 點；納斯達克指數上升 0.3% 至 8,207 點。

油價週四再度大跌，因英美兩國將確保油輪能夠自由通行及墨西哥灣最大的原油生產商表示該區原油平均日產量已經恢復約 80%，紐約 8 月期油大跌 2.6% 至每桶 55.30 美元。金價上升，因減息預期升溫，紐約 8 月期金上升 0.3% 至每盎司 1,428.1 美元。

香港和內地股市週四下跌。醫藥經銷和物業管理股領跌，黃金股逆市上升。個股方面，維達 (3331.HK) 增派中期股息，股價大漲 16.1%；味千 (538.HK) 第二季中港同店銷售同比增長 4.8%，股價大漲 15.9%；晉商銀行 (2558.HK) 上市首日收市價與招股價持平。恒生指數下跌 0.5% 至 28,462 點，國企指數下跌 0.6% 至 10,785 點，香港股市成交金額減少 8.5% 至 606 億港元。上證綜合指數下跌 1.0% 至 2,901 點，滬深兩市成交金額增加 7.5% 至人民幣 3,755 億元。

行業及公司新聞

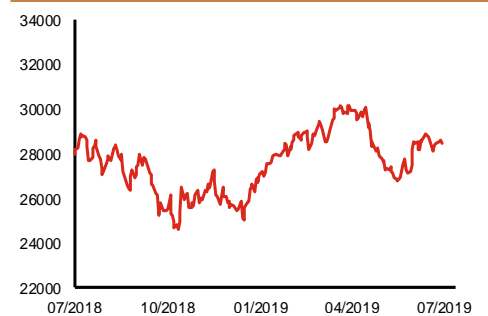
- 港鐵 (66.HK) 發布盈利預警，2019年上半年公司將為紅磡事件及屯馬線作出 20 億港元的撥備，連同此前需就合營 First MTR South Western Trains 作出約 4,300 萬英鎊 (相當於 4.3 億港元) 的撥備，上半年撥備總額為 24.3 億港元，相當於去年上半年及去年全年公司綜合利潤約 52% 及 22%。
- 六福集團 (590.HK) 公布 2020 財年第一季度 (截止 2019 年 6 月 30 日) 經營數據，整體同店銷售同比下跌 10% (上財季同比下跌 6%)，其中港澳及中國內地市場同店銷售分別下跌 10% 及 7% (上財季分別同比下跌 6% 及上升 2%)。
- 現代牧業 (1117.HK) 宣布以每股 1.3535 港元 (折讓 2.6%) 配售 2.8 億股 (現有股本 4.5%) 予新希望乳業 (002946.CH)。此外，新希望乳業將以相同價格向公司收購質押於公司之 3.2 億股 (現有股本 5.2%)。公司將於 2019 年錄得應收賬款減值撥回約 1.8 億港元，而合共淨集資額 8.0 億港元，將用於新建牧場開支及增加牛群規模、償還貸款、及一般營運資金和其他一般用途。新希望乳業將持有公司擴大後股本 9.3%。
- 中遠海能 (1138.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2019 年上半年將扭虧為盈錄得股東應佔溢利介乎人民幣 4.4-5.0 億元，主要受惠於中國原油進口同比增長 8.8%、美國原油出口按年上升、平均等價期租租金同比大增、及運營中的船舶數量按年上升 36.4%。然而，公司第一季已錄得股東應佔溢利人民幣 4.3 億元，第二季業績遠差於第一季。
- 復旦張江 (1349.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2019 年上半年股東應佔溢利將同比增長超過 50%，主要受惠於 1) 公司主要產品銷售狀況良好，收入穩定增長，其中里葆多終端銷售逐步恢復；及 2) 公司出售德美診聯醫療投資 30.0% 權益錄得一次性收益。
- 九興控股 (1836.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2019 年上半年稅後溢利增長不少於 70%，主要受惠於生產效率按年錄得溫和升幅，且位於越南的新製造設施產能持續提升；進一步從中國往東南亞重新配置產能；以及產品組合及客戶組合大幅改善。
- 酷派 (2369.HK) 停牌超過兩年後將於今天復牌。
- 奧星生命科技 (6118.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2019 年上半年將扭虧為盈，主要受惠於期內確認的收入增加，及項目執行管理有所改善。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,462	-0.46	0.92
國企指數	10,785	-0.58	0.18
創業板指數	96	-0.32	-7.93
上證綜合指數	2,901	-1.04	-0.57
滬深 300 指數	3,768	-0.95	1.41
日經 225 指數	21,046	-1.97	-0.91
道瓊斯指數	27,223	0.01	2.71
標普 500 指數	2,995	0.36	2.35
納斯達克指數	8,207	0.27	2.75
德國 DAX 指數	12,228	-0.92	-0.66
法國 CAC 指數	5,551	-0.38	0.58
富時 100 指數	7,493	-0.56	1.21

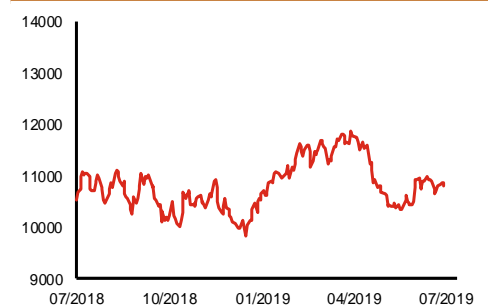
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	13.53	-3.15	-5.58
VHSI 指數	15.72	7.75	-11.49

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.30	-2.61	3.43
黃金	1,428.10	0.34	7.01
銅	5,983.00	0.05	0.57
鋁	1,854.00	0.38	4.10
小麥	493.50	-2.37	-6.36
玉米	429.75	-2.66	-5.24

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



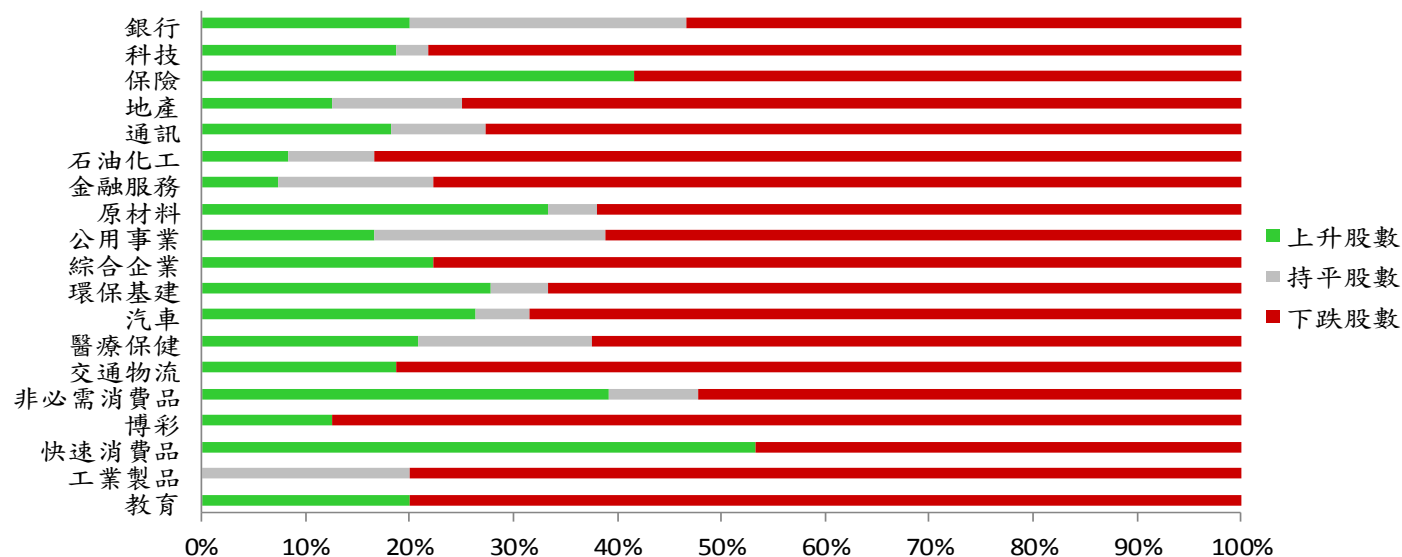
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,393	28,512	28,377	28,462	-0.46	9.5	187.5	8	39	3
國企指數	10,757	10,817	10,750	10,785	-0.58	14.6	161.5	10	36	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.16	3	4	8
科技	-1.17	6	1	25
保險	-0.07	5	0	7
地產	-0.75	4	4	24
通訊	-0.63	2	1	8
石油化工	-1.04	1	1	10
金融服務	-0.26	2	4	21
原材料	-0.60	7	1	13
公用事業	-0.51	3	4	11
綜合企業	-0.30	2	0	7
環保基建	-0.51	5	1	12
汽車	-0.78	5	1	13
醫療保健	-0.43	5	4	15
交通物流	-0.76	3	0	13
非必需消費品	-0.15	9	2	12
博彩	-0.92	1	0	7
快速消費品	1.48	8	0	7
工業製品	-1.13	0	3	12
教育	-1.64	2	0	8



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	76.85	-0.13	76.49	0.20	0.47
中電控股	2	87.20	-0.23	86.77	-0.18	0.50
中華煤氣	3	17.68	0.00	17.74	-0.22	-0.32
匯豐控股	5	64.75	-0.38	64.74	0.49	0.01
電能實業	6	57.50	-0.61	58.13	0.40	-1.09
恒生銀行	11	195.30	-0.15	194.40	-0.08	0.46
恆基地產	12	43.50	-0.11	42.93	0.62	1.33
新鴻基地產	16	135.20	-0.59	135.88	0.14	-0.50
新世界發展	17	12.34	-1.28	12.70	0.00	-2.81
太古股份	19	94.00	-0.69	93.61	-1.64	0.42
銀河娛樂	27	56.45	-1.14	55.71	0.00	1.33
港鐵公司	66	55.70	0.09	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.32	-0.15	13.52	0.82	-1.46
恆隆地產	101	19.36	-0.41	19.52	0.08	-0.81
中國旺旺	151	6.30	1.45	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.12	-0.82	12.03	-0.71	0.79
中信股份	267	10.60	-0.75	10.41	-2.77	1.85
萬洲國際	288	7.74	-0.77	7.70	-0.33	0.57
中國石化	386	5.13	-0.58	5.13	1.02	0.02
港交所	388	273.00	-0.22	267.46	-1.64	2.07
創科實業	669	59.85	-0.66	59.54	-0.37	0.52
中國海外	688	28.45	-0.18	28.43	0.19	0.06
騰訊	700	356.60	-1.82	355.91	-0.91	0.19
中國聯通	762	8.21	-0.24	8.21	0.10	-0.02
領展房產基金	823	96.80	-0.21	N/A	-1.72	N/A
中國石油	857	4.24	-0.47	4.26	0.81	-0.49
中海油	883	12.88	-2.28	12.86	-1.03	0.15
建設銀行	939	6.19	-0.48	6.17	0.06	0.34
中國移動	941	70.55	-0.42	70.48	0.29	0.10
長江基建	1038	62.20	-0.24	64.48	0.00	-3.53
恆安國際	1044	56.20	-0.62	55.84	-0.50	0.65
中國神華	1088	16.10	-0.86	16.06	-0.49	0.27
石藥集團	1093	13.34	-1.19	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	34.65	-0.57	34.06	0.00	1.73
長實地產	1113	60.65	0.25	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.83	-0.45	8.42	0.00	4.83
友邦保險	1299	86.15	0.76	85.83	0.80	0.37
工商銀行	1398	5.51	-0.36	5.49	0.11	0.28
金沙中國	1928	40.90	-1.33	41.05	0.13	-0.37
九龍倉置業	1997	52.15	0.10	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.26	-1.40	11.31	0.00	-0.45
瑞聲科技	2018	43.10	-2.27	43.21	-1.18	-0.25
申洲國際	2313	109.10	-1.71	108.92	-1.90	0.16
中國平安	2318	94.10	-0.32	93.88	0.13	0.23
蒙牛乳業	2319	31.35	0.80	32.36	0.00	-3.13
舜宇光學科技	2382	85.95	-2.33	86.74	-0.25	-0.91
中銀香港	2388	31.30	0.00	31.30	1.39	0.01
中國人壽	2628	20.50	0.24	20.57	1.46	-0.32
交通銀行	3328	5.88	0.17	5.97	0.00	-1.55
中國銀行	3988	3.26	0.00	3.24	0.24	0.54

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	1.83	0.55	-78.64	中聯重科	1157	5.70	2.33	-18.15
東北電氣	42	0.78	0.00	-67.31	兗州煤業	1171	7.08	-1.53	-38.54
四川成渝	107	2.38	-0.83	-46.83	中國鐵建	1186	9.39	0.00	-16.17
青島啤酒	168	49.60	2.37	-7.58	比亞迪	1211	47.90	-2.04	-21.12
江蘇寧滬	177	10.90	-0.73	-4.44	農業銀行	1288	3.24	-0.61	-19.66
京城機電	187	1.44	0.00	-80.32	新華保險	1336	37.60	-0.79	-37.20
廣州廣船	317	7.65	-0.26	-59.61	工商銀行	1398	5.51	-0.36	-12.93
馬鞍山鋼鐵	323	2.93	-0.68	-13.16	麗珠醫藥	1513	19.24	-1.23	-34.61
上海石油化工	338	2.89	-0.34	-47.44	中國中冶	1618	2.03	-0.49	-41.03
鞍鋼股份	347	3.22	-0.31	-20.38	中國中車	1766	6.34	-0.31	-28.18
江西銅業	358	9.95	0.10	-41.22	廣發證券	1776	9.10	-0.33	-41.75
中國石油化工	386	5.13	-0.58	-13.83	中國交通建設	1800	6.86	-0.29	-44.96
中國中鐵	390	5.77	-0.52	-21.14	晨鳴紙業	1812	3.45	-1.71	-42.81
廣深鐵路	525	2.56	-0.78	-28.69	中煤能源	1898	3.12	-1.27	-40.81
深圳高速	548	9.46	-0.73	-11.32	中國遠洋	1919	3.03	-1.30	-45.35
南京熊貓電子	553	2.55	-1.92	-80.17	民生銀行	1988	5.48	-0.36	-19.07
鄭煤機	564	3.71	-1.85	-44.46	金隅股份	2009	2.46	-1.60	-39.52
山東墨龍	568	1.28	0.00	-75.13	中集集團	2039	7.33	-1.08	-37.72
北京北辰實業	588	3.01	-0.99	-28.39	復星醫藥	2196	24.25	-1.82	-19.27
中國東方航空	670	4.58	-1.29	-32.02	萬科企業	2202	30.95	-0.48	-9.46
山東新華製藥	719	3.68	0.55	-55.69	金風科技	2208	8.94	-2.93	-35.34
中國國航	753	8.02	-1.60	-20.77	廣汽集團	2238	8.09	-1.58	-35.32
中興通訊	763	22.30	-2.62	-37.41	中國平安	2318	94.10	-0.32	-4.50
中國石油	857	4.24	-0.47	-42.85	長城汽車	2333	5.71	-1.55	-39.23
白雲山	874	35.05	-0.85	-20.91	濰柴動力	2338	12.58	-2.33	-8.26
東江環保	895	7.36	-0.14	-39.06	中國鋁業	2600	2.62	0.77	-38.99
華能國際電力	902	4.57	-0.87	-35.74	中國太保	2601	32.65	1.71	-25.93
安徽海螺水泥	914	47.55	-1.65	4.19	上海醫藥	2607	15.06	-0.53	-23.51
海信科龍	921	8.83	0.11	-33.96	中國人壽	2628	20.50	0.24	-40.01
建設銀行	939	6.19	-0.48	-24.64	上海電氣	2727	2.74	0.37	-54.24
大唐發電	991	1.89	0.00	-44.36	中海集運	2866	0.97	-0.26	-68.61
安徽皖通高速	995	4.81	-2.04	-28.96	大連港	2880	1.02	0.99	-56.84
中信銀行	998	4.47	0.22	-33.54	中海油田	2883	8.57	0.23	-26.12
儀征化纖	1033	0.93	-2.11	-65.60	紫金礦業	2899	3.13	1.29	-21.95
重慶鋼鐵	1053	1.08	-0.92	-49.70	交通銀行	3328	5.88	0.17	-9.99
中國南方航空	1055	5.36	-1.47	-36.16	福耀玻璃	3606	23.45	0.21	-6.60
浙江世寶	1057	1.11	-0.89	-84.16	招商銀行	3968	38.90	-0.38	-3.06
天津創業環保	1065	2.80	0.72	-69.00	中國銀行	3988	3.26	0.00	-21.38
華電國際電力	1071	3.06	0.66	-27.59	洛陽鉬業	3993	2.33	-0.85	-46.45
東方電氣	1072	4.83	-1.63	-57.91	中信證券	6030	15.36	-0.52	-40.49
中國神華	1088	16.10	-0.86	-25.26	中國光大銀行	6818	3.56	0.00	-16.66
洛陽玻璃	1108	1.82	0.00	-85.67	海通證券	6837	8.30	-0.12	-46.87
中海發展	1138	4.54	-1.52	-36.57	華泰證券	6886	13.04	-0.61	-43.95

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
19/07/2019	2133	中國多金屬	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
19/07/2019	美國	密西根大學消費者信心指數	七月初值	98.51	98.20

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