

## 宏观焦点

美国股市上周五下跌，因贸易战忧虑延续。琼斯指数下跌0.4%至26,485点；标准普尔指数下跌0.7%至2,932点；纳斯达克指数下跌1.3%至8,004点。美国7月非农就业增长放缓，略逊于市场预期。

油价上周五上升，纽约9月期油上升3.2%至每桶55.66美元。金价上升，因美元走软，纽约12月期金上升1.8%至每盎司1,457.5美元。

香港和内地股市上周五下跌。因中美贸易局势恶化，贸易战敏感板块纷纷下跌。科网硬件股跑输大市，其中舜宇光学(2382.HK)及比亚迪电子(285.HK)分别下跌7.8%及8.6%；博彩和汽车制造股也跌幅较大；黄金股逆市微升。个股方面，南方能源(1573.HK)发布澄清公告反驳沽空机构指控，惟复牌后股价仍暴跌89.2%；中国稀土(769.HK)股价逆市大涨14.3%。恒生指数下跌2.3%至26,919点，国企指数下跌2.6%至10,349点，香港股市成交金额增加42.9%至1,143亿港元。上证综合指数下跌1.4%至2,868点，沪深两市成交金额增加19.5%至人民币4,067亿元。

## 行业及公司新闻

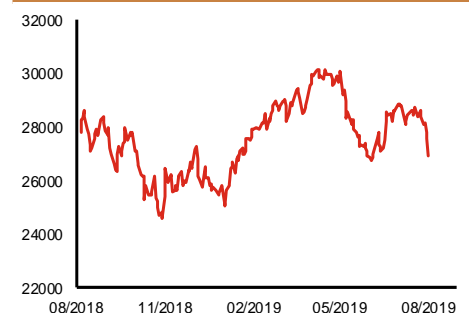
- 汇丰控股(5.HK)公布2019年上半年业绩，列账基准下，收入按年上升7.6%至294亿美元，除税前利润增加15.8%至124亿美元，优于市场预期，股东应占溢利同比增长18.6%至85.1亿美元。拟派发第二次中期股息每股0.1美元，同比持平，同时公司拟进行总额最多10亿美元的股份回购计划。公司行政总裁范宁退休。
- 恒生银行(11.HK)公布2019年上半年业绩，总营业收入按年上升14.2%至338亿港元，除税前利润增加6.9%至159亿港元，股东应占溢利同比增长8.0%至137亿港元。公司拟派发第二次中期股息每股1.4港元，上半年合共2.8港元，同比增加7.7%。
- 新城发展(1030.HK)公布2019年首7月合同销售总额为人民币1,470亿元，同比增长29.3%，其中7月份合约销售按年上升33.7%至人民币245亿元。7月份销售增速优于上半年，首7月完成公司2019年全年销售目标人民币2,700亿元之54.4%。
- 周黑鸭(1458.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约35%，主要因1) 门店经营利润率下跌，2) 原材料成本上涨导致毛利率减少，3) 华中工厂一期及华北工厂投产带来的折旧及能耗等成本上升，及4) 门店租金增长。
- 中国再保险(1508.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比增长35%-45%至人民币31.5-33.8亿元，主要受惠于投资收益、承保效益同比提升，以及期内新增桥社收益。
- 碧桂园(2007.HK)公布2019年首7月股东权益合同销售额为人民币3,245亿元，同比下跌6.6%，其中7月份股东权益合同销售额按年增长16.0%至人民币426亿元，7月销售状况较上半年明显改善。
- 万科企业(2202.HK)公布2019年首7月合同销售总额为人民币3,822亿元，同比上升9.3%，其中7月份合同销售按年上升6.8%至人民币482亿元。7月份销售增速较上半年放缓。
- 中国奥园(3883.HK)公布2019年首7月合同销售金额为人民币603亿元，同比增长30.2%，其中7月份合同销售金额按年增加10.5%至人民币66.5亿元。7月份销售增速较上半年放缓，首7月完成公司2019年全年销售目标人民币1,141亿元之52.8%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,919	-2.35	-6.45
国企指数	10,349	-2.57	-5.02
创业板指数	94	-1.25	-5.51
上证综合指数	2,868	-1.41	-4.76
沪深300指数	3,747	-1.47	-3.74
日经225指数	21,087	-2.11	-3.99
道琼斯指数	26,485	-0.37	-1.62
标普500指数	2,932	-0.73	-1.95
纳斯达克指数	8,004	-1.32	-1.93
德国DAX指数	11,872	-3.11	-5.54
法国CAC指数	5,359	-3.57	-4.20
富时100指数	7,407	-2.34	-1.93

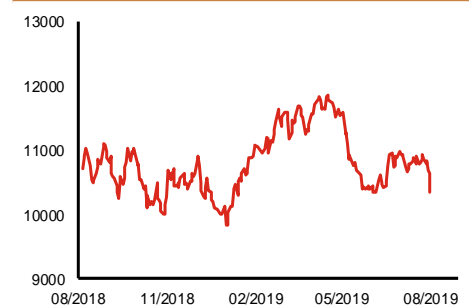
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.61	-1.45	32.61
VHSI指数	19.94	21.22	35.65

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.66	3.17	-3.82
黄金	1,457.50	1.75	2.99
铜	5,729.50	-2.87	-2.68
铝	1,770.00	-0.56	-0.67
小麦	490.75	3.15	-6.02
玉米	409.50	1.74	-7.69

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



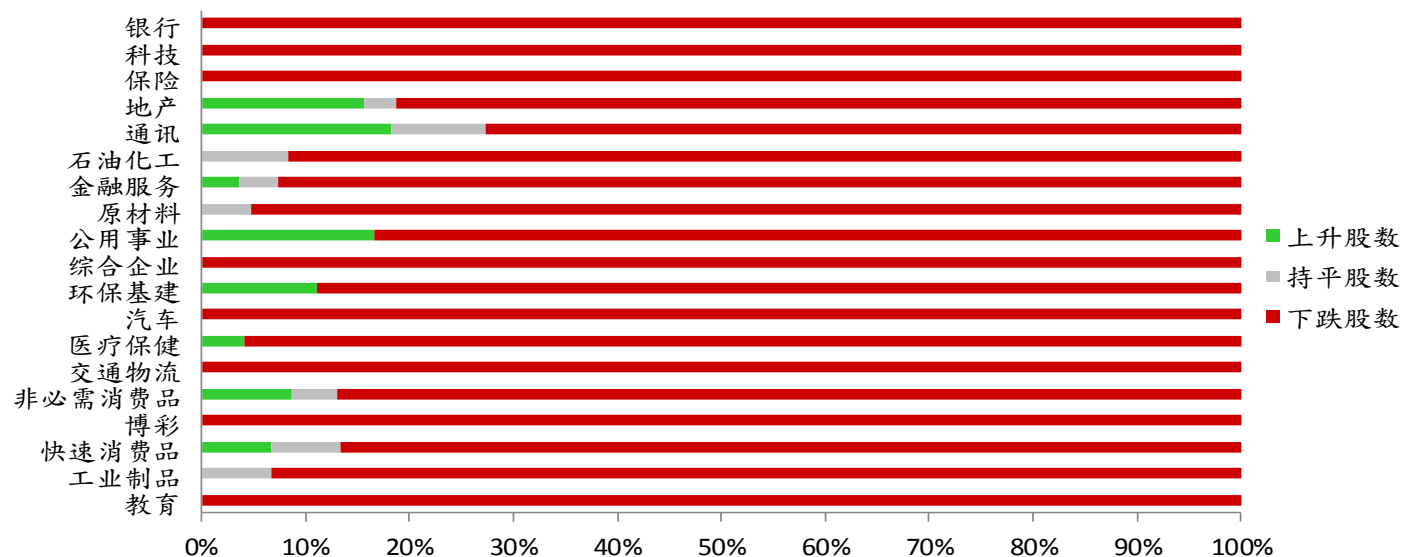
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	26,951	27,043	26,869	26,919	-2.35	23.9	319.7	3	47	0
国企指数	10,367	10,392	10,324	10,349	-2.57	30.0	238.9	3	46	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.24	0	0	15
科技	-4.65	0	0	32
保险	-2.99	0	0	12
地产	-1.55	5	1	26
通讯	-2.32	2	1	8
石油化工	-2.41	0	1	11
金融服务	-2.70	1	1	25
原材料	-2.63	0	1	20
公用事业	-1.28	3	0	15
综合企业	-2.01	0	0	9
环保基建	-2.05	2	0	16
汽车	-3.55	0	0	19
医疗保健	-3.60	1	0	23
交通物流	-2.40	0	0	16
非必需消费品	-2.69	2	1	20
博彩	-4.97	0	0	8
快速消费品	-2.06	1	1	13
工业制品	-2.57	0	1	14
教育	-3.67	0	0	10



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	71.95	-0.76	71.17	0.66	1.09
中电控股	2	84.45	-0.59	84.06	0.06	0.46
中华煤气	3	17.32	0.12	17.23	-1.57	0.55
汇丰控股	5	62.15	-1.43	61.64	-0.91	0.83
电能实业	6	54.85	-0.45	54.81	-1.41	0.08
恒生银行	11	181.50	-1.79	180.71	-0.94	0.44
恒基地产	12	39.75	-1.36	39.70	1.40	0.13
新鸿基地产	16	120.80	-0.74	120.34	0.59	0.38
新世界发展	17	10.78	-2.00	11.02	0.00	-2.18
太古股份	19	86.10	-1.60	85.93	0.32	0.20
银河娱乐	27	50.10	-5.92	50.50	-1.13	-0.80
港铁公司	66	50.10	-1.67	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.34	-0.80	12.48	0.00	-1.13
恒隆地产	101	19.04	1.71	19.20	3.59	-0.83
中国旺旺	151	6.05	-2.42	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.40	-4.36	11.23	-1.51	1.53
中信股份	267	10.02	-1.96	10.40	0.00	-3.63
万洲国际	288	7.12	-6.68	7.09	-3.57	0.48
中国石化	386	4.91	-2.77	4.86	-1.11	1.00
港交所	388	256.20	-3.17	255.74	-0.48	0.18
创科实业	669	54.95	-5.83	55.01	-3.01	-0.11
中国海外	688	25.90	-2.45	25.46	-1.47	1.73
腾讯	700	355.80	-3.84	351.48	-1.73	1.23
中国联通	762	7.46	-2.74	7.51	-0.42	-0.65
领展房产基金	823	92.10	1.82	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.02	-3.60	4.03	-0.98	-0.15
中海油	883	12.36	-3.59	12.32	-0.95	0.31
建设银行	939	5.93	-1.82	5.87	-0.03	1.05
中国移动	941	65.05	-1.96	65.14	-0.93	-0.14
长江基建	1038	58.20	-1.27	57.88	0.00	0.56
恒安国际	1044	57.70	-2.62	57.13	-3.24	1.01
中国神华	1088	15.24	-1.68	15.05	-0.03	1.24
石药集团	1093	12.92	-5.00	13.41	0.00	-3.64
华润置地	1109	31.75	-2.91	34.13	0.00	-6.97
长实地产	1113	56.15	-1.84	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.13	-4.90	9.15	-5.15	-0.25
友邦保险	1299	78.15	-1.94	78.22	0.58	-0.09
工商银行	1398	5.16	-1.71	5.10	-0.76	1.16
金沙中国	1928	36.35	-4.47	36.09	-3.31	0.73
九龙仓置业	1997	47.80	-1.85	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.14	-2.31	11.33	0.00	-10.54
瑞声科技	2018	39.90	-5.90	39.07	-2.73	2.12
申洲国际	2313	103.40	-5.14	101.24	-7.18	2.13
中国平安	2318	90.90	-2.47	89.77	-0.86	1.26
蒙牛乳业	2319	31.00	-2.82	32.89	0.00	-5.75
舜宇光学科技	2382	84.30	-7.77	84.51	-8.53	-0.25
中银香港	2388	29.10	-2.68	28.87	-1.01	0.79
中国人寿	2628	19.50	-3.70	19.28	-1.12	1.16
交通银行	3328	5.56	-3.14	5.99	0.00	-7.10
中国银行	3988	3.13	-1.57	3.11	0.00	0.64

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	1.78	-1.66	-80.10	中联重科	1157	5.19	-3.89	-22.68
东北电气	42	0.70	-2.78	-69.28	兖州煤业	1171	6.76	-2.45	-40.85
四川成渝	107	2.31	-2.94	-45.40	中国铁建	1186	9.00	0.45	-16.20
青岛啤酒	168	44.65	-2.62	-9.08	比亚迪	1211	47.25	-3.87	-23.00
江苏宁沪	177	10.20	-3.23	-12.39	农业银行	1288	3.10	-2.21	-22.60
京城机电	187	1.49	-0.67	-79.33	新华保险	1336	37.85	-3.44	-38.60
广州广船	317	6.67	-7.62	-61.26	工商银行	1398	5.16	-1.71	-17.74
马鞍山钢铁	323	3.00	-0.33	-7.67	丽珠医药	1513	18.30	-2.66	-34.09
上海石油化工	338	2.67	-1.84	-48.77	中国中冶	1618	1.88	-1.05	-42.14
鞍钢股份	347	2.93	-2.33	-23.61	中国中车	1766	6.05	-1.63	-30.45
江西铜业	358	9.50	-2.86	-41.77	广发证券	1776	8.36	-5.00	-42.47
中国石油化工	386	4.91	-2.77	-15.16	中国交通建设	1800	6.45	-2.27	-46.62
中国中铁	390	5.48	0.18	-21.65	晨鸣纸业	1812	3.37	-3.16	-42.56
广深铁路	525	2.59	-1.52	-26.89	中煤能源	1898	2.94	-2.65	-42.35
深圳高速	548	9.12	-2.04	-16.40	中国远洋	1919	2.75	-3.85	-45.95
南京熊猫电子	553	2.45	-2.78	-79.61	民生银行	1988	5.30	-1.67	-21.18
郑煤机	564	3.96	3.66	-42.55	金隅股份	2009	2.26	-3.00	-41.08
山东墨龙	568	1.23	-0.81	-74.04	中集集团	2039	7.06	-3.95	-38.16
北京北辰实业	588	2.79	-3.13	-29.94	复星医药	2196	22.35	-2.83	-20.44
中国东方航空	670	4.13	-2.59	-34.39	万科企业	2202	28.60	-1.89	-9.49
山东新华制药	719	3.62	-1.63	-52.32	金风科技	2208	8.45	-2.87	-35.87
中国国航	753	7.22	-3.99	-24.71	广汽集团	2238	7.55	-4.55	-38.66
中兴通讯	763	22.40	-5.29	-36.77	中国平安	2318	90.90	-2.47	-6.34
中国石油	857	4.02	-3.60	-43.71	长城汽车	2333	5.08	-1.93	-44.34
白云山	874	30.55	-4.08	-23.70	潍柴动力	2338	11.54	-2.53	-12.80
东江环保	895	7.10	-0.14	-38.30	中国铝业	2600	2.45	-4.67	-40.67
华能国际电力	902	4.71	-0.42	-38.69	中国太保	2601	32.60	-2.25	-23.07
安徽海螺水泥	914	43.95	-2.01	1.00	上海医药	2607	13.96	-6.43	-30.29
海信科龙	921	8.07	-4.61	-34.85	中国人寿	2628	19.50	-3.70	-40.46
建设银行	939	5.93	-1.82	-27.10	上海电气	2727	2.60	-3.35	-55.60
大唐发电	991	1.80	-1.10	-45.92	中海集运	2866	0.92	-3.16	-68.76
安徽皖通高速	995	4.70	-1.47	-26.40	大连港	2880	1.00	-0.99	-56.34
中信银行	998	4.28	-2.51	-34.82	中海油田	2883	8.41	-3.89	-25.68
仪征化纤	1033	0.90	-2.17	-64.70	紫金矿业	2899	3.06	0.00	-24.24
重庆钢铁	1053	1.01	-1.94	-52.88	交通银行	3328	5.56	-3.14	-13.23
中国南方航空	1055	4.89	-2.00	-37.81	福耀玻璃	3606	22.20	-3.48	-10.56
浙江世宝	1057	1.03	-0.96	-83.81	招商银行	3968	37.95	-3.68	-5.91
天津创业环保	1065	2.68	-1.83	-68.54	中国银行	3988	3.13	-1.57	-23.78
华电国际电力	1071	3.37	-1.75	-26.06	洛阳钼业	3993	2.26	-3.42	-45.12
东方电气	1072	4.50	-4.26	-58.36	中信证券	6030	13.98	-5.92	-42.92
中国神华	1088	15.24	-1.68	-27.49	中国光大银行	6818	3.47	-2.80	-20.32
洛阳玻璃	1108	1.70	-3.41	-85.84	海通证券	6837	7.45	-3.50	-50.31
中海发展	1138	4.28	-3.60	-38.11	华泰证券	6886	12.20	-2.56	-44.63

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
05/08/2019	2030	卡宾	中期业绩/股息
05/08/2019	715	中泛控股	中期业绩/股息
05/08/2019	11	恒生银行	中期业绩/第二中期息
05/08/2019	5	汇丰控股	中期业绩/第二中期息
05/08/2019	799	IGG	中期业绩/股息
05/08/2019	577	南岸集团	末期业绩/股息
05/08/2019	1233	时代中国控股	中期业绩/股息
05/08/2019	952	中国通海金融	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
05/08/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	七月终值	51.50	51.50
05/08/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	七月终值	53.30	53.30
05/08/2019	中国	Markit服务业PMI指数	七月	52.20	52.00
05/08/2019	美国	ISM 非制造业综合指数	七月	55.50	55.10
05/08/2019	欧元区	Sentix投资者信心	八月	-6.99	-5.80

**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