

宏观焦点

美国股市周二下跌，因美国8月ISM制造业指数远差于预期且意外收缩，而虽然英国国会否决硬脱欧，但仍有可能提前大选，不过意大利成功筹组新的联合政府略为降低地缘政治风险。道琼斯指数下跌1.1%至26,118点；标准普尔指数下跌0.7%至2,906点；纳斯达克指数下跌1.1%至7,874点。

油价周二再度大跌，因美国制造业指数差于预期，且特朗普再次警告中国不要拖延贸易谈判，纽约10月期油大跌2.1%至每桶53.94美元。市场预期上周美国原油库存减少约260万桶。金价上升，因避险需求增加，纽约12月期金上升1.7%至每盎司1,555.9美元。

香港股市周二下跌，内地股市上升。教育股大跌，或因中国人民大学校长发言指应该加强监管民办教育及杜绝民办教育以VIE架构上市，其中天立教育(1773.HK)及睿见教育(6068.HK)分别大跌19.2%及18.0%；航空股逆市上升。恒生指数下跌0.4%至25,528点，国企指数下跌0.7%至10,036点，香港股市成交金额减少5.9%至638亿港元。上证综合指数上升0.2%至2,930点，沪深两市成交金额微跌0.3%至人民币5,496亿元。

行业及公司新闻

- 金地商置(535.HK)公布2019年首8月合约销售总额为人民币361亿元，同比大增48.1%，其中8月份合约销售总额按年增长23.1%至人民币50.0亿元。8月份销售增速较首7月放缓，但较7月之13.5%有所改善。
- 世茂房地产(813.HK)公布2019年首8月合约销售总额为人民币1,419亿元，同比增长41.4%，其中8月份合约销售按年增加38.9%至人民币215亿元。8月份销售增速与首7月相若，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币2,100亿元之67.6%。
- 新城发展(1030.HK)公布2019年首8月合同销售金额为人民币1,715亿元，同比增长24.8%，其中8月份合约销售按年上升3.5%至人民币245亿元。8月份销售增速远差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币2,700亿元之63.5%。
- 中国利郎(1234.HK)公布2020年春季订货会订单总金额按年上升6%-9%(2019年冬季订货会同比增长10%-13%)，而2019年首8月同店销售录得高单位数增长(上半年增速同为高单位数)。
- 景瑞控股(1862.HK)公布2019年首8月合约签约销售额为人民币135亿元，同比上升2.0%，其中8月份合约签约销售额按年下跌17.0%至人民币20.0亿元。8月份销售增速远差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币280亿元之48.1%。
- 碧桂园(2007.HK)公布2019年首8月股东权益合同销售金额为人民币3,714亿元，同比下跌2.0%，其中8月份股东权益合同销售金额按年大增49.5%至人民币468亿元。8月份销售状况较首7月明显改善，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币5,500亿元之67.5%。
- 万科企业(2202.HK)公布2019年首7月合同销售金额为人民币4,263亿元，同比上升9.8%，其中8月份合同销售金额按年增长15.1%至人民币441亿元。8月份销售增速优于首7月。
- 中国恒大(3333.HK)公布2019年首8月合约销售金额为人民币3,701亿元，同比减少3.9%，其中8月份合约销售金额按年增长18.8%至人民币478亿元。8月份销售状况远胜首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币6,000亿元之61.7%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,528	-0.39	-5.17
国企指数	10,036	-0.67	-3.02
创业板指数	90	-0.76	-4.72
上证综合指数	2,930	0.21	2.17
沪深300指数	3,854	0.14	2.83
日经225指数	20,625	0.02	-2.19
道琼斯指数	26,118	-1.08	-1.39
标普500指数	2,906	-0.69	-0.88
纳斯达克指数	7,874	-1.11	-1.62
德国DAX指数	11,911	-0.36	0.32
法国CAC指数	5,466	-0.49	2.00
富时100指数	7,268	-0.19	-1.87

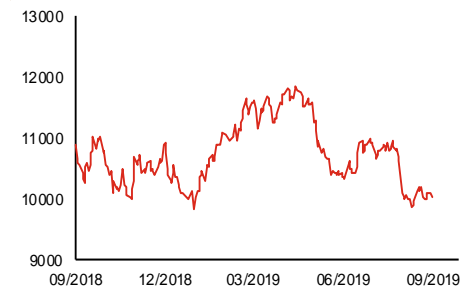
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.66	3.58	11.64
VHSI指数	23.27	-2.60	16.70

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.94	-2.11	-2.98
黄金	1,555.90	1.73	6.82
铜	5,610.00	-0.18	-2.09
铝	1,753.00	0.23	-0.96
小麦	453.50	-1.95	-7.73
玉米	361.00	-2.37	-11.84

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



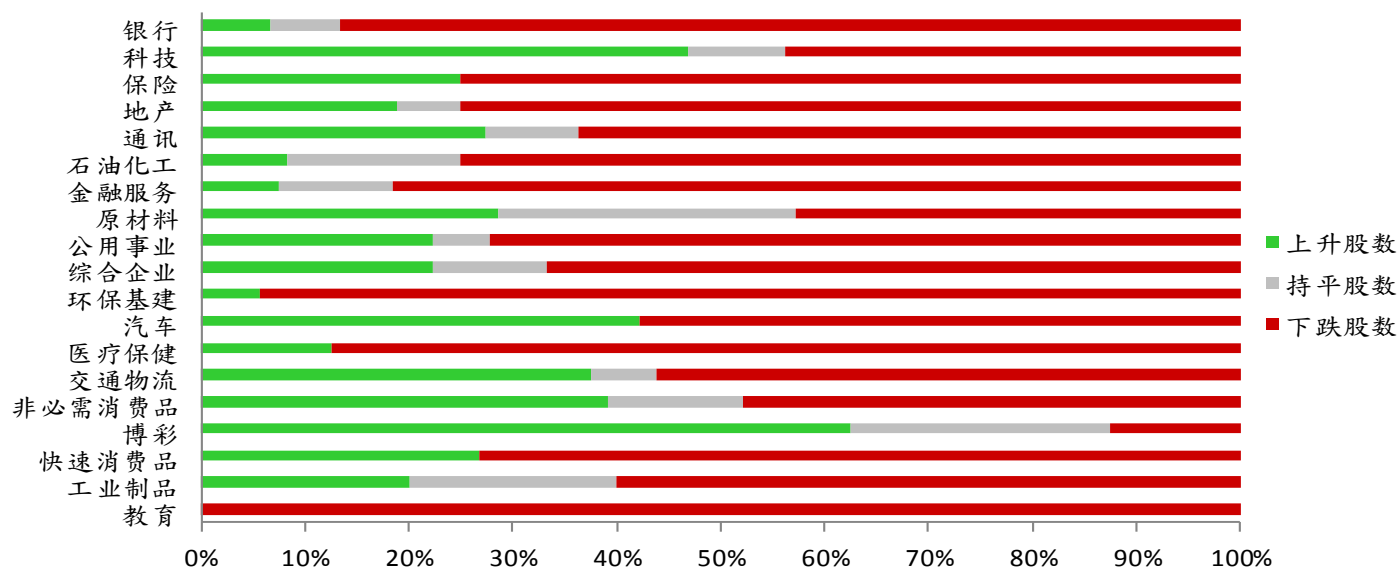
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	25,546	25,736	25,498	25,528	-0.39	11.5	268.1	13	34	3
国企指数	10,067	10,117	10,018	10,036	-0.67	16.5	193.8	4	42	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.69	1	1	13
科技	0.64	15	3	14
保险	-0.78	3	0	9
地产	-0.61	6	2	24
通讯	-0.20	3	1	7
石油化工	-0.69	1	2	9
金融服务	-1.38	2	3	22
原材料	0.18	6	6	9
公用事业	-0.88	4	1	13
综合企业	-0.35	2	1	6
环保基建	-1.68	1	0	17
汽车	-0.71	8	0	11
医疗保健	-1.55	3	0	21
交通物流	-0.51	6	1	9
非必需消费品	-0.35	9	3	11
博彩	0.69	5	2	1
快速消费品	-0.93	4	0	11
工业制品	-1.21	3	3	9
教育	-9.22	0	0	10



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	66.60	-0.52	66.52	-0.99	0.12
中电控股	2	78.85	0.57	78.68	-2.24	0.22
中华煤气	3	15.00	0.67	14.90	-2.06	0.64
汇丰控股	5	55.95	-0.18	56.29	-0.06	-0.61
电能实业	6	51.20	-0.68	51.62	-1.20	-0.80
恒生银行	11	160.70	-0.06	161.20	-1.44	-0.31
恒基地产	12	35.60	0.00	35.32	-0.61	0.80
新鸿基地产	16	107.90	-0.09	107.94	-2.06	-0.03
新世界发展	17	9.63	-0.21	9.51	-4.55	1.27
太古股份	19	75.65	0.00	74.48	-0.66	1.57
银河娱乐	27	49.00	0.62	49.57	0.00	-1.15
港铁公司	66	44.50	1.14	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.80	-0.18	11.09	0.00	-2.63
恒隆地产	101	17.78	0.91	17.89	0.97	-0.59
中国旺旺	151	6.08	-0.98	6.13	0.00	-0.78
吉利汽车	175	11.74	-2.81	11.81	-1.86	-0.56
中信股份	267	9.33	-0.64	9.00	0.00	3.70
万洲国际	288	6.32	0.80	6.28	0.34	0.68
中国石化	386	4.58	-1.51	4.57	0.19	0.18
港交所	388	236.80	-0.34	238.15	-0.91	-0.57
创科实业	669	54.70	0.37	54.64	1.60	0.10
中国海外	688	24.55	-1.01	24.45	0.02	0.41
腾讯	700	329.20	-0.60	332.05	2.57	-0.86
中国联通	762	7.75	-1.27	7.73	-0.91	0.30
领展房产基金	823	86.45	0.35	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.87	-0.51	3.87	0.65	-0.07
中海油	883	11.44	-1.04	11.44	-1.66	0.04
建设银行	939	5.74	-1.20	5.74	-0.88	0.03
中国移动	941	64.75	-0.23	64.75	-0.10	0.00
长江基建	1038	51.40	0.10	51.29	-0.89	0.21
恒安国际	1044	51.40	-0.48	50.93	-0.54	0.92
中国神华	1088	15.88	0.00	15.68	1.85	1.28
石药集团	1093	16.24	1.50	15.79	0.00	2.87
华润置地	1109	31.25	-0.95	32.19	0.00	-2.93
长实地产	1113	51.75	-1.05	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.68	-1.18	11.77	5.89	-0.73
友邦保险	1299	75.00	-0.20	75.40	-0.54	-0.53
工商银行	1398	4.92	-0.61	4.91	0.08	0.11
金沙中国	1928	35.15	0.86	35.35	-0.64	-0.58
九龙仓置业	1997	41.30	-0.36	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.80	-0.20	9.31	0.00	5.30
瑞声科技	2018	33.95	-0.15	33.65	1.06	0.89
申洲国际	2313	107.50	-0.19	108.33	-0.36	-0.77
中国平安	2318	90.50	0.33	90.13	0.94	0.41
蒙牛乳业	2319	30.60	-2.08	32.37	0.00	-5.48
舜宇光学科技	2382	109.70	0.46	110.37	2.84	-0.61
中银香港	2388	25.70	-0.77	25.85	-2.44	-0.57
中国人寿	2628	18.00	-0.88	18.01	-1.63	-0.06
交通银行	3328	5.10	-0.97	5.30	0.00	-3.82
中国银行	3988	2.98	-0.67	2.97	-1.41	0.45

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	0.00	-79.00	中联重科	1157	5.11	-3.40	-19.22
东北电气	42	0.62	-1.59	-70.75	兖州煤业	1171	7.90	-1.99	-33.05
四川成渝	107	2.26	0.00	-44.39	中国铁建	1186	8.56	-1.04	-17.35
青岛啤酒	168	51.35	-2.93	-9.98	比亚迪	1211	39.00	-1.52	-27.87
江苏宁沪	177	10.16	-1.17	-7.10	农业银行	1288	3.00	-0.66	-19.48
京城机电	187	1.40	-1.41	-78.57	新华保险	1336	31.35	0.48	-42.48
广州广船	317	7.28	0.14	-66.53	工商银行	1398	4.92	-0.61	-16.61
马鞍山钢铁	323	2.94	0.00	-0.70	丽珠医药	1513	21.70	-3.77	-30.24
上海石油化工	338	2.24	-0.88	-51.64	中国中冶	1618	1.76	0.00	-45.76
鞍钢股份	347	2.70	0.37	-22.53	中国中车	1766	5.29	-2.40	-34.57
江西铜业	358	8.89	0.00	-43.88	广发证券	1776	8.02	-2.79	-46.30
中国石油化工	386	4.58	-1.51	-16.49	中国交通建设	1800	6.05	-1.47	-47.51
中国中铁	390	5.00	-2.72	-25.83	晨鸣纸业	1812	3.03	-0.66	-40.99
广深铁路	525	2.40	0.00	-30.70	中煤能源	1898	3.16	1.94	-43.62
深圳高速	548	9.68	-0.10	-8.56	中国远洋	1919	2.73	-2.50	-48.05
南京熊猫电子	553	2.74	5.79	-79.29	民生银行	1988	5.16	-1.15	-19.95
郑煤机	564	3.54	-1.94	-42.55	金隅股份	2009	2.20	-1.79	-41.63
山东墨龙	568	1.14	0.00	-75.27	中集集团	2039	6.92	-1.14	-36.72
北京北辰实业	588	2.65	-0.75	-29.28	复星医药	2196	23.30	-0.85	-23.64
中国东方航空	670	3.78	2.72	-33.08	万科企业	2202	26.85	-0.19	-4.37
山东新华制药	719	3.70	-1.33	-52.96	金风科技	2208	9.67	0.83	-34.73
中国国航	753	6.75	0.75	-21.79	广汽集团	2238	7.22	-3.22	-41.72
中兴通讯	763	19.38	-1.02	-40.53	中国平安	2318	90.50	0.33	-6.14
中国石油	857	3.87	-0.51	-42.40	长城汽车	2333	4.87	-1.81	-44.83
白云山	874	28.40	-3.40	-29.17	潍柴动力	2338	11.64	-3.00	-7.36
东江环保	895	6.84	3.32	-37.58	中国铝业	2600	2.30	-0.43	-42.17
华能国际电力	902	4.20	-1.18	-39.17	中国太保	2601	31.60	-0.16	-23.12
安徽海螺水泥	914	45.45	0.00	-0.31	上海医药	2607	14.74	-1.07	-28.69
海信科龙	921	8.26	-0.48	-34.82	中国人寿	2628	18.00	-0.88	-42.91
建设银行	939	5.74	-1.20	-23.64	上海电气	2727	2.47	-1.59	-56.19
大唐发电	991	1.65	-2.94	-44.88	中海集运	2866	0.87	-2.25	-70.51
安徽皖通高速	995	4.51	2.27	-25.35	大连港	2880	0.99	-1.00	-54.92
中信银行	998	4.08	-1.21	-34.25	中海油田	2883	9.80	-0.41	-29.31
仪征化纤	1033	0.82	0.00	-67.65	紫金矿业	2899	2.84	-1.73	-27.19
重庆钢铁	1053	0.97	-1.02	-52.52	交通银行	3328	5.10	-0.97	-14.19
中国南方航空	1055	4.43	0.91	-39.12	福耀玻璃	3606	21.45	-1.83	-10.35
浙江世宝	1057	0.92	0.00	-84.75	招商银行	3968	35.85	-0.97	-3.91
天津创业环保	1065	2.89	3.21	-64.01	中国银行	3988	2.98	-0.67	-23.17
华电国际电力	1071	3.05	-0.65	-27.86	洛阳钼业	3993	2.26	5.12	-44.24
东方电气	1072	4.41	-2.22	-58.04	中信证券	6030	14.14	-1.12	-43.33
中国神华	1088	15.88	0.00	-25.00	中国光大银行	6818	3.23	-2.12	-21.37
洛阳玻璃	1108	1.62	-0.61	-85.70	海通证券	6837	7.61	-1.42	-50.56
中海发展	1138	4.21	-3.88	-45.95	华泰证券	6886	11.48	-2.55	-45.64

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
04/09/2019	435	阳光房地产基金	末期业绩/分派
04/09/2019	6033	电讯数码控股	第一期中期股息
04/09/2019	3997	电讯首科	第一期中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
04/09/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	八月终值	51.80	51.80
04/09/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	八月终值	53.40	53.40
04/09/2019	美国	MBA 贷款申请指数	八月三十日	--	-6.20%
04/09/2019	美国	汽车销售总额	八月	16.73mn	16.82mn
04/09/2019	中国	Markit服务业PMI指数	八月	52.09	51.60
04/09/2019	香港	采购经理指数	八月	--	43.80
04/09/2019	欧元区	零售销售(月比)	七月	-0.51%	1.10%
04/09/2019	欧元区	零售销售(年比)	七月	2.10%	2.60%
04/09/2019	美国	贸易收支	七月	-53.87bn	-55.20bn

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