

宏观焦点

美国股市上周五个别发展，7月消费者支出增长优于预期，但7月消费者收入增长及8月消费者信心均差于预期。道琼斯指数上升0.2%至26,403点；标准普尔指数微升0.1%至2,926点；纳斯达克指数微跌0.1%至7,963点。德国地方选举默克尔政党及盟友得票率下跌。美国股市周一休市。

油价上周五大跌，因有调查表示8月OPEC石油日产量环比增加，且俄罗斯8月产量减幅低于减产协议水平，纽约10月期油大跌2.8%至每桶55.10美元。金价下跌，纽约12月期金下跌0.5%至每盎司1,529.4美元。

香港股市上周五上升，内地股市个别发展。中海油(883.HK)以及中石油(857.HK)业绩向好，带动石油板块造好；黄金及服饰零售股则逆市向下。个股方面，神威药业(2877.HK)上半年股东应占溢利上升11.9%，股价大升19.1%；招商局港口(144.HK)上半年经常性股东应占溢利下跌5.8%，唯股价上升1.3%；SOHO中国(410.HK)上半年经常性股东应占溢利大升39.2%，唯股价下跌1.3%；康达环保(6136.HK)上半年股东应占溢利基本持平，股价持平；金辉集团(137.HK)上半年业绩转盈为亏，股价持平。恒生指数微升0.1%至25,725点，国企指数上升0.9%至10,083点，香港股市成交金额上升10.8%至873亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,886点，沪深两市成交金额上升15.8%至人民币5,395亿元。中国8月制造业PMI略差于预期，但非制造业PMI则略优于预期。今天中国将公布财新Markit制造业PMI指数，市场预期为50.0。

行业及公司新闻

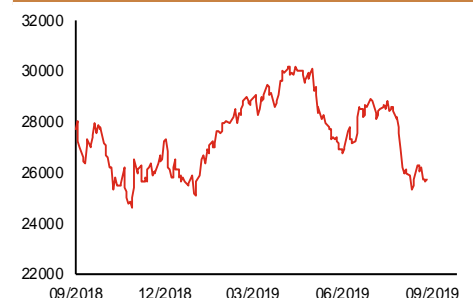
- 此前招股的S&T Holdings (3928.HK) 公开孖展认购未足额。
- 中国中铁(390.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币3,619亿元，按年增长14.5%，而股东应占溢利同比上升10.1%至人民币105亿元。
- 中联重科(1157.HK)公布2019年上半年业绩：营业收入为人民币223亿元，按年上升51.4%，而受惠于毛利率上升及管理费用仅同比增加16.2%，股东应占溢利为人民币25.9亿元，按年大增2.0倍，符合此前盈喜预期介乎人民币24-27亿元。
- 中国铁建(1186.HK)公布2019年上半年业绩：营业收入为人民币3,529亿元，按年上升14.2%，而股东应占溢利同比增长15.9%至人民币103亿元。
- 小米(1810.HK)宣布自动撤回于内地发行主板中国存托凭证。
- 中远海控(1919.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币718亿元，按年增长59.3%（不包括东方海外国际之可比口径增速为10.2%），而持续经营业务之股东应占溢利同比大增24.8倍至人民币10.5亿元。
- 申万宏源(6806.HK)公布2019年上半年业绩：总收入及收益为人民币150亿元，按年上升41.8%，而股东应占溢利同比大增55.0%至人民币32.0亿元。
- 海通证券(6837.HK)公布2019年上半年业绩：总收入及收益为人民币261亿元，按年上升37.3%，而股东应占溢利同比大增82.3%至人民币55.3亿元，符合此前业绩快报。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,725	0.08	-4.44
国企指数	10,083	0.91	-2.56
创业板指数	91	-0.73	-3.04
上证综合指数	2,886	-0.16	0.64
沪深300指数	3,800	0.25	1.39
日经225指数	20,704	1.19	-1.82
道琼斯指数	26,403	0.16	-0.31
标普500指数	2,926	0.06	-0.19
纳斯达克指数	7,963	-0.13	-0.51
德国DAX指数	11,939	0.85	0.56
法国CAC指数	5,480	0.56	2.27
富时100指数	7,207	0.32	-2.70

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	18.98	6.15	7.78
VHSI指数	24.15	1.94	21.11

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.10	-2.84	-1.38
黄金	1,529.40	-0.49	5.54
铜	5,676.00	-0.88	-4.57
铝	1,753.00	0.00	-2.77
小麦	462.50	-2.17	-8.05
玉米	369.75	-0.40	-12.17

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



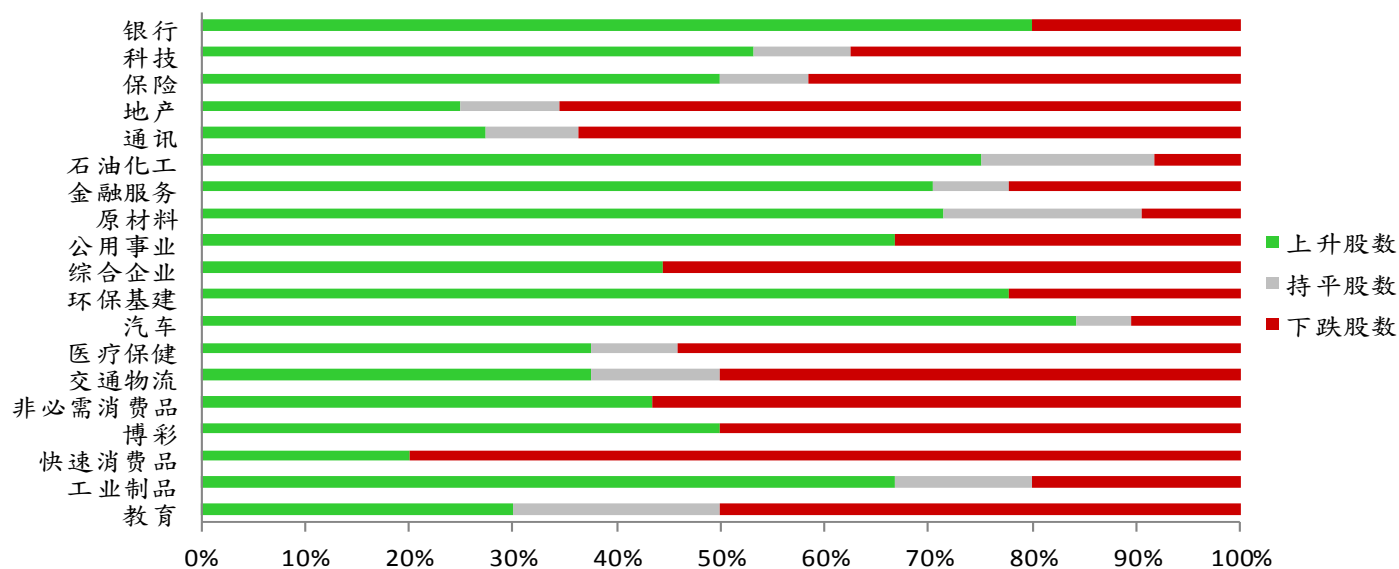
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,012	26,012	25,536	25,725	0.08	20.2	324.4	17	30	3
国企指数	10,124	10,137	10,025	10,083	0.91	26.0	260.9	39	10	1

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	12	0	3
科技	0.35	17	3	12
保险	0.09	6	1	5
地产	-0.64	8	3	21
通讯	-0.26	3	1	7
石油化工	1.71	9	2	1
金融服务	1.09	19	2	6
原材料	1.34	15	4	2
公用事业	0.87	12	0	6
综合企业	-0.06	4	0	5
环保基建	1.30	14	0	4
汽车	2.92	16	1	2
医疗保健	-0.38	9	2	13
交通物流	-0.20	6	2	8
非必需消费品	0.12	10	0	13
博彩	0.21	4	0	4
快速消费品	-0.80	3	0	12
工业制品	1.46	10	2	3
教育	-0.17	3	2	5



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	68.30	-0.73	67.16	-1.55	1.69
中电控股	2	80.75	-2.00	80.46	-1.16	0.36
中华煤气	3	15.14	-1.82	15.21	-2.12	-0.48
汇丰控股	5	56.30	0.27	56.30	-0.17	-0.01
电能实业	6	52.20	-2.34	52.23	-3.34	-0.05
恒生银行	11	163.60	-1.98	163.50	-2.80	0.06
恒基地产	12	36.50	-0.54	35.52	-1.44	2.75
新鸿基地产	16	111.10	-1.77	110.18	-2.48	0.84
新世界发展	17	9.78	-1.81	9.96	0.40	-1.80
太古股份	19	76.75	-1.67	76.30	-1.92	0.59
银河娱乐	27	49.20	-0.91	49.55	0.00	-0.71
港铁公司	66	45.40	-2.05	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.20	-1.75	11.09	-5.35	1.01
恒隆地产	101	17.72	0.00	17.71	-0.27	0.08
中国旺旺	151	6.11	-0.65	6.13	0.00	-0.26
吉利汽车	175	12.12	1.17	12.03	-0.50	0.79
中信股份	267	9.29	0.32	8.99	0.00	3.29
万洲国际	288	6.31	-1.10	6.25	-1.42	0.90
中国石化	386	4.59	1.32	4.56	0.48	0.62
港交所	388	240.00	-0.99	240.27	-1.75	-0.11
创科实业	669	54.20	1.69	53.76	0.87	0.81
中国海外	688	24.80	-0.20	24.44	-1.62	1.48
腾讯	700	324.80	1.44	323.63	0.90	0.36
中国联通	762	7.81	-0.26	7.79	-0.80	0.20
领展房产基金	823	88.00	-1.62	N/A	-0.97	N/A
中国石油	857	3.89	3.73	3.85	0.55	1.13
中海油	883	11.70	5.41	11.62	3.29	0.65
建设银行	939	5.82	0.87	5.79	-0.20	0.57
中国移动	941	64.95	-0.15	64.79	-0.58	0.25
长江基建	1038	52.85	-1.98	51.74	-4.64	2.15
恒安国际	1044	51.60	1.18	51.19	-0.02	0.80
中国神华	1088	15.32	0.00	15.39	0.51	-0.45
石药集团	1093	15.68	-2.61	15.78	0.00	-0.64
华润置地	1109	31.90	-0.31	32.18	1.51	-0.88
长实地产	1113	53.25	-2.29	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.66	0.00	11.11	0.00	4.97
友邦保险	1299	76.25	-0.52	75.79	-1.70	0.61
工商银行	1398	4.95	1.23	4.91	0.24	0.84
金沙中国	1928	35.60	-0.42	35.57	-0.57	0.08
九龙仓置业	1997	42.45	-0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.75	-0.81	9.30	0.00	4.80
瑞声科技	2018	33.90	0.44	33.33	-1.74	1.72
申洲国际	2313	106.50	0.47	108.69	0.80	-2.01
中国平安	2318	89.90	-0.11	90.10	-0.67	-0.22
蒙牛乳业	2319	31.10	-1.27	32.36	0.00	-3.90
舜宇光学科技	2382	108.70	4.02	107.28	0.94	1.32
中银香港	2388	26.45	-0.56	26.49	-0.53	-0.13
中国人寿	2628	18.34	0.22	18.30	-0.51	0.20
交通银行	3328	5.13	0.98	5.30	0.00	-3.23
中国银行	3988	2.99	1.01	3.01	1.16	-0.60

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	1.62	-0.61	-78.38	中联重科	1157	4.74	-1.46	-18.35
东北电气	42	0.61	-1.61	-70.99	兖州煤业	1171	6.79	1.95	-35.22
四川成渝	107	2.27	1.79	-42.75	中国铁建	1186	8.46	2.67	-15.12
青岛啤酒	168	52.95	-2.84	-8.48	比亚迪	1211	40.60	6.70	-25.04
江苏宁沪	177	10.40	-0.95	-5.71	农业银行	1288	3.02	1.00	-18.91
京城机电	187	1.40	-2.78	-77.58	新华保险	1336	30.95	-1.75	-41.41
广州广船	317	6.96	6.75	-64.97	工商银行	1398	4.95	1.23	-16.16
马鞍山钢铁	323	2.94	0.34	0.15	丽珠医药	1513	21.55	0.94	-31.21
上海石油化工	338	2.26	3.20	-51.11	中国中冶	1618	1.75	0.57	-41.90
鞍钢股份	347	2.72	2.26	-20.41	中国中车	1766	5.39	1.89	-32.41
江西铜业	358	8.82	1.03	-43.73	广发证券	1776	8.05	3.47	-44.66
中国石油化工	386	4.59	1.32	-15.85	中国交通建设	1800	6.08	1.67	-44.38
中国中铁	390	5.13	1.18	-22.07	晨鸣纸业	1812	3.05	0.99	-39.60
广深铁路	525	2.40	-1.23	-29.32	中煤能源	1898	3.11	0.32	-41.09
深圳高速	548	9.60	-0.31	-8.61	中国远洋	1919	2.80	0.72	-44.31
南京熊猫电子	553	2.51	-2.71	-79.13	民生银行	1988	5.16	1.78	-18.92
郑煤机	564	3.64	-0.27	-41.18	金隅股份	2009	2.23	1.36	-39.59
山东墨龙	568	1.13	0.00	-74.78	中集集团	2039	7.19	5.43	-33.89
北京北辰实业	588	2.69	2.28	-27.77	复星医药	2196	23.30	-0.64	-23.07
中国东方航空	670	3.69	0.00	-33.55	万科企业	2202	27.10	0.18	-4.10
山东新华制药	719	3.72	0.81	-52.10	金风科技	2208	9.23	0.00	-34.93
中国国航	753	6.79	-0.44	-21.43	广汽集团	2238	7.90	2.60	-38.51
中兴通讯	763	19.50	-0.31	-38.21	中国平安	2318	89.90	-0.11	-6.01
中国石油	857	3.89	3.73	-41.97	长城汽车	2333	4.98	0.61	-44.35
白云山	874	29.35	-1.34	-27.38	潍柴动力	2338	12.00	3.81	-5.39
东江环保	895	6.49	0.78	-39.66	中国铝业	2600	2.30	3.14	-41.67
华能国际电力	902	4.31	0.94	-37.54	中国太保	2601	31.40	0.64	-24.16
安徽海螺水泥	914	44.15	-0.34	2.23	上海医药	2607	14.80	0.41	-28.28
海信科龙	921	8.22	-1.20	-36.29	中国人寿	2628	18.34	0.22	-41.96
建设银行	939	5.82	0.87	-22.99	上海电气	2727	2.47	0.82	-55.78
大唐发电	991	1.72	1.78	-42.27	中海集运	2866	0.87	1.16	-69.91
安徽皖通高速	995	4.43	-1.12	-26.20	大连港	2880	1.00	0.00	-53.89
中信银行	998	4.10	0.99	-33.04	中海油田	2883	9.70	1.25	-26.57
仪征化纤	1033	0.82	1.23	-67.45	紫金矿业	2899	2.93	0.34	-26.91
重庆钢铁	1053	0.95	1.06	-53.37	交通银行	3328	5.13	0.98	-13.43
中国南方航空	1055	4.41	-0.45	-38.72	福耀玻璃	3606	22.35	2.52	-6.95
浙江世宝	1057	0.92	0.00	-84.18	招商银行	3968	35.70	0.85	-4.92
天津创业环保	1065	2.81	-0.71	-64.37	中国银行	3988	2.99	1.01	-22.67
华电国际电力	1071	3.06	2.00	-25.70	洛阳钼业	3993	2.13	3.40	-45.83
东方电气	1072	4.33	0.23	-57.90	中信证券	6030	14.04	0.72	-42.57
中国神华	1088	15.32	0.00	-25.16	中国光大银行	6818	3.27	-0.91	-20.60
洛阳玻璃	1108	1.60	-1.23	-85.42	海通证券	6837	7.47	0.67	-50.07
中海发展	1138	4.44	-0.45	-43.15	华泰证券	6886	11.42	1.24	-45.01

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/09/2019	中国	财新Markit制造业PMI指数	八月	50.00	49.90
02/09/2019	欧元区	Markit制造业PMI指数	八月终值	47.00	47.00

资料来源：彭博、西证证券经纪

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