

宏观焦点

美国股市周三上升，受惠于美国零售商销售超预期，而联储局议息纪录显示委员曾讨论减息50点子，但因希望是次减息仅为中期调整而非启动新一轮减息周期而放弃，不过其后美国2年期和10年期国债再次出现倒挂后升幅有所收窄。道琼斯指数上升0.9%至26,203点；标准普尔指数上升0.8%至2,924点；纳斯达克指数上升0.9%至8,020点。

油价周三下跌，虽然EIA数据也显示上周美国原油库存降幅超预期，但蒸馏油库存增幅也如API数据一样超预期拖累油价，纽约10月期油下跌0.8%至每桶55.68美元。金价持平，纽约12月期金持平于每盎司1,515.7美元。金价于美联储公布会议纪录后微跌。

香港股市周三上升，内地股市个别发展。佳兆业美好(2168.HK)业绩向好，带动物业管理股走高；石油化工及黄金股逆市下跌。个股方面，康臣药业(1681.HK)上半年股东应占溢利增加13.9%且宣派中期股息，股价上升2.2%；胜狮货柜(716.HK)上半年股东应占亏损扩大且多于此前盈利预警，股价下跌1.0%；中国海外宏洋(81.HK)上半年股东应占溢利大升80.6%，股价上升2.1%；晶苑国际(2232.HK)经调整股东应占溢利上升4.2%，股价上升0.9%；吉利汽车(175.HK)上半年股东应占溢利大跌39.9%但符合盈利预警，股价下跌0.5%；合生创展(754.HK)上半年核心利润上升74.4%，股价上升2.7%；雅居乐(3383.HK)上半年股东应占溢利上升35.1%，股价大升5.6%；东亚银行(23.HK)上半年应占溢利大跌74.9%，股价下跌1.7%；特步国际(1368.HK)上半年股东应占溢利上升23.4%，唯股价下跌4.0%。恒生指数微升0.1%至26,270点，国企指数上升0.4%至10,177点，香港股市成交金额减少5.5%至751亿港元。上证综合指数维持在2,880点，沪深两市成交金额下跌13.8%至人民币4,313亿元。

行业及公司新闻

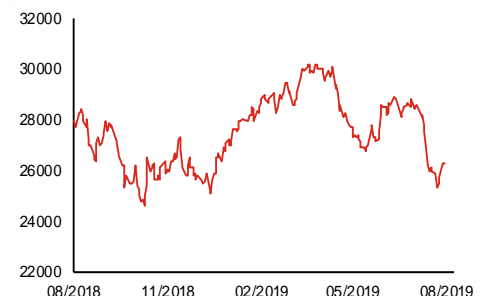
- 金地商置(535.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币30.6亿元，按年增长77.3%，受14于毛利率上升及联营公司贡献同比增加人民币2.2亿元，股东应占溢利按年大增93.4%至人民币11.6亿元。
- 三一国际(631.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币30.4亿元，按年上升38.6%，受惠于经营费用增幅较收益为低及所得税开支大致同比持平，股东应占溢利为人民币5.5亿元，按年大增54.1%。
- 比亚迪(1211.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币592亿元，按年仅上升14.1%，但受惠于毛利率同比改善2.5个百分点、所得税开支按年仅增加5.9%、及非控股权益同比减少51.0%，股东应占溢利按年大增2.0倍至人民币14.5亿元。公司预计2019年首三季股东应占溢利仅同比增长1.8%-14.9%至人民币15.6-17.6亿元，因新能源汽车业务盈利下降。
- 美东汽车(1268.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币68.4亿元，按年大增57.4%（豪华车品牌占比为80.0%），股东应占溢利同比增长49.6%至人民币2.4亿元。建议派发中期股息每股人民币0.061元，按年增加48.8%。
- 融创中国(1918.HK)公布2019年上半年业绩：收入人民币768亿元，同比增长64.9%；受惠于营运开支增幅较慢、资本化财务成本大增人民币61.1亿元、及联营合营公司业绩增加人民币25.2亿元，核心股东应占溢利按年大增1.3倍至人民币127亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,270	0.15	-7.41
国企指数	10,177	0.44	-5.51
创业板指数	95	0.22	-0.94
上证综合指数	2,880	0.01	-0.23
沪深300指数	3,782	-0.16	0.00
日经225指数	20,619	-0.28	-3.73
道琼斯指数	26,203	0.93	-3.57
标普500指数	2,924	0.82	-2.03
纳斯达克指数	8,020	0.90	-2.24
德国DAX指数	11,803	1.30	-3.96
法国CAC指数	5,435	1.70	-2.36
富时100指数	7,204	1.11	-4.14

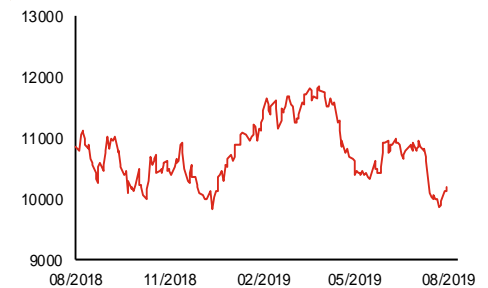
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.80	-9.71	16.78
VHSI指数	20.94	-1.09	18.51

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.68	-0.80	-0.59
黄金	1,515.70	0.00	5.03
铜	5,732.00	0.37	-5.49
铝	1,779.00	-0.17	-3.73
小麦	468.00	0.32	-8.86
玉米	370.25	0.41	-15.03

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



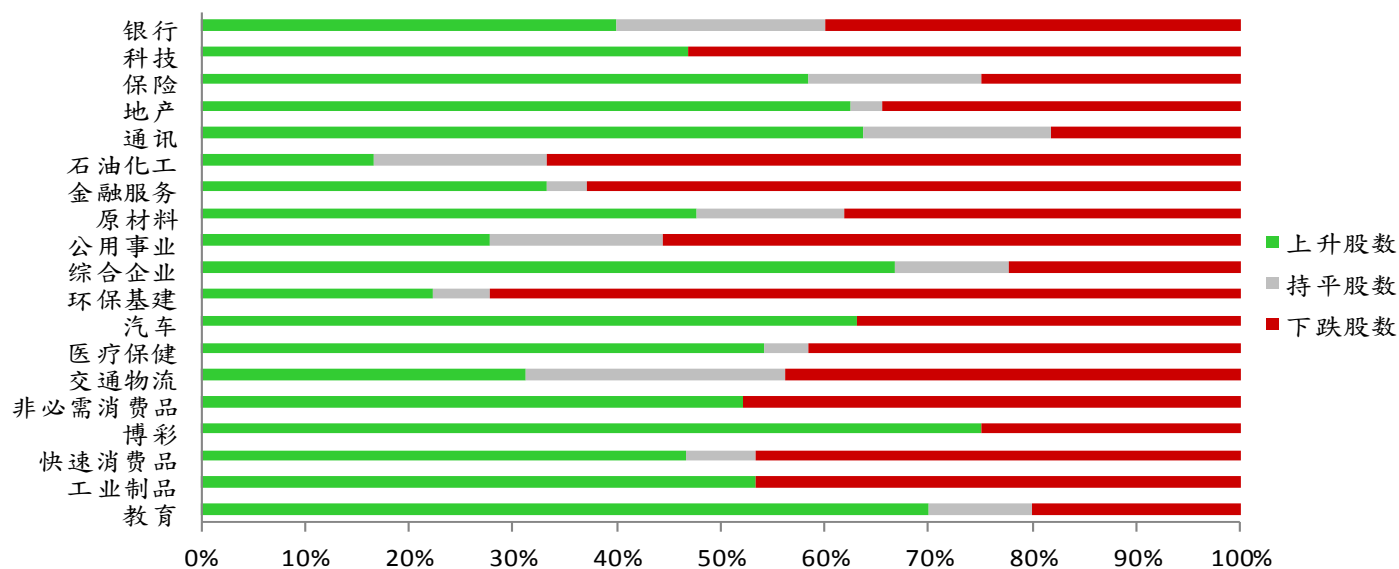
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,161	26,318	26,076	26,270	0.15	17.0	329.3	29	18	3
国企指数	10,109	10,211	10,090	10,177	0.44	20.4	254.2	27	18	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.15	6	3	6
科技	-0.30	15	0	17
保险	0.31	7	2	3
地产	1.11	20	1	11
通讯	0.98	7	2	2
石油化工	-0.76	2	2	8
金融服务	-0.06	9	1	17
原材料	0.32	10	3	8
公用事业	-0.35	5	3	10
综合企业	0.60	6	1	2
环保基建	-0.36	4	1	13
汽车	0.40	12	0	7
医疗保健	0.57	13	1	10
交通物流	-0.17	5	4	7
非必需消费品	0.19	12	0	11
博彩	0.39	6	0	2
快速消费品	0.13	7	1	7
工业制品	1.03	8	0	7
教育	1.57	7	1	2



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	71.30	1.71	70.75	2.04	0.78
中电控股	2	82.45	-0.24	82.05	0.00	0.49
中华煤气	3	16.20	-5.26	16.55	-2.31	-2.12
汇丰控股	5	57.20	-0.35	56.88	0.25	0.56
电能实业	6	54.35	-0.28	54.71	-0.36	-0.66
恒生银行	11	171.30	-0.17	171.35	0.95	-0.03
恒基地产	12	38.80	-0.26	39.06	-0.60	-0.67
新鸿基地产	16	116.40	-0.26	116.25	0.27	0.13
新世界发展	17	10.22	-0.58	10.47	0.38	-2.40
太古股份	19	81.65	0.00	81.03	0.05	0.77
银河娱乐	27	49.70	0.91	49.49	-0.41	0.42
港铁公司	66	48.70	0.10	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.90	0.34	11.92	0.00	-0.19
恒隆地产	101	18.00	0.33	17.92	-0.22	0.47
中国旺旺	151	6.32	0.32	6.23	6.36	1.40
吉利汽车	175	11.04	-0.54	11.00	-0.09	0.36
中信股份	267	9.19	0.22	9.19	-3.54	0.05
万洲国际	288	6.67	-0.15	6.63	0.12	0.63
中国石化	386	4.71	-0.21	4.69	0.25	0.40
港交所	388	254.40	0.79	253.37	0.87	0.40
创科实业	669	55.60	-0.63	55.97	0.08	-0.67
中国海外	688	25.90	0.97	25.63	0.55	1.04
腾讯	700	332.60	-0.24	333.36	0.66	-0.23
中国联通	762	8.04	2.42	8.02	2.92	0.20
领展房产基金	823	94.30	0.53	N/A	0.59	N/A
中国石油	857	3.89	-0.26	3.90	0.34	-0.17
中海油	883	11.60	-0.17	11.57	0.98	0.28
建设银行	939	5.77	0.70	5.73	0.97	0.63
中国移动	941	66.95	-0.45	66.78	0.16	0.25
长江基建	1038	56.35	0.36	53.34	0.00	5.65
恒安国际	1044	56.70	2.07	56.89	3.82	-0.34
中国神华	1088	15.62	0.39	15.45	-0.38	1.09
石药集团	1093	14.90	3.47	15.00	19.53	-0.68
华润置地	1109	32.85	4.45	32.42	1.15	1.33
长实地产	1113	55.40	-0.18	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.46	3.56	10.46	4.28	0.02
友邦保险	1299	77.50	0.13	77.91	0.66	-0.52
工商银行	1398	4.94	0.00	4.90	0.32	0.77
金沙中国	1928	36.50	0.41	36.44	0.32	0.16
九龙仓置业	1997	46.70	-0.21	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.00	1.83	9.31	0.00	7.46
瑞声科技	2018	38.65	0.39	38.20	1.67	1.18
申洲国际	2313	112.30	0.54	111.58	-0.39	0.65
中国平安	2318	90.80	0.28	90.95	0.78	-0.16
蒙牛乳业	2319	32.25	1.57	31.19	0.00	3.41
舜宇光学科技	2382	106.80	1.14	107.34	2.64	-0.51
中银香港	2388	27.40	0.92	27.48	1.62	-0.29
中国人寿	2628	18.30	0.11	18.29	0.69	0.05
交通银行	3328	5.30	0.19	5.30	0.00	-0.05
中国银行	3988	3.01	0.00	2.98	0.21	0.88

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	-0.61	-78.96	中联重科	1157	4.88	-0.81	-19.23
东北电气	42	0.61	-1.61	-72.40	兖州煤业	1171	6.35	0.16	-39.88
四川成渝	107	2.23	0.00	-45.29	中国铁建	1186	8.74	-0.11	-14.18
青岛啤酒	168	52.15	-0.19	-8.96	比亚迪	1211	43.20	-0.80	-24.65
江苏宁沪	177	10.48	0.77	-6.01	农业银行	1288	3.00	0.00	-21.02
京城机电	187	1.44	-0.69	-77.45	新华保险	1336	35.00	0.57	-38.68
广州广船	317	6.81	-0.87	-63.28	工商银行	1398	4.94	0.00	-18.08
马鞍山钢铁	323	2.94	-0.34	-1.95	丽珠医药	1513	20.15	1.26	-36.29
上海石油化工	338	2.44	-3.56	-49.95	中国中冶	1618	1.75	0.00	-42.91
鞍钢股份	347	2.80	-0.36	-21.21	中国中车	1766	5.65	0.71	-30.97
江西铜业	358	8.87	0.00	-45.22	广发证券	1776	7.84	0.90	-45.99
中国石油化工	386	4.71	-0.21	-15.69	中国交通建设	1800	6.07	-0.33	-46.10
中国中铁	390	5.22	-0.76	-22.18	晨鸣纸业	1812	3.18	-1.24	-40.47
广深铁路	525	2.43	-3.57	-29.42	中煤能源	1898	2.79	0.00	-42.12
深圳高速	548	9.24	2.67	-9.37	中国远洋	1919	2.75	-0.36	-45.94
南京熊猫电子	553	2.37	-0.84	-79.71	民生银行	1988	5.09	-0.20	-21.25
郑煤机	564	3.63	-0.82	-43.25	金隅股份	2009	2.18	-0.46	-40.88
山东墨龙	568	1.15	-2.54	-74.99	中集集团	2039	7.14	2.00	-36.91
北京北辰实业	588	2.74	1.11	-32.59	复星医药	2196	22.75	-0.22	-21.52
中国东方航空	670	3.77	-0.79	-34.72	万科企业	2202	28.25	1.44	-7.13
山东新华制药	719	3.64	-1.62	-52.71	金风科技	2208	8.49	1.43	-37.13
中国国航	753	6.82	-1.16	-24.00	广汽集团	2238	7.52	-1.83	-37.42
中兴通讯	763	20.70	5.94	-38.14	中国平安	2318	90.80	0.28	-6.81
中国石油	857	3.89	-0.26	-43.23	长城汽车	2333	4.96	0.61	-46.32
白云山	874	32.00	1.91	-24.89	潍柴动力	2338	11.50	-1.54	-6.63
东江环保	895	6.54	1.55	-42.38	中国铝业	2600	2.34	0.43	-43.05
华能国际电力	902	4.45	0.00	-40.46	中国太保	2601	34.00	2.72	-20.65
安徽海螺水泥	914	44.60	-0.34	0.62	上海医药	2607	14.40	0.00	-27.64
海信科龙	921	8.09	0.37	-33.11	中国人寿	2628	18.30	0.11	-43.26
建设银行	939	5.77	0.70	-25.78	上海电气	2727	2.43	-0.41	-56.15
大唐发电	991	1.72	0.58	-46.60	中海集运	2866	0.89	0.00	-69.41
安徽皖通高速	995	4.54	-0.44	-26.34	大连港	2880	0.99	0.00	-56.09
中信银行	998	4.06	-0.49	-34.37	中海油田	2883	8.05	1.90	-28.66
仪征化纤	1033	0.82	0.00	-67.04	紫金矿业	2899	3.01	0.00	-25.95
重庆钢铁	1053	0.99	1.02	-53.08	交通银行	3328	5.30	0.19	-12.92
中国南方航空	1055	4.65	0.00	-38.52	福耀玻璃	3606	20.90	0.72	-11.86
浙江世宝	1057	0.93	0.00	-84.08	招商银行	3968	37.10	0.54	-5.77
天津创业环保	1065	2.69	-0.37	-67.27	中国银行	3988	3.01	0.00	-23.65
华电国际电力	1071	3.17	0.32	-30.04	洛阳钼业	3993	2.25	-1.32	-44.65
东方电气	1072	4.38	-0.68	-58.27	中信证券	6030	14.44	-0.41	-42.57
中国神华	1088	15.62	0.39	-25.78	中国光大银行	6818	3.23	-0.62	-22.24
洛阳玻璃	1108	1.66	1.84	-85.53	海通证券	6837	7.58	-0.52	-50.33
中海发展	1138	4.15	2.98	-44.89	华泰证券	6886	11.72	-0.17	-47.21

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
22/08/2019	874	白云山	业绩
22/08/2019	1486	思城控股	中期业绩/股息
22/08/2019	1381	粤丰环保	中期业绩/股息
22/08/2019	2628	中国人寿	中期业绩
22/08/2019	688	中国海外发展	中期业绩/股息
22/08/2019	728	中国电信	中期业绩/股息
22/08/2019	6030	中信证券	业绩
22/08/2019	914	海螺水泥	业绩
22/08/2019	2007	碧桂园	中期业绩/股息
22/08/2019	2688	新奥能源	中期业绩/股息
22/08/2019	2611	国泰君安	中期业绩
22/08/2019	1044	恒安国际	中期业绩/股息
22/08/2019	921	海信家电	中期业绩
22/08/2019	2068	中铝国际	中期业绩
22/08/2019	3899	中集安瑞科	中期业绩/股息
22/08/2019	136	恒腾网络	中期业绩
22/08/2019	3633	中裕燃气	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
22/08/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	八月初值	51.20	51.50
22/08/2019	欧元区	Markit制造业PMI指数	八月初值	46.27	46.50
22/08/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	八月初值	52.87	53.20
22/08/2019	欧元区	消费者信心指数	八月	-7.00%	-6.60%
22/08/2019	美国	首次申请失业救济金人数	八月十七日	217.40k	220.00k
22/08/2019	美国	连续申请失业救济金人数	八月十日	1709.00k	1726.00k
22/08/2019	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	八月	1.60	-1.00
22/08/2019	美国	彭博经济预期	八月	--	--

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