

## 宏观焦点

美国股市周四上升，因市场预期中美于下月自7月首次举行的面对面会谈能舒缓两国贸易战。加上美国ADP就业数据向好减少当地市场萎缩的忧虑。道琼斯指数上升1.4%至26,728点；标准普尔指数上升1.3%至2,976点；纳斯达克指数上升1.8%至8,117点。

油价周四微升，EIA数据显示上周美国原油库存降幅超预期但与API数据相反，但被全球经济可能进入衰退担忧情绪升温抵消，纽约10月期油微升0.1%至每桶56.30美元。金价下跌，因超预期经济数据以及中美将举行面对面会谈，纽约12月期金下跌2.2%至每盎司1,525.9美元。

香港股市周四个别发展，内地股市上升，主要受惠于中美两国同意于10月初进行高级别的贸易商谈。科技硬件、中资券商及重型机械股平均升幅均超过3.0%，其中瑞声科技(2018.HK)及国泰君安(2611.HK)股价分别大涨12.0%及6.5%；香港房地产发展商及房地产信托基金也大幅反弹；香港消费股股价回落。个股方面，慕容控股(1575.HK)董事表示将不会行使回购股份的权利，股价下跌4.6%。恒生指数微跌至26,516点，国企指数上升0.9%至10,384点，香港股市成交金额大跌28.5%至832亿港元。上证综合指数上升1.0%至2,986点，沪深两市成交金额大升31.7%至人民币7,842亿元。

## 行业及公司新闻

- 中海宏洋(81.HK)公布2019年首8月合约销售额为407亿港元，同比增加10.7%，其中8月份销售金额按年大增40.1%至60.2亿港元。8月份销售增速远优于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标580亿港元之70.1%。
- 东风集团(489.HK)公布2019年首8月汽车销售量为183万辆，同比下跌4.9%，其中8月份销售量按年上升2.7%至23.3万辆，8月份销售量增速优于首7月，首8月仅完成公司2019年全年销售目标400万辆之45.7%。
- 中国海外发展(688.HK)公布2019年首8月合约物业销售额为2,562亿港元，同比增长28.0%，其中8月份销售金额按年仅上升10.1%至288亿港元。8月份销售增速差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标3,500亿港元之73.2%。
- 旭辉(884.HK)公布2019年首8月合同销售金额为人民币1,168亿元，同比增长27.3%，其中8月份合同销售按年仅上升5.8%至人民币138亿元。8月份销售增速远低于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币1,900亿元之61.4%。
- 融创中国(1918.HK)公布2019年首8月合同销售金额为人民币3,066亿元，同比上升15.4%，其中8月份合同销售按年增长27.2%至人民币513亿元。8月份销售增速优于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币5,500亿元之55.7%。
- 雅居乐(3383.HK)公布2019年首8月预售金额为人民币758亿元，同比增长25.7%，其中8月份预售金额按年大增65.8%至人民币102亿元。8月份销售增速远高于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币1,130亿元之67.1%。
- 正荣地产(6158.HK)公布2019年首8月合约销售金额为人民币792亿元，其中8月份合约销售金额为人民币105亿元。首8月完成公司2019年全年销售目标人民币1,300亿元之60.9%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,516	-0.03	2.08
国企指数	10,384	0.93	3.71
创业板指数	91	-0.08	-1.58
上证综合指数	2,986	0.96	7.50
沪深300指数	3,925	1.01	7.95
日经225指数	21,086	2.12	2.43
道琼斯指数	26,728	1.41	2.68
标普500指数	2,976	1.30	3.27
纳斯达克指数	8,117	1.75	3.62
德国DAX指数	12,127	0.85	4.83
法国CAC指数	5,593	1.11	6.85
富时100指数	7,271	-0.55	1.39

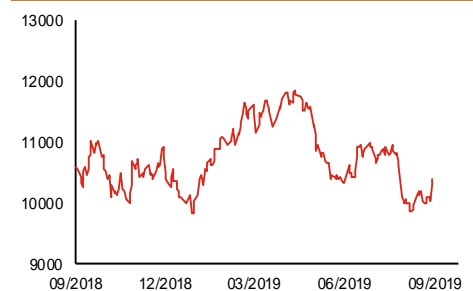
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.27	-6.12	-19.34
VHSI指数	21.30	0.00	-8.78

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.30	0.07	5.08
黄金	1,525.50	-2.24	2.86
铜	5,845.00	1.69	2.81
铝	1,784.00	0.51	1.19
小麦	466.25	1.19	-5.76
玉米	358.75	0.07	-13.50

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



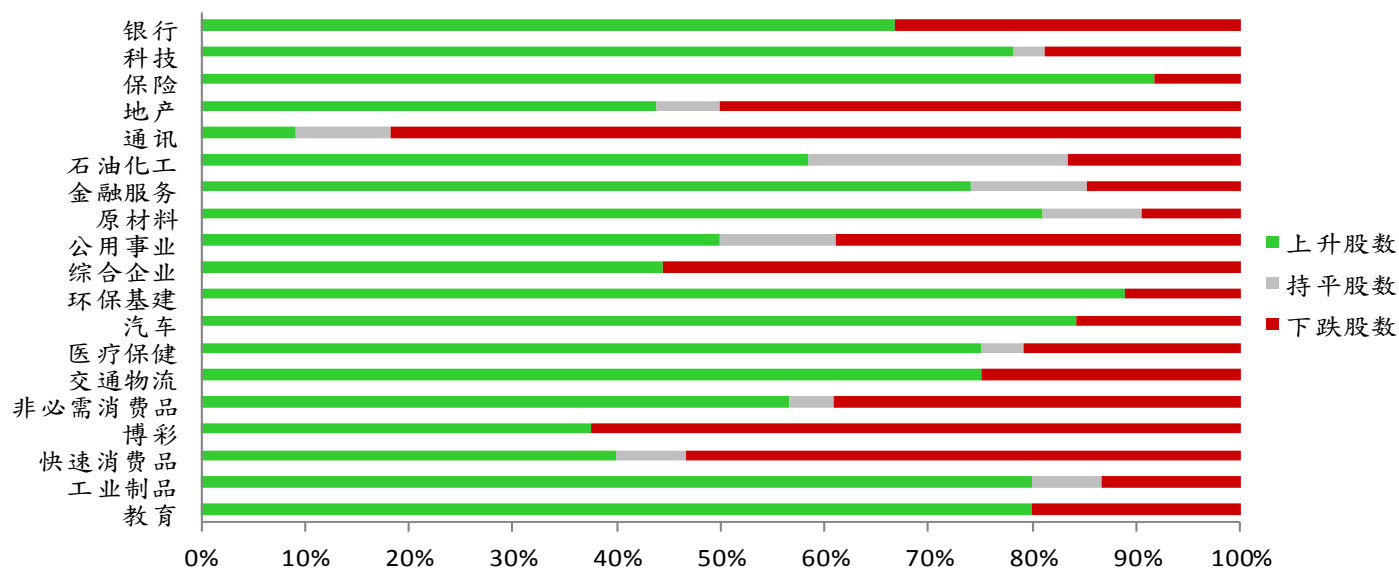
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	26,513	26,698	26,283	26,516	-0.03	20.0	530.2	23	26	1
国企指数	10,308	10,450	10,304	10,384	0.93	26.7	343.0	39	8	3

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.43	10	0	5
科技	2.80	25	1	6
保险	1.39	11	0	1
地产	-0.34	14	2	16
通讯	-0.35	1	1	9
石油化工	0.50	7	3	2
金融服务	1.70	20	3	4
原材料	2.51	17	2	2
公用事业	0.22	9	2	7
综合企业	-0.50	4	0	5
环保基建	2.62	16	0	2
汽车	2.11	16	0	3
医疗保健	1.03	18	1	5
交通物流	0.72	12	0	4
非必需消费品	0.04	13	1	9
博彩	0.15	3	0	5
快速消费品	-0.02	6	1	8
工业制品	1.53	12	1	2
教育	0.63	8	0	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	69.00	0.15	68.74	0.40	0.38
中电控股	2	80.55	-1.59	80.26	-0.97	0.36
中华煤气	3	15.36	-1.03	15.21	0.52	1.01
汇丰控股	5	57.50	-0.69	57.69	0.22	-0.33
电能实业	6	52.30	-0.48	51.89	-0.15	0.79
恒生银行	11	168.00	-2.15	167.48	-1.76	0.31
恒基地产	12	37.50	-3.10	36.92	-2.69	1.58
新鸿基地产	16	115.10	-2.87	113.89	-2.94	1.07
新世界发展	17	10.30	-2.83	10.11	-4.44	1.87
太古股份	19	76.10	-2.25	75.40	-3.12	0.93
银河娱乐	27	51.90	0.19	51.34	0.00	1.09
港铁公司	66	46.70	-1.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.66	0.17	11.08	0.00	5.21
恒隆地产	101	18.44	-2.33	18.46	-0.93	-0.09
中国旺旺	151	6.31	-0.16	6.12	0.00	3.05
吉利汽车	175	12.62	3.78	12.63	4.35	-0.06
中信股份	267	9.75	1.14	9.56	6.36	1.96
万洲国际	288	6.81	-0.15	6.78	0.38	0.39
中国石化	386	4.73	1.50	4.74	1.63	-0.15
港交所	388	247.20	-0.32	247.76	0.09	-0.23
创科实业	669	57.70	1.67	58.38	2.50	-1.16
中国海外	688	25.60	-0.19	25.67	0.78	-0.28
腾讯	700	341.40	0.06	342.60	0.21	-0.35
中国联通	762	7.94	-0.38	7.91	-0.20	0.40
领展房产基金	823	89.40	-2.35	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.98	1.79	3.99	1.60	-0.24
中海油	883	11.84	0.85	11.75	-0.15	0.73
建设银行	939	5.99	1.70	6.00	2.24	-0.17
中国移动	941	66.05	-0.45	65.64	-0.48	0.63
长江基建	1038	52.60	-0.57	51.25	0.00	2.63
恒安国际	1044	53.50	1.13	52.74	1.10	1.44
中国神华	1088	16.08	-0.86	16.09	0.03	-0.08
石药集团	1093	16.32	1.12	15.77	0.00	3.46
华润置地	1109	33.45	1.98	32.53	0.00	2.84
长实地产	1113	55.20	-1.78	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.80	1.03	11.76	0.00	0.37
友邦保险	1299	78.55	-1.07	78.69	-0.46	-0.17
工商银行	1398	5.14	1.38	5.10	1.09	0.73
金沙中国	1928	36.45	-1.09	36.59	-0.11	-0.38
九龙仓置业	1997	44.85	-3.13	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.32	-0.77	9.30	0.00	10.98
瑞声科技	2018	39.10	12.03	38.80	13.53	0.78
申洲国际	2313	110.00	0.27	110.12	0.39	-0.11
中国平安	2318	93.25	1.14	93.74	1.66	-0.53
蒙牛乳业	2319	30.60	0.00	32.35	0.00	-5.40
舜宇光学科技	2382	113.30	2.35	114.12	2.40	-0.72
中银香港	2388	26.85	-0.92	26.73	-0.47	0.44
中国人寿	2628	18.86	0.96	18.86	1.43	0.01
交通银行	3328	5.28	0.19	5.33	0.00	-0.88
中国银行	3988	3.08	1.32	3.06	1.46	0.66

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	1.67	1.83	-79.35	中联重科	1157	5.49	7.23	-15.83
东北电气	42	0.63	1.61	-70.37	兖州煤业	1171	8.14	2.26	-33.02
四川成渝	107	2.24	-1.32	-46.36	中国铁建	1186	9.11	1.90	-17.07
青岛啤酒	168	51.40	-0.68	-8.73	比亚迪	1211	40.35	2.93	-26.96
江苏宁沪	177	10.42	2.16	-5.81	农业银行	1288	3.06	0.66	-20.19
京城机电	187	1.43	0.00	-78.72	新华保险	1336	33.15	2.95	-41.31
广州广船	317	7.39	0.96	-67.22	工商银行	1398	5.14	1.38	-15.18
马鞍山钢铁	323	2.95	0.00	-3.34	丽珠医药	1513	21.85	0.92	-29.30
上海石油化工	338	2.35	3.07	-50.40	中国中冶	1618	1.80	0.56	-44.62
鞍钢股份	347	2.89	5.09	-19.79	中国中车	1766	5.46	1.49	-34.37
江西铜业	358	9.16	1.66	-44.09	广发证券	1776	8.89	4.96	-43.77
中国石油化工	386	4.73	1.50	-15.99	中国交通建设	1800	6.21	-0.32	-47.91
中国中铁	390	5.15	0.98	-25.69	晨鸣纸业	1812	3.07	0.99	-41.46
广深铁路	525	2.44	0.00	-31.01	中煤能源	1898	3.23	1.89	-43.08
深圳高速	548	9.82	1.76	-8.87	中国远洋	1919	2.89	2.48	-46.90
南京熊猫电子	553	2.94	1.38	-78.00	民生银行	1988	5.34	0.95	-20.02
郑煤机	564	3.60	1.12	-43.76	金隅股份	2009	2.30	2.22	-40.70
山东墨龙	568	1.14	-0.87	-75.60	中集集团	2039	7.06	0.57	-37.06
北京北辰实业	588	2.66	-0.37	-31.42	复星医药	2196	23.70	0.85	-25.08
中国东方航空	670	3.97	3.93	-34.25	万科企业	2202	27.95	1.08	-4.99
山东新华制药	719	3.78	0.80	-52.42	金风科技	2208	9.89	1.75	-34.00
中国国航	753	7.09	3.05	-22.47	广汽集团	2238	7.53	4.58	-40.31
中兴通讯	763	19.58	3.05	-42.02	中国平安	2318	93.25	1.14	-5.15
中国石油	857	3.98	1.79	-42.02	长城汽车	2333	5.08	3.04	-43.36
白云山	874	29.10	0.34	-28.48	潍柴动力	2338	12.22	4.98	-7.11
东江环保	895	6.98	1.01	-37.95	中国铝业	2600	2.37	1.72	-42.18
华能国际电力	902	4.28	0.94	-39.40	中国太保	2601	32.70	1.55	-22.97
安徽海螺水泥	914	47.65	3.25	1.52	上海医药	2607	15.02	1.21	-28.63
海信科龙	921	8.22	0.37	-36.13	中国人寿	2628	18.86	0.96	-42.17
建设银行	939	5.99	1.70	-23.32	上海电气	2727	2.55	2.00	-56.00
大唐发电	991	1.68	0.60	-45.35	中海集运	2866	0.90	1.12	-70.19
安徽皖通高速	995	4.51	-0.44	-27.04	大连港	2880	1.00	1.01	-55.07
中信银行	998	4.21	0.48	-33.43	中海油田	2883	9.75	-1.71	-31.56
仪征化纤	1033	0.84	-2.33	-67.42	紫金矿业	2899	2.90	1.40	-27.49
重庆钢铁	1053	1.00	2.04	-52.73	交通银行	3328	5.28	0.19	-13.50
中国南方航空	1055	4.69	2.85	-38.67	福耀玻璃	3606	22.85	1.78	-6.79
浙江世宝	1057	0.95	0.00	-84.29	招商银行	3968	38.35	2.82	-2.01
天津创业环保	1065	2.91	0.69	-64.97	中国银行	3988	3.08	1.32	-22.78
华电国际电力	1071	3.10	1.31	-28.59	洛阳钼业	3993	2.46	6.03	-39.98
东方电气	1072	4.66	4.25	-56.67	中信证券	6030	15.42	3.91	-41.27
中国神华	1088	16.08	-0.86	-24.85	中国光大银行	6818	3.38	1.20	-22.14
洛阳玻璃	1108	1.67	0.00	-85.67	海通证券	6837	8.47	4.70	-48.75
中海发展	1138	4.32	0.23	-44.93	华泰证券	6886	12.50	3.48	-43.78

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
06/09/2019	928	莲和医疗	业绩
06/09/2019	315	数码通电讯	末期业绩/股息
06/09/2019	1686	新意网集团	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
06/09/2019	香港	外汇存底	八月	--	448.50bn
06/09/2019	美国	平均时薪-全部就业(月比)	八月	0.26%	0.30%
06/09/2019	美国	平均时薪-全部就业(年比)	八月	3.06%	3.20%
06/09/2019	美国	每周平均工时-全部就业	八月	34.37	34.30
06/09/2019	美国	私部门就业人口变动	八月	149.20k	148.00k
06/09/2019	美国	非农业就业人口变动	八月	162.10k	164.00k
06/09/2019	美国	家计部门就业变动	八月	--	--
06/09/2019	美国	制造业就业人口变动	八月	4.56k	16.00k
06/09/2019	美国	就业不足率(U6)	八月	--	7.00%
06/09/2019	美国	失业率	八月	3.66%	3.70%
06/09/2019	欧元区	GDP经季调(季比)	第二季终值	0.21%	0.20%
06/09/2019	欧元区	GDP经季调(年比)	第二季终值	1.11%	1.10%
06/09/2019	欧元区	就业(季比)	第二季终值	--	0.20%
06/09/2019	欧元区	就业(年比)	第二季终值	--	1.10%

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