

宏觀焦點

美國股市週四上升，因市場期盼中美於下月自7月首次舉行的面對面會談能舒緩兩國貿易戰，加上美國ADP就業數據向好減少當地市場萎縮的憂慮。道瓊斯指數上升1.4%至26,728點；標準普爾指數上升1.3%至2,976點；納斯達克指數上升1.8%至8,117點。

油價週四微升，EIA數據顯示上週美國原油庫存降幅超预期但與API數據相反，但被全球經濟可能進入衰退擔憂情緒升溫抵消，紐約10月期油微升0.1%至每桶56.30美元。金價下跌，因超预期經濟數據以及中美將舉行面對面會談，紐約12月期金下跌2.2%至每盎司1,525.9美元。

香港股市週四個別發展，內地股市上升，主要受惠於中美兩國同意於10月初進行高級別的貿易商議。科技硬件、中資券商及重型機械股平均升幅均超過3.0%，其中瑞聲科技(2018.HK)及國泰君安(2611.HK)股價分別大漲12.0%及6.5%；香港房地產發展商及房地產信託基金也大幅反彈；香港消費股股價回落。個股方面，慕容控股(1575.HK)董事表示將不會行使回購股份的權利，股價下跌4.6%。恒生指數微跌至26,516點，國企指數上升0.9%至10,384點，香港股市成交金額大跌28.5%至832億港元。上證綜合指數上升1.0%至2,986點，滬深兩市成交金額大升31.7%至人民幣7,842億元。

行業及公司新聞

- 中海宏洋(81.HK)公佈2019年首8月合約銷售額為407億港元，同比增加10.7%，其中8月份銷售金額按年大增40.1%至60.2億港元。8月份銷售增速遠優於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標580億港元之70.1%。
- 東風集團(489.HK)公佈2019年首8月汽車銷售量為183萬輛，同比下跌4.9%，其中8月份銷售量按年上升2.7%至23.3萬輛，8月份銷售量增速優於首7月，首8月僅完成公司2019年全年銷售目標400萬輛之45.7%。
- 中國海外發展(688.HK)公佈2019年首8月合約物業銷售額為2,562億港元，同比增長28.0%，其中8月份銷售金額按年僅上升10.1%至288億港元。8月份銷售增速差於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標3,500億港元之73.2%。
- 旭輝(884.HK)公佈2019年首8月合同銷售金額為人民幣1,168億元，同比增長27.3%，其中8月份合同銷售按年僅上升5.8%至人民幣138億元。8月份銷售增速遠低於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,900億元之61.4%。
- 融創中國(1918.HK)公佈2019年首8月合同銷售金額為人民幣3,066億元，同比上升15.4%，其中8月份合同銷售按年增長27.2%至人民幣513億元。8月份銷售增速優於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣5,500億元之55.7%。
- 雅居樂(3383.HK)公佈2019年首8月預售金額為人民幣758億元，同比增長25.7%，其中8月份預售金額按年大增65.8%至人民幣102億元。8月份銷售增速遠高於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,130億元之67.1%。
- 正榮地產(6158.HK)公佈2019年首8月合約銷售金額為人民幣792億元，其中8月份合約銷售金額為人民幣105億元。首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,300億元之60.9%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,516	-0.03	2.08
國企指數	10,384	0.93	3.71
創業板指數	91	-0.08	-1.58
上證綜合指數	2,986	0.96	7.50
滬深300指數	3,925	1.01	7.95
日經225指數	21,086	2.12	2.43
道瓊斯指數	26,728	1.41	2.68
標普500指數	2,976	1.30	3.27
納斯達克指數	8,117	1.75	3.62
德國DAX指數	12,127	0.85	4.83
法國CAC指數	5,593	1.11	6.85
富時100指數	7,271	-0.55	1.39

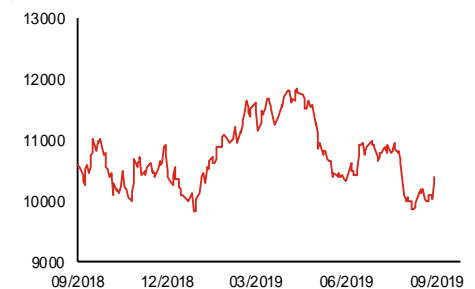
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	16.27	-6.12	-19.34
VHSI指數	21.30	0.00	-8.78

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.30	0.07	5.08
黃金	1,525.50	-2.24	2.86
銅	5,845.00	1.69	2.81
鋁	1,784.00	0.51	1.19
小麥	466.25	1.19	-5.76
玉米	358.75	0.07	-13.50

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

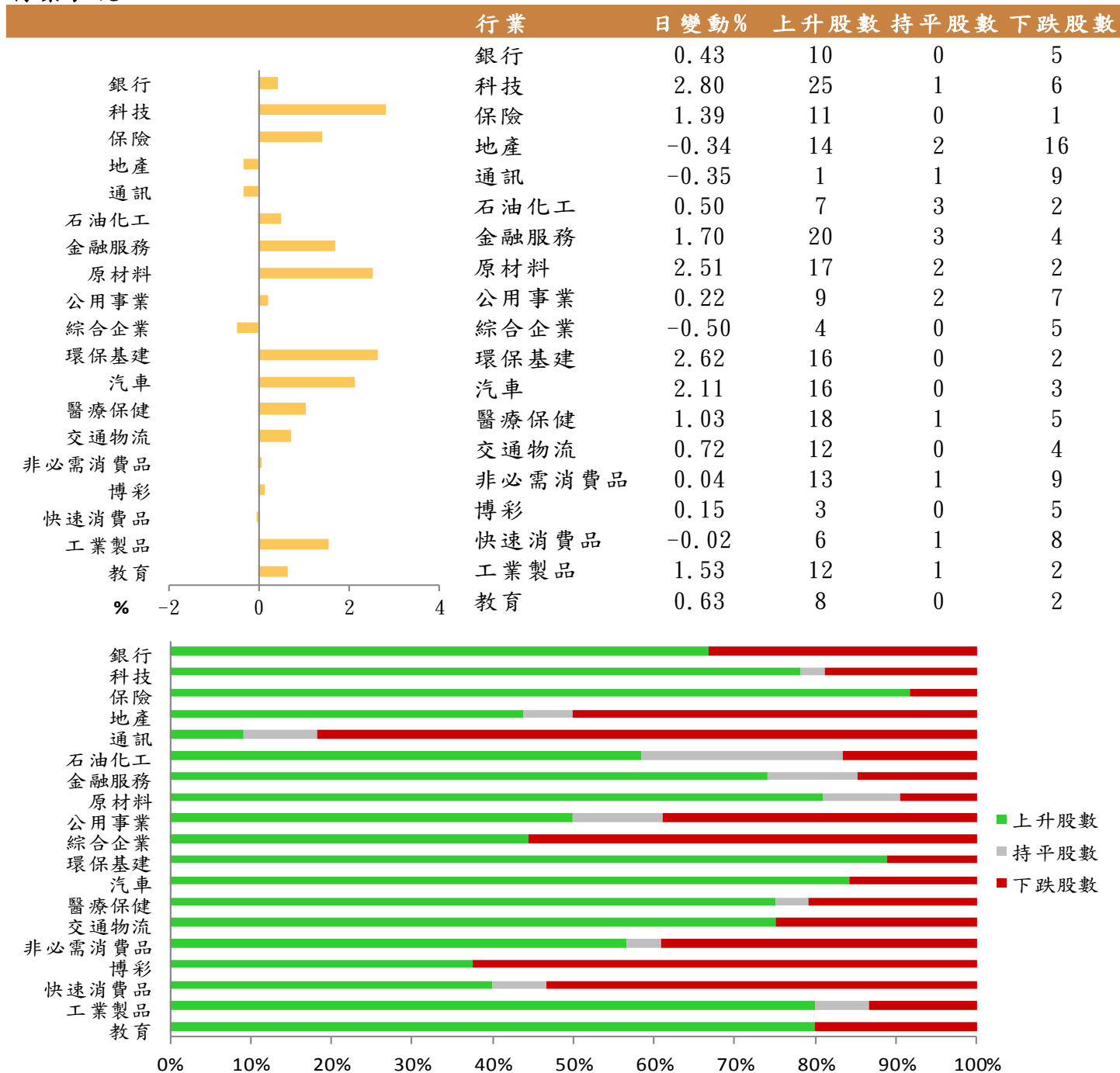


資料來源：彭博、西證證券經紀

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

行業表現



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	69.00	0.15	68.74	0.40	0.38
中電控股	2	80.55	-1.59	80.26	-0.97	0.36
中華煤氣	3	15.36	-1.03	15.21	0.52	1.01
匯豐控股	5	57.50	-0.69	57.69	0.22	-0.33
電能實業	6	52.30	-0.48	51.89	-0.15	0.79
恒生銀行	11	168.00	-2.15	167.48	-1.76	0.31
恆基地產	12	37.50	-3.10	36.92	-2.69	1.58
新鴻基地產	16	115.10	-2.87	113.89	-2.94	1.07
新世界發展	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
銀河娛樂	27	51.90	0.19	51.34	0.00	1.09
港鐵公司	66	46.70	-1.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.66	0.17	11.08	0.00	5.21
恆隆地產	101	18.44	-2.33	18.46	-0.93	-0.09
中國旺旺	151	6.31	-0.16	6.12	0.00	3.05
吉利汽車	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
萬洲國際	288	6.81	-0.15	6.78	0.38	0.39
中國石化	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
創科實業	669	57.70	1.67	58.38	2.50	-1.16
中國海外	688	25.60	-0.19	25.67	0.78	-0.28
騰訊	700	341.40	0.06	342.60	0.21	-0.35
中國聯通	762	7.94	-0.38	7.91	-0.20	0.40
領展房產基金	823	89.40	-2.35	N/A	0.00	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	5.99	1.70	6.00	2.24	-0.17
中國移動	941	66.05	-0.45	65.64	-0.48	0.63
長江基建	1038	52.60	-0.57	51.25	0.00	2.63
恆安國際	1044	53.50	1.13	52.74	1.10	1.44
中國神華	1088	16.08	-0.86	16.09	0.03	-0.08
石藥集團	1093	16.32	1.12	15.77	0.00	3.46
華潤置地	1109	33.45	1.98	32.53	0.00	2.84
長實地產	1113	55.20	-1.78	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.80	1.03	11.76	0.00	0.37
友邦保險	1299	78.55	-1.07	78.69	-0.46	-0.17
工商銀行	1398	5.14	1.38	5.10	1.09	0.73
金沙中國	1928	36.45	-1.09	36.59	-0.11	-0.38
九龍倉置業	1997	44.85	-3.13	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.32	-0.77	9.30	0.00	10.98
瑞聲科技	2018	39.10	12.03	38.80	13.53	0.78
申洲國際	2313	110.00	0.27	110.12	0.39	-0.11
中國平安	2318	93.25	1.14	93.74	1.66	-0.53
蒙牛乳業	2319	30.60	0.00	32.35	0.00	-5.40
舜宇光學科技	2382	113.30	2.35	114.12	2.40	-0.72
中銀香港	2388	26.85	-0.92	26.73	-0.47	0.44
中國人壽	2628	18.86	0.96	18.86	1.43	0.01
交通銀行	3328	5.28	0.19	5.33	0.00	-0.88
中國銀行	3988	3.08	1.32	3.06	1.46	0.66

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	1.67	1.83	-79.35	中聯重科	1157	5.49	7.23	-15.83
東北電氣	42	0.63	1.61	-70.37	兗州煤業	1171	8.14	2.26	-33.02
四川成渝	107	2.24	-1.32	-46.36	中國鐵建	1186	9.11	1.90	-17.07
青島啤酒	168	51.40	-0.68	-8.73	比亞迪	1211	40.35	2.93	-26.96
江蘇寧滬	177	10.42	2.16	-5.81	農業銀行	1288	3.06	0.66	-20.19
京城機電	187	1.43	0.00	-78.72	新華保險	1336	33.15	2.95	-41.31
廣州廣船	317	7.39	0.96	-67.22	工商銀行	1398	5.14	1.38	-15.18
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.00	-3.34	麗珠醫藥	1513	21.85	0.92	-29.30
上海石油化工	338	2.35	3.07	-50.40	中國中冶	1618	1.80	0.56	-44.62
鞍鋼股份	347	2.89	5.09	-19.79	中國中車	1766	5.46	1.49	-34.37
江西銅業	358	9.16	1.66	-44.09	廣發證券	1776	8.89	4.96	-43.77
中國石油化工	386	4.73	1.50	-15.99	中國交通建設	1800	6.21	-0.32	-47.91
中國中鐵	390	5.15	0.98	-25.69	晨鳴紙業	1812	3.07	0.99	-41.46
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	2.89	2.48	-46.90
南京熊貓電子	553	2.94	1.38	-78.00	民生銀行	1988	5.34	0.95	-20.02
鄭煤機	564	3.60	1.12	-43.76	金隅股份	2009	2.30	2.22	-40.70
山東墨龍	568	1.14	-0.87	-75.60	中集集團	2039	7.06	0.57	-37.06
北京北辰實業	588	2.66	-0.37	-31.42	復星醫藥	2196	23.70	0.85	-25.08
中國東方航空	670	3.97	3.93	-34.25	萬科企業	2202	27.95	1.08	-4.99
山東新華製藥	719	3.78	0.80	-52.42	金風科技	2208	9.89	1.75	-34.00
中國國航	753	7.09	3.05	-22.47	廣汽集團	2238	7.53	4.58	-40.31
中興通訊	763	19.58	3.05	-42.02	中國平安	2318	93.25	1.14	-5.15
中國石油	857	3.98	1.79	-42.02	長城汽車	2333	5.08	3.04	-43.36
白雲山	874	29.10	0.34	-28.48	濰柴動力	2338	12.22	4.98	-7.11
東江環保	895	6.98	1.01	-37.95	中國鋁業	2600	2.37	1.72	-42.18
華能國際電力	902	4.28	0.94	-39.40	中國太保	2601	32.70	1.55	-22.97
安徽海螺水泥	914	47.65	3.25	1.52	上海醫藥	2607	15.02	1.21	-28.63
海信科龍	921	8.22	0.37	-36.13	中國人壽	2628	18.86	0.96	-42.17
建設銀行	939	5.99	1.70	-23.32	上海電氣	2727	2.55	2.00	-56.00
大唐發電	991	1.68	0.60	-45.35	中海集運	2866	0.90	1.12	-70.19
安徽皖通高速	995	4.51	-0.44	-27.04	大連港	2880	1.00	1.01	-55.07
中信銀行	998	4.21	0.48	-33.43	中海油田	2883	9.75	-1.71	-31.56
儀征化纖	1033	0.84	-2.33	-67.42	紫金礦業	2899	2.90	1.40	-27.49
重慶鋼鐵	1053	1.00	2.04	-52.73	交通銀行	3328	5.28	0.19	-13.50
中國南方航空	1055	4.69	2.85	-38.67	福耀玻璃	3606	22.85	1.78	-6.79
浙江世寶	1057	0.95	0.00	-84.29	招商銀行	3968	38.35	2.82	-2.01
天津創業環保	1065	2.91	0.69	-64.97	中國銀行	3988	3.08	1.32	-22.78
華電國際電力	1071	3.10	1.31	-28.59	洛陽鉬業	3993	2.46	6.03	-39.98
東方電氣	1072	4.66	4.25	-56.67	中信證券	6030	15.42	3.91	-41.27
中國神華	1088	16.08	-0.86	-24.85	中國光大銀行	6818	3.38	1.20	-22.14
洛陽玻璃	1108	1.67	0.00	-85.67	海通證券	6837	8.47	4.70	-48.75
中海發展	1138	4.32	0.23	-44.93	華泰證券	6886	12.50	3.48	-43.78

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
06/09/2019	928	蓮和醫療	業績
06/09/2019	315	數碼通電訊	末期業績/股息
06/09/2019	1686	新意網集團	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
06/09/2019	香港	外匯存底	八月	--	448.50bn
06/09/2019	美國	平均時薪-全部就業(月比)	八月	0.26%	0.30%
06/09/2019	美國	平均時薪-全部就業(年比)	八月	3.06%	3.20%
06/09/2019	美國	每週平均工時-全部就業	八月	34.37	34.30
06/09/2019	美國	私部門就業人口變動	八月	149.20k	148.00k
06/09/2019	美國	非農業就業人口變動	八月	162.10k	164.00k
06/09/2019	美國	家計部門就業變動	八月	--	--
06/09/2019	美國	製造業就業人口變動	八月	4.56k	16.00k
06/09/2019	美國	就業不足率(U6)	八月	--	7.00%
06/09/2019	美國	失業率	八月	3.66%	3.70%
06/09/2019	歐元區	GDP經季調(季比)	第二季終值	0.21%	0.20%
06/09/2019	歐元區	GDP經季調(年比)	第二季終值	1.11%	1.10%
06/09/2019	歐元區	就業(季比)	第二季終值	--	0.20%
06/09/2019	歐元區	就業(年比)	第二季終值	--	1.10%

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