

宏观焦点

美国股市周四上升，因为中国商务部仍在讨论与美国于9月进行面对面贸易谈判，消息刺激科技股以及工业板块上升。道琼斯指数上升1.3%至26,362点；标准普尔指数上升1.3%至2,925点；纳斯达克指数上升1.5%至7,973点。美国新一轮关税将在周日生效。

油价周四上涨，受惠于美国原油库存急跌至去年10月最低水平，加上市场对经济忧虑有所减少，纽约10月期油上升1.7%至每桶56.71美元。金价下跌，因美元走强且中美贸易战或有进展，纽约12月期金下跌0.8%至每盎司1,536.9美元。

香港周四股市上升，内地股市下跌。受国策支持的医药股走高；汽车经销商板块则走软。个股方面，中信股份(267.HK)上半年股东应占溢利上升9.3%，股价上升1.9%；日清食品(1475.HK)上半年股东应占溢利大增41.1%但主要受惠于控制营运费用及所得税开支下降，股价大跌6.3%；香港电视(1137.HK)上半年股东应占亏损扩大11.1%且下调全年预期，股价大跌14.1%；东风集团(489.HK)上半年应占溢利上升5.3%，唯股价下跌2.6%；中远海运港口(1199.HK)上半年经调整股东应占溢利上升4.4%，股价上升3.2%；嘉里物流(636.HK)上半年核心纯利下跌4.4%，股价微跌0.3%；都市丽人(2298.HK)上半年股东应占溢利大跌79.7%，股价下跌2.2%；天津发展(882.HK)上半年经常性股东应占溢利上升10.9%，股价上升3.4%。恒生指数上升0.3%至25,704点，国企指数微升0.1%至9,993点，香港股市成交金额上升5.5%至789亿港元。上证综合指数微跌0.1%至2,891点，沪深两市成交金额减少3.7%至人民币4,666亿元。

行业及公司新闻

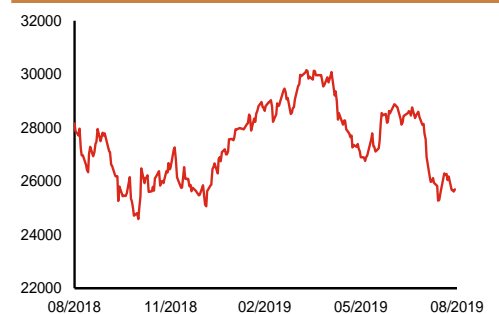
- 此前招股的S&T Holdings (3928.HK) 公开孖展认购未足额。
- 北京控股(392.HK)公布2019年上半年业绩：营业收入为342亿港元，按年微跌0.3%，但受惠于联营公司业绩增长11.5%及所得税开支减少20.3%，股东应占溢利同比增长11.2%至47.5亿港元。建议派发中期股息每股40港仙，按年增加25.0%。
- 呷哺呷哺(520.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币27.1亿元，按年上升27.4%；因员工成本升幅较大及折旧及摊销大增，股东应占溢利同比倒退21.6%至人民币1.6亿元，而经调整税后溢利则为人民币2.1亿元，按年下跌2.0%。建议派发中期股息每股人民币0.062元，同比减少20.5%。
- 创梦天地(1119.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币14.3亿元，按年上升33.3%；受惠于毛利率上升(毛利率较高之第三方支付渠道占比上升及更多游戏收益按净额确认)及销售开支持平，经调整股东应占溢利同比大增85.7%至人民币2.8亿元。
- 中远海能(1138.HK)公布2019年上半年业绩：营业额为人民币70.6亿元，按年增长40.2%，而公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利人民币4.7亿元(此前盈喜预期为介乎人民币4.4-5.0亿元)。
- 海尔电器(1169.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币412亿元，按年下降2.7%；受惠于毛利率改善(毛利率较高之洗衣机和热水器业务占比提升、及渠道服务业务毛利率上升)，股东应占溢利按年上升8.2%至人民币18.1亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,704	0.34	-8.68
国企指数	9,993	0.12	-7.63
创业板指数	92	-0.10	-4.54
上证综合指数	2,891	-0.10	-2.08
沪深300指数	3,790	-0.33	-2.07
日经225指数	20,461	-0.09	-5.75
道琼斯指数	26,362	1.25	-3.07
标普500指数	2,925	1.27	-2.94
纳斯达克指数	7,973	1.48	-3.63
德国DAX指数	11,839	1.18	-2.54
法国CAC指数	5,450	1.51	-1.11
富时100指数	7,184	0.98	-6.05

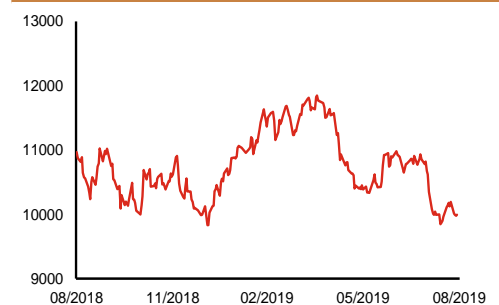
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.88	-7.60	28.26
VHSI指数	23.69	-1.66	37.09

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.71	1.67	-2.65
黄金	1,536.90	-0.79	6.58
铜	5,726.50	0.64	-4.84
铝	1,753.00	0.40	-3.20
小麦	472.75	-0.53	-7.03
玉米	371.25	0.07	-13.06

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



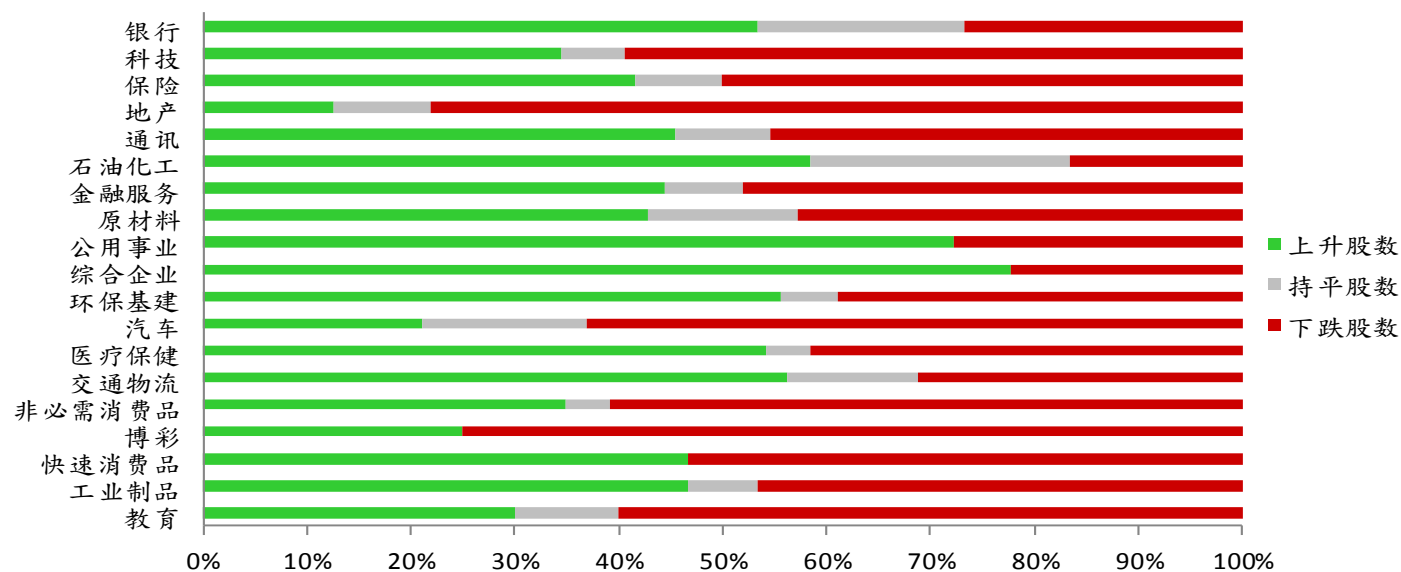
数据源：彭博、西证证券经纪

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	25,606	25,715	25,372	25,704	0.34	17.8	283.6	29	19	2
国企指数	9,966	10,007	9,879	9,993	0.12	22.6	230.3	25	19	6

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.30	8	3	4
科技	-0.72	11	2	19
保险	-0.92	5	1	6
地产	-0.88	4	3	25
通讯	-0.02	5	1	5
石油化工	0.39	7	3	2
金融服务	0.25	12	2	13
原材料	0.08	9	3	9
公用事业	0.56	13	0	5
综合企业	0.31	7	0	2
环保基建	-0.01	10	1	7
汽车	-1.25	4	3	12
医疗保健	1.20	13	1	10
交通物流	0.26	9	2	5
非必需消费品	-0.20	8	1	14
博彩	-0.14	2	0	6
快速消费品	0.14	7	0	8
工业制品	-0.25	7	1	7
教育	-0.45	3	1	6



数据来源：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	68.80	0.36	68.26	0.47	0.79
中电控股	2	82.40	3.58	81.44	3.45	1.18
中华煤气	3	15.42	0.78	15.55	1.12	-0.84
汇丰控股	5	56.15	0.18	56.43	1.21	-0.49
电能实业	6	53.45	0.98	54.06	0.88	-1.13
恒生银行	11	166.90	0.79	168.29	2.14	-0.83
恒基地产	12	36.70	-0.54	36.56	-0.85	0.38
新鸿基地产	16	113.10	-0.09	113.04	0.06	0.05
新世界发展	17	9.96	-0.40	9.93	-0.39	0.35
太古股份	19	78.05	0.19	77.83	0.00	0.28
银河娱乐	27	49.65	-0.20	49.58	0.00	0.14
港铁公司	66	46.35	-1.59	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.40	-0.70	11.72	0.00	-2.75
恒隆地产	101	17.72	0.23	17.76	-0.26	-0.24
中国旺旺	151	6.15	3.02	6.13	0.00	0.34
吉利汽车	175	11.98	-0.50	12.09	0.34	-0.93
中信股份	267	9.26	1.87	9.00	0.00	2.90
万洲国际	288	6.38	0.95	6.35	0.19	0.51
中国石化	386	4.53	0.44	4.54	0.99	-0.26
港交所	388	242.40	0.33	244.68	0.86	-0.93
创科实业	669	53.30	-0.09	53.78	-0.26	-0.88
中国海外	688	24.85	-0.20	24.85	0.05	-0.01
腾讯	700	320.20	0.38	320.90	0.79	-0.22
中国联通	762	7.83	0.51	7.86	0.80	-0.40
领展房产基金	823	89.45	-0.50	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.75	0.54	3.83	1.67	-2.02
中海油	883	11.10	0.54	11.26	0.98	-1.42
建设银行	939	5.77	-0.52	5.80	-0.21	-0.55
中国移动	941	65.05	0.89	65.20	1.12	-0.23
长江基建	1038	54.60	0.55	54.29	0.00	0.58
恒安国际	1044	51.00	1.29	51.23	1.51	-0.44
中国神华	1088	15.32	0.26	15.32	1.45	0.01
石药集团	1093	16.10	3.87	15.79	0.00	1.96
华润置地	1109	32.00	-0.16	31.72	-3.07	0.88
长实地产	1113	54.50	-0.91	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.66	9.79	11.11	0.00	4.92
友邦保险	1299	76.65	1.73	77.14	2.10	-0.64
工商银行	1398	4.89	0.00	4.90	0.73	-0.20
金沙中国	1928	35.75	0.85	35.79	0.62	-0.12
九龙仓置业	1997	42.60	-1.05	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.83	-0.61	9.31	0.00	5.60
瑞声科技	2018	33.75	0.60	33.89	2.61	-0.43
申洲国际	2313	106.00	3.52	107.88	4.48	-1.74
中国平安	2318	90.00	0.33	90.76	0.89	-0.83
蒙牛乳业	2319	31.50	-5.83	32.38	3.80	-2.72
舜宇光学科技	2382	104.50	2.05	106.34	3.55	-1.73
中银香港	2388	26.60	-0.93	26.64	-0.83	-0.15
中国人寿	2628	18.30	-0.54	18.41	0.17	-0.58
交通银行	3328	5.08	-0.20	5.30	0.00	-4.22
中国银行	3988	2.96	0.00	2.98	0.42	-0.51

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	1.63	-1.21	-78.95	中联重科	1157	4.81	0.63	-18.29
东北电气	42	0.62	1.64	-71.05	兖州煤业	1171	6.66	4.23	-36.83
四川成渝	107	2.23	0.00	-44.67	中国铁建	1186	8.24	-0.96	-17.55
青岛啤酒	168	54.50	5.21	-8.61	比亚迪	1211	38.05	0.00	-29.44
江苏宁沪	177	10.50	1.35	-5.81	农业银行	1288	2.99	0.00	-19.69
京城机电	187	1.44	1.41	-77.32	新华保险	1336	31.50	-6.11	-41.23
广州广船	317	6.52	-0.91	-64.00	工商银行	1398	4.89	0.00	-17.85
马鞍山钢铁	323	2.93	0.00	-1.56	丽珠医药	1513	21.35	0.95	-32.57
上海石油化工	338	2.19	-0.90	-52.86	中国中冶	1618	1.74	1.75	-43.21
鞍钢股份	347	2.66	-0.75	-22.87	中国中车	1766	5.29	-0.19	-34.47
江西铜业	358	8.73	0.46	-44.22	广发证券	1776	7.78	-1.27	-46.78
中国石油化工	386	4.53	0.44	-17.34	中国交通建设	1800	5.98	0.00	-45.44
中国中铁	390	5.07	0.20	-23.70	晨鸣纸业	1812	3.02	-0.98	-40.99
广深铁路	525	2.43	-0.82	-28.63	中煤能源	1898	3.10	0.98	-41.80
深圳高速	548	9.63	-1.03	-9.14	中国远洋	1919	2.78	1.46	-45.09
南京熊猫电子	553	2.58	0.39	-79.52	民生银行	1988	5.07	0.40	-20.82
郑煤机	564	3.65	-5.68	-43.77	金隅股份	2009	2.20	-0.45	-40.38
山东墨龙	568	1.13	0.00	-75.33	中集集团	2039	6.82	-3.40	-37.02
北京北辰实业	588	2.63	-1.13	-30.39	复星医药	2196	23.45	-0.21	-23.25
中国东方航空	670	3.69	0.27	-34.25	万科企业	2202	27.05	-1.99	-5.16
山东新华制药	719	3.69	-0.27	-53.59	金风科技	2208	9.23	0.65	-35.80
中国国航	753	6.82	-0.29	-22.09	广汽集团	2238	7.70	-2.04	-40.89
中兴通讯	763	19.56	-1.71	-38.97	中国平安	2318	90.00	0.33	-5.48
中国石油	857	3.75	0.54	-43.93	长城汽车	2333	4.95	-1.98	-45.63
白云山	874	29.75	1.36	-28.43	潍柴动力	2338	11.56	1.58	-6.69
东江环保	895	6.44	0.63	-41.36	中国铝业	2600	2.23	-2.19	-44.06
华能国际电力	902	4.27	0.95	-38.19	中国太保	2601	31.20	-0.95	-24.18
安徽海螺水泥	914	44.30	-0.11	3.06	上海医药	2607	14.74	0.68	-29.55
海信科龙	921	8.32	-2.46	-37.13	中国人寿	2628	18.30	-0.54	-41.82
建设银行	939	5.77	-0.52	-24.30	上海电气	2727	2.45	0.82	-56.68
大唐发电	991	1.69	0.60	-43.63	中海集运	2866	0.86	-1.15	-70.45
安徽皖通高速	995	4.48	0.45	-26.50	大连港	2880	1.00	0.00	-54.25
中信银行	998	4.06	0.74	-33.87	中海油田	2883	9.58	1.91	-29.03
仪征化纤	1033	0.81	0.00	-68.07	紫金矿业	2899	2.92	1.04	-28.14
重庆钢铁	1053	0.94	0.00	-53.98	交通银行	3328	5.08	-0.20	-14.66
中国南方航空	1055	4.43	0.45	-39.07	福耀玻璃	3606	21.80	-2.68	-10.31
浙江世宝	1057	0.92	0.00	-84.37	招商银行	3968	35.40	0.14	-5.00
天津创业环保	1065	2.83	-0.35	-64.89	中国银行	3988	2.96	0.00	-23.65
华电国际电力	1071	3.00	-1.96	-28.49	洛阳钼业	3993	2.06	-0.96	-47.61
东方电气	1072	4.32	-0.46	-58.24	中信证券	6030	13.94	-1.13	-42.95
中国神华	1088	15.32	0.26	-24.80	中国光大银行	6818	3.30	3.45	-19.87
洛阳玻璃	1108	1.62	0.00	-85.75	海通证券	6837	7.42	-0.93	-50.54
中海发展	1138	4.46	0.68	-43.44	华泰证券	6886	11.28	-1.91	-45.94

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
30/08/2019	1288	农业银行	中期业绩
30/08/2019	347	鞍钢股份	业绩/中期股息
30/08/2019	3988	中国银行	中期业绩
30/08/2019	2388	中银香港	业绩/中期股息
30/08/2019	670	中国东方航空股份	中期业绩
30/08/2019	144	招商局港口	中期业绩/股息
30/08/2019	1186	中国铁建	中期业绩/股息
30/08/2019	390	中国中铁	中期业绩
30/08/2019	1919	中远海控	中期业绩
30/08/2019	2238	广汽集团	中期业绩/股息
30/08/2019	6837	海通证券	中期业绩/股息
30/08/2019	1988	民生银行	中期业绩
30/08/2019	2877	神威药业	中期业绩/股息
30/08/2019	3808	中国重汽	中期业绩/股息
30/08/2019	6806	申万宏源	中期业绩
30/08/2019	1157	中联重科	中期业绩
30/08/2019	1728	正通汽车	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
30/08/2019	美国	密歇根大学消费者信心指数	八月终值	92.63	92.10
30/08/2019	香港	港元货币供给 M1 (年比)	七月	--	-5.70%
30/08/2019	香港	港元货币供给 M2 (年比)	七月	--	3.50%
30/08/2019	香港	港元货币供给 M3 (年比)	七月	--	3.50%
30/08/2019	欧元区	核心CPI(年比)	八月	0.98%	0.90%
30/08/2019	欧元区	CPI预估(年比)	八月	1.00%	1.10%
30/08/2019	欧元区	CPI预估(年比)	八月	1.00%	1.10%
30/08/2019	欧元区	失业率	七月	7.48%	7.50%
30/08/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	八月	47.77	44.40
30/08/2019	美国	个人消费支出核心指数(月比)	七月	0.20%	0.20%
30/08/2019	美国	个人支出	七月	0.50%	0.30%
30/08/2019	美国	个人消费支出核心指数(年比)	七月	1.63%	1.60%
30/08/2019	美国	个人消费支出平减指数(月比)	七月	0.22%	0.10%
30/08/2019	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	七月	1.39%	1.40%
30/08/2019	美国	个人所得	七月	0.30%	0.40%

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