

宏观焦点

美国股市周四上升，中美经济数据较好、超微半导体（AMD.US）及赛门铁克（SYMC.US）股价均分别大涨超过10%带动科技股上扬、及油价反弹均利好大市。道琼斯指数上升1.4%至26,378点；标准普尔指数上升1.9%至2,938点；纳斯达克指数大涨2.2%至8,039点。油价周四反弹，因中国7月出口恢复增长、及市场预期近期油价下跌后沙地及其他盟国或采取额外之减产措施以稳定油价，纽约9月期油大涨2.8%至每桶52.54美元。金价下跌，因美元及美股上升，纽约12月期金下跌0.7%至每盎司1,509.5美元。

香港和内地股市周四上升。汽车制造及零部件股走强，鞋及服装类消费股录得下跌。个股方面，中国移动（941.HK）中期股东应占溢利同比下降14.6%逊预期，股价下跌0.2%；九龙仓（4.HK）上半年股东应占溢利同比减少14.3%但派息持平，股价上升1.2%；金茂酒店（6139.HK）中期股东应占溢利同比倒退17.1%，惟股价上涨1.0%；佐丹奴（709.HK）上半年股东应占溢利同比减少36.6%，惟股价上升2.3%；太古地产（1972.HK）及太古股份（19.HK）上半年经常性股东应占溢利分别同比增长8.5%及39.7%，股价分别上涨3.7%及3.0%；兴发铝业（98.HK）发布盈利预喜，股价上升2.7%。恒生指数上升0.5%至26,121点，国企指数上升0.5%至10,042点，香港股市成交金额减少5.2%至760亿港元。上证综合指数上升0.9%至2,795点，沪深两市成交金额减少2.3%至人民币3,303亿元。

行业及公司新闻

- 港铁（66.HK）公布2019年上半年业绩，总收入同比上升7.2%至283亿港元，股东应占溢利按年下降22.3%至55.1亿港元。建议派发中期股息每股0.25港元，同比持平。公司表示“日出康城”第五期和第七期商场的利润视乎建筑进度预计于2019年下半年入账。
- 龙湖集团（960.HK）公布2019年首7月合同销售总额为人民币1,256亿元，同比增长9.9%，其中7月份合同销售按年增加16.0%至人民币200亿元，销售状况较上半年为佳。首7月完成公司2019年全年销售目标人民币2,200亿元之57.1%。
- 中国神华（1088.HK）宣布张继明先生将辞任总裁一职。
- 思城控股（1486.HK）发布盈利预警，公司预计2019年上半年将转盈为亏，主要因项目进展延迟导致毛利下降、及结束长期亏损之师傅到业务录得一次性约1,900万港元之减值损失。
- 中骏集团（1966.HK）公布2019年首7月合同销售额为人民币422亿元，同比大增68.2%，其中7月份合同销售金额按年上升20.9%至人民币51.9亿元。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700亿元之60.3%。
- 长城汽车（2333.HK）公布2019年首7月汽车销量55.4万台，同比增长5.3%，其中7月份销量按年增加11.1%至6.0万台，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120万台之46.2%。公司同时表示与俄罗斯尚未签订特别投资合同，而与宝马合资项目生变的消息与事实不符。
- 美的置业（3990.HK）公布2019年首7月合同销售额为人民币540亿元，同比上升20.3%（上半年按年上升14.4%），销售状况较上半年为佳。首7月完成公司2019年全年销售目标人民币1,000亿元之54.0%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,121	0.48	-7.10
国企指数	10,042	0.48	-5.72
创业板指数	93	0.71	-4.63
上证综合指数	2,795	0.93	-4.57
沪深300指数	3,669	1.32	-3.26
日经225指数	20,593	0.37	-4.37
道琼斯指数	26,378	1.43	-1.51
标普500指数	2,938	1.88	-1.39
纳斯达克指数	8,039	2.24	-1.26
德国DAX指数	11,845	1.68	-4.75
法国CAC指数	5,388	2.31	-3.30
富时100指数	7,286	1.21	-3.32

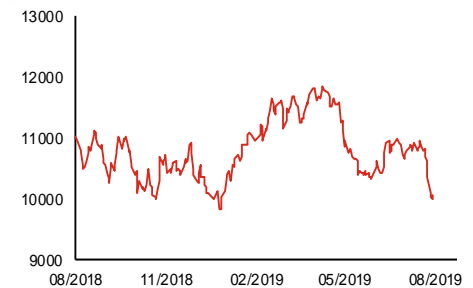
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.91	-13.24	20.01
VHSI指数	20.75	-2.67	31.08

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.54	2.84	-8.84
黄金	1,509.50	-0.66	7.34
铜	5,798.00	1.63	-1.60
铝	1,778.00	1.89	-1.71
小麦	488.25	0.88	-2.45
玉米	414.00	0.36	-5.75

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



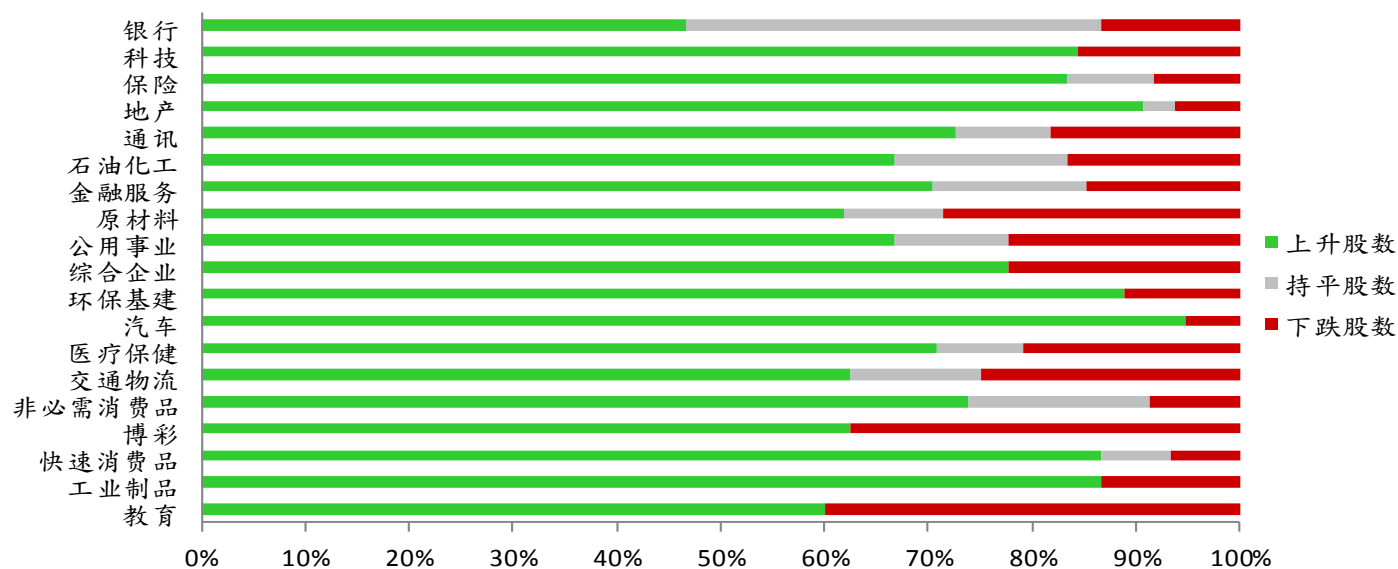
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	25,999	26,317	25,999	26,121	0.48	17.1	321.3	37	8	5
国企指数	9,998	10,100	9,998	10,042	0.48	27.1	235.2	36	5	9

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.29	7	6	2
科技	1.85	27	0	5
保险	0.53	10	1	1
地产	2.33	29	1	2
通讯	0.74	8	1	2
石油化工	1.02	8	2	2
金融服务	0.81	19	4	4
原材料	0.61	13	2	6
公用事业	0.60	12	2	4
综合企业	0.83	7	0	2
环保基建	1.29	16	0	2
汽车	3.06	18	0	1
医疗保健	1.10	17	2	5
交通物流	0.61	10	2	4
非必需消费品	1.62	17	4	2
博彩	0.59	5	0	3
快速消费品	1.47	13	1	1
工业制品	2.26	13	0	2
教育	0.21	6	0	4



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	68.05	0.52	67.75	0.23	0.44
中电控股	2	84.35	-0.88	84.14	-1.11	0.25
中华煤气	3	17.02	1.19	17.41	4.23	-2.23
汇丰控股	5	60.20	0.00	60.14	0.21	0.09
电能实业	6	55.25	0.55	56.07	0.56	-1.46
恒生银行	11	173.40	0.23	174.87	0.84	-0.84
恒基地产	12	38.40	1.59	38.03	1.04	0.97
新鸿基地产	16	114.20	2.15	114.80	2.02	-0.52
新世界发展	17	9.67	0.42	9.68	2.49	-0.15
太古股份	19	85.30	3.02	84.61	3.25	0.82
银河娱乐	27	47.85	-0.10	47.17	0.00	1.43
港铁公司	66	48.75	0.41	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.56	1.23	11.50	0.00	0.56
恒隆地产	101	18.48	1.76	18.57	1.81	-0.48
中国旺旺	151	5.97	0.67	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.22	3.89	11.33	5.86	-0.98
中信股份	267	9.67	0.10	9.68	0.00	-0.07
万洲国际	288	6.96	1.16	7.00	2.12	-0.55
中国石化	386	4.72	0.00	4.78	0.96	-1.18
港交所	388	246.80	0.08	248.58	0.97	-0.71
创科实业	669	55.15	4.06	55.47	4.24	-0.58
中国海外	688	25.40	0.99	25.26	0.59	0.56
腾讯	700	342.40	1.12	343.77	1.01	-0.40
中国联通	762	7.16	0.42	7.27	1.09	-1.50
领展房产基金	823	92.35	0.87	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.89	0.52	3.94	1.74	-1.28
中海油	883	11.90	-0.34	12.05	0.81	-1.28
建设银行	939	5.71	0.00	5.71	0.34	-0.04
中国移动	941	63.05	-0.16	63.53	0.82	-0.76
长江基建	1038	57.45	-0.52	57.82	1.26	-0.65
恒安国际	1044	55.15	0.64	55.02	0.92	0.24
中国神华	1088	15.04	0.27	15.17	1.97	-0.88
石药集团	1093	12.44	0.32	13.43	0.00	-7.36
华润置地	1109	31.10	0.97	34.18	0.00	-9.01
长实地产	1113	53.70	0.56	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.45	2.05	9.14	0.00	3.40
友邦保险	1299	77.20	0.52	77.98	1.18	-1.00
工商银行	1398	4.99	0.00	4.99	0.55	-0.02
金沙中国	1928	35.45	1.72	35.49	2.17	-0.11
九龙仓置业	1997	45.60	0.88	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.85	-0.20	11.35	0.00	-13.23
瑞声科技	2018	37.10	0.54	36.93	1.07	0.45
申洲国际	2313	106.20	0.57	107.15	1.69	-0.89
中国平安	2318	88.50	0.28	89.16	0.35	-0.74
蒙牛乳业	2319	30.70	0.66	31.18	4.17	-1.53
舜宇光学科技	2382	83.05	1.59	83.76	2.22	-0.84
中银香港	2388	27.55	-0.36	27.78	1.37	-0.84
中国人寿	2628	18.26	0.55	18.43	1.12	-0.91
交通银行	3328	5.35	-0.37	5.99	0.00	-10.74
中国银行	3988	3.02	0.00	3.02	0.35	-0.02

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	1.69	1.20	-77.93	中联重科	1157	4.81	-0.82	-21.12
东北电气	42	0.61	1.67	-71.00	兖州煤业	1171	6.35	0.16	-38.90
四川成渝	107	2.27	1.34	-43.18	中国铁建	1186	8.74	1.16	-14.35
青岛啤酒	168	45.40	4.25	-7.82	比亚迪	1211	43.80	1.98	-22.61
江苏宁沪	177	10.52	0.38	-9.36	农业银行	1288	2.99	0.34	-22.34
京城机电	187	1.46	2.82	-77.53	新华保险	1336	35.05	-0.28	-39.16
广州广船	317	7.30	12.31	-57.51	工商银行	1398	4.99	0.00	-17.42
马鞍山钢铁	323	2.95	-0.67	-3.25	丽珠医药	1513	18.00	0.00	-34.96
上海石油化工	338	2.55	-1.92	-48.27	中国中冶	1618	1.78	0.56	-41.62
鞍钢股份	347	2.82	0.36	-20.31	中国中车	1766	5.67	0.35	-30.49
江西铜业	358	9.09	-0.11	-44.69	广发证券	1776	7.76	1.44	-44.34
中国石油化工	386	4.72	0.00	-14.83	中国交通建设	1800	6.12	0.82	-46.55
中国中铁	390	5.32	1.92	-19.24	晨鸣纸业	1812	3.21	2.56	-44.42
广深铁路	525	2.48	0.00	-27.40	中煤能源	1898	2.82	-0.35	-40.79
深圳高速	548	8.98	-0.99	-13.23	中国远洋	1919	2.84	4.41	-43.03
南京熊猫电子	553	2.40	2.56	-80.03	民生银行	1988	5.13	0.00	-20.10
郑煤机	564	3.77	0.53	-42.58	金隅股份	2009	2.19	1.39	-39.63
山东墨龙	568	1.22	2.52	-73.13	中集集团	2039	7.00	1.45	-34.47
北京北辰实业	588	2.64	0.00	-30.02	复星医药	2196	21.75	1.64	-21.50
中国东方航空	670	3.74	0.00	-34.61	万科企业	2202	27.65	0.73	-10.13
山东新华制药	719	3.53	1.44	-49.89	金风科技	2208	8.40	2.94	-35.31
中国国航	753	6.60	0.92	-24.35	广汽集团	2238	7.47	3.61	-37.44
中兴通讯	763	21.80	2.59	-35.22	中国平安	2318	88.50	0.28	-5.89
中国石油	857	3.89	0.52	-43.34	长城汽车	2333	4.86	2.32	-44.08
白云山	874	29.20	1.92	-24.60	潍柴动力	2338	11.42	3.44	-8.61
东江环保	895	6.70	-0.45	-38.44	中国铝业	2600	2.32	1.31	-40.94
华能国际电力	902	4.51	-0.66	-39.60	中国太保	2601	31.90	0.95	-22.75
安徽海螺水泥	914	43.60	0.58	1.43	上海医药	2607	13.92	1.16	-27.90
海信科龙	921	7.99	2.96	-31.68	中国人寿	2628	18.26	0.55	-41.60
建设银行	939	5.71	0.00	-28.13	上海电气	2727	2.48	0.40	-54.52
大唐发电	991	1.71	0.00	-46.08	中海集运	2866	0.89	1.14	-68.26
安徽皖通高速	995	4.60	0.88	-23.73	大连港	2880	1.00	0.00	-53.91
中信银行	998	4.10	0.49	-34.79	中海油田	2883	8.08	0.12	-25.68
仪征化纤	1033	0.87	2.35	-62.95	紫金矿业	2899	3.15	1.94	-25.51
重庆钢铁	1053	0.99	0.00	-52.17	交通银行	3328	5.35	-0.37	-12.74
中国南方航空	1055	4.49	0.45	-39.05	福耀玻璃	3606	21.55	1.89	-8.95
浙江世宝	1057	0.97	0.00	-83.04	招商银行	3968	36.65	1.10	-6.86
天津创业环保	1065	2.56	0.00	-67.60	中国银行	3988	3.02	0.00	-23.33
华电国际电力	1071	3.30	-0.90	-25.86	洛阳钼业	3993	2.41	-3.60	-42.09
东方电气	1072	4.31	1.17	-57.25	中信证券	6030	13.58	1.65	-41.64
中国神华	1088	15.04	0.27	-25.41	中国光大银行	6818	3.30	0.30	-21.13
洛阳玻璃	1108	1.62	1.25	-85.57	海通证券	6837	7.21	1.69	-49.06
中海发展	1138	4.16	1.46	-35.21	华泰证券	6886	11.78	2.61	-44.95

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
09/08/2019	1598	21世纪教育	中期业绩/股息
09/08/2019	1329	首创巨大	中期业绩/股息
09/08/2019	1313	华润水泥控股	中期业绩/股息
09/08/2019	1053	重庆钢铁股份	中期业绩
09/08/2019	726	中民筑友智造科技	中期业绩/股息
09/08/2019	2016	浙商银行	中期业绩
09/08/2019	2308	研祥智能	中期业绩/股息
09/08/2019	2038	富智康集团	中期业绩/股息
09/08/2019	1448	福寿园	中期业绩/股息
09/08/2019	187	京城机电股份	中期业绩
09/08/2019	1888	建滔积层板	中期业绩/股息
09/08/2019	148	建滔集团	中期业绩/股息
09/08/2019	1928	金沙中国有限公司	中期业绩
09/08/2019	750	兴业太阳能	末期业绩/股息
09/08/2019	218	申万宏源香港	中期业绩/股息
09/08/2019	881	中升控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
09/08/2019	中国	生产者物价指数(年比)	七月	-0.02%	0.00%
09/08/2019	中国	消费者物价指数(年比)	七月	2.65%	2.70%
09/08/2019	中国	货币供给-M2(年比)	七月	8.41%	8.50%

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