

宏观焦点

美国股市周二下跌，因美国表示华为并非唯一对该国构成风险的中国公司、特朗普再次重申仍未准备好与中国达成贸易协议、及意大利总理请辞并宣布解散联合政府。道琼斯指数下跌0.7%至25,962点；标准普尔指数下跌0.8%至2,901点；纳斯达克指数下跌0.7%至7,949点。美联储将于今天公布此次议息纪录。

油价周二微跌，纽约10月期油微跌至每桶56.13美元。API公布上周美国原油库存减少350万桶，减幅超市场预期，汽油库存也意外减少，但蒸馏油库存增幅则超预期。金价上升，纽约12月期金上升0.3%至每盎司1,515.7美元。

香港股市周二个别发展，内地股市下跌。发改委将与有关部门共同推进运动产业发展，加上361度(1361.HK)业绩向好，并宣布派发特别股息，带动运动服股走高；石油股则跟随油价走软。个股方面，嘉华国际(173.HK)上半年股东应占溢利大升1.6倍，唯中期股息持平，股价下跌1.3%；阜丰(546.HK)上半年股东应占溢利大升94.5%，略超盈喜预期，股价上升1.9%；华润置地(1109.HK)上半年核心股东应占溢利上升11.3%，股价下跌0.6%；嘉里建设(683.HK)经调整股东应占溢利大增102.5%，股价上升2.4%；中国建筑兴业(830.HK)上半年股东应占溢利上升20.4%，股价上升1.3%。恒生指数下跌0.2%至26,232点，国企指数上升0.2%至10,133点，香港股市成交金额下跌17.7%至795亿港元。上证综合指数微跌0.1%至2,880点，沪深两市成交金额上升11.3%至人民币5,002亿元。

行业及公司新闻

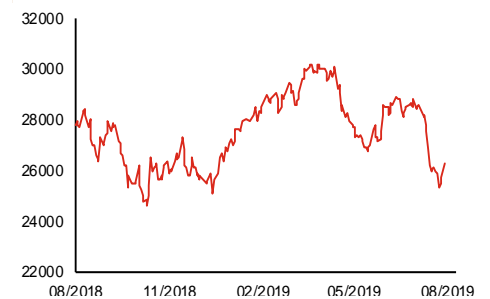
- H&H国际(1112.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币51.0亿元，按年上升11.4%；因分销成本同比增加27.5%（新兴市场及新产品类别策略投资所带动），经调整股东应占溢利为人民币6.1亿元，同比下跌13.1%。
- 颐海(1579.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币16.6亿元，按年大增64.9%；因经营开支同比大增94.3%，股东应占溢利为人民币2.7亿元，按年增长46.5%。
- 国泰君安(1788.HK)公布2019年上半年业绩：收益为23.6亿港元，按年上升40.8%，主要受惠于金融产品、做市及投资收益大幅上升；由于其他经营成本大增（给予客户贷款及垫款减值同比大增3.1亿港元），股东应占溢利仅同比增加26.0%至6.4亿港元。建议派发中期股息每股4.2港仙，按年增加27.3%。
- 小米(1810.HK)公布2019年上半年业绩：收入人民币957亿元，同比增长20.2%（第二季按年上升14.8%至人民币520亿元）；Non-GAAP净利润同比增长49.8%至人民币57.2亿元（第二季度按年大增71.7%至人民币36.4亿元，主要受惠于毛利率改善及推广开支升幅受控，远超市场预期）。
- 金山软件(3888.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币36.0亿元，按年上升38.0%（第二季同比增加39.3%至人民币18.7亿元）；但由于盈利贡献最大之游戏业务表现不佳，公司盈转亏录得核心股东应占亏损人民币1.8亿元（第二季盈转亏录得核心股东应占亏损人民币8,850万元）。虽然公司维持此前云服务及办公软件业务之收入及经营溢利率预期，但由于此前推出之游戏表现不及预期，加上下半年将有一个月时间不能推出新游戏，公司下调此前游戏收入预期，并预期公司全年经营亏损率将介乎5%-10%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,232	-0.23	-8.81
国企指数	10,133	0.23	-7.12
创业板指数	94	1.89	-1.72
上证综合指数	2,880	-0.11	-1.51
沪深300指数	3,788	-0.09	-0.53
日经225指数	20,677	0.55	-3.68
道琼斯指数	25,962	-0.66	-4.39
标普500指数	2,901	-0.79	-2.56
纳斯达克指数	7,949	-0.68	-2.43
德国DAX指数	11,651	-0.55	-4.97
法国CAC指数	5,345	-0.50	-3.74
富时100指数	7,125	-0.90	-5.11

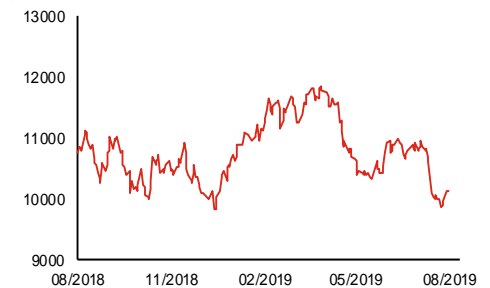
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.50	3.67	21.11
VHSI指数	21.17	-7.64	39.46

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.13	-0.02	0.61
黄金	1,515.70	0.27	5.37
铜	5,711.00	-1.09	-5.84
铝	1,782.00	-0.67	-3.57
小麦	466.50	-1.27	-9.15
玉米	368.75	-1.54	-15.38

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



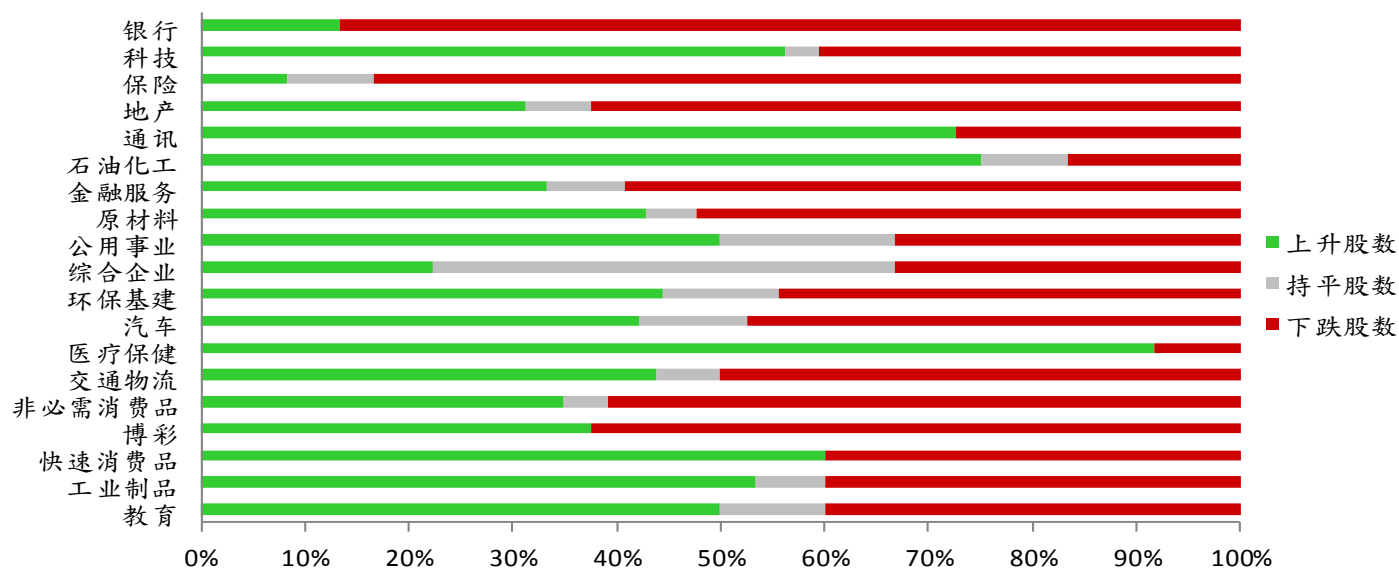
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,257	26,347	26,149	26,232	-0.23	18.2	413.6	21	28	1
国企指数	10,080	10,184	10,066	10,133	0.23	24.7	299.5	27	21	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.61	2	0	13
科技	0.89	18	1	13
保险	-0.81	1	1	10
地产	-0.75	10	2	20
通讯	0.60	8	0	3
石油化工	1.09	9	1	2
金融服务	-0.16	9	2	16
原材料	0.12	9	1	11
公用事业	0.42	9	3	6
综合企业	-0.19	2	4	3
环保基建	-0.06	8	2	8
汽车	-0.42	8	2	9
医疗保健	2.93	22	0	2
交通物流	-0.04	7	1	8
非必需消费品	-0.43	8	1	14
博彩	-0.47	3	0	5
快速消费品	1.22	9	0	6
工业制品	0.25	8	1	6
教育	0.58	5	1	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	70.10	0.21	69.33	0.11	1.11
中电控股	2	82.65	-0.54	82.03	-1.04	0.75
中华煤气	3	17.10	1.06	16.94	0.70	0.95
汇丰控股	5	57.40	-0.95	56.73	-1.07	1.18
电能实业	6	54.50	0.00	54.90	0.49	-0.72
恒生银行	11	171.60	-1.49	169.71	-1.32	1.11
恒基地产	12	38.90	-1.14	39.29	2.24	-0.99
新鸿基地产	16	116.70	-2.10	115.91	-2.18	0.68
新世界发展	17	10.28	-0.96	10.43	0.38	-1.44
太古股份	19	81.65	-0.24	80.97	0.24	0.84
银河娱乐	27	49.25	0.41	49.69	0.00	-0.89
港铁公司	66	48.90	-0.71	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.86	1.02	11.92	3.26	-0.51
恒隆地产	101	17.94	-0.11	17.95	-0.13	-0.06
中国旺旺	151	6.30	-2.33	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.10	0.36	11.01	-0.23	0.83
中信股份	267	9.17	-0.97	9.52	0.00	-3.68
万洲国际	288	6.68	2.93	6.62	2.68	0.92
中国石化	386	4.72	1.07	4.68	-0.42	0.88
港交所	388	252.40	-0.16	251.15	-0.51	0.50
创科实业	669	55.95	-0.89	55.92	-0.70	0.06
中国海外	688	25.65	-0.19	25.49	0.25	0.64
腾讯	700	333.40	-1.01	331.11	-1.22	0.69
中国联通	762	7.85	0.51	7.80	1.95	0.70
领展房产基金	823	93.80	-0.32	N/A	-0.17	N/A
中国石油	857	3.90	1.30	3.88	0.08	0.44
中海油	883	11.62	1.40	11.45	-0.90	1.45
建设银行	939	5.73	-0.69	5.68	-0.69	0.92
中国移动	941	67.25	1.51	66.66	0.85	0.88
长江基建	1038	56.15	0.09	53.33	0.00	5.29
恒安国际	1044	55.55	2.02	54.79	1.22	1.39
中国神华	1088	15.56	0.13	15.51	-0.50	0.33
石药集团	1093	14.40	11.11	12.55	0.00	14.76
华润置地	1109	31.45	-0.94	32.04	0.00	-1.85
长实地产	1113	55.50	0.82	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.10	1.71	10.03	0.00	0.73
友邦保险	1299	77.40	-1.09	77.39	-1.18	0.02
工商银行	1398	4.94	-0.80	4.89	-0.95	1.11
金沙中国	1928	36.35	-1.09	36.32	-1.46	0.09
九龙仓置业	1997	46.80	-1.47	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.82	-1.80	9.30	0.00	5.54
瑞声科技	2018	38.50	3.22	37.57	2.13	2.49
申洲国际	2313	111.70	0.27	111.99	0.07	-0.26
中国平安	2318	90.55	-0.06	90.23	-0.26	0.36
蒙牛乳业	2319	31.75	1.60	31.18	0.00	1.82
舜宇光学科技	2382	105.60	4.87	104.56	2.65	0.99
中银香港	2388	27.15	-0.91	27.04	-0.69	0.42
中国人寿	2628	18.28	-0.54	18.16	-0.94	0.64
交通银行	3328	5.29	-0.75	5.30	0.00	-0.22
中国银行	3988	3.01	-0.33	2.98	-0.73	1.11

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	1.65	0.00	-78.54	中联重科	1157	4.92	0.20	-19.76
东北电气	42	0.62	-3.13	-71.67	兖州煤业	1171	6.34	-0.16	-40.18
四川成渝	107	2.23	0.45	-45.15	中国铁建	1186	8.75	2.22	-14.38
青岛啤酒	168	52.25	-0.10	-9.02	比亚迪	1211	43.55	0.46	-23.77
江苏宁沪	177	10.40	0.19	-6.47	农业银行	1288	3.00	-0.33	-21.27
京城机电	187	1.45	1.40	-77.42	新华保险	1336	34.80	-0.43	-38.86
广州广船	317	6.87	0.00	-63.90	工商银行	1398	4.94	-0.80	-17.95
马鞍山钢铁	323	2.95	0.00	-2.01	丽珠医药	1513	19.90	6.42	-36.74
上海石油化工	338	2.53	5.42	-48.82	中国中冶	1618	1.75	0.00	-42.92
鞍钢股份	347	2.81	0.36	-20.95	中国中车	1766	5.61	0.54	-31.85
江西铜业	358	8.87	-0.45	-45.76	广发证券	1776	7.77	-2.63	-46.69
中国石油化工	386	4.72	1.07	-15.86	中国交通建设	1800	6.09	0.83	-46.25
中国中铁	390	5.26	2.14	-21.73	晨鸣纸业	1812	3.22	2.22	-38.72
广深铁路	525	2.52	-1.18	-27.52	中煤能源	1898	2.79	-0.36	-42.40
深圳高速	548	9.00	0.00	-12.13	中国远洋	1919	2.76	-1.08	-45.27
南京熊猫电子	553	2.39	0.42	-79.93	民生银行	1988	5.10	-0.20	-21.12
郑煤机	564	3.66	1.10	-41.58	金隅股份	2009	2.19	-0.45	-40.80
山东墨龙	568	1.18	0.85	-74.59	中集集团	2039	7.00	0.14	-37.86
北京北辰实业	588	2.71	0.37	-32.61	复星医药	2196	22.80	2.24	-22.78
中国东方航空	670	3.80	-1.55	-34.47	万科企业	2202	27.85	0.54	-7.73
山东新华制药	719	3.70	2.78	-51.66	金风科技	2208	8.37	-0.48	-36.58
中国国航	753	6.90	-1.85	-23.32	广汽集团	2238	7.66	2.13	-36.91
中兴通讯	763	19.54	-1.21	-41.07	中国平安	2318	90.55	-0.06	-7.31
中国石油	857	3.90	1.30	-43.28	长城汽车	2333	4.93	0.41	-47.17
白云山	874	31.40	2.28	-25.99	潍柴动力	2338	11.68	1.92	-6.54
东江环保	895	6.44	0.00	-42.43	中国铝业	2600	2.33	2.19	-43.16
华能国际电力	902	4.45	2.06	-41.00	中国太保	2601	33.10	0.00	-21.42
安徽海螺水泥	914	44.75	0.90	1.65	上海医药	2607	14.40	1.41	-28.18
海信科龙	921	8.06	-1.23	-33.86	中国人寿	2628	18.28	-0.54	-42.88
建设银行	939	5.73	-0.69	-26.21	上海电气	2727	2.44	-0.41	-55.98
大唐发电	991	1.71	0.00	-46.92	中海集运	2866	0.89	0.00	-68.95
安徽皖通高速	995	4.56	0.00	-25.90	大连港	2880	0.99	-1.00	-55.22
中信银行	998	4.08	0.25	-33.70	中海油田	2883	7.90	0.51	-28.45
仪征化纤	1033	0.82	2.50	-67.34	紫金矿业	2899	3.01	-1.31	-26.77
重庆钢铁	1053	0.98	-1.01	-53.57	交通银行	3328	5.29	-0.75	-12.94
中国南方航空	1055	4.65	-3.13	-38.62	福耀玻璃	3606	20.75	-3.94	-13.36
浙江世宝	1057	0.93	-4.12	-83.99	招商银行	3968	36.90	0.27	-5.98
天津创业环保	1065	2.70	-4.26	-67.11	中国银行	3988	3.01	-0.33	-23.89
华电国际电力	1071	3.16	-0.63	-31.29	洛阳钼业	3993	2.28	-0.87	-45.41
东方电气	1072	4.41	-3.50	-57.90	中信证券	6030	14.50	0.28	-42.65
中国神华	1088	15.56	0.13	-25.81	中国光大银行	6818	3.25	-0.91	-21.35
洛阳玻璃	1108	1.63	0.62	-85.88	海通证券	6837	7.62	0.00	-50.33
中海发展	1138	4.03	2.03	-42.32	华泰证券	6886	11.74	-1.01	-47.24

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
21/08/2019	1530	三生制药	中期业绩
21/08/2019	3383	雅居乐集团	中期业绩/股息
21/08/2019	23	东亚银行	中期业绩/股息
21/08/2019	1211	比亚迪股份	中期业绩
21/08/2019	285	比亚迪电子	中期业绩
21/08/2019	2669	中海物业	中期业绩/股息
21/08/2019	175	吉利汽车	中期业绩
21/08/2019	12	恒基地产	中期业绩/股息
21/08/2019	34	九龙建业	中期业绩/股息
21/08/2019	1268	美东汽车	中期业绩/股息
21/08/2019	425	敏实集团	中期业绩
21/08/2019	1910	新秀丽	中期业绩
21/08/2019	631	三一国际	中期业绩/股息
21/08/2019	69	香格里拉 (亚洲)	中期业绩/股息
21/08/2019	716	胜狮货柜	中期业绩/股息
21/08/2019	1918	融创中国	中期业绩
21/08/2019	1368	特步国际	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/08/2019	美国	MBA 贷款申请指数	八月十六日	--	21.70%
21/08/2019	美国	成屋销售 (月比)	七月	2.03%	-1.70%
21/08/2019	美国	成屋销售	七月	5.38mn	5.27mn

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