

## 宏观焦点

美国股市周二下跌，因中国外交部称没有跟美国就贸易战通话，而且美国2年及10年期国债倒挂情况比2008年金融风暴更严峻，投资者对全球经济感到持续担忧。道琼斯指数下跌0.5%至25,778点；标准普尔指数下跌0.3%至2,869点；纳斯达克指数下跌0.3%至7,827点。联储局官员重申货币政策独立性的重要性，并不应该为政治性事件改变。

油价周二大涨，受美国原油库存将下降之预期刺激，纽约10月期油上升2.4%至每桶54.93美元。API于盘后公布上周美国原油库存大幅减少1,110万桶，远超预期，油价于盘后继续上升超过1%。金价上升，因美国经济数据令人失望及美债息倒挂情况加剧，纽约12月期金上升0.9%至每盎司1,551.8美元。

香港股市周二下跌，内地股市上升。新高教集团(2001.HK)业绩向好，带动教育板块走高；保险股则走软。个股方面，东瑞制药(2348.HK)上半年股东应占溢利下跌9.5%，股价下跌3.0%；中粮肉食(1610.HK)上半年生物资产公允价值调整前税后溢利转盈为亏，股价下跌6.0%；阳光100(2608.HK)上半年股东应占溢利上升5.9%，股价上升2.8%；江南布衣(3306.HK)2019财年股东应占溢利上升18.1%，唯股价下跌2.3%；中国飞机租赁(1848.HK)上半年股东应占溢利同比上升1.5%，股价上升0.6%；第一太平(142.HK)上半年经常性溢利减少11.8%，股价上升1.3%；中化化肥(297.HK)上半年股东应占溢利大增42.2%，股价上升1.1%；环球医疗(2666.HK)上半年股东应占溢利上升10.4%，股价上升5.6%；永达汽车(3669.HK)上半年股东应占溢利上升1.5%，股价上升3.2%；中国食品(506.HK)上半年股东应占溢利上升15.0%，股价下跌0.6%；中国通信(552.HK)上半年股东应占溢利上升7.3%，股价上升2.6%。恒生指数微跌0.1%至25,664点，国企指数下跌0.2%至9,996点，香港股市成交金额减少11.0%至928亿港元。上证综合指数上升1.3%至2,902点，沪深两市成交金额增加21.3%至人民币5,499亿元。

## 行业及公司新闻

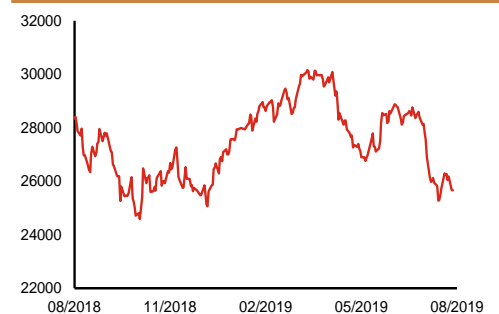
- 中兴通讯(763.HK)公布2019年上半年业绩：营业收入为人民币446亿元，按年增长13.1%；受惠于毛利率上升及销售费用同比减少，公司成功扭亏为盈录得核心股东应占溢利人民币6.1亿元。公司预计2019年第3季股东应占溢利将介乎人民币23.3-31.3亿元，按年大增3.1-4.5倍，主要受惠于与万科之相关事项之收益。
- 维亚生物(1873.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币1.4亿元，按年增长83.9%；因研发人员人数增加导致毛利率下跌，及行政费用同比大增，Non-GAAP股东应占溢利为人民币9,860万元，按年增长47.4%。建议派发中期股息每股0.005港元。
- 达利食品(3799.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币111亿元，按年微升1.0%；受惠于毛利率略有提升但被有效税率增加部份抵消，股东应占溢利按年增加5.3%至人民币20.7亿元。建议派发中期股息每股0.084港元，同比微减1.2%，但增发特别股息每股0.084港元。
- 光大证券(6178.HK)公布2019年上半年业绩：总收入及其他收益为人民币86.2亿元，按年增加23.5%，主要受惠于机构证券业务收入同比大增2.9倍至人民币23.7亿元；股东应占溢利为人民币16.1亿元，按年增长66.1%。
- 中国银河(6881.HK)公布2019年上半年业绩：收入及其他收益为人民币106亿元，按年增长41.9%，主要受惠于自营及其他证券交易服务收入同比大增16.6倍至人民币26.5亿元；股东应占溢利为人民币26.0亿元，按年大增97.9%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,664	-0.06	-9.63
国企指数	9,996	-0.17	-7.90
创业板指数	93	-0.71	-4.50
上证综合指数	2,902	1.35	-1.44
沪深300指数	3,817	1.36	-1.08
日经225指数	20,456	0.96	-5.55
道琼斯指数	25,778	-0.47	-5.20
标普500指数	2,869	-0.32	-5.18
纳斯达克指数	7,827	-0.34	-6.04
德国DAX指数	11,730	0.62	-5.55
法国CAC指数	5,387	0.67	-3.97
富时100指数	7,090	-0.08	-6.09

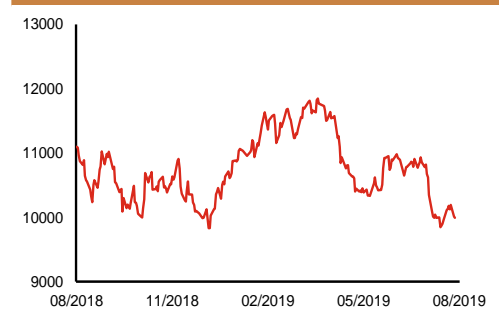
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	20.31	5.12	67.02
VHSI指数	24.05	0.33	33.02

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.93	2.40	-1.28
黄金	1,551.80	0.95	8.43
铜	5,683.00	0.89	-4.70
铝	1,761.00	-0.51	-2.28
小麦	476.75	0.32	-5.45
玉米	366.25	-0.54	-13.72

恒生指数一年走势图



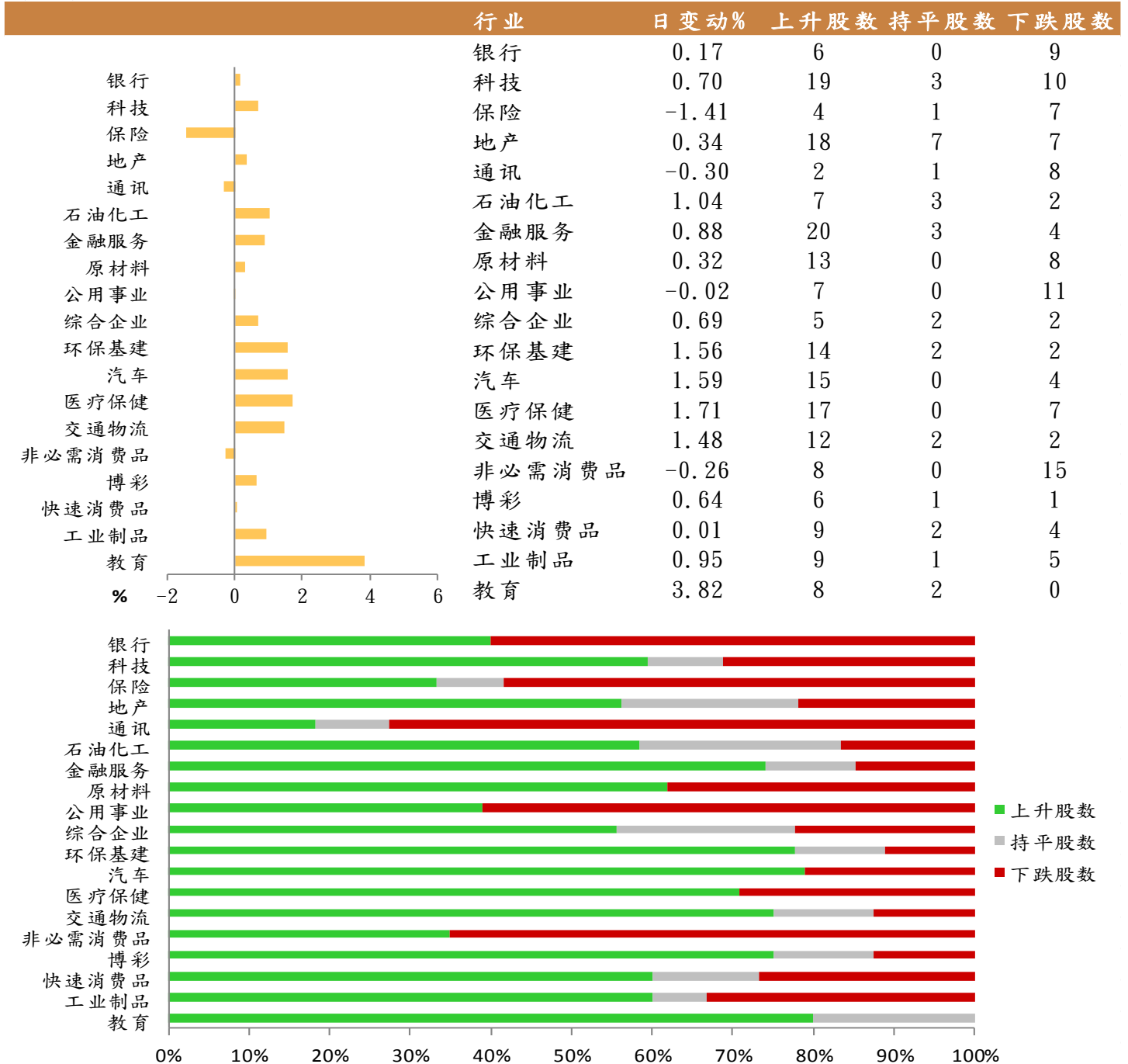
国企指数一年走势图



数据来源：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	25,716	25,765	25,582	25,664	-0.06	22.1	423.4	24	21	5
国企指数	10,026	10,064	9,968	9,996	-0.17	31.8	323.9	25	21	4

**行业表现**


数据源：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	69.30	0.00	69.41	0.28	-0.15
中电控股	2	79.85	0.31	79.19	-0.67	0.83
中华煤气	3	15.44	-0.52	15.22	-3.24	1.43
汇丰控股	5	56.05	-0.27	55.81	-0.11	0.44
电能实业	6	53.50	0.38	53.28	-0.88	0.41
恒生银行	11	166.90	0.66	167.69	0.52	-0.47
恒基地产	12	36.85	-0.14	36.49	-1.90	0.99
新鸿基地产	16	112.50	0.54	112.05	0.42	0.40
新世界发展	17	9.86	0.20	9.65	0.00	2.16
太古股份	19	78.45	0.45	77.45	-0.30	1.29
银河娱乐	27	48.75	0.52	49.59	0.00	-1.70
港铁公司	66	46.65	0.54	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.36	0.18	11.52	-1.08	-1.38
恒隆地产	101	17.46	0.00	17.72	0.94	-1.46
中国旺旺	151	5.96	0.34	6.13	0.00	-2.77
吉利汽车	175	12.10	2.54	12.15	3.30	-0.39
中信股份	267	8.99	1.81	9.00	-2.63	-0.12
万洲国际	288	6.42	4.56	6.38	3.72	0.55
中国石化	386	4.51	-1.10	4.51	-0.43	-0.10
港交所	388	241.40	-0.77	241.76	-1.22	-0.15
创科实业	669	54.60	2.44	54.87	2.06	-0.48
中国海外	688	24.60	0.61	24.54	1.00	0.26
腾讯	700	326.20	0.06	323.61	-0.05	0.80
中国联通	762	7.79	-0.64	7.74	-0.90	0.68
领展房产基金	823	89.55	-0.28	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.73	-0.53	3.76	-0.19	-0.74
中海油	883	10.94	0.00	11.04	-0.27	-0.95
建设银行	939	5.78	0.52	5.78	1.31	0.08
中国移动	941	65.40	-1.51	65.38	-1.40	0.03
长江基建	1038	54.25	-0.18	54.29	1.75	-0.08
恒安国际	1044	49.35	-2.37	49.65	-1.05	-0.60
中国神华	1088	15.14	0.13	15.07	1.32	0.49
石药集团	1093	16.30	3.03	15.40	0.00	5.85
华润置地	1109	31.75	0.00	32.73	0.00	-2.99
长实地产	1113	54.30	0.93	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.00	1.29	11.12	3.96	-1.04
友邦保险	1299	75.35	-0.20	75.33	-0.34	0.03
工商银行	1398	4.87	-0.61	4.86	-0.08	0.18
金沙中国	1928	35.50	1.43	35.70	2.72	-0.57
九龙仓置业	1997	42.90	-0.12	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.10	3.80	9.31	0.00	8.49
瑞声科技	2018	34.10	-2.43	33.66	-2.50	1.30
申洲国际	2313	105.00	-4.37	105.54	-3.10	-0.51
中国平安	2318	90.20	-0.33	90.20	-0.09	0.00
蒙牛乳业	2319	33.10	2.80	31.20	0.00	6.09
舜宇光学科技	2382	102.80	-1.25	104.66	0.25	-1.78
中银香港	2388	26.45	-0.19	26.44	0.07	0.02
中国人寿	2628	18.28	0.00	18.33	0.86	-0.27
交通银行	3328	5.18	-0.58	5.30	0.00	-2.35
中国银行	3988	2.95	-0.34	2.95	-0.11	0.09

数据源：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	1.62	1.25	-79.69	中联重科	1157	4.80	1.05	-19.17
东北电气	42	0.62	0.00	-70.83	兖州煤业	1171	6.43	1.10	-37.97
四川成渝	107	2.23	1.36	-44.39	中国铁建	1186	8.41	1.33	-17.29
青岛啤酒	168	51.75	0.00	-9.31	比亚迪	1211	37.85	-2.95	-30.27
江苏宁沪	177	10.40	0.58	-5.93	农业银行	1288	2.97	-0.34	-20.51
京城机电	187	1.43	0.00	-77.92	新华保险	1336	34.10	-2.15	-39.69
广州广船	317	6.53	0.15	-63.03	工商银行	1398	4.87	-0.61	-18.00
马鞍山钢铁	323	2.93	0.34	-0.22	丽珠医药	1513	21.75	-0.46	-32.46
上海石油化工	338	2.26	1.80	-51.12	中国中冶	1618	1.73	1.76	-42.79
鞍钢股份	347	2.70	1.50	-20.77	中国中车	1766	5.28	0.57	-34.53
江西铜业	358	8.69	-0.69	-45.30	广发证券	1776	7.92	2.06	-45.53
中国石油化工	386	4.51	-1.10	-17.51	中国交通建设	1800	6.00	2.56	-46.16
中国中铁	390	5.05	2.85	-25.30	晨鸣纸业	1812	3.07	0.99	-40.76
广深铁路	525	2.45	1.24	-28.10	中煤能源	1898	3.07	4.78	-40.13
深圳高速	548	9.67	5.34	-9.39	中国远洋	1919	2.77	2.21	-44.80
南京熊猫电子	553	2.45	2.08	-79.20	民生银行	1988	5.07	0.80	-20.50
郑煤机	564	3.80	2.43	-42.96	金隅股份	2009	2.18	1.87	-40.07
山东墨龙	568	1.16	3.57	-74.61	中集集团	2039	7.13	-0.83	-35.44
北京北辰实业	588	2.66	0.76	-31.03	复星医药	2196	24.20	-0.62	-21.82
中国东方航空	670	3.72	0.54	-34.08	万科企业	2202	27.60	0.00	-5.02
山东新华制药	719	3.67	0.27	-53.93	金风科技	2208	9.29	10.07	-35.18
中国国航	753	6.88	1.33	-22.10	广汽集团	2238	7.73	2.25	-38.55
中兴通讯	763	19.70	-0.10	-39.48	中国平安	2318	90.20	-0.33	-6.11
中国石油	857	3.73	-0.53	-44.19	长城汽车	2333	4.94	0.20	-46.07
白云山	874	31.10	0.16	-25.01	潍柴动力	2338	11.32	1.98	-7.51
东江环保	895	6.37	0.16	-42.44	中国铝业	2600	2.26	0.44	-44.25
华能国际电力	902	4.29	-0.46	-39.49	中国太保	2601	31.65	-4.09	-24.32
安徽海螺水泥	914	44.15	-0.67	1.24	上海医药	2607	14.76	-0.54	-30.28
海信科龙	921	8.30	-1.19	-36.93	中国人寿	2628	18.28	0.00	-43.54
建设银行	939	5.78	0.52	-24.10	上海电气	2727	2.44	0.00	-57.74
大唐发电	991	1.66	-1.19	-44.91	中海集运	2866	0.88	1.15	-69.11
安徽皖通高速	995	4.49	0.67	-25.22	大连港	2880	1.00	0.00	-54.59
中信银行	998	3.99	1.01	-34.39	中海油田	2883	9.09	1.22	-28.73
仪征化纤	1033	0.84	3.70	-67.52	紫金矿业	2899	2.88	-2.04	-28.77
重庆钢铁	1053	0.95	-2.06	-53.88	交通银行	3328	5.18	-0.58	-13.41
中国南方航空	1055	4.57	-1.30	-38.84	福耀玻璃	3606	22.40	3.94	-10.73
浙江世宝	1057	0.93	0.00	-84.65	招商银行	3968	35.65	-0.70	-6.37
天津创业环保	1065	2.87	4.36	-64.56	中国银行	3988	2.95	-0.34	-24.58
华电国际电力	1071	3.14	1.95	-28.89	洛阳钼业	3993	2.09	-0.48	-48.03
东方电气	1072	4.30	0.70	-58.25	中信证券	6030	14.14	0.28	-43.32
中国神华	1088	15.14	0.13	-26.50	中国光大银行	6818	3.19	2.24	-20.67
洛阳玻璃	1108	1.62	1.25	-85.85	海通证券	6837	7.48	0.67	-50.64
中海发展	1138	4.55	3.64	-41.92	华泰证券	6886	11.58	1.22	-46.27

数据源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
28/08/2019	753	中国国航	中期业绩
28/08/2019	371	北控水务集团	中期业绩/股息
28/08/2019	939	建设银行	中期业绩
28/08/2019	966	中国太平	中期业绩/股息
28/08/2019	116	周生生	中期业绩/股息
28/08/2019	6111	大发地产	中期业绩/股息
28/08/2019	3333	中国恒大	中期业绩
28/08/2019	1772	赣锋锂业	中期业绩
28/08/2019	2319	蒙牛乳业	中期业绩/股息
28/08/2019	1336	新华保险	中期业绩
28/08/2019	777	网龙	中期业绩/股息
28/08/2019	1177	中国生物制药	中期业绩/股息
28/08/2019	6818	中国光大银行	中期业绩
28/08/2019	606	中国粮油控股	中期业绩/股息
28/08/2019	2346	星宇控股	中期业绩/股息
28/08/2019	1508	中国再保险	中期业绩
28/08/2019	6099	招商证券	中期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数	预测	前值
28/08/2019	美国	MBA 贷款申请指数	八月二十三日 --	-0.90%

**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数据之准确性、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，均不会就由于任何第三方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