

## 宏觀焦點

美國股市週一上升，因特朗普稱中方曾主動與美國通電話希望雙方重回談判桌，並稱其有信心與中國達成貿易協議，減少投資者對全球經濟進入衰退的擔憂。道瓊斯指數上升1.1%至25,899點；標準普爾指數上升1.1%至2,878點；納斯達克指數上升1.3%至7,854點。美國2年及10年期國債倒掛情況加劇。

油價週一下跌，因美伊關係或迎來轉機引發原油供應增加之擔憂，但被中美關係也有可能好轉帶來需求上升之利好因素部份抵消，紐約10月期油下跌1.0%至每桶53.64美元。市場預期上週美國原油庫存減少約210萬桶。金價微跌，紐約12月期金微跌至每盎司1,537.2美元。

香港和內地股市週一下跌但港股跌幅有所收窄，因特朗普表示昨天收到中方致電希望兩方重返談判桌且美方將接受邀請。基建股跌幅較大；黃金股逆市上升。個股方面，龍湖(960.HK)上半年核心股東應佔溢利上升26.0%，股價下跌1.2%；安踏體育(2020.HK)上半年股東應佔溢利上升27.7%，股價下跌1.4%；申洲國際(2313.HK)上半年股東應佔溢利上升10.9%但毛利率下跌，股價下跌2.8%；龍光地產(3380.HK)上半年核心股東應佔溢利大增70.2%，股價下跌0.4%；華潤醫藥(3320.HK)上半年核心稅前溢利下跌2.7%，股價下跌3.0%；石四藥(2005.HK)上半年股東應佔溢利上升23.1%，股價持平；建發國際(1908.HK)上半年股東應佔溢利大升60.0%，股價下跌0.8%。恒生指數下跌1.9%至25,680點，國企指數下跌1.8%至10,014點，香港股市成交金額大增40.3%至1,042億港元。上證綜合指數下跌1.2%至2,864點，滬深兩市成交金額微減0.3%至人民幣4,531億元。

## 行業及公司新聞

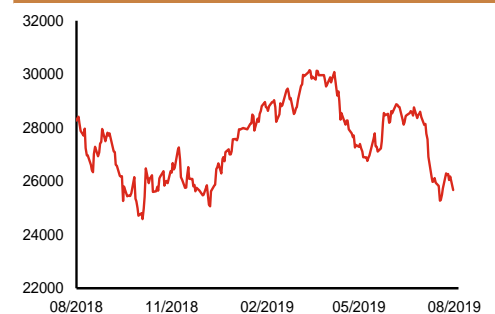
- 康師傅(322.HK)公佈2019年上半年業績：收益為人民幣305億元，按年下跌1.6%，但受惠於其他經營費用同比大減人民幣6.3億元(主要因物業機器設備減值虧損按年大減人民幣4.9億元)及應佔聯營合營公司業績按年增加人民幣1.8億元，股東應佔溢利為人民幣15.0億元，按年增長15.0%。
- 中集車輛(1839.HK)公佈2019年上半年業績：收益為人民幣126億元，按年上升11.8%，而受惠於其他收入及收益同比增加人民幣7,775萬元，股東應佔溢利為人民幣7.5億元，按年增長25.4%。
- 火岩控股(1909.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣1.0億元，按年增加59.9%，主要受惠於捕魚大亂鬥收入同比大增1.4倍至人民幣5,799萬元；股東應佔溢利為人民幣6,134萬元，按年增長66.0%。
- 新高教(2001.HK)公佈2019年上半年業績：入讀學生總數同比上升72.3%至9.4萬人；收入為人民幣5.0億元，按年大增1.0倍；然而，因其他收益及增益同比减少17.6%至人民幣6,395萬元(因學校已併表，獨家技術服務及教育諮詢服務協定自動終止)，股東應佔溢利僅按年增長34.0%至人民幣2.0億元。建議派發中期股息每股人民幣0.036元，同比增加33.3%。
- 中煙香港(6055.HK)公佈2019年上半年業績：收入為39.3億港元，按年減少2.9%(煙葉類產品進口銷售額同比大跌37.6%至21.7億港元，主要因沒有從美國採購煙葉)，而因毛利同比下降24.1%，股東應佔溢利按年減少29.6%至1.3億港元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,680	-1.91	-9.57
國企指數	10,014	-1.78	-7.74
創業板指數	93	-1.82	-3.82
上證綜合指數	2,864	-1.17	-2.75
滬深300指數	3,766	-1.44	-2.40
日經225指數	20,261	-2.17	-6.45
道瓊斯指數	25,899	1.05	-4.76
標普500指數	2,878	1.10	-4.87
納斯達克指數	7,854	1.32	-5.72
德國DAX指數	11,658	0.40	-6.13
法國CAC指數	5,351	0.45	-4.62
富時100指數	7,095	0.00	0.00

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.32	-2.77	58.88
VHSI指數	23.97	17.67	32.58

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.64	-0.98	-4.47
黃金	1,537.20	-0.03	7.38
銅	5,633.00	0.00	0.00
鋁	1,770.00	0.00	0.00
小麥	475.25	-0.52	-5.75
玉米	368.25	0.14	-13.25

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



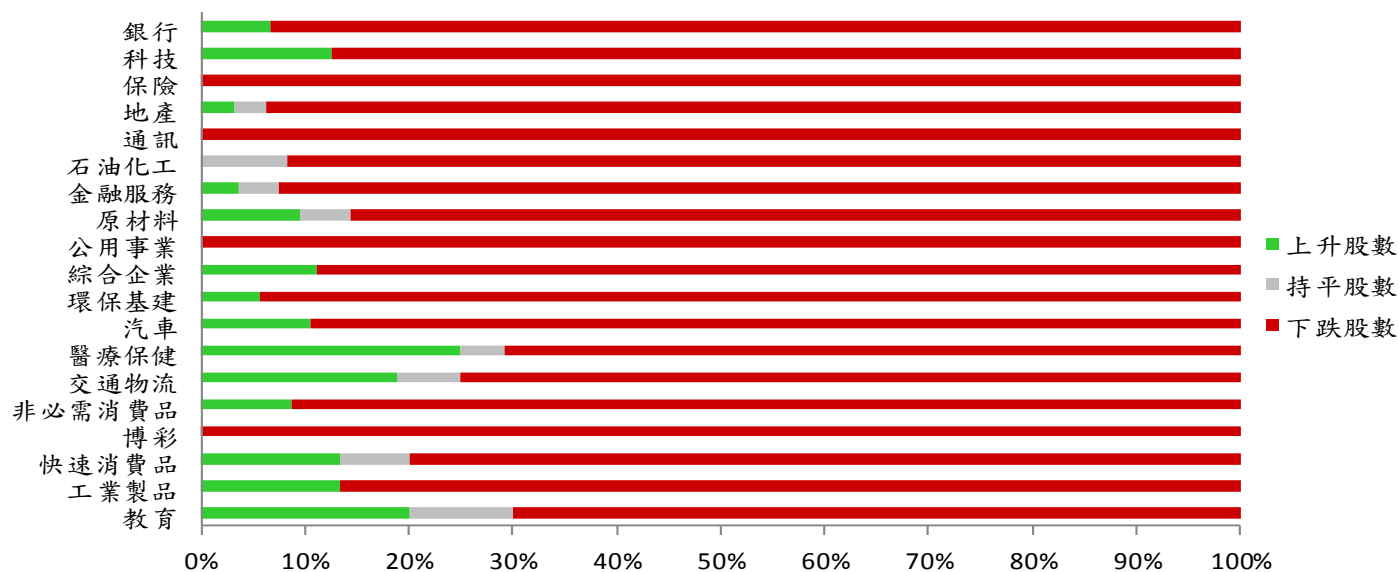
資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	25,322	25,692	25,250	25,680	-1.91	24.8	281.1	4	46	0
國企指數	9,903	10,015	9,850	10,014	-1.78	32.6	223.3	3	46	1

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.62	1	0	14
科技	-2.11	4	0	28
保險	-1.94	0	0	12
地產	-2.12	1	1	30
通訊	-1.74	0	0	11
石油化工	-2.94	0	1	11
金融服務	-1.79	1	1	25
原材料	-1.78	2	1	18
公用事業	-3.04	0	0	18
綜合企業	-1.80	1	0	8
環保基建	-3.53	1	0	17
汽車	-2.01	2	0	17
醫療保健	-1.06	6	1	17
交通物流	-1.44	3	1	12
非必需消費品	-2.69	2	0	21
博彩	-2.06	0	0	8
快速消費品	-2.28	2	1	12
工業製品	-2.37	2	0	13
教育	-1.16	2	1	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	69.30	-1.91	69.19	0.34	0.15
中電控股	2	79.60	-1.73	79.71	-0.39	-0.13
中華煤氣	3	15.52	-2.02	15.73	-0.74	-1.33
匯豐控股	5	56.20	-1.58	55.86	-0.08	0.61
電能實業	6	53.30	-2.02	53.74	-1.15	-0.82
恒生銀行	11	165.80	-1.01	166.79	1.24	-0.59
恆基地產	12	36.90	-2.38	37.19	-0.21	-0.77
新鴻基地產	16	111.90	-2.10	111.56	-0.42	0.31
新世界發展	17	9.84	-2.96	9.65	-1.99	1.97
太古股份	19	78.10	0.26	77.67	1.23	0.56
銀河娛樂	27	48.50	-1.92	49.58	0.00	-2.18
港鐵公司	66	46.40	-1.49	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.34	-1.73	11.64	-0.93	-2.60
恆隆地產	101	17.46	-1.80	17.55	0.68	-0.51
中國旺旺	151	5.94	-2.46	6.13	0.00	-3.08
吉利汽車	175	11.80	-1.17	11.76	3.34	0.37
中信股份	267	8.83	-2.43	9.24	0.00	-4.45
萬洲國際	288	6.14	-6.40	6.15	-3.56	-0.24
中國石化	386	4.56	-2.56	4.53	-0.41	0.60
港交所	388	247.00	-2.14	244.71	0.78	0.94
創科實業	669	53.30	-3.44	53.75	0.34	-0.83
中國海外	688	24.45	-2.59	24.29	-1.28	0.66
騰訊	700	326.00	-2.45	323.69	-0.24	0.71
中國聯通	762	7.84	-2.24	7.81	0.20	0.44
領展房產基金	823	89.80	-2.44	N/A	-0.17	N/A
中國石油	857	3.75	-2.09	3.76	0.65	-0.38
中海油	883	10.94	-4.54	11.07	-0.23	-1.19
建設銀行	939	5.75	-0.69	5.70	1.11	0.89
中國移動	941	66.40	-0.60	66.29	1.44	0.16
長江基建	1038	54.35	-2.07	53.35	0.00	1.88
恆安國際	1044	50.55	-2.60	50.16	-1.02	0.77
中國神華	1088	15.12	-2.45	14.87	-0.56	1.70
石藥集團	1093	15.82	0.76	15.40	0.00	2.75
華潤置地	1109	31.75	-3.20	32.72	0.00	-2.97
長實地產	1113	53.80	-1.91	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.86	0.74	10.69	0.00	1.60
友邦保險	1299	75.50	-2.89	75.57	0.13	-0.09
工商銀行	1398	4.90	-1.01	4.86	1.14	0.74
金沙中國	1928	35.00	-2.91	34.75	-0.28	0.72
九龍倉置業	1997	42.95	-1.72	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.73	1.35	9.31	0.00	4.54
瑞聲科技	2018	34.95	-5.41	34.52	-1.12	1.25
申洲國際	2313	109.80	-2.83	108.89	-2.39	0.83
中國平安	2318	90.50	-1.42	90.26	1.28	0.27
蒙牛乳業	2319	32.20	-1.68	31.19	0.00	3.23
舜宇光學科技	2382	104.10	-0.86	104.38	3.39	-0.27
中銀香港	2388	26.50	-2.03	26.42	0.05	0.31
中國人壽	2628	18.28	-2.35	18.17	0.78	0.61
交通銀行	3328	5.21	-1.51	5.30	0.00	-1.76
中國銀行	3988	2.96	-1.00	2.95	0.86	0.35

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	1.60	-1.23	-79.19	中聯重科	1157	4.75	-1.25	-19.22
東北電氣	42	0.62	0.00	-70.72	兗州煤業	1171	6.36	-1.70	-38.26
四川成渝	107	2.20	-1.35	-44.29	中國鐵建	1186	8.30	-3.71	-15.75
青島啤酒	168	51.75	-1.99	-9.46	比亞迪	1211	39.00	-0.51	-27.49
江蘇寧滬	177	10.34	-0.19	-6.12	農業銀行	1288	2.98	-0.67	-19.63
京城機電	187	1.43	1.42	-77.33	新華保險	1336	34.85	-1.83	-37.47
廣州廣船	317	6.52	-2.98	-62.83	工商銀行	1398	4.90	-1.01	-16.98
馬鞍山鋼鐵	323	2.92	-0.68	0.44	麗珠醫藥	1513	21.85	3.55	-31.91
上海石油化工	338	2.22	-4.31	-51.82	中國中冶	1618	1.70	-3.41	-42.82
鞍鋼股份	347	2.66	-4.32	-21.53	中國中車	1766	5.25	-6.58	-33.72
江西銅業	358	8.75	-1.13	-44.22	廣發證券	1776	7.76	-2.02	-44.95
中國石油化工	386	4.56	-2.56	-16.37	中國交通建設	1800	5.85	-2.99	-46.51
中國中鐵	390	4.91	-4.47	-24.14	晨鳴紙業	1812	3.04	-2.25	-40.66
廣深鐵路	525	2.42	-1.22	-28.38	中煤能源	1898	2.93	5.02	-40.12
深圳高速	548	9.18	0.11	-9.04	中國遠洋	1919	2.71	-3.56	-44.74
南京熊貓電子	553	2.40	1.69	-78.68	民生銀行	1988	5.03	-1.18	-20.67
鄭煤機	564	3.71	1.92	-41.49	金隅股份	2009	2.14	-1.83	-40.35
山東墨龍	568	1.12	-1.75	-74.92	中集集團	2039	7.19	-1.64	-32.92
北京北辰實業	588	2.64	-3.30	-29.84	復星醫藥	2196	24.35	2.74	-21.87
中國東方航空	670	3.70	-2.63	-33.74	萬科企業	2202	27.60	-1.95	-4.88
山東新華製藥	719	3.66	-0.54	-53.40	金風科技	2208	8.44	-1.17	-37.45
中國國航	753	6.79	-1.45	-22.05	廣汽集團	2238	7.56	-1.43	-36.78
中興通訊	763	19.72	-4.27	-37.69	中國平安	2318	90.50	-1.42	-5.72
中國石油	857	3.75	-2.09	-43.69	長城汽車	2333	4.93	-1.40	-45.46
白雲山	874	31.05	-3.42	-24.92	濰柴動力	2338	11.10	-3.65	-8.43
東江環保	895	6.36	-3.49	-42.26	中國鋁業	2600	2.25	-4.26	-43.81
華能國際電力	902	4.31	-2.71	-39.18	中國太保	2601	33.00	-3.79	-22.27
安徽海螺水泥	914	44.45	-0.22	2.37	上海醫藥	2607	14.84	-1.59	-30.77
海信科龍	921	8.40	-1.75	-35.33	中國人壽	2628	18.28	-2.35	-41.96
建設銀行	939	5.75	-0.69	-24.37	上海電氣	2727	2.44	-2.01	-57.15
大唐發電	991	1.68	-2.33	-43.49	中海集運	2866	0.87	-2.25	-69.38
安徽皖通高速	995	4.46	-0.67	-24.99	大連港	2880	1.00	0.00	-53.73
中信銀行	998	3.95	-1.99	-34.77	中海油田	2883	8.98	-1.97	-27.82
儀征化纖	1033	0.81	-4.71	-68.17	紫金礦業	2899	2.94	-0.68	-27.37
重慶鋼鐵	1053	0.97	-2.02	-52.46	交通銀行	3328	5.21	-1.51	-12.54
中國南方航空	1055	4.63	-0.86	-36.44	福耀玻璃	3606	21.55	-0.46	-10.43
浙江世寶	1057	0.93	-1.06	-84.27	招商銀行	3968	35.90	-4.77	-6.50
天津創業環保	1065	2.75	1.85	-65.33	中國銀行	3988	2.96	-1.00	-23.35
華電國際電力	1071	3.08	-3.14	-29.81	洛陽鉬業	3993	2.10	-3.23	-46.83
東方電氣	1072	4.27	-2.95	-57.74	中信證券	6030	14.10	-2.08	-42.16
中國神華	1088	15.12	-2.45	-26.26	中國光大銀行	6818	3.12	-2.19	-22.51
洛陽玻璃	1108	1.60	-1.84	-85.78	海通證券	6837	7.43	-1.72	-50.16
中海發展	1138	4.39	-1.35	-43.16	華泰證券	6886	11.44	-1.89	-46.14

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
27/08/2019	1761	寶寶樹集團	中期業績/股息
27/08/2019	3328	交通銀行	中期業績/股息
27/08/2019	2009	金隅集團	中期業績
27/08/2019	3309	希瑪眼科	中期業績/股息
27/08/2019	1848	中國飛機租賃	中期業績/股息
27/08/2019	6881	中國銀河	中期業績
27/08/2019	2600	中國鋁業	中期業績
27/08/2019	1055	中國南方航空股份	中期業績/股息
27/08/2019	2039	中集集團	中期業績
27/08/2019	3799	達利食品	中期業績/股息
27/08/2019	656	復星國際	中期業績/股息
27/08/2019	493	國美零售	中期業績
27/08/2019	1033	中石化油服	中期業績
27/08/2019	1565	成實外教育	中期業績/股息
27/08/2019	3669	永達汽車	中期業績/股息
27/08/2019	1458	周黑鴨	中期業績/股息
27/08/2019	763	中興通訊	中期業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
27/08/2019	美國	房價指數(月比)	六月	0.23%	0.10%
27/08/2019	美國	標普/CaseShiller房價指數	六月	218.37	216.94
27/08/2019	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	六月	0.16%	0.14%
27/08/2019	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	六月	2.32%	2.39%
27/08/2019	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	八月	-2.42%	-12.00%
27/08/2019	美國	消費者信心指數	八月	128.97	135.70

**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