

宏观焦点

美国股市周三大跌，因2年期与10年期美债自2007年起首现倒挂(经济衰退前必现倒挂)引发经济衰退担忧、加上中国及德国经济数据疲弱。道琼斯指数大跌3.0%至25,479点；标准普尔指数大跌2.9%至2,841点；纳斯达克指数大跌3.0%至7,774点。

油价周三大跌，因美股大跌、且EIA数据也如API一样显示上周美国原因库存意外增加，纽约9月期油大跌3.3%至每桶55.23美元。金价上升，因避险需求升温，纽约12月期金上升0.9%至每盎司1,527.8美元。

香港和内地股市周三上升，受惠于中美贸易战暂缓，避险情绪暂时降温，加上舜宇(2382.HK)中期业绩向好，科技股受到追捧；黄金股则逆市大跌。个股方面，华润电力(836.HK)中期股东应占溢利大增35.8%，但主要受惠于税金及附加支出同比减少45.1%，股价下跌1.3%；港交所(388.HK)中期股东应占溢利同比上升3.3%，股价微升0.5%；光大国际(257.HK)上半年股东应占溢利同比上升19.5%，唯股价下跌1.3%；中信国际电讯(1883.HK)上半年股东应占溢利按年上升4.6%，股价上升1.6%；TCL电子(1070.HK)发布盈利预喜，股价大涨8.4%。恒生指数微升0.1%至25,302点，国企指数上升0.2%至9,866点，香港股市成交金额微跌0.4%至840亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,809点，沪深两市成交金额增加18.8%至人民币3,737亿元。

行业及公司新闻

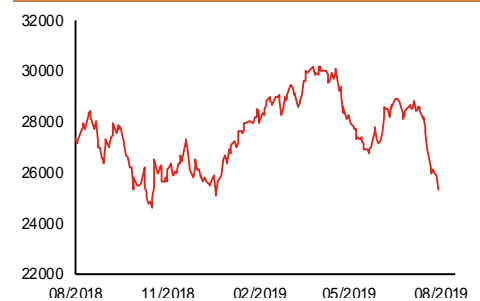
- 创科实业(669.HK)公布2019年上半年业绩：营业额为37.3亿美元，同比上升8.7%，而股东应占溢利按年增长11.9%至2.9亿美元。建议派发中期股息每股45港仙，同比增加18.4%。公司表示有把握于下半年提交亮丽成绩。
- 腾讯(700.HK)公布2019年上半年业绩：收入人民币1,743亿元，同比增长18.4%，略低于市场预期，其中增值服务收入同比增长9.1%至人民币971亿元(网络游戏收入同比增长12.9%至人民币558亿元)，金融科技及企业服务收入按年大增40.3%至人民币447亿元，而网络广告及其他的收入同比上升23.3%至人民币326亿元；Non-GAAP股东应占溢利同比上升16.9%至人民币445亿元(第二季度同比增长19.3%)，符合市场预期。由于美股大跌及公司表示广告业务受压，公司ADR下跌4.3%。
- 中国联通(762.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币145亿元，同比下跌2.8%，但受惠于网间结算成本减少，股东应占溢利按年增长16.3%至人民币68.8亿元(一季度同比上升22.3%至人民币36.8亿元)。
- 欢喜传媒(1003.HK)公布2019年上半年业绩：收入同比大增11.6倍至10.7亿港元，主要受惠于分占《疯狂的外星人》票房收益及电影及电视剧版权收益大增所致，因此，公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利3.1亿港元。公司未来仍有《我和我的祖国》、《囧妈》、《中国女排》、《李娜》、张《一秒钟》、《疯犬少年的天空》、《生不由己》、《热带往事》及《高级动物》等电影将于今年下半年或明年上映。
- 永升生活服务(1995.HK)公布2019年上半年业绩：物业管理服务在管建筑面积按年增加52.7%至3,210万平方米；收入为人民币7.1亿元，同比增长61.4%，而受惠于行政开支仅按年上升38.0%，股东应占溢利同比大增1.2倍至人民币9,050万元(此前盈喜预期为增加超过90%)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,302	0.08	-11.39
国企指数	9,866	0.20	-8.98
创业板指数	91	0.47	-6.47
上证综合指数	2,809	0.42	-4.53
沪深300指数	3,682	0.45	-3.71
日经225指数	20,655	0.98	-4.75
道琼斯指数	25,479	-3.05	-6.87
标普500指数	2,841	-2.93	-5.76
纳斯达克指数	7,774	-3.02	-5.86
德国DAX指数	11,493	-2.19	-7.22
法国CAC指数	5,251	-2.08	-5.86
富时100指数	7,148	-1.42	-5.10

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	22.10	26.14	74.29
VHSI指数	23.65	1.24	60.01

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.23	-3.27	-7.88
黄金	1,527.80	0.90	7.12
铜	5,765.00	-1.09	-2.86
铝	1,775.00	-0.56	-2.58
小麦	479.75	0.31	-7.74
玉米	372.25	0.54	-16.72

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



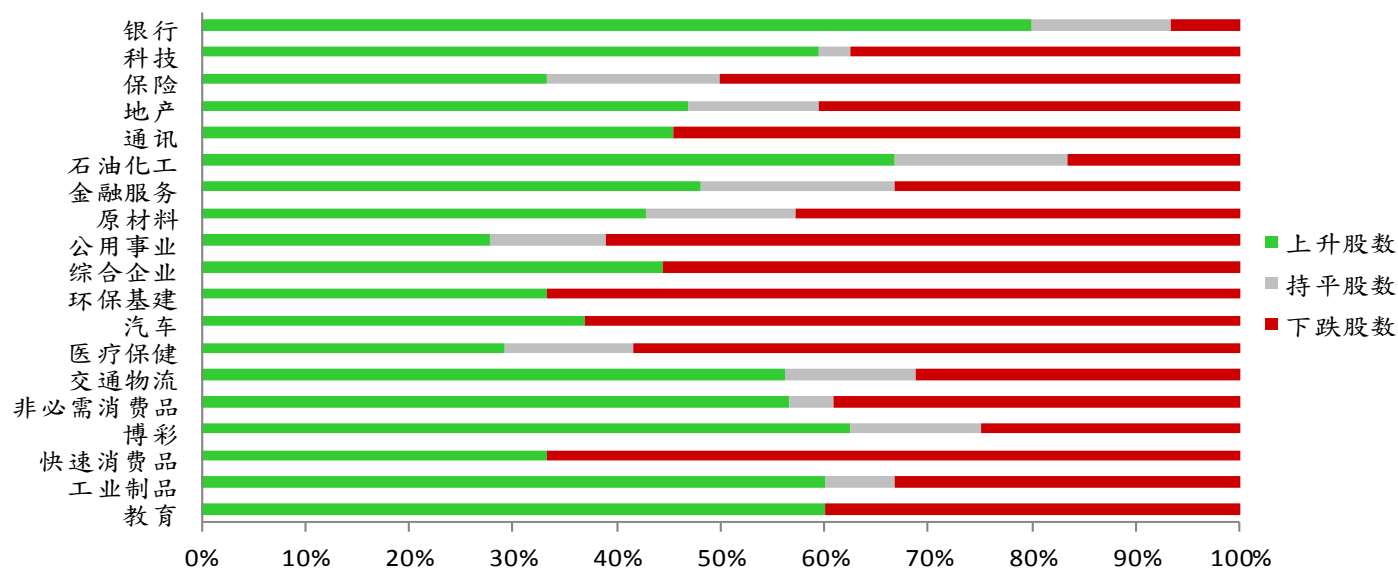
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	25,711	25,718	25,197	25,302	0.08	19.2	368.6	20	28	2
国企指数	10,009	10,009	9,837	9,866	0.20	23.4	225.0	23	25	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.37	12	2	1
科技	1.15	19	1	12
保险	0.19	4	2	6
地产	0.17	15	4	13
通讯	-0.32	5	0	6
石油化工	0.94	8	2	2
金融服务	-0.15	13	5	9
原材料	-0.26	9	3	9
公用事业	-0.32	5	2	11
综合企业	0.14	4	0	5
环保基建	-0.28	6	0	12
汽车	-0.98	7	0	12
医疗保健	-0.09	7	3	14
交通物流	0.64	9	2	5
非必需消费品	0.30	13	1	9
博彩	0.28	5	1	2
快速消费品	-0.72	5	0	10
工业制品	0.33	9	1	5
教育	0.20	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	65.10	-1.29	63.78	-3.79	2.07
中电控股	2	81.15	-2.11	80.57	-3.75	0.72
中华煤气	3	16.20	-1.82	16.20	-4.84	0.00
汇丰控股	5	58.00	0.52	56.49	-2.73	2.68
电能实业	6	52.85	-1.58	53.43	-2.58	-1.08
恒生银行	11	165.30	-0.48	162.93	-2.82	1.46
恒基地产	12	36.05	-0.83	35.30	-5.86	2.11
新鸿基地产	16	108.30	0.00	106.62	-2.30	1.58
新世界发展	17	9.09	-1.41	9.14	-4.51	-0.54
太古股份	19	78.25	3.85	76.69	2.14	2.04
银河娱乐	27	44.65	0.79	45.89	0.00	-2.71
港铁公司	66	45.30	-1.41	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.02	-0.90	11.06	-3.82	-0.38
恒隆地产	101	17.18	-3.16	17.21	-4.44	-0.19
中国旺旺	151	5.87	-2.65	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	10.74	-0.56	10.47	-5.59	2.58
中信股份	267	9.12	-0.87	9.52	0.00	-4.24
万洲国际	288	6.36	-5.36	6.26	-9.47	1.53
中国石化	386	4.64	1.09	4.58	-2.62	1.40
港交所	388	235.20	0.51	230.19	-3.23	2.17
创科实业	669	54.95	1.95	54.60	-0.32	0.64
中国海外	688	24.30	-0.61	24.10	-2.75	0.83
腾讯	700	340.00	1.80	325.42	-4.34	4.48
中国联通	762	7.05	-0.98	7.19	-0.76	-1.90
领展房产基金	823	86.85	0.35	N/A	-2.14	N/A
中国石油	857	3.82	1.06	3.77	-3.03	1.38
中海油	883	11.48	0.17	11.33	-4.38	1.30
建设银行	939	5.64	0.00	5.54	-2.55	1.83
中国移动	941	62.70	-0.63	62.46	-1.70	0.38
长江基建	1038	53.75	-2.09	53.35	-7.78	0.75
恒安国际	1044	52.70	-0.28	52.08	-1.80	1.20
中国神华	1088	14.98	0.54	14.71	-1.86	1.84
石药集团	1093	11.94	-0.67	13.73	0.00	-13.03
华润置地	1109	30.00	-0.17	29.68	-13.21	1.08
长实地产	1113	50.15	-2.43	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.07	-0.44	9.14	0.00	-0.80
友邦保险	1299	73.30	-0.14	72.27	-3.18	1.42
工商银行	1398	4.91	0.61	4.82	-1.99	1.85
金沙中国	1928	33.75	0.45	33.35	-2.21	1.20
九龙仓置业	1997	44.75	0.90	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.30	-0.53	9.31	-18.04	-0.08
瑞声科技	2018	35.90	1.13	34.75	-2.42	3.30
申洲国际	2313	106.40	1.24	105.91	-1.19	0.46
中国平安	2318	86.90	-0.46	85.94	-3.99	1.11
蒙牛乳业	2319	29.55	-1.34	31.19	0.00	-5.27
舜宇光学科技	2382	93.95	8.74	91.49	1.85	2.69
中银香港	2388	25.75	0.78	25.50	-1.56	0.99
中国人寿	2628	17.62	-0.56	17.38	-4.57	1.35
交通银行	3328	5.25	0.19	5.30	0.00	-1.01
中国银行	3988	2.98	0.34	2.93	-2.30	1.56

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	1.64	0.00	-78.76	中联重科	1157	4.70	2.17	-22.24
东北电气	42	0.63	1.61	-70.32	兖州煤业	1171	6.15	0.16	-40.42
四川成渝	107	2.19	0.46	-45.40	中国铁建	1186	8.51	-0.70	-15.92
青岛啤酒	168	47.75	0.95	-7.60	比亚迪	1211	42.50	-0.47	-24.35
江苏宁沪	177	10.26	-0.77	-9.78	农业银行	1288	2.99	0.34	-22.20
京城机电	187	1.44	1.41	-77.58	新华保险	1336	33.50	-0.30	-39.95
广州广船	317	7.15	4.38	-58.55	工商银行	1398	4.91	0.61	-20.52
马鞍山钢铁	323	2.94	0.34	-3.95	丽珠医药	1513	17.56	1.50	-37.75
上海石油化工	338	2.44	0.00	-50.81	中国中冶	1618	1.74	-1.14	-42.95
鞍钢股份	347	2.68	0.00	-23.36	中国中车	1766	5.56	-0.54	-33.20
江西铜业	358	8.90	-0.67	-44.91	广发证券	1776	7.62	1.74	-45.26
中国石油化工	386	4.64	1.09	-16.43	中国交通建设	1800	5.99	-0.33	-47.28
中国中铁	390	5.16	-1.34	-22.24	晨鸣纸业	1812	3.18	2.25	-39.82
广深铁路	525	2.44	0.00	-27.92	中煤能源	1898	2.78	1.09	-41.99
深圳高速	548	8.84	-1.12	-14.36	中国远洋	1919	2.68	0.75	-45.60
南京熊猫电子	553	2.30	-0.86	-80.13	民生银行	1988	5.11	0.99	-21.00
郑煤机	564	3.62	-2.16	-43.84	金隅股份	2009	2.06	0.49	-42.91
山东墨龙	568	1.18	1.72	-74.11	中集集团	2039	6.63	0.15	-37.92
北京北辰实业	588	2.58	0.39	-31.27	复星医药	2196	20.90	-0.71	-25.05
中国东方航空	670	3.78	3.00	-34.55	万科企业	2202	27.00	-0.37	-10.92
山东新华制药	719	3.37	-1.75	-52.72	金风科技	2208	8.19	0.74	-36.03
中国国航	753	6.63	3.59	-24.88	广汽集团	2238	7.18	-1.91	-39.43
中兴通讯	763	19.54	0.51	-38.99	中国平安	2318	86.90	-0.46	-8.53
中国石油	857	3.82	1.06	-44.31	长城汽车	2333	4.77	-1.04	-46.76
白云山	874	27.80	1.09	-29.94	潍柴动力	2338	10.88	-1.09	-11.30
东江环保	895	6.50	-0.31	-39.52	中国铝业	2600	2.24	0.00	-43.20
华能国际电力	902	4.32	-0.46	-43.63	中国太保	2601	31.30	-0.48	-22.84
安徽海螺水泥	914	42.90	0.23	0.03	上海医药	2607	13.38	-1.04	-31.13
海信科龙	921	7.58	-0.92	-36.59	中国人寿	2628	17.62	-0.56	-43.16
建设银行	939	5.64	0.00	-28.69	上海电气	2727	2.39	1.27	-56.61
大唐发电	991	1.67	0.60	-46.80	中海集运	2866	0.88	2.33	-68.99
安徽皖通高速	995	4.48	-0.44	-25.88	大连港	2880	1.00	0.00	-54.10
中信银行	998	4.04	0.50	-34.96	中海油田	2883	7.82	-0.51	-28.79
仪征化纤	1033	0.81	3.85	-66.74	紫金矿业	2899	3.06	-3.47	-26.37
重庆钢铁	1053	0.97	-2.02	-53.32	交通银行	3328	5.25	0.19	-14.56
中国南方航空	1055	4.57	2.47	-39.04	福耀玻璃	3606	20.30	-1.93	-13.88
浙江世宝	1057	0.94	1.08	-83.69	招商银行	3968	35.90	0.42	-7.82
天津创业环保	1065	2.49	-0.40	-69.00	中国银行	3988	2.98	0.34	-25.28
华电国际电力	1071	3.15	0.00	-29.86	洛阳钼业	3993	2.23	0.45	-48.15
东方电气	1072	4.17	0.72	-58.71	中信证券	6030	13.60	0.29	-42.44
中国神华	1088	14.98	0.54	-27.13	中国光大银行	6818	3.27	0.93	-22.77
洛阳玻璃	1108	1.57	0.00	-86.09	海通证券	6837	7.22	0.70	-49.43
中海发展	1138	3.97	0.51	-41.74	华泰证券	6886	11.26	-2.43	-47.64

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
15/08/2019	1812	晨鸣纸业	中期业绩
15/08/2019	2099	中国黄金国际	中期业绩
15/08/2019	100	白马户外媒体	中期业绩/股息
15/08/2019	2342	京信通信	中期业绩/股息
15/08/2019	189	东岳集团	中期业绩/股息
15/08/2019	1753	兑吧	中期业绩/股息
15/08/2019	533	金利来集团	中期业绩/股息
15/08/2019	2552	华领医药-B	中期业绩
15/08/2019	1896	猫眼娱乐	中期业绩/股息
15/08/2019	2318	中国平安	中期业绩/股息
15/08/2019	903	冠捷科技	中期业绩/股息
15/08/2019	168	青岛啤酒股份	中期业绩
15/08/2019	1036	万科置业海外	中期业绩/股息
15/08/2019	1128	永利澳门	中期业绩/股息
15/08/2019	2299	百宏实业	中期业绩/股息
15/08/2019	831	利亚零售	中期业绩/股息
15/08/2019	894	万裕科技	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
15/08/2019	美国	首次申请失业救济金人数	八月十日	212.97k	209.00k
15/08/2019	美国	连续申请失业救济金人数	八月三日	1686.71k	1684.00k
15/08/2019	美国	单位劳工成本	第二季初值	1.93%	--
15/08/2019	美国	非农业生产力	第二季初值	1.52%	--
15/08/2019	美国	先期零售销售	七月	0.26%	0.40%
15/08/2019	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	七月	0.43%	0.70%
15/08/2019	美国	零售销售(控制组)	七月	0.37	0.70
15/08/2019	美国	零售销售额 不含汽车	七月	0.42%	0.40%
15/08/2019	美国	企业存货	六月	0.08%	0.30%
15/08/2019	美国	产能利用率	七月	77.82%	77.90%
15/08/2019	美国	制造业(SIC)工业生产	七月	-0.25%	0.40%
15/08/2019	美国	工业生产	七月	0.07%	0.00%
15/08/2019	美国	费城FED调查指数	八月	9.60	21.80

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