

宏觀焦點

美國股市上週五個別發展，7月消費者支出增長優於預期，但7月消費者收入增長及8月消費者信心均差於預期。道瓊斯指數上升0.2%至26,403點；標準普爾指數微升0.1%至2,926點；納斯達克指數微跌0.1%至7,963點。德國地方選舉默克爾政黨及盟友得票率下跌。美國股市週一休市。

油價上週五大跌，因有調查表示8月OPEC石油日產量環比增加，且俄羅斯8月產量減幅低於減產協議水平，紐約10月期油大跌2.8%至每桶55.10美元。金價下跌，紐約12月期金下跌0.5%至每盎司1,529.4美元。

香港股市上週五上升，內地股市個別發展。中海油(883.HK)以及中石油(857.HK)業績向好，帶動石油板塊造好；黃金及服飾零售股則逆市向下。個股方面，神威藥業(2877.HK)上半年股東應佔溢利上升11.9%，股價大升19.1%；招商局港口(144.HK)上半年經常性股東應佔溢利下跌5.8%，唯股價上升1.3%；SOHO中國(410.HK)上半年經常性股東應佔溢利大升39.2%，唯股價下跌1.3%；康達環保(6136.HK)上半年股東應佔溢利基本持平，股價持平；金輝集團(137.HK)上半年業績轉盈為虧，股價持平。恒生指數微升0.1%至25,725點，國企指數上升0.9%至10,083點，香港股市成交金額上升10.8%至873億港元。上證綜合指數下跌0.2%至2,886點，滬深兩市成交金額上升15.8%至人民幣5,395億元。中國8月製造業PMI略差於預期，但非製造業PMI則略優於預期。今天中國將公佈財新Markit製造業PMI指數，市場預期為50.0。

行業及公司新聞

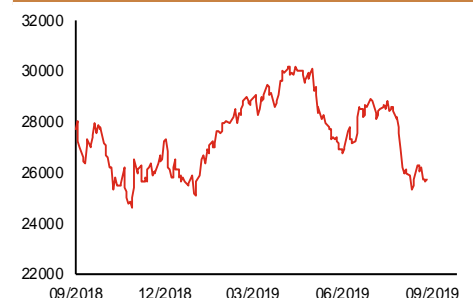
- 此前招股的S&T Holdings (3928.HK) 公開孖展認購未足額。
- 中國中鐵(390.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣3,619億元，按年增長14.5%，而股東應佔溢利同比上升10.1%至人民幣105億元。
- 中聯重科(1157.HK)公佈2019年上半年業績：營業收入為人民幣223億元，按年上升51.4%，而受惠於毛利率上升及管理費用僅同比增加16.2%，股東應佔溢利為人民幣25.9億元，按年大增2.0倍，符合此前盈喜預期介乎人民幣24-27億元。
- 中國鐵建(1186.HK)公佈2019年上半年業績：營業收入為人民幣3,529億元，按年上升14.2%，而股東應佔溢利同比增長15.9%至人民幣103億元。
- 小米(1810.HK)宣佈自動撤回於內地發行主板中國存託憑證。
- 中遠海控(1919.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣718億元，按年增長59.3%（不包括東方海外國際之可比口徑增速為10.2%），而持續經營業務之股東應佔溢利同比大增24.8倍至人民幣10.5億元。
- 申萬宏源(6806.HK)公佈2019年上半年業績：總收入及收益為人民幣150億元，按年上升41.8%，而股東應佔溢利同比大增55.0%至人民幣32.0億元。
- 海通證券(6837.HK)公佈2019年上半年業績：總收入及收益為人民幣261億元，按年上升37.3%，而股東應佔溢利同比大增82.3%至人民幣55.3億元，符合此前業績快報。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,725	0.08	-4.44
國企指數	10,083	0.91	-2.56
創業板指數	91	-0.73	-3.04
上證綜合指數	2,886	-0.16	0.64
滬深300指數	3,800	0.25	1.39
日經225指數	20,704	1.19	-1.82
道瓊斯指數	26,403	0.16	-0.31
標普500指數	2,926	0.06	-0.19
納斯達克指數	7,963	-0.13	-0.51
德國DAX指數	11,939	0.85	0.56
法國CAC指數	5,480	0.56	2.27
富時100指數	7,207	0.32	-2.70

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	18.98	6.15	7.78
VHSI指數	24.15	1.94	21.11

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.10	-2.84	-1.38
黃金	1,529.40	-0.49	5.54
銅	5,676.00	-0.88	-4.57
鋁	1,753.00	0.00	-2.77
小麥	462.50	-2.17	-8.05
玉米	369.75	-0.40	-12.17

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



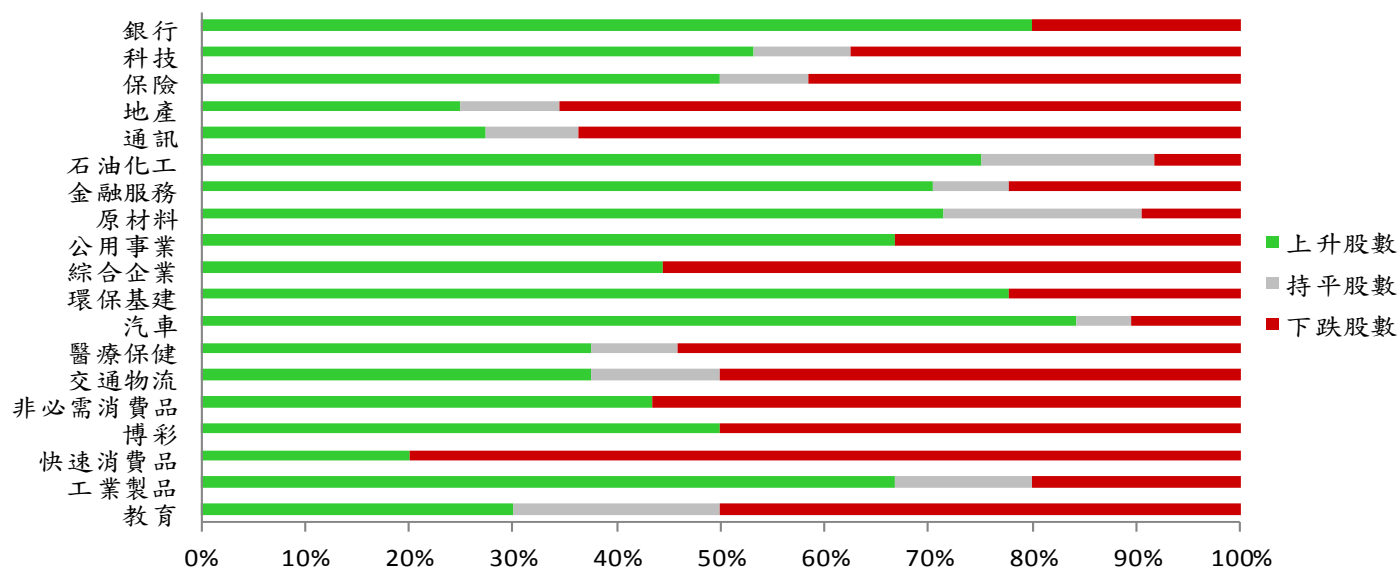
資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	26,012	26,012	25,536	25,725	0.08	20.2	324.4	17	30	3
國企指數	10,124	10,137	10,025	10,083	0.91	26.0	260.9	39	10	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.61	12	0	3
科技	0.35	17	3	12
保險	0.09	6	1	5
地產	-0.64	8	3	21
通訊	-0.26	3	1	7
石油化工	1.71	9	2	1
金融服務	1.09	19	2	6
原材料	1.34	15	4	2
公用事業	0.87	12	0	6
綜合企業	-0.06	4	0	5
環保基建	1.30	14	0	4
汽車	2.92	16	1	2
醫療保健	-0.38	9	2	13
交通物流	-0.20	6	2	8
非必需消費品	0.12	10	0	13
博彩	0.21	4	0	4
快速消費品	-0.80	3	0	12
工業製品	1.46	10	2	3
教育	-0.17	3	2	5



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	68.30	-0.73	67.16	-1.55	1.69
中電控股	2	80.75	-2.00	80.46	-1.16	0.36
中華煤氣	3	15.14	-1.82	15.21	-2.12	-0.48
匯豐控股	5	56.30	0.27	56.30	-0.17	-0.01
電能實業	6	52.20	-2.34	52.23	-3.34	-0.05
恒生銀行	11	163.60	-1.98	163.50	-2.80	0.06
恆基地產	12	36.50	-0.54	35.52	-1.44	2.75
新鴻基地產	16	111.10	-1.77	110.18	-2.48	0.84
新世界發展	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
銀河娛樂	27	49.20	-0.91	49.55	0.00	-0.71
港鐵公司	66	45.40	-2.05	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.20	-1.75	11.09	-5.35	1.01
恆隆地產	101	17.72	0.00	17.71	-0.27	0.08
中國旺旺	151	6.11	-0.65	6.13	0.00	-0.26
吉利汽車	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
萬洲國際	288	6.31	-1.10	6.25	-1.42	0.90
中國石化	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
創科實業	669	54.20	1.69	53.76	0.87	0.81
中國海外	688	24.80	-0.20	24.44	-1.62	1.48
騰訊	700	324.80	1.44	323.63	0.90	0.36
中國聯通	762	7.81	-0.26	7.79	-0.80	0.20
領展房產基金	823	88.00	-1.62	N/A	-0.97	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	5.82	0.87	5.79	-0.20	0.57
中國移動	941	64.95	-0.15	64.79	-0.58	0.25
長江基建	1038	52.85	-1.98	51.74	-4.64	2.15
恆安國際	1044	51.60	1.18	51.19	-0.02	0.80
中國神華	1088	15.32	0.00	15.39	0.51	-0.45
石藥集團	1093	15.68	-2.61	15.78	0.00	-0.64
華潤置地	1109	31.90	-0.31	32.18	1.51	-0.88
長實地產	1113	53.25	-2.29	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.66	0.00	11.11	0.00	4.97
友邦保險	1299	76.25	-0.52	75.79	-1.70	0.61
工商銀行	1398	4.95	1.23	4.91	0.24	0.84
金沙中國	1928	35.60	-0.42	35.57	-0.57	0.08
九龍倉置業	1997	42.45	-0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.75	-0.81	9.30	0.00	4.80
瑞聲科技	2018	33.90	0.44	33.33	-1.74	1.72
申洲國際	2313	106.50	0.47	108.69	0.80	-2.01
中國平安	2318	89.90	-0.11	90.10	-0.67	-0.22
蒙牛乳業	2319	31.10	-1.27	32.36	0.00	-3.90
舜宇光學科技	2382	108.70	4.02	107.28	0.94	1.32
中銀香港	2388	26.45	-0.56	26.49	-0.53	-0.13
中國人壽	2628	18.34	0.22	18.30	-0.51	0.20
交通銀行	3328	5.13	0.98	5.30	0.00	-3.23
中國銀行	3988	2.99	1.01	3.01	1.16	-0.60

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.62	-0.61	-78.38	中聯重科	1157	4.74	-1.46	-18.35
東北電氣	42	0.61	-1.61	-70.99	兗州煤業	1171	6.79	1.95	-35.22
四川成渝	107	2.27	1.79	-42.75	中國鐵建	1186	8.46	2.67	-15.12
青島啤酒	168	52.95	-2.84	-8.48	比亞迪	1211	40.60	6.70	-25.04
江蘇寧滬	177	10.40	-0.95	-5.71	農業銀行	1288	3.02	1.00	-18.91
京城機電	187	1.40	-2.78	-77.58	新華保險	1336	30.95	-1.75	-41.41
廣州廣船	317	6.96	6.75	-64.97	工商銀行	1398	4.95	1.23	-16.16
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	0.34	0.15	麗珠醫藥	1513	21.55	0.94	-31.21
上海石油化工	338	2.26	3.20	-51.11	中國中冶	1618	1.75	0.57	-41.90
鞍鋼股份	347	2.72	2.26	-20.41	中國中車	1766	5.39	1.89	-32.41
江西銅業	358	8.82	1.03	-43.73	廣發證券	1776	8.05	3.47	-44.66
中國石油化工	386	4.59	1.32	-15.85	中國交通建設	1800	6.08	1.67	-44.38
中國中鐵	390	5.13	1.18	-22.07	晨鳴紙業	1812	3.05	0.99	-39.60
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	2.80	0.72	-44.31
南京熊貓電子	553	2.51	-2.71	-79.13	民生銀行	1988	5.16	1.78	-18.92
鄭煤機	564	3.64	-0.27	-41.18	金隅股份	2009	2.23	1.36	-39.59
山東墨龍	568	1.13	0.00	-74.78	中集集團	2039	7.19	5.43	-33.89
北京北辰實業	588	2.69	2.28	-27.77	復星醫藥	2196	23.30	-0.64	-23.07
中國東方航空	670	3.69	0.00	-33.55	萬科企業	2202	27.10	0.18	-4.10
山東新華製藥	719	3.72	0.81	-52.10	金風科技	2208	9.23	0.00	-34.93
中國國航	753	6.79	-0.44	-21.43	廣汽集團	2238	7.90	2.60	-38.51
中興通訊	763	19.50	-0.31	-38.21	中國平安	2318	89.90	-0.11	-6.01
中國石油	857	3.89	3.73	-41.97	長城汽車	2333	4.98	0.61	-44.35
白雲山	874	29.35	-1.34	-27.38	濰柴動力	2338	12.00	3.81	-5.39
東江環保	895	6.49	0.78	-39.66	中國鋁業	2600	2.30	3.14	-41.67
華能國際電力	902	4.31	0.94	-37.54	中國太保	2601	31.40	0.64	-24.16
安徽海螺水泥	914	44.15	-0.34	2.23	上海醫藥	2607	14.80	0.41	-28.28
海信科龍	921	8.22	-1.20	-36.29	中國人壽	2628	18.34	0.22	-41.96
建設銀行	939	5.82	0.87	-22.99	上海電氣	2727	2.47	0.82	-55.78
大唐發電	991	1.72	1.78	-42.27	中海集運	2866	0.87	1.16	-69.91
安徽皖通高速	995	4.43	-1.12	-26.20	大連港	2880	1.00	0.00	-53.89
中信銀行	998	4.10	0.99	-33.04	中海油田	2883	9.70	1.25	-26.57
儀征化纖	1033	0.82	1.23	-67.45	紫金礦業	2899	2.93	0.34	-26.91
重慶鋼鐵	1053	0.95	1.06	-53.37	交通銀行	3328	5.13	0.98	-13.43
中國南方航空	1055	4.41	-0.45	-38.72	福耀玻璃	3606	22.35	2.52	-6.95
浙江世寶	1057	0.92	0.00	-84.18	招商銀行	3968	35.70	0.85	-4.92
天津創業環保	1065	2.81	-0.71	-64.37	中國銀行	3988	2.99	1.01	-22.67
華電國際電力	1071	3.06	2.00	-25.70	洛陽鉬業	3993	2.13	3.40	-45.83
東方電氣	1072	4.33	0.23	-57.90	中信證券	6030	14.04	0.72	-42.57
中國神華	1088	15.32	0.00	-25.16	中國光大銀行	6818	3.27	-0.91	-20.60
洛陽玻璃	1108	1.60	-1.23	-85.42	海通證券	6837	7.47	0.67	-50.07
中海發展	1138	4.44	-0.45	-43.15	華泰證券	6886	11.42	1.24	-45.01

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
02/09/2019	中國	財新Markit製造業PMI指數	八月	50.00	49.90
02/09/2019	歐元區	Markit製造業PMI指數	八月終值	47.00	47.00

資料來源：彭博、西證證券經紀

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下