

宏观焦点

美国股市周二反弹，因人民币汇率止跌回升，加上市场预期中美两国于9月仍会举行贸易谈判。道琼斯指数上升1.2%至26,030点；标准普尔指数上升1.3%至2,882点；纳斯达克指数上升1.4%至7,833点。

油价周二继续下跌，因市场有预期指中国会减少从美国购买原油而不理制裁转向从伊朗购买，纽约9月期油下跌1.9%至每桶53.63美元。API于盘后公布上周美国原油库存减少340万桶，符合市场预期，而汽油及蒸馏油库存变动也大致符合市场预期。金价上升，因中美贸易战升温使市场对联储局继续减息之预期升温，纽约12月期金上升0.5%至每盎司1,484.2美元。

香港和内地股市周二下跌。水泥股录得上升，基建铁路股受压。个股方面，中电(2.HK)上半年录得股东应占亏损9.1亿港元，股价持平；九龙仓置业(1997.HK)中期股东应占溢利按年下跌31.3%至69.9亿港元，股价微升0.3%；IGG(799.HK)上半年股东应占溢利按年大跌28.3%，股价下跌7.5%；江南集团(1366.HK)发盈喜预计上半年股东应占溢利同比增长约48%，股价大涨8.3%。恒生指数下跌0.7%至25,976点，国企指数下跌0.7%至10,012点，香港股市成交金额增加23.3%至1,226亿港元。上证综合指数下跌1.6%至2,778点，沪深两市成交金额增加27.3%至人民币4,760亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的恒新丰(1920.HK)公开开展认购未足额。
- 中海宏洋(81.HK)公布2019年首7月合约销售额为347亿港元，同比增加6.8%，其中7月份销售金额按年大增50.5%至60.3亿港元。7月份销售增速远优于上半年，首7月完成公司2019年全年销售目标580亿港元之59.7%。
- 呷哺呷哺(520.HK)发布盈利预警，公司表示由于租赁开支需采用国际财务报告准则第16号计算，前期开支总额较高，预计2019年上半年股东应占溢利将同比显著减少。
- 金地商置(535.HK)公布2019年首7月合同销售为人民币311亿元，同比大增53.1%，其中7月份合约销售金额按年上升13.5%至人民币49.2亿元。7月份销售增速较上半年放缓。
- 中国东方集团(581.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年毛利将显著下跌，股东应占溢利同比减少35%-55%，主要因1)原材料价格上升(特别是铁矿石)而导致生产成本的增加，2)因多项生产限制政策的实行而导致公司的产品销售量下跌。
- 中国海外发展(688.HK)公布2019年首7月合约物业销售额为2,273亿港元，同比增长30.7%，其中7月份销售金额按年增加43.8%至331亿港元。7月份销售增速较上半年有提升，首7月完成公司2019年全年销售目标3,500亿港元之65.0%。
- 世茂房地产(813.HK)公布2019年首7月合约销售总额为人民币1,204亿元，同比增长41.9%，其中7月份合约销售按年增加60.3%至人民币200亿元。7月份销售增速高于上半年，首7月完成公司2019年全年销售目标人民币2,100亿元之57.3%。
- 旭辉(884.HK)公布2019年首7月合同销售金额为人民币1,030亿元，同比大增30.9%，其中7月份合同销售按年增长14.8%至人民币146亿元。7月份销售增速远低于上半年，首7月完成公司2019年全年销售目标人民币1,900亿元之54.2%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,976	-0.67	-9.73
国企指数	10,012	-0.69	-8.10
创业板指数	92	-1.03	-7.53
上证综合指数	2,778	-1.56	-7.75
沪深300指数	3,636	-1.07	-6.60
日经225指数	20,585	-0.65	-5.82
道琼斯指数	26,030	1.21	-3.32
标普500指数	2,882	1.30	-3.63
纳斯达克指数	7,833	1.39	-4.03
德国DAX指数	11,568	-0.78	-7.96
法国CAC指数	5,235	-0.13	-6.42
富时100指数	7,172	-0.72	-5.05

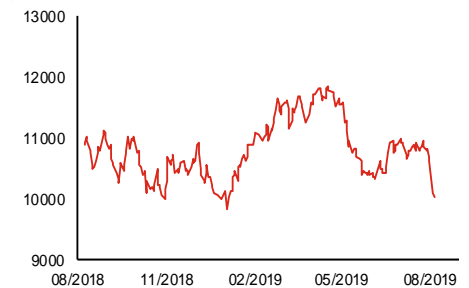
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	20.17	-17.97	51.88
VHSI指数	23.35	4.85	58.84

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.63	-1.94	-7.12
黄金	1,484.20	0.52	5.56
铜	5,683.00	-0.04	-3.71
铝	1,759.00	-0.23	-2.44
小麦	484.00	-2.12	-5.83
玉米	412.50	-0.54	-6.44

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



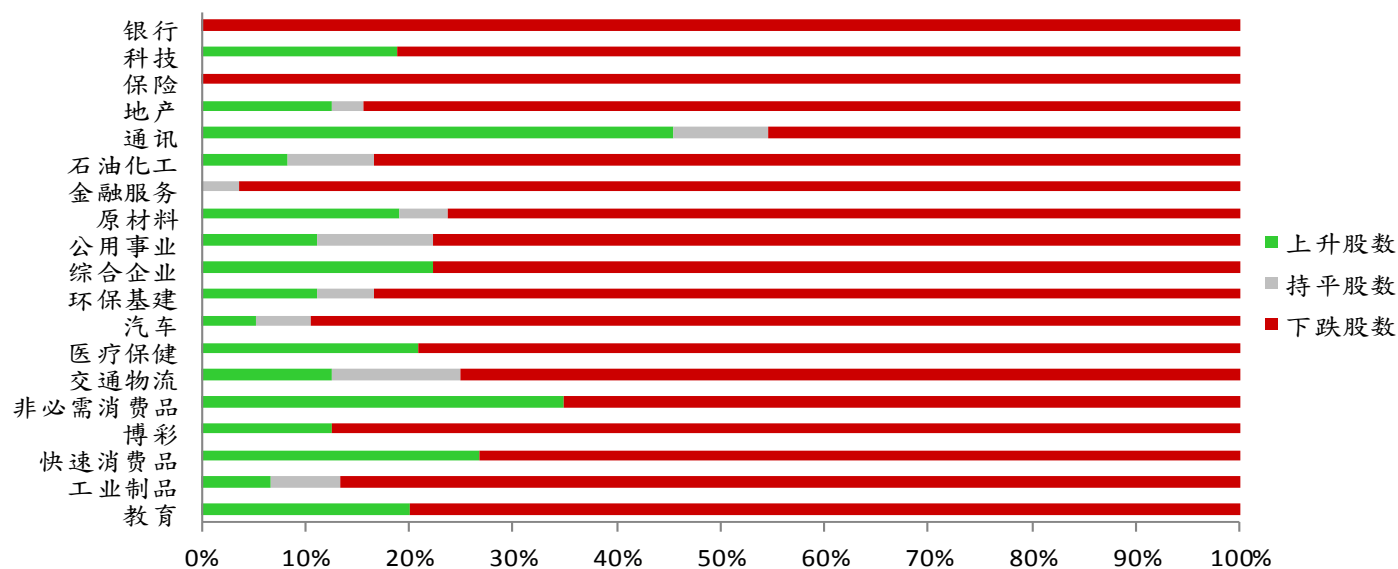
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平数
恒生指数	25,472	26,042	25,397	25,976	-0.67	28.4	454.9	11	38	1
国企指数	9,863	10,039	9,833	10,012	-0.69	37.5	331.2	9	41	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.44	0	0	15
科技	-2.19	6	0	26
保险	-1.92	0	0	12
地产	-1.62	4	1	27
通讯	0.00	5	1	5
石油化工	-1.78	1	1	10
金融服务	-2.46	0	1	26
原材料	-1.14	4	1	16
公用事业	-0.94	2	2	14
综合企业	-0.89	2	0	7
环保基建	-1.77	2	1	15
汽车	-1.10	1	1	17
医疗保健	-0.77	5	0	19
交通物流	-1.29	2	2	12
非必需消费品	-0.75	8	0	15
博彩	-0.58	1	0	7
快速消费品	-0.48	4	0	11
工业制品	-1.98	1	1	13
教育	-1.60	2	0	8



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	68.60	-1.51	67.94	0.00	0.98
中电控股	2	82.55	0.00	82.43	1.45	0.14
中华煤气	3	16.86	-0.24	17.16	0.46	-1.75
汇丰控股	5	60.30	-1.15	60.05	0.87	0.41
电能实业	6	54.40	-0.27	54.69	0.72	-0.54
恒生银行	11	173.30	-0.91	173.95	1.32	-0.37
恒基地产	12	38.10	-0.91	37.61	1.27	1.30
新鸿基地产	16	113.40	-0.96	113.23	1.30	0.15
新世界发展	17	9.90	-4.44	9.68	-3.52	2.30
太古股份	19	83.80	0.54	82.67	1.05	1.37
银河娱乐	27	48.10	-0.41	47.14	-3.37	2.04
港铁公司	66	49.10	1.45	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.60	-3.01	12.49	0.00	-7.13
恒隆地产	101	18.08	-5.24	18.22	-4.00	-0.76
中国旺旺	151	5.98	0.50	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.04	-0.54	10.97	2.21	0.62
中信股份	267	9.77	-0.31	9.67	0.00	1.04
万洲国际	288	6.88	-1.71	6.82	-0.37	0.89
中国石化	386	4.72	-1.46	4.73	0.07	-0.15
港交所	388	244.80	-1.21	243.69	0.58	0.46
创科实业	669	53.35	1.14	53.16	2.42	0.36
中国海外	688	24.75	-0.60	24.63	1.40	0.48
腾讯	700	337.20	-1.00	335.29	1.09	0.57
中国联通	762	7.21	-0.41	7.29	1.64	-1.17
领展房产基金	823	92.00	1.49	N/A	0.95	N/A
中国石油	857	3.87	-1.28	3.88	0.49	-0.30
中海油	883	12.06	0.67	11.99	1.46	0.60
建设银行	939	5.71	-1.21	5.68	0.76	0.51
中国移动	941	63.70	0.87	63.78	1.40	-0.13
长江基建	1038	58.10	0.35	57.06	-1.49	1.82
恒安国际	1044	55.45	-2.03	55.81	0.91	-0.64
中国神华	1088	15.00	-0.53	14.95	1.73	0.36
石药集团	1093	12.40	-0.96	13.42	0.00	-7.59
华润置地	1109	30.75	-0.32	34.16	0.00	-9.97
长实地产	1113	52.65	-1.22	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.22	2.79	9.13	3.83	0.96
友邦保险	1299	75.50	-0.13	75.51	2.24	-0.01
工商银行	1398	5.01	-0.99	4.96	0.12	1.09
金沙中国	1928	35.05	-1.27	34.75	0.32	0.86
九龙仓置业	1997	45.85	0.33	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.71	-0.92	11.34	0.00	-14.40
瑞声科技	2018	37.60	-2.21	37.06	2.03	1.45
申洲国际	2313	105.00	2.04	105.39	3.78	-0.37
中国平安	2318	88.55	-0.51	88.54	1.66	0.01
蒙牛乳业	2319	29.60	-1.82	29.91	-0.34	-1.03
舜宇光学科技	2382	80.70	-1.82	80.75	-1.97	-0.06
中银香港	2388	27.80	-1.07	27.55	0.11	0.89
中国人寿	2628	18.44	-2.33	18.45	0.51	-0.03
交通银行	3328	5.40	-1.46	5.99	0.00	-9.84
中国银行	3988	3.02	-0.98	3.01	0.91	0.20

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	1.67	-4.57	-78.83	中联重科	1157	4.79	-2.64	-21.49
东北电气	42	0.60	-3.23	-72.03	兖州煤业	1171	6.38	-2.60	-39.06
四川成渝	107	2.24	-0.88	-44.16	中国铁建	1186	8.67	-2.36	-15.57
青岛啤酒	168	43.30	-0.35	-7.93	比亚迪	1211	45.10	-1.96	-21.43
江苏宁沪	177	10.16	-1.93	-11.38	农业银行	1288	2.99	-0.99	-22.66
京城机电	187	1.41	-4.08	-78.43	新华保险	1336	35.35	-3.28	-39.22
广州广船	317	6.69	-0.59	-62.27	工商银行	1398	5.01	-0.99	-17.12
马鞍山钢铁	323	2.97	-0.34	-3.70	丽珠医药	1513	17.64	-0.34	-34.74
上海石油化工	338	2.56	-1.54	-47.33	中国中冶	1618	1.78	-2.20	-42.07
鞍钢股份	347	2.81	-2.09	-20.42	中国中车	1766	5.70	-3.39	-30.22
江西铜业	358	9.03	-2.69	-43.09	广发证券	1776	7.74	-4.56	-44.63
中国石油化工	386	4.72	-1.46	-15.35	中国交通建设	1800	6.12	-2.70	-47.08
中国中铁	390	5.28	-1.86	-19.36	晨鸣纸业	1812	3.22	-1.23	-43.83
广深铁路	525	2.43	-3.57	-28.70	中煤能源	1898	2.84	-1.05	-40.20
深圳高速	548	8.64	-2.59	-15.12	中国远洋	1919	2.69	-0.37	-45.41
南京熊猫电子	553	2.33	-0.85	-79.42	民生银行	1988	5.11	-1.54	-20.74
郑煤机	564	3.78	-0.26	-42.57	金隅股份	2009	2.13	-1.39	-40.24
山东墨龙	568	1.21	-0.82	-73.06	中集集团	2039	6.85	-2.42	-35.61
北京北辰实业	588	2.64	-2.94	-29.89	复星医药	2196	21.60	-0.69	-21.36
中国东方航空	670	3.77	-2.33	-35.49	万科企业	2202	27.10	-1.63	-10.24
山东新华制药	719	3.48	-2.79	-50.80	金风科技	2208	8.12	-2.05	-37.52
中国国航	753	6.62	-2.50	-24.53	广汽集团	2238	7.31	-1.35	-38.11
中兴通讯	763	21.70	0.70	-36.33	中国平安	2318	88.55	-0.51	-6.23
中国石油	857	3.87	-1.28	-43.78	长城汽车	2333	4.82	-2.03	-42.49
白云山	874	29.05	-1.02	-25.34	潍柴动力	2338	11.08	-1.60	-10.59
东江环保	895	6.71	-3.17	-38.60	中国铝业	2600	2.29	-2.55	-41.45
华能国际电力	902	4.51	-1.10	-40.64	中国太保	2601	31.25	-1.26	-24.11
安徽海螺水泥	914	43.35	1.88	1.03	上海医药	2607	13.36	-3.19	-31.48
海信科龙	921	7.72	-0.77	-34.82	中国人寿	2628	18.44	-2.33	-41.81
建设银行	939	5.71	-1.21	-27.31	上海电气	2727	2.46	-1.20	-55.16
大唐发电	991	1.72	-0.58	-45.99	中海集运	2866	0.87	-3.33	-69.23
安徽皖通高速	995	4.58	-1.29	-24.79	大连港	2880	1.00	0.00	-53.87
中信银行	998	4.07	-2.86	-34.84	中海油田	2883	8.05	-3.48	-26.11
仪征化纤	1033	0.86	-2.27	-63.00	紫金矿业	2899	3.02	-1.95	-26.76
重庆钢铁	1053	0.97	-2.02	-53.33	交通银行	3328	5.40	-1.46	-12.29
中国南方航空	1055	4.55	-0.87	-38.86	福耀玻璃	3606	21.25	-0.47	-9.40
浙江世宝	1057	0.95	-4.04	-83.43	招商银行	3968	36.90	-0.81	-5.32
天津创业环保	1065	2.55	-2.30	-68.22	中国银行	3988	3.02	-0.98	-23.44
华电国际电力	1071	3.24	-1.82	-28.05	洛阳钼业	3993	2.09	-3.24	-44.83
东方电气	1072	4.25	-2.75	-57.88	中信证券	6030	13.46	-2.04	-42.23
中国神华	1088	15.00	-0.53	-25.21	中国光大银行	6818	3.29	-2.08	-21.06
洛阳玻璃	1108	1.60	-2.44	-85.72	海通证券	6837	7.13	-1.79	-50.30
中海发展	1138	3.95	-1.25	-37.21	华泰证券	6886	11.56	-2.36	-45.89

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
07/08/2019	3319	雅生活服务	中期业绩
07/08/2019	743	亚洲水泥(中国)	中期业绩/股息
07/08/2019	293	国泰航空	中期业绩/第一中期息
07/08/2019	788	中国铁塔	中期业绩/股息
07/08/2019	45	大酒店	中期业绩/股息
07/08/2019	6823	香港电讯—S S	中期业绩/股息或分派
07/08/2019	6858	本间高尔夫	特别股息
07/08/2019	1656	亿仕登控股	业绩/中期股息
07/08/2019	1270	朗廷—S S	中期业绩/分派
07/08/2019	432	盈大地产	中期业绩/股息
07/08/2019	807	上海实业环境	中期业绩/股息
07/08/2019	6808	高鑫零售	中期业绩
07/08/2019	3613	同仁堂国药	中期业绩/股息
07/08/2019	365	紫光控股	中期业绩/股息
07/08/2019	3868	信义能源	中期业绩/股息
07/08/2019	868	信义玻璃	中期业绩/股息
07/08/2019	968	信义光能	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
07/08/2019	美国	MBA 贷款申请指数	八月二日	--	-1.40%
07/08/2019	香港	外汇存底	七月	--	445.60bn

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