

宏觀焦點

美國股市週三下跌，美聯儲一如預期減息 25 個基點，不過鮑威爾暗示減息並非週期啟動拖累股市。道瓊斯指數下跌 1.2% 至 26,864 點；標準普爾指數下跌 1.1% 至 2,980 點；納斯達克指數下跌 1.2% 至 8,175 點。

油價週三上升，因美聯儲宣布減息，加上 EIA 公布美國原油庫存繼續下滑，上週減少 850 萬桶，遠超预期之減少 260 萬桶，紐約 9 月期油上升 0.9% 至每桶 58.58 美元。金價下跌，因美聯儲利率前景令人失望，紐約 12 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,437.8 美元。

香港和內地股市週三下跌，香港股市因天氣提早收市。汽車製造股跑輸大市，其中北京汽車（1958.HK）下跌 4.0%；水泥股也錄得較大跌幅，亞洲水泥（743.HK）股價走低 6.3%；消費股表現分化，國際消費品股普遍受壓，其中思捷環球（330.HK）下跌 6.5%，而部分鞋及服裝類股逆市上升。恒生指數下跌 1.3% 至 27,778 點，國企指數下跌 1.3% 至 10,675 點，香港股市成交金額減少 2.3% 至 603 億港元。上證綜合指數下跌 0.7% 至 2,933 點，滬深兩市成交金額減少 7.2% 至人民幣 3,283 億元。中美兩國新一輪貿易談判提前結束，雙方未達成協議，有消息指雙方歧義仍大，最後敲定將於 9 月在美國舉行新一輪貿易磋商。

行業及公司新聞

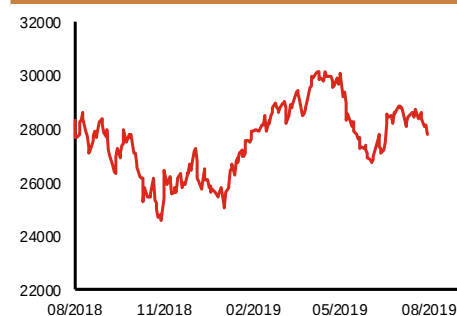
- 電能實業（6.HK）發布2019年中期業績，期內收入6.7億港元，同比下跌13.5%，股東應佔溢利37.9億港元，按年下降9.1%；公司建議派發中期股息每股0.77港元，同比持平。
- 長江基建（1038.HK）公布業績，2019年上半年營業額181億港元，同比減少7.1%，股東應佔溢利59.4億港元，同比基本持平，公司建議中期股息維持每股0.68港元。
- 上海復旦（1385.HK）發布盈利預警，公司預計2019年上半年將轉盈為虧錄得股東應佔虧損人民幣9,000萬元（2018年上半年股東應佔溢利人民幣8,614萬元）。主要因1）公司繼續加大研發投入，員工開支及研發成本大幅增加，2）因市場變化或銷售未如理想，於前期計入無形資產之部分項目及其相關研發費用需予費用化或減值，及3）其他收入大幅減少。
- 萬輝化工（1561.HK）發布盈利預警，公司表示2019年上半年將轉盈為虧，主要因1）銷售及毛利均下跌，2）因手機塗料業務下滑，公司應佔一間聯營公司溢利大幅減少，3）第一季重組及精簡人手致使開支增加，及4）企業開支增加。
- 安樂工程（1977.HK）發布盈利預警，公司表示2019年上半年儘管毛利率同比保持穩定，但預計股東應佔溢利將同比减少約50%至1.1億港元，主要因1）2018年上半年一個著名項目確認大幅收益，2）公司位於香港的部分機電及機械工程項目進度出現延誤導致其項目收款按年減少，及3）員工成本、折舊及攤銷增加。
- 太平洋航運（2342.HK）公布業績，2019年上半年營業額7.7億美元，同比减少3.6%，股東應佔溢利820萬美元，同比减少73.4%，不派發中期股息（2018年中期股息每股0.025港元）。
- 眾安在線（6060.HK）發布盈利預喜，公司預計2019年上半年將扭虧為盈（2018年上半年：股東應佔虧損人民幣6.6億元），主要受惠於1）公司在實現總保費穩健增長的同時，綜合成本率進一步改善，及2）受惠於A股市場的良好表現，投資收益增加。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,778	-1.31	-2.68
國企指數	10,675	-1.32	-1.90
創業板指數	97	0.09	-4.84
上證綜合指數	2,933	-0.67	-3.69
滬深300指數	3,835	-0.90	-2.55
日經225指數	21,522	-0.86	-1.44
道瓊斯指數	26,864	-1.23	0.55
標普500指數	2,980	-1.09	0.54
納斯達克指數	8,175	-1.19	1.04
德國DAX指數	12,189	0.34	-2.65
法國CAC指數	5,519	0.14	-0.88
富時100指數	7,587	-0.78	1.19

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	16.12	15.64	14.65
VHSI指數	17.31	0.17	-0.97

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	58.58	0.91	-2.59
黃金	1,437.80	-0.28	1.28
銅	5,927.00	-0.35	-1.10
鋁	1,799.00	-0.22	-0.06
小麥	487.25	-2.01	-5.08
玉米	410.00	-2.61	-2.60

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



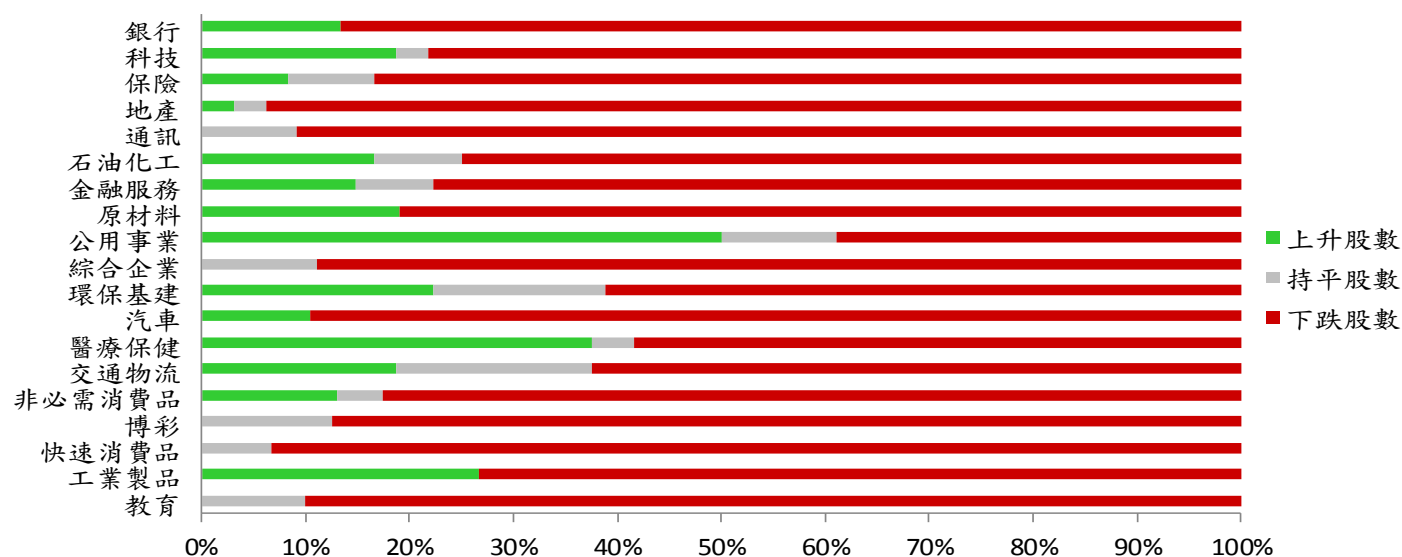
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	27,931	27,940	27,701	27,778	-1.31	13.3	243.4	3	46	1
國企指數	10,721	10,748	10,654	10,675	-1.32	19.0	184.3	5	43	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.93	2	0	13
科技	-0.67	6	1	25
保險	-1.39	1	1	10
地產	-1.58	1	1	30
通訊	-1.80	0	1	10
石油化工	-0.36	2	1	9
金融服務	-0.95	4	2	21
原材料	-1.31	4	0	17
公用事業	0.11	9	2	7
綜合企業	-1.54	0	1	8
環保基建	-0.91	4	3	11
汽車	-1.97	2	0	17
醫療保健	-0.45	9	1	14
交通物流	-0.60	3	3	10
非必需消費品	-1.42	3	1	19
博彩	-1.71	0	1	7
快速消費品	-1.74	0	1	14
工業製品	-1.25	4	0	11
教育	-1.73	0	1	9



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	73.65	-1.41	72.80	-1.59	1.17
中電控股	2	85.25	-0.76	85.17	-0.82	0.10
中華煤氣	3	17.34	-1.03	17.53	0.00	-1.11
匯豐控股	5	63.35	-0.71	62.87	-0.57	0.76
電能實業	6	56.15	-1.66	56.67	-0.96	-0.92
恒生銀行	11	186.90	-1.74	186.22	-1.57	0.36
恆基地產	12	40.75	-0.73	39.77	-1.93	2.48
新鴻基地產	16	126.90	-0.70	126.73	-0.74	0.13
新世界發展	17	11.10	-0.18	11.08	-0.35	0.21
太古股份	19	89.70	-3.24	89.16	-4.04	0.61
銀河娛樂	27	54.00	-1.73	54.18	0.00	-0.34
港鐵公司	66	51.55	-1.53	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.76	-0.31	12.48	-3.16	2.26
恆隆地產	101	18.52	-0.64	18.57	-0.59	-0.26
中國旺旺	151	6.25	-1.92	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.14	-1.94	12.01	-0.74	1.07
中信股份	267	10.40	0.00	10.40	0.00	0.05
萬洲國際	288	7.71	-3.63	7.51	-4.53	2.60
中國石化	386	5.06	-0.59	5.02	-0.96	0.73
港交所	388	265.60	-0.30	264.74	0.06	0.33
創科實業	669	58.85	-1.09	58.66	-0.98	0.32
中國海外	688	26.90	-2.54	26.36	-4.21	2.03
騰訊	700	373.20	-1.34	363.99	-1.42	2.53
中國聯通	762	7.66	-1.16	7.67	-0.41	-0.15
領展房產基金	823	91.40	-0.92	N/A	-3.19	N/A
中國石油	857	4.16	-1.19	4.15	-0.67	0.14
中海油	883	12.94	-1.37	12.94	-1.00	-0.01
建設銀行	939	6.07	-1.30	6.01	-1.22	0.97
中國移動	941	66.75	-1.11	66.69	-0.58	0.09
長江基建	1038	60.85	-0.41	60.13	-6.91	1.19
恆安國際	1044	59.25	-0.59	58.71	-0.71	0.92
中國神華	1088	15.60	-0.89	15.46	-0.50	0.91
石藥集團	1093	13.76	0.15	3.42	0.00	301.79
華潤置地	1109	33.75	-1.75	34.12	0.00	-1.09
長實地產	1113	59.35	-2.86	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.68	1.04	9.53	0.00	1.57
友邦保險	1299	80.90	-2.00	80.33	-2.26	0.70
工商銀行	1398	5.30	-1.30	5.25	-1.22	0.98
金沙中國	1928	38.10	-1.80	38.12	-0.69	-0.06
九龍倉置業	1997	49.70	0.20	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.68	-1.84	11.33	0.00	-5.75
瑞聲科技	2018	42.75	-1.61	42.04	-1.65	1.70
申洲國際	2313	108.70	-4.23	108.65	-2.39	0.05
中國平安	2318	93.40	-1.84	92.29	-2.28	1.20
蒙牛乳業	2319	32.10	-0.93	32.88	0.00	-2.39
舜宇光學科技	2382	92.40	-1.39	90.66	-2.35	1.92
中銀香港	2388	30.10	-0.99	29.81	-1.63	0.97
中國人壽	2628	20.15	-1.47	19.95	-0.93	1.03
交通銀行	3328	5.73	-0.52	5.98	0.00	-4.24
中國銀行	3988	3.20	-0.93	3.16	-1.27	1.29

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	1.86	0.54	-78.30	中聯重科	1157	5.50	0.00	-21.60
東北電氣	42	0.73	0.00	-68.68	兗州煤業	1171	6.96	0.14	-40.51
四川成渝	107	2.38	-0.83	-45.91	中國鐵建	1186	9.11	-2.15	-17.48
青島啤酒	168	46.80	-1.50	-9.15	比亞迪	1211	49.30	-0.80	-22.50
江蘇寧滬	177	10.58	-0.56	-10.52	農業銀行	1288	3.19	-0.93	-22.06
京城機電	187	1.50	-1.96	-80.51	新華保險	1336	39.30	-0.63	-37.78
廣州廣船	317	7.27	-3.32	-60.63	工商銀行	1398	5.30	-1.30	-17.35
馬鞍山鋼鐵	323	3.00	-0.33	-10.25	麗珠醫藥	1513	19.16	-1.44	-33.78
上海石油化工	338	2.74	-1.44	-49.58	中國中冶	1618	1.92	0.52	-42.76
鞍鋼股份	347	3.00	-2.28	-24.61	中國中車	1766	6.19	0.00	-30.91
江西銅業	358	9.75	-0.61	-41.86	廣發證券	1776	8.87	-2.21	-41.82
中國石油化工	386	5.06	-0.59	-15.55	中國交通建設	1800	6.64	-0.45	-46.71
中國中鐵	390	5.52	-1.60	-23.66	晨鳴紙業	1812	3.44	-0.58	-43.13
廣深鐵路	525	2.56	-2.66	-29.64	中煤能源	1898	3.05	0.33	-42.43
深圳高速	548	9.32	-0.85	-15.41	中國遠洋	1919	2.94	1.03	-44.87
南京熊貓電子	553	2.52	-0.40	-80.12	民生銀行	1988	5.42	-1.09	-21.47
鄭煤機	564	3.80	0.00	-45.03	金隅股份	2009	2.30	-1.71	-42.04
山東墨龍	568	1.25	-2.34	-74.90	中集集團	2039	7.44	1.64	-36.78
北京北辰實業	588	2.95	0.00	-28.91	復星醫藥	2196	23.45	-1.47	-21.58
中國東方航空	670	4.35	-1.81	-35.04	萬科企業	2202	29.65	-2.15	-9.33
山東新華製藥	719	3.77	-1.05	-53.03	金風科技	2208	8.81	-1.78	-35.21
中國國航	753	7.70	-0.65	-24.33	廣汽集團	2238	8.05	-3.13	-36.10
中興通訊	763	23.70	-3.66	-36.68	中國平安	2318	93.40	-1.84	-6.75
中國石油	857	4.16	-1.19	-43.80	長城汽車	2333	5.37	-0.92	-43.64
白雲山	874	32.50	-1.96	-24.06	濰柴動力	2338	12.20	-0.81	-11.83
東江環保	895	7.08	-2.75	-40.01	中國鋁業	2600	2.59	-0.77	-39.25
華能國際電力	902	4.58	1.55	-38.22	中國太保	2601	33.70	-1.61	-23.21
安徽海螺水泥	914	45.75	-1.93	1.79	上海醫藥	2607	15.12	0.53	-26.77
海信科龍	921	8.63	-3.03	-34.45	中國人壽	2628	20.15	-1.47	-40.31
建設銀行	939	6.07	-1.30	-27.56	上海電氣	2727	2.73	0.37	-54.95
大唐發電	991	1.77	-2.21	-48.11	中海集運	2866	0.97	0.00	-68.05
安徽皖通高速	995	4.78	-1.24	-28.86	大連港	2880	1.01	0.00	-56.88
中信銀行	998	4.36	-1.13	-35.44	中海油田	2883	8.90	3.13	-23.63
儀征化纖	1033	0.92	-1.08	-65.71	紫金礦業	2899	3.16	0.64	-24.06
重慶鋼鐵	1053	1.03	-2.83	-53.54	交通銀行	3328	5.73	-0.52	-13.26
中國南方航空	1055	5.07	-1.36	-38.75	福耀玻璃	3606	23.90	0.63	-6.70
浙江世寶	1057	1.06	-2.75	-83.53	招商銀行	3968	39.25	-2.24	-5.58
天津創業環保	1065	2.73	-2.15	-69.33	中國銀行	3988	3.20	-0.93	-24.14
華電國際電力	1071	3.29	0.00	-26.37	洛陽鉬業	3993	2.26	-1.74	-45.09
東方電氣	1072	4.72	-3.48	-59.14	中信證券	6030	15.16	-1.04	-42.60
中國神華	1088	15.60	-0.89	-28.58	中國光大銀行	6818	3.54	-1.67	-20.78
洛陽玻璃	1108	1.78	-1.66	-85.82	海通證券	6837	7.85	-2.61	-50.19
中海發展	1138	4.50	0.00	-37.77	華泰證券	6886	12.80	-0.78	-44.60

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
01/08/2019	1113	長實集團	中期業績/股息
01/08/2019	1	長和	中期業績/股息
01/08/2019	182	協合新能源	中期業績/股息
01/08/2019	2282	美高梅中國	中期業績/股息
01/08/2019	1913	普拉達	中期業績
01/08/2019	2888	渣打集團	中期業績/股息
01/08/2019	629	悅達國際控股	業績/中期股息
01/08/2019	405	越秀房產信託基金	中期業績/分派

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
01/08/2019	中國	財新Markit製造業PMI指數	七月	49.60	49.40
01/08/2019	歐元區	Markit製造業PMI指數	七月終值	46.40	46.40
01/08/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	七月二十七日	213.30k	206.00k
01/08/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	七月二十日	1675.30k	1676.00k
01/08/2019	美國	汽車銷售總額	七月	16.89mn	17.30mn
01/08/2019	美國	營建支出(月比)	六月	0.30%	-0.80%
01/08/2019	美國	ISM 製造業指數	七月	51.80	51.70
01/08/2019	美國	ISM 銷售價格指數	七月	49.10	47.90
01/08/2019	美國	Challenger 裁員人數(年比)	七月	--	12.80%

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

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

行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，行業整體絕對收益率為-20%以下