

## 宏觀焦點

美國股市週四收跌，逆轉早盤漲勢，因特朗普宣布對3,000億美元中國進口商品加征10%關稅，令市場擔憂加劇。瓊斯指數下跌1.0%至26,583點；標準普爾指數下跌0.9%至2,954點；納斯達克指數下跌0.8%至8,111點。

油價週四暴跌，因特朗普表示將對更多中國商品加征關稅，紐約9月期油暴跌7.9%至每桶53.95美元。金價下跌，紐約12月期金下跌0.4%至每盎司1,432.4美元。

香港和內地股市週四下跌。澳門7月博彩收入按年下跌3.5%遜於預期，不過該板塊股價變動不大；電力股造好，其中華電國電(1071.HK)股價上漲4.3%；黃金及內房股表現不佳。個股方面，微盟集團(2013.HK)獲騰訊(700.HK)及GIC增持，前者股價上漲3.4%，次者上升0.5%；眾安在線(6060.HK)預計上半年扭虧為盈，股價大漲12.0%；渣打銀行(2888.HK)中期除稅前法定溢利按年上升2.9%略勝預期，且增派16.7%中期股息，股價上升2.9%；中國忠旺(1333.HK)創辦人被美國起訴，公司股價大跌14.2%。恒生指數下跌0.8%至27,566點，國企指數下跌0.5%至10,622點，香港股市成交金額增加32.6%至800億港元。上證綜合指數下跌0.8%至2,909點，滬深兩市成交金額增加3.7%至人民幣3,404億元。

## 行業及公司新聞

- 長和(1.HK)發布2019年中期業績，上半年收益總額2,171億港元，同比下跌3.3%，股東應佔溢利183億港元，按年上升1.7%，符合預期；公司建議派發中期股息每股0.87港元，同比持平。
- 協合新能源(182.HK)公布2019年上半年業績，收入人民幣9.6億元，按年增長19.0%；股東應佔溢利人民幣4.0億元，同比增加44.8%。
- 長江實業(1113.HK)發布2019年中期業績，2019上半年收入為340億港元，同比增長41.0%，不過因缺少2018年上半年之出售投資物業收入118億港元，股東應佔溢利錄得152億港元，按年減少38.9%；公司建議派發中期股息每股0.52港元，同比增加10.6%。
- 維港環保科技(1845.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比減少40%-50%，主要因1)市場競爭激烈以致危險廢物焚燒處置解決方案的毛利率減少，及2)公司投資於新的固體廢物處理項目仍處於初始階段或建設階段，尚未產生利潤。
- 彩客化學(1986.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年將錄得股東應佔溢利不少於人民幣4.0億元，同比增長逾225%，主要受惠於公司染料中間體的平均銷售價格持續上升，進而導致該板塊較高的毛利率。
- 昇捷控股(2340.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將大幅增加，主要受惠於物業及設施管理以及室內裝飾及特殊項目業務的業績理想及營運效率有所改善，加上成本控制措施奏效。
- 融信中國(3301.HK)公布營運數據，2019年首7月公司合約銷售額為人民幣696億元，同比增長6.0%，其中7月份合約銷售金額按年增加16.4%至人民幣129億元。7月份銷售增速較上半年提升，首7月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,400億元之49.7%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,566	-0.76	-4.54
國企指數	10,622	-0.50	-3.28
創業板指數	96	-1.12	-6.08
上證綜合指數	2,909	-0.81	-4.44
滬深300指數	3,803	-0.83	-3.40
日經225指數	21,541	0.09	-2.84
道瓊斯指數	26,583	-1.05	-0.76
標普500指數	2,954	-0.90	-0.65
納斯達克指數	8,111	-0.79	0.03
德國DAX指數	12,253	0.53	-2.18
法國CAC指數	5,557	0.70	-0.35
富時100指數	7,585	-0.03	0.34

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.87	10.86	38.21
VHSI指數	16.45	-4.97	7.87

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.95	-7.90	-3.21
黃金	1,432.40	-0.38	2.23
銅	5,899.00	-0.47	-0.93
鋁	1,780.00	-1.06	-0.78
小麥	475.75	-2.36	-4.72
玉米	402.50	-1.83	-5.05

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



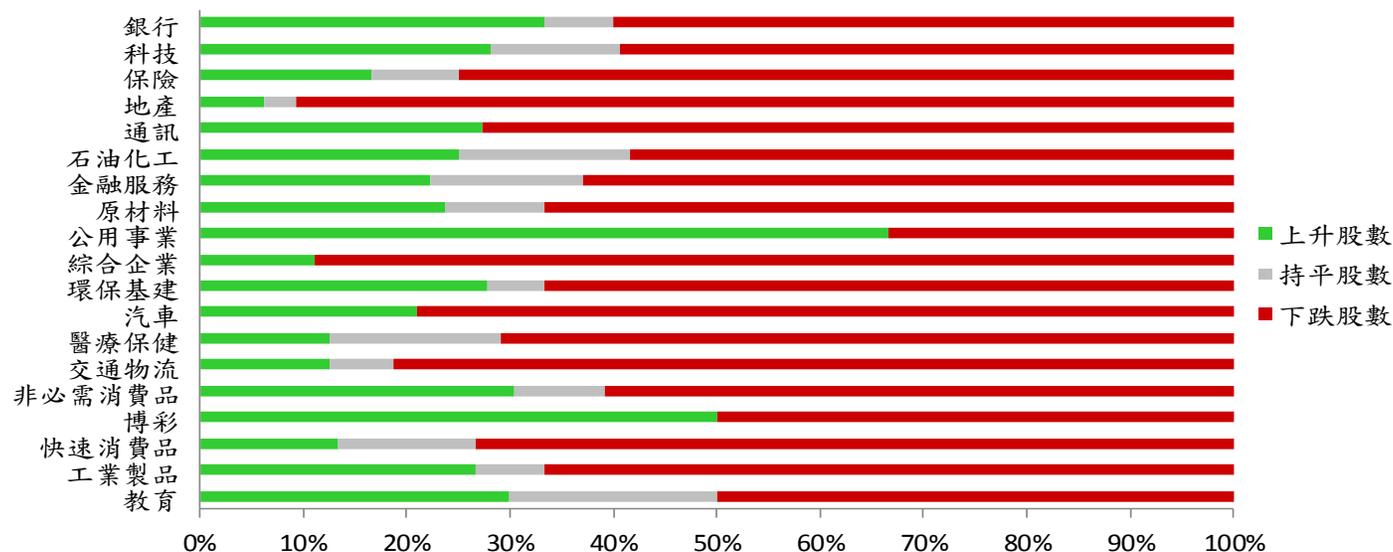
資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	持平股數
恒生指數	27,582	27,754	27,496	27,566	-0.76	17.9	239.3	9	40	1
國企指數	10,633	10,677	10,586	10,622	-0.50	24.4	190.2	9	37	4

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.15	5	1	9
科技	-0.72	9	4	19
保險	0.26	2	1	9
地產	-1.80	2	1	29
通訊	-0.89	3	0	8
石油化工	-0.20	3	2	7
金融服務	-0.53	6	4	17
原材料	-1.54	5	2	14
公用事業	1.02	12	0	6
綜合企業	-1.40	1	0	8
環保基建	-0.77	5	1	12
汽車	-1.65	4	0	15
醫療保健	-0.83	3	4	17
交通物流	-0.68	2	1	13
非必需消費品	-0.21	7	2	14
博彩	-0.08	4	0	4
快速消費品	-0.74	2	2	11
工業製品	-0.56	4	1	10
教育	-0.09	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	72.50	-1.56	70.66	-2.90	2.60
中電控股	2	84.95	-0.35	83.96	-1.38	1.17
中華煤氣	3	17.30	-0.23	17.49	-0.22	-1.08
匯豐控股	5	63.05	-0.47	62.16	-1.10	1.43
電能實業	6	55.10	-1.87	55.56	-1.93	-0.83
恒生銀行	11	184.80	-1.12	182.33	-2.06	1.36
恆基地產	12	40.30	-1.10	39.13	-1.57	3.00
新鴻基地產	16	121.70	-4.10	119.57	-5.62	1.78
新世界發展	17	11.00	-0.90	11.01	-0.53	-0.13
太古股份	19	87.50	-2.45	85.61	-3.95	2.21
銀河娛樂	27	53.25	-1.39	51.05	-5.75	4.31
港鐵公司	66	50.95	-1.16	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.44	-2.51	12.47	0.00	-0.27
恆隆地產	101	18.72	1.08	18.52	-0.21	1.07
中國旺旺	151	6.20	1.14	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.92	-1.81	11.39	-5.12	4.62
中信股份	267	10.22	-1.73	10.39	0.00	-1.65
萬洲國際	288	7.63	-1.04	7.34	-2.24	3.90
中國石化	386	5.05	-0.20	4.91	-2.15	2.78
港交所	388	264.60	-0.38	256.82	-2.96	3.03
創科實業	669	58.35	-0.85	56.69	-3.34	2.94
中國海外	688	26.55	-1.30	25.82	-2.02	2.81
騰訊	700	370.00	0.49	357.46	-1.76	3.51
中國聯通	762	7.67	0.13	7.54	-1.73	1.78
領展房產基金	823	90.45	-1.04	N/A	0.78	N/A
中國石油	857	4.17	0.24	4.06	-2.15	2.62
中海油	883	12.82	-0.93	12.43	-3.90	3.12
建設銀行	939	6.04	-0.49	5.87	-2.38	2.95
中國移動	941	66.35	-0.60	65.72	-1.43	0.96
長江基建	1038	58.95	-3.12	57.84	-3.78	1.91
恆安國際	1044	59.25	0.00	59.00	0.53	0.42
中國神華	1088	15.50	-0.64	15.05	-2.63	3.00
石藥集團	1093	13.60	-1.16	13.40	291.43	1.49
華潤置地	1109	32.70	-3.11	34.11	0.00	-4.13
長實地產	1113	57.20	-3.62	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.60	-0.83	9.64	1.23	-0.46
友邦保險	1299	79.70	-1.48	77.72	-3.22	2.54
工商銀行	1398	5.25	-0.94	5.14	-2.09	2.19
金沙中國	1928	38.05	-0.13	37.30	-2.11	2.00
九龍倉置業	1997	48.70	-2.01	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.38	-2.81	11.33	0.00	-8.37
瑞聲科技	2018	42.40	-0.82	40.14	-4.47	5.62
申洲國際	2313	109.00	0.28	109.01	0.36	0.00
中國平安	2318	93.20	-0.21	90.50	-1.91	2.99
蒙牛乳業	2319	31.90	0.31	32.87	0.00	-2.96
舜宇光學科技	2382	91.40	-1.08	92.34	1.89	-1.02
中銀香港	2388	29.90	-0.66	29.15	-2.19	2.58
中國人壽	2628	20.25	0.50	19.48	-2.28	3.93
交通銀行	3328	5.74	0.17	5.98	0.00	-4.04
中國銀行	3988	3.18	-0.63	3.11	-1.59	2.31

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	1.81	-2.69	-78.93	中聯重科	1157	5.40	-1.82	-22.36
東北電氣	42	0.72	-1.37	-69.04	兗州煤業	1171	6.93	-0.43	-40.41
四川成渝	107	2.38	0.00	-45.37	中國鐵建	1186	8.96	-1.65	-18.08
青島啤酒	168	45.85	-0.54	-9.21	比亞迪	1211	49.15	-0.30	-22.27
江蘇寧滬	177	10.54	-0.38	-9.54	農業銀行	1288	3.17	-0.63	-21.95
京城機電	187	1.50	0.00	-80.09	新華保險	1336	39.20	-0.25	-38.27
廣州廣船	317	7.22	-0.69	-59.47	工商銀行	1398	5.25	-0.94	-17.52
馬鞍山鋼鐵	323	3.01	0.33	-8.83	麗珠醫藥	1513	18.80	-1.88	-34.17
上海石油化工	338	2.72	-0.73	-49.31	中國中冶	1618	1.90	-1.04	-42.65
鞍鋼股份	347	3.00	0.00	-23.80	中國中車	1766	6.15	-0.65	-30.68
江西銅業	358	9.78	0.31	-40.71	廣發證券	1776	8.80	-0.79	-41.46
中國石油化工	386	5.05	-0.20	-14.89	中國交通建設	1800	6.60	-0.60	-46.53
中國中鐵	390	5.47	-0.91	-23.71	晨鳴紙業	1812	3.48	1.16	-41.91
廣深鐵路	525	2.63	2.73	-27.10	中煤能源	1898	3.02	-0.98	-42.51
深圳高速	548	9.31	-0.11	-16.01	中國遠洋	1919	2.86	-2.72	-45.79
南京熊貓電子	553	2.52	0.00	-79.81	民生銀行	1988	5.39	-0.55	-21.08
鄭煤機	564	3.82	0.53	-44.62	金隅股份	2009	2.33	1.30	-41.16
山東墨龍	568	1.24	-0.80	-74.76	中集集團	2039	7.35	-1.21	-36.86
北京北辰實業	588	2.88	-2.37	-30.07	復星醫藥	2196	23.00	-1.92	-21.91
中國東方航空	670	4.24	-2.53	-34.67	萬科企業	2202	29.15	-1.69	-9.60
山東新華製藥	719	3.68	-2.39	-53.13	金風科技	2208	8.70	-1.25	-34.91
中國國航	753	7.52	-2.34	-24.08	廣汽集團	2238	7.91	-1.74	-37.19
中興通訊	763	23.65	-0.21	-36.31	中國平安	2318	93.20	-0.21	-6.13
中國石油	857	4.17	0.24	-43.10	長城汽車	2333	5.18	-3.54	-44.59
白雲山	874	31.85	-2.00	-23.09	濰柴動力	2338	11.84	-2.95	-12.16
東江環保	895	7.11	0.42	-39.22	中國鋁業	2600	2.57	-0.77	-38.94
華能國際電力	902	4.73	3.28	-38.42	中國太保	2601	33.35	-1.04	-23.51
安徽海螺水泥	914	44.85	-1.97	0.84	上海醫藥	2607	14.92	-1.32	-27.02
海信科龍	921	8.46	-1.97	-33.95	中國人壽	2628	20.25	0.50	-39.64
建設銀行	939	6.04	-0.49	-27.37	上海電氣	2727	2.69	-1.47	-55.26
大唐發電	991	1.82	2.82	-46.35	中海集運	2866	0.95	-2.06	-68.64
安徽皖通高速	995	4.77	-0.21	-27.89	大連港	2880	1.01	0.00	-56.79
中信銀行	998	4.39	0.69	-34.53	中海油田	2883	8.75	-1.69	-24.98
儀征化纖	1033	0.92	0.00	-65.35	紫金礦業	2899	3.06	-3.16	-24.66
重慶鋼鐵	1053	1.03	0.00	-52.72	交通銀行	3328	5.74	0.17	-12.47
中國南方航空	1055	4.99	-1.58	-38.40	福耀玻璃	3606	23.00	-3.77	-8.93
浙江世寶	1057	1.04	-1.89	-83.69	招商銀行	3968	39.40	0.38	-4.07
天津創業環保	1065	2.73	0.00	-69.07	中國銀行	3988	3.18	-0.63	-23.84
華電國際電力	1071	3.43	4.26	-25.35	洛陽鉬業	3993	2.34	3.54	-44.56
東方電氣	1072	4.70	-0.42	-58.74	中信證券	6030	14.86	-1.98	-42.86
中國神華	1088	15.50	-0.64	-28.32	中國光大銀行	6818	3.57	0.85	-19.73
洛陽玻璃	1108	1.76	-1.12	-85.77	海通證券	6837	7.72	-1.66	-50.44
中海發展	1138	4.44	-1.33	-38.27	華泰證券	6886	12.52	-2.19	-44.66

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
02/08/2019	26	中華汽車	特別息/第二期中期息
02/08/2019	127	華人置業	中期業績/股息
02/08/2019	6058	興證國際	中期業績/股息
02/08/2019	6826	昊海生物科技	中期業績/股息
02/08/2019	51	海港企業	中期業績/股息
02/08/2019	808	泓富產業信託	中期業績/分派
02/08/2019	246	瑞金礦業	中期業績/股息
02/08/2019	246	瑞金礦業	中期業績/股息
02/08/2019	246	瑞金礦業	中期業績/股息
02/08/2019	246	瑞金礦業	業績/末期股息
02/08/2019	246	瑞金礦業	業績/末期股息
02/08/2019	246	瑞金礦業	業績/末期股息
02/08/2019	864	永利地產發展	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
02/08/2019	美國	密西根大學消費者信心指數	七月終值	98.52	98.40
02/08/2019	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	六月終值	--	1.90%
02/08/2019	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	六月終值	--	0.60%
02/08/2019	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	六月終值	--	2.00%
02/08/2019	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	六月終值	--	1.20%
02/08/2019	歐元區	PPI(月比)	六月	-0.29%	-0.10%
02/08/2019	歐元區	PPI(年比)	六月	0.92%	1.60%
02/08/2019	美國	工廠訂單	六月	0.73%	-0.70%
02/08/2019	歐元區	零售銷售(月比)	六月	0.30%	-0.30%
02/08/2019	歐元區	零售銷售(年比)	六月	1.20%	1.30%
02/08/2019	美國	貿易收支	六月	-54.60bn	-55.50bn
02/08/2019	美國	平均時薪-全部就業(月比)	七月	0.22%	0.20%
02/08/2019	美國	平均時薪-全部就業(年比)	七月	3.14%	3.10%
02/08/2019	美國	每週平均工時-全部就業	七月	34.41	34.40
02/08/2019	美國	私部門就業人口變動	七月	164.69k	191.00k
02/08/2019	美國	非農業就業人口變動	七月	163.99k	224.00k
02/08/2019	美國	家計部門就業變動	七月	--	--
02/08/2019	美國	製造業就業人口變動	七月	3.83k	17.00k
02/08/2019	美國	就業不足率(U6)	七月	--	7.20%
02/08/2019	美國	失業率	七月	3.65%	3.70%

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