

宏观焦点

美国股市上周五下跌，因特朗普表示还没准备好与中国达成贸易协议，且将继续禁止当地企业与华为业务来往。道琼斯指数下跌0.3%至26,287点；标准普尔指数下跌0.7%至2,919点；纳斯达克指数下跌1.0%至7,959点。

油价上周五再度大涨，因有数据指欧洲16个国家原油库存略低于6月，且市场预期OPEC将继续减产，纽约9月期油再度急升3.7%至每桶54.50美元。金价微跌，纽约12月期金微跌0.1%至每盎司1,508.5美元。

香港和内地股市上周五下跌。中资电讯股普遍上升，水泥及基础金属股跑输大市。个股方面，中升控股(881.HK)中期股东应占溢利按年上升13.3%，股价上涨2.9%；金沙中国(1928.HK)上半年股东应占溢利同比增加9.0%，股价下跌1.4%；建滔集团(148.HK)及建滔积层板(1888.HK)上半年股东应占溢利分别按年下跌65.4%及39.2%，股价分别下跌0.5%及0.3%。恒生指数下跌0.7%至25,939点，国企指数下跌0.5%至9,994点，香港股市成交金额减少9.8%至685亿港元。上证综合指数下跌0.7%至2,775点，沪深两市成交金额增加4.9%至人民币3,464亿元。

行业及公司新闻

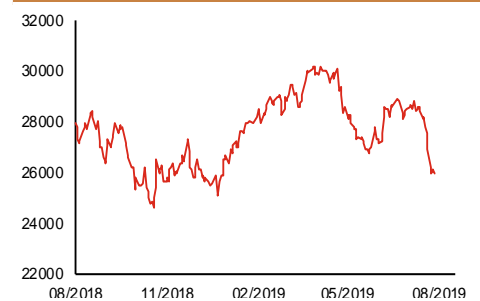
- 保利置业(119.HK)公布2019年首7月合约销售总额为人民币231亿元，同比下降10.8%，其中7月份合约销售同比大增77.8%至人民币32亿元，销售状况远优于上半年。首7月完成公司2019年全年销售目标人民币420亿元之55.0%。
- 恒大健康(708.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年将转盈为亏录得净亏损约人民币20亿元，主要因拓展新能源汽车业务处于前期投入阶段，研发等相关费用及利息支出增加。
- 碧瑶绿色(1397.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年溢利将同比大幅下降，主要因清洁行业劳动力市场的竞争激烈，以致清洁业务营运的劳动成本增加。
- 原生态牧业(1431.HK)发布盈利惊喜，公司预计2019年上半年将扭亏为盈，主要受惠于1)原料奶价格及销量上升，毛利同比增加，2)生物资产公允价值变动减销售成本之亏损同比减少，及3)行政费用按年下降，包括以权益结算的股权费用。
- 广汽集团(2238.HK)公布2019年首7月汽车销量为116万辆，同比下跌2.4%，其中7月份销量按年下跌6.9%至15.8万辆，销售状况差于上半年。首7月完成公司2019年全年销售目标约232万辆之49.9%。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2019年首7月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长35.2%、24.0%及28.6%，其中7月份分别按年上升23.0%、19.7%及82.2%。7月手机镜头及车载镜头产品销售增速较上半年放缓，但手机摄像模组产品销售增速较上半年大幅提升。
- 中国恒大(3333.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年核心业务净利润同比大跌45.5%至约人民币300亿元，主要由于交楼面积减少所导致。
- 金山软件(3888.HK)发布盈利预警，由于Cheetah(CMCM.US)股价持续表现低迷，公司或需要对其持有Cheetah之投资作出人民币12-14亿元之拨备，将对2019年上半年业绩造成负面影响(去年上半年股东应占溢利为人民币2.2亿元；今年一季度股东应占亏损为人民币6,776万元)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,939	-0.69	-8.89
国企指数	9,994	-0.48	-7.36
创业板指数	93	-0.34	-5.58
上证综合指数	2,775	-0.71	-5.32
沪深300指数	3,634	-0.97	-4.60
日经225指数	20,685	0.44	-4.62
道琼斯指数	26,287	-0.34	-3.82
标普500指数	2,919	-0.66	-3.16
纳斯达克指数	7,959	-1.00	-3.46
德国DAX指数	11,694	-1.28	-5.11
法国CAC指数	5,328	-1.11	-4.40
富时100指数	7,254	-0.44	-3.36

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.97	6.27	45.04
VHSI指数	20.75	0.00	46.02

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.50	3.73	-9.97
黄金	1,508.50	-0.07	5.90
铜	5,755.00	-0.74	-1.15
铝	1,771.00	-0.39	-2.75
小麦	501.50	0.30	-2.72
玉米	417.75	-0.12	-4.46

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



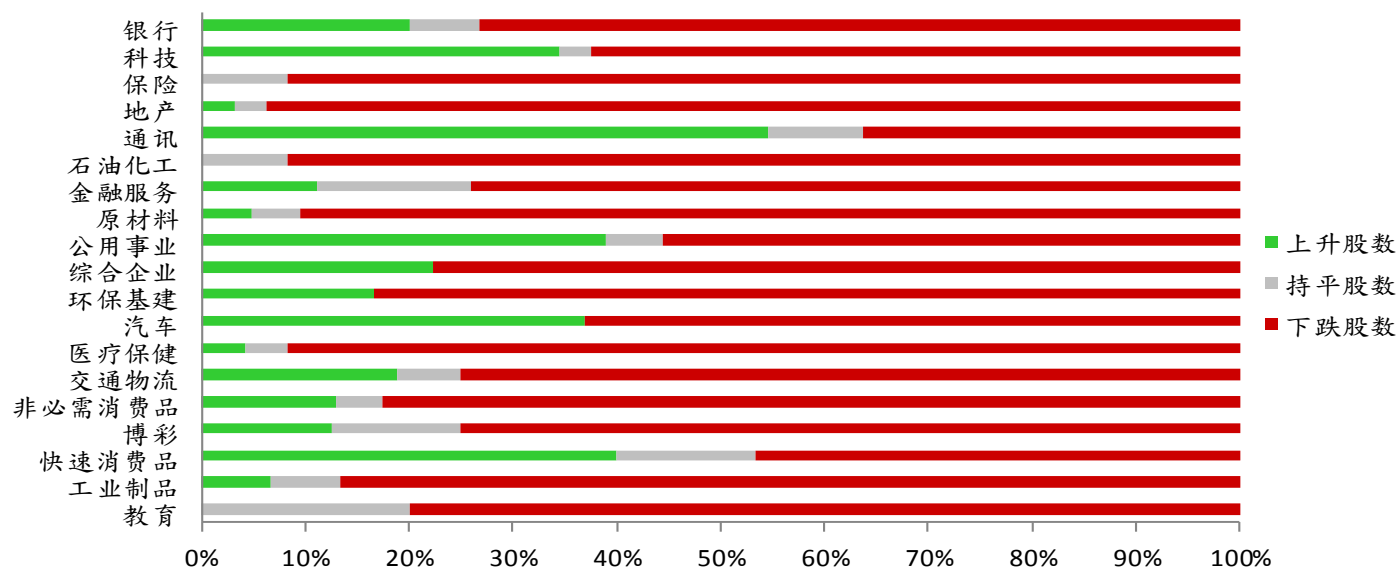
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,279	26,314	25,939	25,939	-0.69	14.0	296.8	6	41	3
国企指数	10,090	10,108	9,994	9,994	-0.48	21.5	238.7	9	40	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.41	3	1	11
科技	-1.17	11	1	20
保险	-1.20	0	1	11
地产	-1.72	1	1	30
通讯	-0.46	6	1	4
石油化工	-1.28	0	1	11
金融服务	-0.77	3	4	20
原材料	-1.73	1	1	19
公用事业	-0.44	7	1	10
综合企业	-1.31	2	0	7
环保基建	-1.18	3	0	15
汽车	-0.42	7	0	12
医疗保健	-1.19	1	1	22
交通物流	-0.70	3	1	12
非必需消费品	-0.74	3	1	19
博彩	-1.26	1	1	6
快速消费品	0.09	6	2	7
工业制品	-1.08	1	1	13
教育	-1.63	0	2	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	67.95	-0.15	67.36	-0.58	0.87
中电控股	2	85.25	1.07	84.77	0.75	0.56
中华煤气	3	17.04	0.12	17.10	-1.80	-0.33
汇丰控股	5	60.00	-0.33	59.26	-1.49	1.26
电能实业	6	55.05	-0.36	55.60	-0.84	-0.99
恒生银行	11	172.50	-0.52	171.75	-1.79	0.44
恒基地产	12	38.05	-0.91	37.25	-2.06	2.15
新鸿基地产	16	112.00	-1.93	111.67	-2.73	0.29
新世界发展	17	9.67	0.00	9.41	-2.83	2.76
太古股份	19	81.80	-4.10	80.78	-4.54	1.27
银河娱乐	27	47.05	-1.67	46.97	-0.45	0.18
港铁公司	66	49.15	0.82	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.42	-1.21	11.50	0.00	-0.67
恒隆地产	101	18.20	-1.52	18.19	-2.03	0.03
中国旺旺	151	5.95	-0.34	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.08	-1.25	11.06	-2.39	0.17
中信股份	267	9.42	-2.59	9.68	0.00	-2.66
万洲国际	288	6.96	0.00	6.90	-1.40	0.85
中国石化	386	4.70	-0.42	4.71	-1.30	-0.31
港交所	388	242.20	-1.86	241.54	-2.84	0.27
创科实业	669	55.15	0.00	55.29	-0.34	-0.25
中国海外	688	25.20	-0.79	24.69	-2.27	2.08
腾讯	700	338.40	-1.17	337.14	-1.94	0.37
中国联通	762	7.24	1.12	7.27	0.00	-0.41
领展房产基金	823	91.00	-1.46	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.88	-0.26	3.90	-0.92	-0.63
中海油	883	11.78	-1.01	11.87	-1.55	-0.75
建设银行	939	5.70	-0.18	5.69	-0.43	0.20
中国移动	941	64.90	2.93	64.84	2.05	0.09
长江基建	1038	56.80	-1.13	57.83	0.00	-1.78
恒安国际	1044	54.10	-1.90	53.69	-2.42	0.77
中国神华	1088	14.78	-1.73	14.35	-5.43	2.99
石药集团	1093	12.32	-0.96	13.43	0.00	-8.26
华润置地	1109	30.90	-0.64	34.18	0.00	-9.61
长实地产	1113	53.55	-0.28	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.32	-1.38	9.14	0.00	1.97
友邦保险	1299	75.80	-1.81	75.56	-3.12	0.32
工商银行	1398	4.98	-0.20	4.94	-0.94	0.72
金沙中国	1928	34.95	-1.41	34.67	-2.32	0.81
九龙仓置业	1997	44.40	-2.63	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.69	-1.62	11.35	0.00	-14.64
瑞声科技	2018	36.20	-2.43	35.21	-4.67	2.81
申洲国际	2313	105.70	-0.47	106.18	-0.91	-0.46
中国平安	2318	87.45	-1.19	87.64	-1.72	-0.21
蒙牛乳业	2319	30.95	0.81	31.18	0.00	-0.74
舜宇光学科技	2382	83.00	-0.06	82.96	-0.96	0.05
中银香港	2388	27.05	-1.81	27.07	-2.57	-0.08
中国人寿	2628	18.04	-1.20	18.04	-2.13	0.02
交通银行	3328	5.31	-0.75	5.99	0.00	-11.42
中国银行	3988	3.01	-0.33	2.99	-1.04	0.69

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	-1.18	-78.02	中联重科	1157	4.68	-2.70	-21.53
东北电气	42	0.62	1.64	-69.49	兖州煤业	1171	6.25	-1.57	-38.56
四川成渝	107	2.24	-1.32	-43.66	中国铁建	1186	8.68	-0.69	-14.11
青岛啤酒	168	47.00	3.52	-5.13	比亚迪	1211	43.55	-0.57	-23.09
江苏宁沪	177	10.44	-0.76	-9.17	农业银行	1288	3.00	0.33	-21.93
京城机电	187	1.44	-1.37	-77.45	新华保险	1336	34.25	-2.28	-38.16
广州广船	317	7.06	-3.29	-58.83	工商银行	1398	4.98	-0.20	-17.87
马鞍山钢铁	323	2.95	0.00	-3.05	丽珠医药	1513	17.66	-1.89	-35.62
上海石油化工	338	2.53	-0.78	-48.22	中国中冶	1618	1.75	-1.69	-42.28
鞍钢股份	347	2.77	-1.77	-20.57	中国中车	1766	5.71	0.71	-29.76
江西铜业	358	9.11	0.22	-43.82	广发证券	1776	7.68	-1.03	-44.10
中国石油化工	386	4.70	-0.42	-15.02	中国交通建设	1800	6.06	-0.98	-46.71
中国中铁	390	5.27	-0.94	-19.84	晨鸣纸业	1812	3.23	0.62	-40.03
广深铁路	525	2.49	0.40	-26.49	中煤能源	1898	2.77	-1.77	-41.31
深圳高速	548	9.00	0.22	-12.58	中国远洋	1919	2.74	-3.52	-44.43
南京熊猫电子	553	2.36	-1.67	-79.23	民生银行	1988	5.14	0.19	-19.93
郑煤机	564	3.73	-1.06	-41.69	金隅股份	2009	2.13	-2.74	-40.06
山东墨龙	568	1.22	0.00	-72.81	中集集团	2039	6.91	-1.29	-35.25
北京北辰实业	588	2.60	-1.52	-29.70	复星医药	2196	21.60	-0.69	-21.92
中国东方航空	670	3.72	-0.53	-33.93	万科企业	2202	27.30	-1.27	-9.92
山东新华制药	719	3.45	-2.27	-50.69	金风科技	2208	8.39	-0.12	-33.96
中国国航	753	6.52	-1.21	-24.15	广汽集团	2238	7.48	0.13	-36.76
中兴通讯	763	20.10	-7.80	-35.13	中国平安	2318	87.45	-1.19	-6.65
中国石油	857	3.88	-0.26	-43.38	长城汽车	2333	4.92	1.23	-44.27
白云山	874	28.40	-2.74	-26.91	潍柴动力	2338	11.28	-1.23	-8.58
东江环保	895	6.68	-0.30	-36.08	中国铝业	2600	2.29	-1.29	-40.75
华能国际电力	902	4.44	-1.55	-39.06	中国太保	2601	31.70	-0.63	-22.54
安徽海螺水泥	914	43.30	-0.69	1.64	上海医药	2607	13.88	-0.29	-27.38
海信科龙	921	7.70	-3.63	-31.15	中国人寿	2628	18.04	-1.20	-42.34
建设银行	939	5.70	-0.18	-28.12	上海电气	2727	2.46	-0.81	-54.61
大唐发电	991	1.68	-1.75	-46.36	中海集运	2866	0.88	-1.12	-68.18
安徽皖通高速	995	4.55	-1.09	-23.99	大连港	2880	1.00	0.00	-53.10
中信银行	998	4.08	-0.49	-34.51	中海油田	2883	7.85	-2.85	-27.20
仪征化纤	1033	0.85	-2.30	-64.40	紫金矿业	2899	3.11	-1.27	-24.92
重庆钢铁	1053	0.98	-1.01	-52.04	交通银行	3328	5.31	-0.75	-13.38
中国南方航空	1055	4.46	-0.67	-38.12	福耀玻璃	3606	21.05	-2.32	-9.57
浙江世宝	1057	0.96	-1.03	-83.02	招商银行	3968	36.20	-1.23	-6.84
天津创业环保	1065	2.56	0.00	-67.62	中国银行	3988	3.01	-0.33	-23.87
华电国际电力	1071	3.25	-1.52	-25.54	洛阳钼业	3993	2.40	-0.41	-43.72
东方电气	1072	4.25	-1.39	-57.10	中信证券	6030	13.50	-0.59	-41.53
中国神华	1088	14.78	-1.73	-26.31	中国光大银行	6818	3.29	-0.30	-21.42
洛阳玻璃	1108	1.61	-0.62	-85.39	海通证券	6837	7.18	-0.42	-48.61
中海发展	1138	4.08	-1.92	-37.31	华泰证券	6886	11.66	-1.02	-45.12

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
12/08/2019	1257	中国光大绿色环保	中期业绩/股息
12/08/2019	334	华显光电	中期业绩/股息
12/08/2019	772	阅文集团	中期业绩/股息
12/08/2019	1061	亿胜生物科技	中期业绩/股息
12/08/2019	6088	FIT HON TENG	中期业绩
12/08/2019	818	高阳科技	中期业绩/股息
12/08/2019	1366	江南集团	中期业绩/股息
12/08/2019	2136	利福中国	中期业绩/股息
12/08/2019	1212	利福国际	中期业绩/股息
12/08/2019	157	自然美	中期业绩/股息
12/08/2019	327	百富环球	中期业绩/股息
12/08/2019	635	彩星集团	中期业绩/股息
12/08/2019	869	彩星玩具	中期业绩/股息
12/08/2019	1478	丘钛科技	中期业绩/股息
12/08/2019	2233	西部水泥	中期业绩/股息
12/08/2019	20	会德丰	中期业绩/股息
12/08/2019	422	越南制造加工出口	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/08/2019	中国	人民币每月新贷款	七月	1278.12bn	1660.00bn
12/08/2019	中国	货币供给-M0 (年比)	七月	4.33%	4.30%
12/08/2019	中国	货币供给-M1 (年比)	七月	4.71%	4.40%
12/08/2019	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