

## 宏观焦点

美国股市周三先大跌后个别发展，新西兰、印度和泰国央行减息令市场担忧全球经济增长，但美债收益率回升带动股市从低位反弹。道琼斯指数微跌0.1%至26,007点；标准普尔指数微升0.1%至2,884点；纳斯达克指数上升0.4%至7,863点。

油价周三大跌，因EIA公布上周美国原油库存意外增加且与API数据呈相反方向，加上多国减息令市场担忧全球原油需求，纽约9月期油暴跌4.7%至每桶51.09美元。金价大涨，受惠于多国减息及避险需求增加，纽约12月期金上升2.4%至每盎司1,519.6美元。

香港股市周三个别发展，内地股市下跌。有报导指矿业巨头嘉能可或暂停全球最大钴矿生产，消息提振基础金属股，洛阳钼业(3993.HK)及新矿资源(1231.HK)分别上升19.6%及12.5%；黄金股跟随金价造好；汽车制造股受压。个股方面，比亚迪(1211.HK)7月份汽车销量同比减少17.0%，股价下跌4.8%；易鑫(2858.HK)发布盈喜预计上半年将扭亏为盈，股价跳升13.9%；中国铁塔(788.HK)上半年股东应占溢利同比增长110.6%至人民币25.3亿元，股价上升1.6%；日清食品(1475.HK)发布盈利预喜，股价上升9.7%；国泰航空(293.HK)上半年扭亏为盈录得股东应占溢利13.5亿港元，股价上升0.8%；大酒店(45.HK)中期股东应占溢利按年减少59.7%至2.5亿港元，股价微跌0.1%。恒生指数微升0.1%至25,997点，国企指数下跌0.2%至9,993点，香港股市成交金额减少34.7%至801亿港元。上证综合指数下跌0.3%至2,769点，沪深两市成交金额减少29.0%至人民币3,375亿元。

## 行业及公司新闻

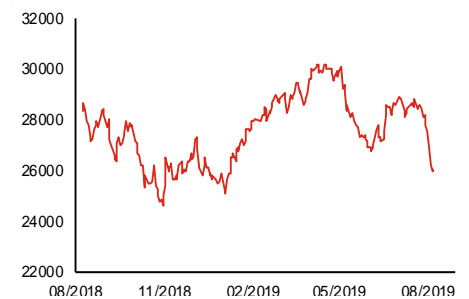
- 此前招股的恒新丰(1920.HK)公开开展认购未足额。
- 吉利汽车(175.HK)公布2019年首7月汽车销量74.3万部，同比下降16.2%，其中7月份销量为9.1万部，同比减少24.0%，环比增长0.6%。7月份销售状况较上半年为差。首7月完成公司2019年全年经调整后销售目标136万部之54.6%。
- 信义玻璃(868.HK)公布2019年上半年业绩，收益同比减少3.8%至74.5亿港元，但受惠于其他盈利按年大增5.8亿港元，股东应占溢利同比上升5.8%至21.2亿港元。建议派发中期股息每股0.25港元，按年持平。
- 信义光能(968.HK)公布2019年上半年业绩，收入同比减少4.3%至40.0亿港元，股东应占溢利按年下降21.5%至9.5亿港元。建议派发中期股息每股0.055港元，同比减少31.3%。
- 丘钛科技(1478.HK)公布2019年首7月摄像头模组及指纹识别模组销量分别同比大增72.1%及下降16.7%，其中7月份销量分别按年增加48.2%及倒退17.3%，7月摄像头模组销售状况不及上半年，指纹识别模组销售状况与上半年相若。
- 雅生活(3319.HK)公布2019年上半年业绩，收入同比大增59.4%至人民币22.4亿元，股东应占溢利按年急升62.9%至人民币5.4亿元。
- 香港电讯(6823.HK)发布2019年上半年业绩，总收益151亿港元，同比减少11.2%，未计流动通讯产品销售收益同比增加0.9%至138亿港元；因折旧及摊销按年减少，股东应占溢利同比增加15.7%至21.6亿港元。建议派发中期股息每个股份合订单位30.01港仙，按年上升3.1%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,997	0.08	-8.24
国企指数	9,993	-0.19	-6.82
创业板指数	92	0.17	-5.89
上证综合指数	2,769	-0.32	-5.61
沪深300指数	3,621	-0.41	-4.77
日经225指数	20,517	-0.33	-5.66
道琼斯指数	26,007	-0.09	-2.98
标普500指数	2,884	0.08	-3.09
纳斯达克指数	7,863	0.38	-2.91
德国DAX指数	11,650	0.71	-7.12
法国CAC指数	5,267	0.61	-5.77
富时100指数	7,199	0.38	-4.64

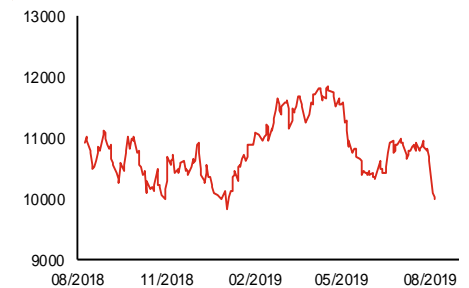
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.49	-3.37	39.61
VHSI指数	21.32	-8.69	36.84

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	51.09	-4.74	-9.37
黄金	1,519.60	2.39	7.10
铜	5,705.00	0.39	-3.34
铝	1,745.00	-0.80	-3.22
小麦	484.00	-2.12	-5.19
玉米	412.50	-0.54	-6.39

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



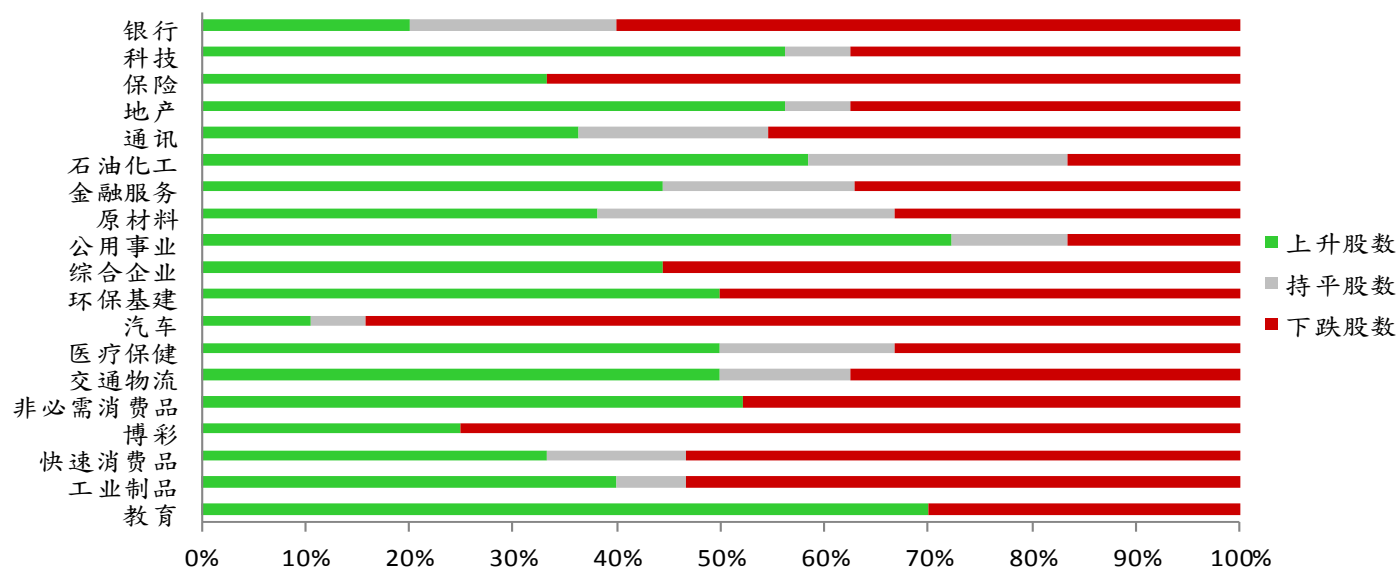
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	25,978	26,025	25,739	25,997	0.08	17.2	546.5	14	29	7
國企指數	10,012	10,029	9,901	9,993	-0.19	26.0	396.6	14	26	10

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.25	3	3	9
科技	0.41	18	2	12
保险	-0.55	4	0	8
地产	0.15	18	2	12
通讯	0.46	4	2	5
石油化工	0.92	7	3	2
金融服务	0.75	12	5	10
原材料	1.13	8	6	7
公用事业	1.09	13	2	3
综合企业	-0.12	4	0	5
环保基建	0.25	9	0	9
汽车	-1.01	2	1	16
医疗保健	0.90	12	4	8
交通物流	0.52	8	2	6
非必需消费品	-0.04	12	0	11
博彩	-0.63	2	0	6
快速消费品	0.07	5	2	8
工业制品	-0.13	6	1	8
教育	0.68	7	0	3



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	67.70	-1.31	67.58	-0.58	0.17
中电控股	2	85.10	3.09	85.07	3.14	0.04
中华煤气	3	16.82	-0.24	16.70	-2.74	0.72
汇丰控股	5	60.20	-0.17	60.01	-0.13	0.32
电能实业	6	54.95	1.01	55.74	1.86	-1.43
恒生银行	11	173.00	-0.17	173.39	-0.38	-0.22
恒基地产	12	37.80	-0.79	37.63	0.00	0.44
新鸿基地产	16	111.80	-1.41	112.51	-0.69	-0.63
新世界发展	17	9.63	-2.73	9.45	-2.43	1.93
太古股份	19	82.80	-1.19	81.93	-0.95	1.06
银河娱乐	27	47.90	-0.42	47.17	0.00	1.55
港铁公司	66	48.55	-1.12	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.42	-1.55	11.49	-8.03	-0.64
恒隆地产	101	18.16	0.44	18.24	0.04	-0.42
中国旺旺	151	5.93	-0.84	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	10.80	-2.17	10.70	-2.52	0.92
中信股份	267	9.66	-1.13	9.67	0.00	-0.15
万洲国际	288	6.88	0.00	6.85	0.43	0.40
中国石化	386	4.72	0.00	4.73	0.00	-0.21
港交所	388	246.60	0.74	246.15	0.95	0.18
创科实业	669	53.00	-0.66	53.20	0.03	-0.38
中国海外	688	25.15	1.62	25.10	1.86	0.18
腾讯	700	338.60	0.42	340.27	1.43	-0.49
中国联通	762	7.13	-1.11	7.19	-1.50	-0.83
领展房产基金	823	91.55	-0.49	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.87	0.00	3.87	-0.30	-0.06
中海油	883	11.94	-1.00	11.96	-0.33	-0.13
建设银行	939	5.71	0.00	5.69	0.14	0.32
中国移动	941	63.15	-0.86	63.00	-1.28	0.23
长江基建	1038	57.75	-0.60	57.09	0.00	1.15
恒安国际	1044	54.80	-1.17	54.51	-2.39	0.54
中国神华	1088	15.00	0.00	14.88	-0.52	0.83
石药集团	1093	12.40	0.00	13.43	0.00	-7.65
华润置地	1109	30.80	0.16	34.18	0.00	-9.88
长实地产	1113	53.40	1.42	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.26	0.43	9.14	0.00	1.34
友邦保险	1299	76.80	1.72	77.06	2.00	-0.34
工商银行	1398	4.99	-0.40	4.96	0.08	0.55
金沙中国	1928	34.85	-0.57	34.73	-0.11	0.34
九龙仓置业	1997	45.20	-1.42	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.87	1.65	11.35	0.00	-13.04
瑞声科技	2018	36.90	-1.86	36.54	-1.56	1.00
申洲国际	2313	105.60	0.57	105.35	-0.09	0.23
中国平安	2318	88.25	-0.34	88.83	0.27	-0.65
蒙牛乳业	2319	30.50	3.04	29.93	0.00	1.92
舜宇光学科技	2382	81.75	1.30	81.92	1.40	-0.21
中银香港	2388	27.65	-0.54	27.40	-0.60	0.90
中国人寿	2628	18.16	-1.52	18.22	-1.27	-0.33
交通银行	3328	5.37	-0.56	5.99	0.00	-10.40
中国银行	3988	3.02	0.00	3.01	-0.21	0.35

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	0.00	-77.92	中联重科	1157	4.85	1.25	-19.74
东北电气	42	0.60	0.00	-71.27	兖州煤业	1171	6.34	-0.63	-38.57
四川成渝	107	2.24	0.00	-43.83	中国铁建	1186	8.64	-0.35	-14.90
青岛啤酒	168	43.55	0.58	-7.19	比亚迪	1211	42.95	-4.77	-23.89
江苏宁沪	177	10.48	3.15	-8.14	农业银行	1288	2.98	-0.33	-21.79
京城机电	187	1.42	0.71	-78.15	新华保险	1336	35.15	-0.57	-38.02
广州广船	317	6.50	-2.84	-62.10	工商银行	1398	4.99	-0.40	-16.66
马鞍山钢铁	323	2.97	0.00	-2.42	丽珠医药	1513	18.00	2.04	-35.52
上海石油化工	338	2.60	1.56	-46.56	中国中冶	1618	1.77	-0.56	-41.64
鞍钢股份	347	2.81	0.00	-19.95	中国中车	1766	5.65	-0.88	-30.42
江西铜业	358	9.10	0.78	-44.76	广发证券	1776	7.65	-1.16	-44.46
中国石油化工	386	4.72	0.00	-14.51	中国交通建设	1800	6.07	-0.82	-46.64
中国中铁	390	5.22	-1.14	-19.40	晨鸣纸业	1812	3.13	-2.80	-45.50
广深铁路	525	2.48	2.06	-26.80	中煤能源	1898	2.83	-0.35	-40.20
深圳高速	548	9.07	4.98	-11.92	中国远洋	1919	2.72	1.12	-44.85
南京熊猫电子	553	2.34	0.43	-80.39	民生银行	1988	5.13	0.39	-19.55
郑煤机	564	3.75	-0.79	-41.19	金隅股份	2009	2.16	1.41	-40.17
山东墨龙	568	1.19	-1.65	-73.48	中集集团	2039	6.90	0.73	-34.96
北京北辰实业	588	2.64	0.00	-30.10	复星医药	2196	21.40	-0.93	-20.79
中国东方航空	670	3.74	-0.80	-34.24	万科企业	2202	27.45	1.29	-9.68
山东新华制药	719	3.48	0.00	-50.82	金风科技	2208	8.16	0.49	-37.48
中国国航	753	6.54	-1.21	-24.33	广汽集团	2238	7.21	-1.37	-38.48
中兴通讯	763	21.25	-2.07	-36.60	中国平安	2318	88.25	-0.34	-4.82
中国石油	857	3.87	0.00	-43.81	长城汽车	2333	4.75	-1.45	-43.44
白云山	874	28.65	-1.38	-25.61	潍柴动力	2338	11.04	-0.36	-9.98
东江环保	895	6.73	0.30	-37.99	中国铝业	2600	2.29	0.00	-41.44
华能国际电力	902	4.54	0.67	-39.36	中国太保	2601	31.60	1.12	-22.57
安徽海螺水泥	914	43.35	0.00	2.00	上海医药	2607	13.76	2.99	-28.11
海信科龙	921	7.76	0.52	-33.97	中国人寿	2628	18.16	-1.52	-41.41
建设银行	939	5.71	0.00	-26.88	上海电气	2727	2.47	0.41	-54.90
大唐发电	991	1.71	-0.58	-46.18	中海集运	2866	0.88	1.15	-68.44
安徽皖通高速	995	4.56	-0.44	-24.26	大连港	2880	1.00	0.00	-53.36
中信银行	998	4.08	0.25	-34.76	中海油田	2883	8.07	0.25	-27.14
仪征化纤	1033	0.85	-1.16	-63.74	紫金矿业	2899	3.09	2.32	-26.41
重庆钢铁	1053	0.99	2.06	-51.83	交通银行	3328	5.37	-0.56	-11.95
中国南方航空	1055	4.47	-1.76	-39.03	福耀玻璃	3606	21.15	-0.47	-9.25
浙江世宝	1057	0.97	2.11	-82.95	招商银行	3968	36.25	-1.76	-5.50
天津创业环保	1065	2.56	0.39	-67.36	中国银行	3988	3.02	0.00	-22.77
华电国际电力	1071	3.33	2.78	-25.43	洛阳钼业	3993	2.50	19.62	-39.66
东方电气	1072	4.26	0.24	-57.44	中信证券	6030	13.36	-0.74	-41.33
中国神华	1088	15.00	0.00	-24.98	中国光大银行	6818	3.29	0.00	-19.96
洛阳玻璃	1108	1.60	0.00	-85.74	海通证券	6837	7.09	-0.56	-49.10
中海发展	1138	4.10	3.80	-37.02	华泰证券	6886	11.48	-0.69	-45.32

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
08/08/2019	941	中国移动	中期业绩/股息
08/08/2019	1278	中国新城镇	业绩/中期股息
08/08/2019	1415	高伟电子	中期业绩/股息
08/08/2019	709	佐丹奴国际	中期业绩/股息
08/08/2019	6139	金茂酒店—S S	中期业绩/分派
08/08/2019	945	宏利金融—S	业绩
08/08/2019	66	港铁公司	业绩/中期股息
08/08/2019	8	电讯盈科	中期业绩/股息
08/08/2019	486	俄铝	中期业绩
08/08/2019	981	中芯国际	业绩
08/08/2019	19	太古股份公司A	中期业绩/第一中期息
08/08/2019	87	太古股份公司B	中期业绩/第一中期息
08/08/2019	1972	太古地产	中期业绩/第一中期息
08/08/2019	4	九龙仓集团	中期业绩/股息
08/08/2019	954	常茂生物	中期业绩/股息
08/08/2019	194	廖创兴企业	中期业绩/股息
08/08/2019	625	睿富房地产基金	中期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
08/08/2019	美国	连续申请失业救济金人数	七月二十七日	1691.20k	1699.00k
08/08/2019	中国	贸易出(入)超(美元)	七月	42.72bn	50.98bn
08/08/2019	中国	出口年增率%	七月	-0.90%	-1.30%
08/08/2019	美国	夏售存货	六月终值	0.15%	0.20%

**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