

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因美國8月ISM製造業指數遠差於預期且意外收縮，而雖然英國國會否決硬脫歐，但仍有可能提前大選，不過意大利成功籌組新的聯合政府略為降低地緣政治風險。道瓊斯指數下跌1.1%至26,118點；標準普爾指數下跌0.7%至2,906點；納斯達克指數下跌1.1%至7,874點。

油價週二再度大跌，因美國製造業指數差於預期，且特朗普再次警告中國不要拖延貿易談判，紐約10月期油大跌2.1%至每桶53.94美元。市場預期上週美國原油庫存減少約260萬桶。金價上升，因避險需求增加，紐約12月期金上升1.7%至每盎司1,555.9美元。

香港股市週二下跌，內地股市上升。教育股大跌，或因中國人民大學校長發言指應該加強監管民辦教育及杜絕民辦教育以VIE架構上市，其中天立教育(1773.HK)及睿見教育(6068.HK)分別大跌19.2%及18.0%；航空股逆市上升。恒生指數下跌0.4%至25,528點，國企指數下跌0.7%至10,036點，香港股市成交金額減少5.9%至638億港元。上證綜合指數上升0.2%至2,930點，滬深兩市成交金額微跌0.3%至人民幣5,496億元。

行業及公司新聞

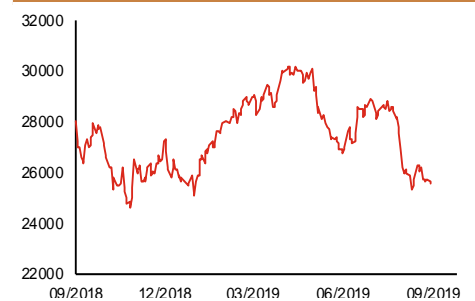
- 金地商置(535.HK)公佈2019年首8月合約銷售總額為人民幣361億元，同比大增48.1%，其中8月份合約銷售總額按年增長23.1%至人民幣50.0億元。8月份銷售增速較首7月放緩，但較7月之13.5%有所改善。
- 世茂房地產(813.HK)公佈2019年首8月合約銷售總額為人民幣1,419億元，同比增長41.4%，其中8月份合約銷售按年增加38.9%至人民幣215億元。8月份銷售增速與首7月相若，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣2,100億元之67.6%。
- 新城發展(1030.HK)公佈2019年首8月合同銷售金額為人民幣1,715億元，同比增長24.8%，其中8月份合約銷售按年僅上升3.5%至人民幣245億元。8月份銷售增速遠差於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣2,700億元之63.5%。
- 中國利郎(1234.HK)公佈2020年春季訂貨會訂單總金額按年上升6%-9%(2019年冬季訂貨會同比增長10%-13%)，而2019年首8月同店銷售錄得高單位數增長(上半年增速同為高單位數)。
- 景瑞控股(1862.HK)公佈2019年首8月合約簽約銷售額為人民幣135億元，同比上升2.0%，其中8月份合約簽約銷售額按年下跌17.0%至人民幣20.0億元。8月份銷售增速遠差於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣280億元之48.1%。
- 碧桂園(2007.HK)公佈2019年首8月股東權益合同銷售金額為人民幣3,714億元，同比下跌2.0%，其中8月份股東權益合同銷售金額按年大增49.5%至人民幣468億元。8月份銷售狀況較首7月明顯改善，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣5,500億元之67.5%。
- 萬科企業(2202.HK)公佈2019年首7月合同銷售金額為人民幣4,263億元，同比上升9.8%，其中8月份合同銷售金額按年增長15.1%至人民幣441億元。8月份銷售增速優於首7月。
- 中國恒大(3333.HK)公佈2019年首8月合約銷售金額為人民幣3,701億元，同比減少3.9%，其中8月份合約銷售金額按年增長18.8%至人民幣478億元。8月份銷售狀況遠勝首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣6,000億元之61.7%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,528	-0.39	-5.17
國企指數	10,036	-0.67	-3.02
創業板指數	90	-0.76	-4.72
上證綜合指數	2,930	0.21	2.17
滬深300指數	3,854	0.14	2.83
日經225指數	20,625	0.02	-2.19
道瓊斯指數	26,118	-1.08	-1.39
標普500指數	2,906	-0.69	-0.88
納斯達克指數	7,874	-1.11	-1.62
德國DAX指數	11,911	-0.36	0.32
法國CAC指數	5,466	-0.49	2.00
富時100指數	7,268	-0.19	-1.87

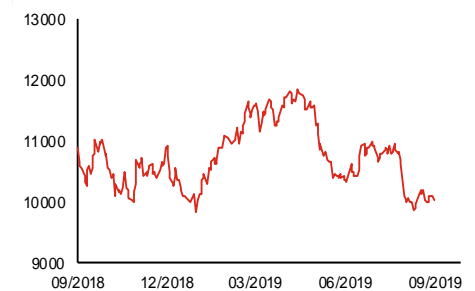
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.66	3.58	11.64
VHSI指數	23.27	-2.60	16.70

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.94	-2.11	-2.98
黃金	1,555.90	1.73	6.82
銅	5,610.00	-0.18	-2.09
鋁	1,753.00	0.23	-0.96
小麥	453.50	-1.95	-7.73
玉米	361.00	-2.37	-11.84

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



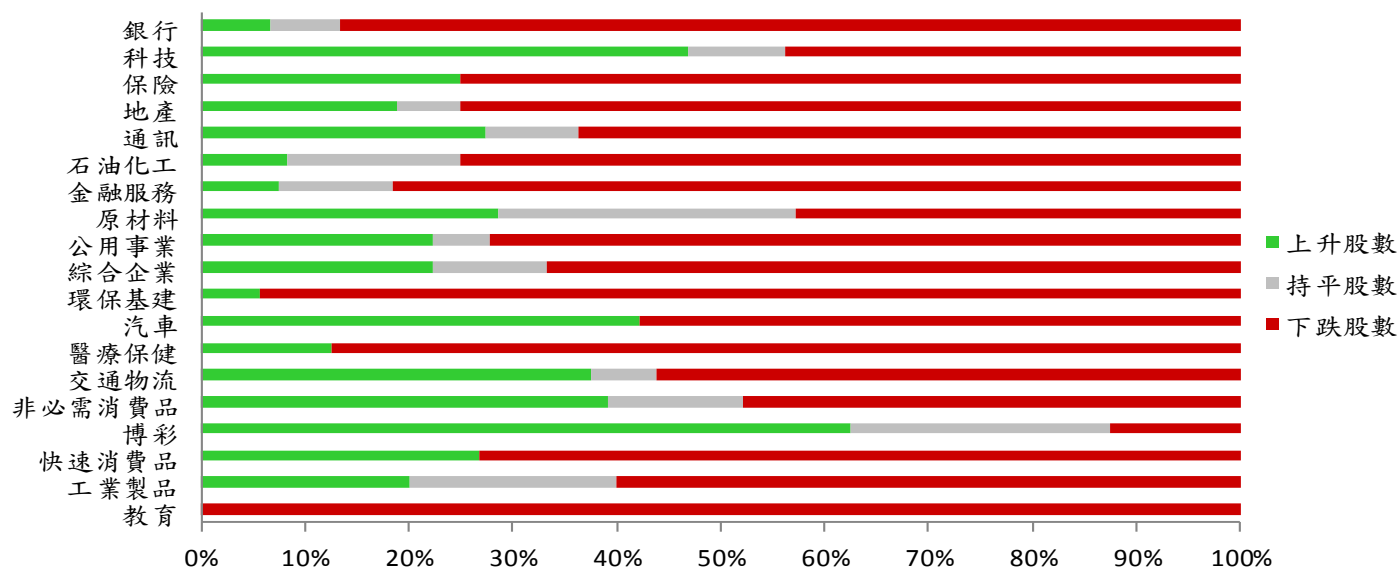
資料來源：彭博、西證證券經紀

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

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.69	1	1	13
科技	0.64	15	3	14
保險	-0.78	3	0	9
地產	-0.61	6	2	24
通訊	-0.20	3	1	7
石油化工	-0.69	1	2	9
金融服務	-1.38	2	3	22
原材料	0.18	6	6	9
公用事業	-0.88	4	1	13
綜合企業	-0.35	2	1	6
環保基建	-1.68	1	0	17
汽車	-0.71	8	0	11
醫療保健	-1.55	3	0	21
交通物流	-0.51	6	1	9
非必需消費品	-0.35	9	3	11
博彩	0.69	5	2	1
快速消費品	-0.93	4	0	11
工業製品	-1.21	3	3	9
教育	-9.22	0	0	10



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	66.60	-0.52	66.52	-0.99	0.12
中電控股	2	78.85	0.57	78.68	-2.24	0.22
中華煤氣	3	15.00	0.67	14.90	-2.06	0.64
匯豐控股	5	55.95	-0.18	56.29	-0.06	-0.61
電能實業	6	51.20	-0.68	51.62	-1.20	-0.80
恒生銀行	11	160.70	-0.06	161.20	-1.44	-0.31
恆基地產	12	35.60	0.00	35.32	-0.61	0.80
新鴻基地產	16	107.90	-0.09	107.94	-2.06	-0.03
新世界發展	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
銀河娛樂	27	49.00	0.62	49.57	0.00	-1.15
港鐵公司	66	44.50	1.14	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.80	-0.18	11.09	0.00	-2.63
恆隆地產	101	17.78	0.91	17.89	0.97	-0.59
中國旺旺	151	6.08	-0.98	6.13	0.00	-0.78
吉利汽車	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
萬洲國際	288	6.32	0.80	6.28	0.34	0.68
中國石化	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
創科實業	669	54.70	0.37	54.64	1.60	0.10
中國海外	688	24.55	-1.01	24.45	0.02	0.41
騰訊	700	329.20	-0.60	332.05	2.57	-0.86
中國聯通	762	7.75	-1.27	7.73	-0.91	0.30
領展房產基金	823	86.45	0.35	N/A	0.00	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	5.74	-1.20	5.74	-0.88	0.03
中國移動	941	64.75	-0.23	64.75	-0.10	0.00
長江基建	1038	51.40	0.10	51.29	-0.89	0.21
恆安國際	1044	51.40	-0.48	50.93	-0.54	0.92
中國神華	1088	15.88	0.00	15.68	1.85	1.28
石藥集團	1093	16.24	1.50	15.79	0.00	2.87
華潤置地	1109	31.25	-0.95	32.19	0.00	-2.93
長實地產	1113	51.75	-1.05	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.68	-1.18	11.77	5.89	-0.73
友邦保險	1299	75.00	-0.20	75.40	-0.54	-0.53
工商銀行	1398	4.92	-0.61	4.91	0.08	0.11
金沙中國	1928	35.15	0.86	35.35	-0.64	-0.58
九龍倉置業	1997	41.30	-0.36	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.80	-0.20	9.31	0.00	5.30
瑞聲科技	2018	33.95	-0.15	33.65	1.06	0.89
申洲國際	2313	107.50	-0.19	108.33	-0.36	-0.77
中國平安	2318	90.50	0.33	90.13	0.94	0.41
蒙牛乳業	2319	30.60	-2.08	32.37	0.00	-5.48
舜宇光學科技	2382	109.70	0.46	110.37	2.84	-0.61
中銀香港	2388	25.70	-0.77	25.85	-2.44	-0.57
中國人壽	2628	18.00	-0.88	18.01	-1.63	-0.06
交通銀行	3328	5.10	-0.97	5.30	0.00	-3.82
中國銀行	3988	2.98	-0.67	2.97	-1.41	0.45

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	0.00	-79.00	中聯重科	1157	5.11	-3.40	-19.22
東北電氣	42	0.62	-1.59	-70.75	兗州煤業	1171	7.90	-1.99	-33.05
四川成渝	107	2.26	0.00	-44.39	中國鐵建	1186	8.56	-1.04	-17.35
青島啤酒	168	51.35	-2.93	-9.98	比亞迪	1211	39.00	-1.52	-27.87
江蘇寧滬	177	10.16	-1.17	-7.10	農業銀行	1288	3.00	-0.66	-19.48
京城機電	187	1.40	-1.41	-78.57	新華保險	1336	31.35	0.48	-42.48
廣州廣船	317	7.28	0.14	-66.53	工商銀行	1398	4.92	-0.61	-16.61
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	0.00	-0.70	麗珠醫藥	1513	21.70	-3.77	-30.24
上海石油化工	338	2.24	-0.88	-51.64	中國中冶	1618	1.76	0.00	-45.76
鞍鋼股份	347	2.70	0.37	-22.53	中國中車	1766	5.29	-2.40	-34.57
江西銅業	358	8.89	0.00	-43.88	廣發證券	1776	8.02	-2.79	-46.30
中國石油化工	386	4.58	-1.51	-16.49	中國交通建設	1800	6.05	-1.47	-47.51
中國中鐵	390	5.00	-2.72	-25.83	晨鳴紙業	1812	3.03	-0.66	-40.99
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	2.73	-2.50	-48.05
南京熊貓電子	553	2.74	5.79	-79.29	民生銀行	1988	5.16	-1.15	-19.95
鄭煤機	564	3.54	-1.94	-42.55	金隅股份	2009	2.20	-1.79	-41.63
山東墨龍	568	1.14	0.00	-75.27	中集集團	2039	6.92	-1.14	-36.72
北京北辰實業	588	2.65	-0.75	-29.28	復星醫藥	2196	23.30	-0.85	-23.64
中國東方航空	670	3.78	2.72	-33.08	萬科企業	2202	26.85	-0.19	-4.37
山東新華製藥	719	3.70	-1.33	-52.96	金風科技	2208	9.67	0.83	-34.73
中國國航	753	6.75	0.75	-21.79	廣汽集團	2238	7.22	-3.22	-41.72
中興通訊	763	19.38	-1.02	-40.53	中國平安	2318	90.50	0.33	-6.14
中國石油	857	3.87	-0.51	-42.40	長城汽車	2333	4.87	-1.81	-44.83
白雲山	874	28.40	-3.40	-29.17	濰柴動力	2338	11.64	-3.00	-7.36
東江環保	895	6.84	3.32	-37.58	中國鋁業	2600	2.30	-0.43	-42.17
華能國際電力	902	4.20	-1.18	-39.17	中國太保	2601	31.60	-0.16	-23.12
安徽海螺水泥	914	45.45	0.00	-0.31	上海醫藥	2607	14.74	-1.07	-28.69
海信科龍	921	8.26	-0.48	-34.82	中國人壽	2628	18.00	-0.88	-42.91
建設銀行	939	5.74	-1.20	-23.64	上海電氣	2727	2.47	-1.59	-56.19
大唐發電	991	1.65	-2.94	-44.88	中海集運	2866	0.87	-2.25	-70.51
安徽皖通高速	995	4.51	2.27	-25.35	大連港	2880	0.99	-1.00	-54.92
中信銀行	998	4.08	-1.21	-34.25	中海油田	2883	9.80	-0.41	-29.31
儀征化纖	1033	0.82	0.00	-67.65	紫金礦業	2899	2.84	-1.73	-27.19
重慶鋼鐵	1053	0.97	-1.02	-52.52	交通銀行	3328	5.10	-0.97	-14.19
中國南方航空	1055	4.43	0.91	-39.12	福耀玻璃	3606	21.45	-1.83	-10.35
浙江世寶	1057	0.92	0.00	-84.75	招商銀行	3968	35.85	-0.97	-3.91
天津創業環保	1065	2.89	3.21	-64.01	中國銀行	3988	2.98	-0.67	-23.17
華電國際電力	1071	3.05	-0.65	-27.86	洛陽鉬業	3993	2.26	5.12	-44.24
東方電氣	1072	4.41	-2.22	-58.04	中信證券	6030	14.14	-1.12	-43.33
中國神華	1088	15.88	0.00	-25.00	中國光大銀行	6818	3.23	-2.12	-21.37
洛陽玻璃	1108	1.62	-0.61	-85.70	海通證券	6837	7.61	-1.42	-50.56
中海發展	1138	4.21	-3.88	-45.95	華泰證券	6886	11.48	-2.55	-45.64

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
04/09/2019	435	陽光房地產基金	末期業績/分派
04/09/2019	6033	電訊數碼控股	第一期中期股息
04/09/2019	3997	電訊首科	第一期中期股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
04/09/2019	歐元區	Markit綜合PMI指數	八月終值	51.80	51.80
04/09/2019	歐元區	Markit服務業PMI指數	八月終值	53.40	53.40
04/09/2019	美國	MBA 貸款申請指數	八月三十日	--	-6.20%
04/09/2019	美國	汽車銷售總額	八月	16.73mn	16.82mn
04/09/2019	中國	Markit服務業PMI指數	八月	52.09	51.60
04/09/2019	香港	採購經理指數	八月	--	43.80
04/09/2019	歐元區	零售銷售(月比)	七月	-0.51%	1.10%
04/09/2019	歐元區	零售銷售(年比)	七月	2.10%	2.60%
04/09/2019	美國	貿易收支	七月	-53.87bn	-55.20bn

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