

## 宏观焦点

美国股市周四收跌，逆转早盘涨势，因特朗普宣布对3,000亿美元中国进口商品加征10%关税，令市场担忧加剧。琼斯指数下跌1.0%至26,583点；标准普尔指数下跌0.9%至2,954点；纳斯达克指数下跌0.8%至8,111点。

油价周四暴跌，因特朗普表示将对更多中国商品加征关税，纽约9月期油暴跌7.9%至每桶53.95美元。金价下跌，纽约12月期金下跌0.4%至每盎司1,432.4美元。

香港和内地股市周四下跌。澳门7月博彩收入按年下跌3.5%逊于预期，不过该板块股价变动不大；电力股造好，其中华电国电(1071.HK)股价上涨4.3%；黄金及内房股表现不佳。个股方面，微盟集团(2013.HK)获腾讯(700.HK)及GIC增持，前者股价上涨3.4%，次者上升0.5%；众安在线(6060.HK)预计上半年扭亏为盈，股价大涨12.0%；渣打银行(2888.HK)中期除税前法定溢利按年上升2.9%略胜预期，且增派16.7%中期股息，股价上升2.9%；中国忠旺(1333.HK)创办人被美国起诉，公司股价大跌14.2%。恒生指数下跌0.8%至27,566点，国企指数下跌0.5%至10,622点，香港股市成交金额增加32.6%至800亿港元。上证综合指数下跌0.8%至2,909点，沪深两市成交金额增加3.7%至人民币3,404亿元。

## 行业及公司新闻

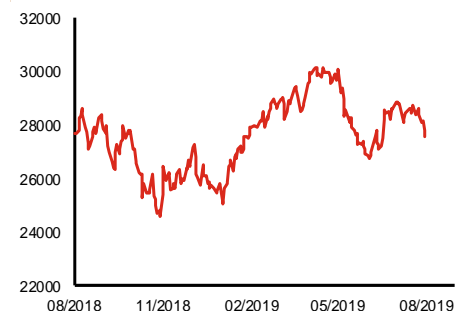
- 长和(1.HK)发布2019年中期业绩，上半年收益总额2,171亿港元，同比下跌3.3%，股东应占溢利183亿港元，按年上升1.7%，符合预期；公司建议派发中期股息每股0.87港元，同比持平。
- 协合新能源(182.HK)公布2019年上半年业绩，收入人民币9.6亿元，按年增长19.0%；股东应占溢利人民币4.0亿元，同比增加44.8%。
- 长江实业(1113.HK)发布2019年中期业绩，2019上半年收入为340亿港元，同比增长41.0%，不过因缺少2018年上半年之出售投资物业收入118亿港元，股东应占溢利录得152亿港元，按年减少38.9%；公司建议派发中期股息每股0.52港元，同比增加10.6%。
- 维港环保科技(1845.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比减少40%-50%，主要因1)市场竞争激烈以致危险废物焚烧处置解决方案的毛利率减少，及2)公司投资于新的固体废物处理项目仍处于初始阶段或建设阶段，尚未产生利润。
- 彩客化学(1986.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年将录得股东应占溢利不少于人民币4.0亿元，同比增长逾225%，主要受惠于公司染料中间体的平均销售价格持续上升，进而导致该板块较高的毛利率。
- 升捷控股(2340.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利将大幅增加，主要受惠于物业及设施管理以及室内装饰及特殊项目业务的业绩理想及营运效率有所改善，加上成本控制措施奏效。
- 融信中国(3301.HK)公布营运数据，2019年首7月公司合约销售额为人民币696亿元，同比增长6.0%，其中7月份合约销售金额按年增加16.4%至人民币129亿元。7月份销售增速较上半年提升，首7月完成公司2019年全年销售目标人民币1,400亿元之49.7%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,566	-0.76	-4.54
国企指数	10,622	-0.50	-3.28
创业板指数	96	-1.12	-6.08
上证综合指数	2,909	-0.81	-4.44
沪深300指数	3,803	-0.83	-3.40
日经225指数	21,541	0.09	-2.84
道琼斯指数	26,583	-1.05	-0.76
标普500指数	2,954	-0.90	-0.65
纳斯达克指数	8,111	-0.79	0.03
德国DAX指数	12,253	0.53	-2.18
法国CAC指数	5,557	0.70	-0.35
富时100指数	7,585	-0.03	0.34

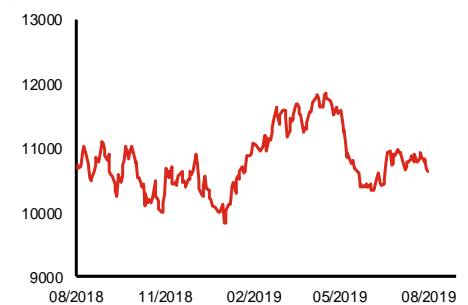
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.87	10.86	38.21
VHSI指数	16.45	-4.97	7.87

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.95	-7.90	-3.21
黄金	1,432.40	-0.38	2.23
铜	5,899.00	-0.47	-0.93
铝	1,780.00	-1.06	-0.78
小麦	475.75	-2.36	-4.72
玉米	402.50	-1.83	-5.05

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



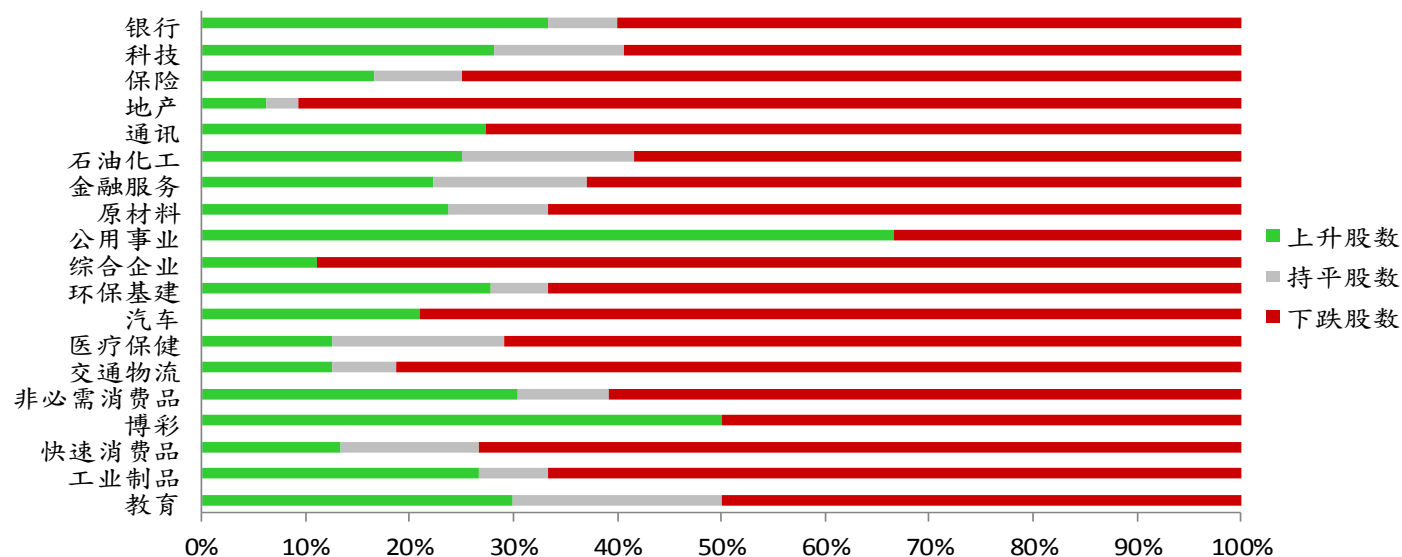
资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	27,582	27,754	27,496	27,566	-0.76	17.9	239.3	9	40	1
国企指数	10,633	10,677	10,586	10,622	-0.50	24.4	190.2	9	37	4

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.15	5	1	9
科技	-0.72	9	4	19
保险	0.26	2	1	9
地产	-1.80	2	1	29
通讯	-0.89	3	0	8
石油化工	-0.20	3	2	7
金融服务	-0.53	6	4	17
原材料	-1.54	5	2	14
公用事业	1.02	12	0	6
综合企业	-1.40	1	0	8
环保基建	-0.77	5	1	12
汽车	-1.65	4	0	15
医疗保健	-0.83	3	4	17
交通物流	-0.68	2	1	13
非必需消费品	-0.21	7	2	14
博彩	-0.08	4	0	4
快速消费品	-0.74	2	2	11
工业制品	-0.56	4	1	10
教育	-0.09	3	2	5



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	72.50	-1.56	70.66	-2.90	2.60
中电控股	2	84.95	-0.35	83.96	-1.38	1.17
中华煤气	3	17.30	-0.23	17.49	-0.22	-1.08
汇丰控股	5	63.05	-0.47	62.16	-1.10	1.43
电能实业	6	55.10	-1.87	55.56	-1.93	-0.83
恒生银行	11	184.80	-1.12	182.33	-2.06	1.36
恒基地产	12	40.30	-1.10	39.13	-1.57	3.00
新鸿基地产	16	121.70	-4.10	119.57	-5.62	1.78
新世界发展	17	11.00	-0.90	11.01	-0.53	-0.13
太古股份	19	87.50	-2.45	85.61	-3.95	2.21
银河娱乐	27	53.25	-1.39	51.05	-5.75	4.31
港铁公司	66	50.95	-1.16	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.44	-2.51	12.47	0.00	-0.27
恒隆地产	101	18.72	1.08	18.52	-0.21	1.07
中国旺旺	151	6.20	1.14	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.92	-1.81	11.39	-5.12	4.62
中信股份	267	10.22	-1.73	10.39	0.00	-1.65
万洲国际	288	7.63	-1.04	7.34	-2.24	3.90
中国石化	386	5.05	-0.20	4.91	-2.15	2.78
港交所	388	264.60	-0.38	256.82	-2.96	3.03
创科实业	669	58.35	-0.85	56.69	-3.34	2.94
中国海外	688	26.55	-1.30	25.82	-2.02	2.81
腾讯	700	370.00	0.49	357.46	-1.76	3.51
中国联通	762	7.67	0.13	7.54	-1.73	1.78
领展房产基金	823	90.45	-1.04	N/A	0.78	N/A
中国石油	857	4.17	0.24	4.06	-2.15	2.62
中海油	883	12.82	-0.93	12.43	-3.90	3.12
建设银行	939	6.04	-0.49	5.87	-2.38	2.95
中国移动	941	66.35	-0.60	65.72	-1.43	0.96
长江基建	1038	58.95	-3.12	57.84	-3.78	1.91
恒安国际	1044	59.25	0.00	59.00	0.53	0.42
中国神华	1088	15.50	-0.64	15.05	-2.63	3.00
石药集团	1093	13.60	-1.16	13.40	291.43	1.49
华润置地	1109	32.70	-3.11	34.11	0.00	-4.13
长实地产	1113	57.20	-3.62	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.60	-0.83	9.64	1.23	-0.46
友邦保险	1299	79.70	-1.48	77.72	-3.22	2.54
工商银行	1398	5.25	-0.94	5.14	-2.09	2.19
金沙中国	1928	38.05	-0.13	37.30	-2.11	2.00
九龙仓置业	1997	48.70	-2.01	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.38	-2.81	11.33	0.00	-8.37
瑞声科技	2018	42.40	-0.82	40.14	-4.47	5.62
申洲国际	2313	109.00	0.28	109.01	0.36	0.00
中国平安	2318	93.20	-0.21	90.50	-1.91	2.99
蒙牛乳业	2319	31.90	0.31	32.87	0.00	-2.96
舜宇光学科技	2382	91.40	-1.08	92.34	1.89	-1.02
中银香港	2388	29.90	-0.66	29.15	-2.19	2.58
中国人寿	2628	20.25	0.50	19.48	-2.28	3.93
交通银行	3328	5.74	0.17	5.98	0.00	-4.04
中国银行	3988	3.18	-0.63	3.11	-1.59	2.31

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	1.81	-2.69	-78.93	中联重科	1157	5.40	-1.82	-22.36
东北电气	42	0.72	-1.37	-69.04	兖州煤业	1171	6.93	-0.43	-40.41
四川成渝	107	2.38	0.00	-45.37	中国铁建	1186	8.96	-1.65	-18.08
青岛啤酒	168	45.85	-0.54	-9.21	比亚迪	1211	49.15	-0.30	-22.27
江苏宁沪	177	10.54	-0.38	-9.54	农业银行	1288	3.17	-0.63	-21.95
京城机电	187	1.50	0.00	-80.09	新华保险	1336	39.20	-0.25	-38.27
广州广船	317	7.22	-0.69	-59.47	工商银行	1398	5.25	-0.94	-17.52
马鞍山钢铁	323	3.01	0.33	-8.83	丽珠医药	1513	18.80	-1.88	-34.17
上海石油化工	338	2.72	-0.73	-49.31	中国中冶	1618	1.90	-1.04	-42.65
鞍钢股份	347	3.00	0.00	-23.80	中国中车	1766	6.15	-0.65	-30.68
江西铜业	358	9.78	0.31	-40.71	广发证券	1776	8.80	-0.79	-41.46
中国石油化工	386	5.05	-0.20	-14.89	中国交通建设	1800	6.60	-0.60	-46.53
中国中铁	390	5.47	-0.91	-23.71	晨鸣纸业	1812	3.48	1.16	-41.91
广深铁路	525	2.63	2.73	-27.10	中煤能源	1898	3.02	-0.98	-42.51
深圳高速	548	9.31	-0.11	-16.01	中国远洋	1919	2.86	-2.72	-45.79
南京熊猫电子	553	2.52	0.00	-79.81	民生银行	1988	5.39	-0.55	-21.08
郑煤机	564	3.82	0.53	-44.62	金隅股份	2009	2.33	1.30	-41.16
山东墨龙	568	1.24	-0.80	-74.76	中集集团	2039	7.35	-1.21	-36.86
北京北辰实业	588	2.88	-2.37	-30.07	复星医药	2196	23.00	-1.92	-21.91
中国东方航空	670	4.24	-2.53	-34.67	万科企业	2202	29.15	-1.69	-9.60
山东新华制药	719	3.68	-2.39	-53.13	金风科技	2208	8.70	-1.25	-34.91
中国国航	753	7.52	-2.34	-24.08	广汽集团	2238	7.91	-1.74	-37.19
中兴通讯	763	23.65	-0.21	-36.31	中国平安	2318	93.20	-0.21	-6.13
中国石油	857	4.17	0.24	-43.10	长城汽车	2333	5.18	-3.54	-44.59
白云山	874	31.85	-2.00	-23.09	潍柴动力	2338	11.84	-2.95	-12.16
东江环保	895	7.11	0.42	-39.22	中国铝业	2600	2.57	-0.77	-38.94
华能国际电力	902	4.73	3.28	-38.42	中国太保	2601	33.35	-1.04	-23.51
安徽海螺水泥	914	44.85	-1.97	0.84	上海医药	2607	14.92	-1.32	-27.02
海信科龙	921	8.46	-1.97	-33.95	中国人寿	2628	20.25	0.50	-39.64
建设银行	939	6.04	-0.49	-27.37	上海电气	2727	2.69	-1.47	-55.26
大唐发电	991	1.82	2.82	-46.35	中海集运	2866	0.95	-2.06	-68.64
安徽皖通高速	995	4.77	-0.21	-27.89	大连港	2880	1.01	0.00	-56.79
中信银行	998	4.39	0.69	-34.53	中海油田	2883	8.75	-1.69	-24.98
仪征化纤	1033	0.92	0.00	-65.35	紫金矿业	2899	3.06	-3.16	-24.66
重庆钢铁	1053	1.03	0.00	-52.72	交通银行	3328	5.74	0.17	-12.47
中国南方航空	1055	4.99	-1.58	-38.40	福耀玻璃	3606	23.00	-3.77	-8.93
浙江世宝	1057	1.04	-1.89	-83.69	招商银行	3968	39.40	0.38	-4.07
天津创业环保	1065	2.73	0.00	-69.07	中国银行	3988	3.18	-0.63	-23.84
华电国际电力	1071	3.43	4.26	-25.35	洛阳钼业	3993	2.34	3.54	-44.56
东方电气	1072	4.70	-0.42	-58.74	中信证券	6030	14.86	-1.98	-42.86
中国神华	1088	15.50	-0.64	-28.32	中国光大银行	6818	3.57	0.85	-19.73
洛阳玻璃	1108	1.76	-1.12	-85.77	海通证券	6837	7.72	-1.66	-50.44
中海发展	1138	4.44	-1.33	-38.27	华泰证券	6886	12.52	-2.19	-44.66

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
02/08/2019	26	中华汽车	特别息/第二期中期息
02/08/2019	127	华人置业	中期业绩/股息
02/08/2019	6058	兴证国际	中期业绩/股息
02/08/2019	6826	昊海生物科技	中期业绩/股息
02/08/2019	51	海港企业	中期业绩/股息
02/08/2019	808	泓富产业信托	中期业绩/分派
02/08/2019	246	瑞金矿业	中期业绩/股息
02/08/2019	246	瑞金矿业	中期业绩/股息
02/08/2019	246	瑞金矿业	中期业绩/股息
02/08/2019	246	瑞金矿业	业绩/末期股息
02/08/2019	246	瑞金矿业	业绩/末期股息
02/08/2019	246	瑞金矿业	业绩/末期股息
02/08/2019	864	永利地产发展	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
02/08/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	七月终值	98.52	98.40
02/08/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	六月终值	--	1.90%
02/08/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	六月终值	--	0.60%
02/08/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	六月终值	--	2.00%
02/08/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	六月终值	--	1.20%
02/08/2019	欧元区	PPI(月比)	六月	-0.29%	-0.10%
02/08/2019	欧元区	PPI(年比)	六月	0.92%	1.60%
02/08/2019	美国	工厂订单	六月	0.73%	-0.70%
02/08/2019	欧元区	零售销售(月比)	六月	0.30%	-0.30%
02/08/2019	欧元区	零售销售(年比)	六月	1.20%	1.30%
02/08/2019	美国	贸易收支	六月	-54.60bn	-55.50bn
02/08/2019	美国	平均时薪-全部就业(月比)	七月	0.22%	0.20%
02/08/2019	美国	平均时薪-全部就业(年比)	七月	3.14%	3.10%
02/08/2019	美国	每周平均工时-全部就业	七月	34.41	34.40
02/08/2019	美国	私部门就业人口变动	七月	164.69k	191.00k
02/08/2019	美国	非农业就业人口变动	七月	163.99k	224.00k
02/08/2019	美国	家计部门就业变动	七月	--	--
02/08/2019	美国	制造业就业人口变动	七月	3.83k	17.00k
02/08/2019	美国	就业不足率(U6)	七月	--	7.20%
02/08/2019	美国	失业率	七月	3.65%	3.70%

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