

## 宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因貿易戰憂慮延續。瓊斯指數下跌0.4%至26,485點；標準普爾指數下跌0.7%至2,932點；納斯達克指數下跌1.3%至8,004點。美國7月非農就業增長放緩，略遜於市場預期。

油價上週五上升，紐約9月期油上升3.2%至每桶55.66美元。金價上升，因美元走軟，紐約12月期金上升1.8%至每盎司1,457.5美元。

香港和內地股市上週五下跌。因中美貿易局勢惡化，貿易戰敏感板塊紛紛下跌。科網硬件股跑輸大市，其中舜宇光學(2382.HK)及比亞迪電子(285.HK)分別下跌7.8%及8.6%；博彩和汽車製造股也跌幅較大；黃金股逆市微升。個股方面，南方能源(1573.HK)發布澄清公告反駁沽空機構指控，惟復牌後股價仍暴跌89.2%；中國稀土(769.HK)股價逆市大漲14.3%。恒生指數下跌2.3%至26,919點，國企指數下跌2.6%至10,349點，香港股市成交金額增加42.9%至1,143億港元。上證綜合指數下跌1.4%至2,868點，滬深兩市成交金額增加19.5%至人民幣4,067億元。

## 行業及公司新聞

- 匯豐控股(5.HK)公布2019年上半年業績，列賬基準下，收入按年上升7.6%至294億美元，除稅前利潤增加15.8%至124億美元，優於市場預期，股東應佔溢利同比增長18.6%至85.1億美元。擬派發第二次中期股息每股0.1美元，同比持平，同時公司擬進行總額最多10億美元的股份回購計劃。公司行政總裁范寧退休。
- 恒生銀行(11.HK)公布2019年上半年業績，總營業收入按年上升14.2%至338億港元，除稅前利潤增加6.9%至159億港元，股東應佔溢利同比增長8.0%至137億港元。公司擬派發第二次中期股息每股1.4港元，上半年合共2.8港元，同比增加7.7%。
- 新城發展(1030.HK)公布2019年首7月合同銷售總額為人民幣1,470億元，同比增長29.3%，其中7月份合約銷售按年上升33.7%至人民幣245億元。7月份銷售增速優於上半年，首7月完成公司2019年全年銷售目標人民幣2,700億元之54.4%。
- 周黑鴨(1458.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約35%，主要因1) 門店經營利潤率下跌，2) 原材料成本上漲導致毛利率減少，3) 華中工廠一期及華北工廠投產帶來的折舊及能耗等成本上升，及4) 門店租金增長。
- 中國再保險(1508.HK)發布盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比增長35%-45%至人民幣31.5-33.8億元，主要受惠於投資收益、承保效益同比提升，以及期內新增橋社收益。
- 碧桂園(2007.HK)公布2019年首7月股東權益合同銷售額為人民幣3,245億元，同比下跌6.6%，其中7月份股東權益合同銷售額按年增長16.0%至人民幣426億元，7月銷售狀況較上半年明顯改善。
- 萬科企業(2202.HK)公布2019年首7月合同銷售總額為人民幣3,822億元，同比上升9.3%，其中7月份合同銷售按年上升6.8%至人民幣482億元。7月份銷售增速較上半年放緩。
- 中國奧園(3883.HK)公布2019年首7月合同銷售金額為人民幣603億元，同比增長30.2%，其中7月份合同銷售金額按年增加10.5%至人民幣66.5億元。7月份銷售增速較上半年放緩，首7月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,141億元之52.8%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,919	-2.35	-6.45
國企指數	10,349	-2.57	-5.02
創業板指數	94	-1.25	-5.51
上證綜合指數	2,868	-1.41	-4.76
滬深300指數	3,747	-1.47	-3.74
日經225指數	21,087	-2.11	-3.99
道瓊斯指數	26,485	-0.37	-1.62
標普500指數	2,932	-0.73	-1.95
納斯達克指數	8,004	-1.32	-1.93
德國DAX指數	11,872	-3.11	-5.54
法國CAC指數	5,359	-3.57	-4.20
富時100指數	7,407	-2.34	-1.93

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.61	-1.45	32.61
VHSI指數	19.94	21.22	35.65

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.66	3.17	-3.82
黃金	1,457.50	1.75	2.99
銅	5,729.50	-2.87	-2.68
鋁	1,770.00	-0.56	-0.67
小麥	490.75	3.15	-6.02
玉米	409.50	1.74	-7.69

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



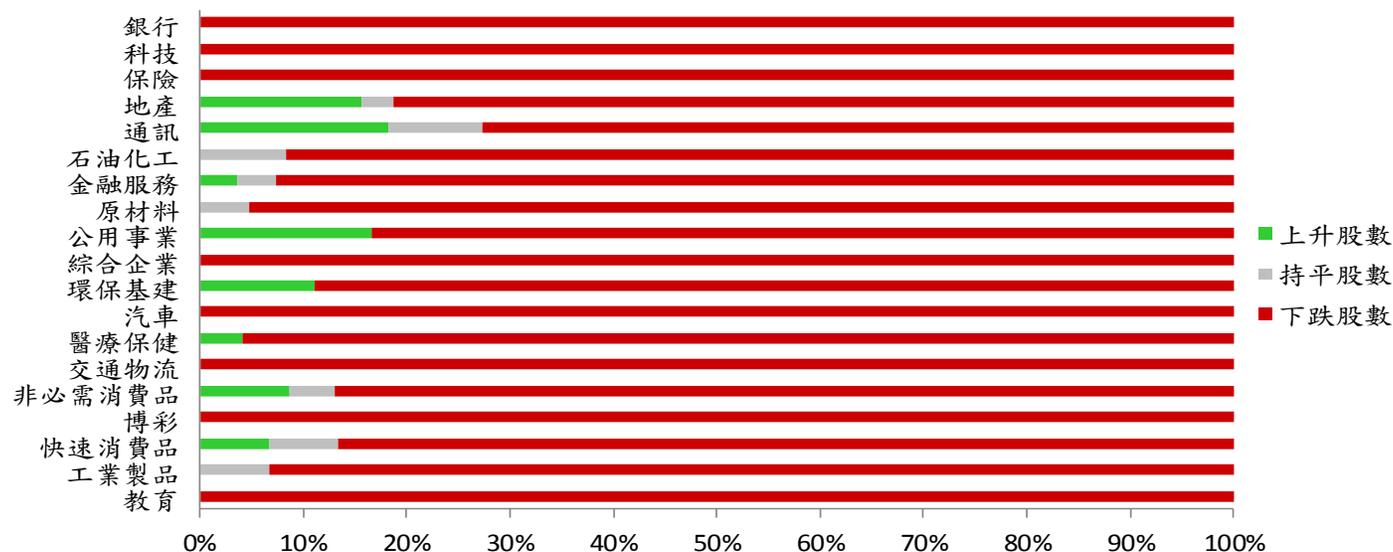
資料來源：彭博、西證證券經紀

**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	26,951	27,043	26,869	26,919	-2.35	23.9	319.7	3	47	0
國企指數	10,367	10,392	10,324	10,349	-2.57	30.0	238.9	3	46	1

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-2.24	0	0	15
科技	-4.65	0	0	32
保險	-2.99	0	0	12
地產	-1.55	5	1	26
通訊	-2.32	2	1	8
石油化工	-2.41	0	1	11
金融服務	-2.70	1	1	25
原材料	-2.63	0	1	20
公用事業	-1.28	3	0	15
綜合企業	-2.01	0	0	9
環保基建	-2.05	2	0	16
汽車	-3.55	0	0	19
醫療保健	-3.60	1	0	23
交通物流	-2.40	0	0	16
非必需消費品	-2.69	2	1	20
博彩	-4.97	0	0	8
快速消費品	-2.06	1	1	13
工業製品	-2.57	0	1	14
教育	-3.67	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	71.95	-0.76	71.17	0.66	1.09
中電控股	2	84.45	-0.59	84.06	0.06	0.46
中華煤氣	3	17.32	0.12	17.23	-1.57	0.55
匯豐控股	5	62.15	-1.43	61.64	-0.91	0.83
電能實業	6	54.85	-0.45	54.81	-1.41	0.08
恒生銀行	11	181.50	-1.79	180.71	-0.94	0.44
恆基地產	12	39.75	-1.36	39.70	1.40	0.13
新鴻基地產	16	120.80	-0.74	120.34	0.59	0.38
新世界發展	17	10.78	-2.00	11.02	0.00	-2.18
太古股份	19	86.10	-1.60	85.93	0.32	0.20
銀河娛樂	27	50.10	-5.92	50.50	-1.13	-0.80
港鐵公司	66	50.10	-1.67	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.34	-0.80	12.48	0.00	-1.13
恆隆地產	101	19.04	1.71	19.20	3.59	-0.83
中國旺旺	151	6.05	-2.42	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.40	-4.36	11.23	-1.51	1.53
中信股份	267	10.02	-1.96	10.40	0.00	-3.63
萬洲國際	288	7.12	-6.68	7.09	-3.57	0.48
中國石化	386	4.91	-2.77	4.86	-1.11	1.00
港交所	388	256.20	-3.17	255.74	-0.48	0.18
創科實業	669	54.95	-5.83	55.01	-3.01	-0.11
中國海外	688	25.90	-2.45	25.46	-1.47	1.73
騰訊	700	355.80	-3.84	351.48	-1.73	1.23
中國聯通	762	7.46	-2.74	7.51	-0.42	-0.65
領展房產基金	823	92.10	1.82	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.02	-3.60	4.03	-0.98	-0.15
中海油	883	12.36	-3.59	12.32	-0.95	0.31
建設銀行	939	5.93	-1.82	5.87	-0.03	1.05
中國移動	941	65.05	-1.96	65.14	-0.93	-0.14
長江基建	1038	58.20	-1.27	57.88	0.00	0.56
恆安國際	1044	57.70	-2.62	57.13	-3.24	1.01
中國神華	1088	15.24	-1.68	15.05	-0.03	1.24
石藥集團	1093	12.92	-5.00	13.41	0.00	-3.64
華潤置地	1109	31.75	-2.91	34.13	0.00	-6.97
長實地產	1113	56.15	-1.84	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.13	-4.90	9.15	-5.15	-0.25
友邦保險	1299	78.15	-1.94	78.22	0.58	-0.09
工商銀行	1398	5.16	-1.71	5.10	-0.76	1.16
金沙中國	1928	36.35	-4.47	36.09	-3.31	0.73
九龍倉置業	1997	47.80	-1.85	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.14	-2.31	11.33	0.00	-10.54
瑞聲科技	2018	39.90	-5.90	39.07	-2.73	2.12
申洲國際	2313	103.40	-5.14	101.24	-7.18	2.13
中國平安	2318	90.90	-2.47	89.77	-0.86	1.26
蒙牛乳業	2319	31.00	-2.82	32.89	0.00	-5.75
舜宇光學科技	2382	84.30	-7.77	84.51	-8.53	-0.25
中銀香港	2388	29.10	-2.68	28.87	-1.01	0.79
中國人壽	2628	19.50	-3.70	19.28	-1.12	1.16
交通銀行	3328	5.56	-3.14	5.99	0.00	-7.10
中國銀行	3988	3.13	-1.57	3.11	0.00	0.64

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	1.78	-1.66	-80.10	中聯重科	1157	5.19	-3.89	-22.68
東北電氣	42	0.70	-2.78	-69.28	兗州煤業	1171	6.76	-2.45	-40.85
四川成渝	107	2.31	-2.94	-45.40	中國鐵建	1186	9.00	0.45	-16.20
青島啤酒	168	44.65	-2.62	-9.08	比亞迪	1211	47.25	-3.87	-23.00
江蘇寧滬	177	10.20	-3.23	-12.39	農業銀行	1288	3.10	-2.21	-22.60
京城機電	187	1.49	-0.67	-79.33	新華保險	1336	37.85	-3.44	-38.60
廣州廣船	317	6.67	-7.62	-61.26	工商銀行	1398	5.16	-1.71	-17.74
馬鞍山鋼鐵	323	3.00	-0.33	-7.67	麗珠醫藥	1513	18.30	-2.66	-34.09
上海石油化工	338	2.67	-1.84	-48.77	中國中冶	1618	1.88	-1.05	-42.14
鞍鋼股份	347	2.93	-2.33	-23.61	中國中車	1766	6.05	-1.63	-30.45
江西銅業	358	9.50	-2.86	-41.77	廣發證券	1776	8.36	-5.00	-42.47
中國石油化工	386	4.91	-2.77	-15.16	中國交通建設	1800	6.45	-2.27	-46.62
中國中鐵	390	5.48	0.18	-21.65	晨鳴紙業	1812	3.37	-3.16	-42.56
廣深鐵路	525	2.59	-1.52	-26.89	中煤能源	1898	2.94	-2.65	-42.35
深圳高速	548	9.12	-2.04	-16.40	中國遠洋	1919	2.75	-3.85	-45.95
南京熊貓電子	553	2.45	-2.78	-79.61	民生銀行	1988	5.30	-1.67	-21.18
鄭煤機	564	3.96	3.66	-42.55	金隅股份	2009	2.26	-3.00	-41.08
山東墨龍	568	1.23	-0.81	-74.04	中集集團	2039	7.06	-3.95	-38.16
北京北辰實業	588	2.79	-3.13	-29.94	復星醫藥	2196	22.35	-2.83	-20.44
中國東方航空	670	4.13	-2.59	-34.39	萬科企業	2202	28.60	-1.89	-9.49
山東新華製藥	719	3.62	-1.63	-52.32	金風科技	2208	8.45	-2.87	-35.87
中國國航	753	7.22	-3.99	-24.71	廣汽集團	2238	7.55	-4.55	-38.66
中興通訊	763	22.40	-5.29	-36.77	中國平安	2318	90.90	-2.47	-6.34
中國石油	857	4.02	-3.60	-43.71	長城汽車	2333	5.08	-1.93	-44.34
白雲山	874	30.55	-4.08	-23.70	濰柴動力	2338	11.54	-2.53	-12.80
東江環保	895	7.10	-0.14	-38.30	中國鋁業	2600	2.45	-4.67	-40.67
華能國際電力	902	4.71	-0.42	-38.69	中國太保	2601	32.60	-2.25	-23.07
安徽海螺水泥	914	43.95	-2.01	1.00	上海醫藥	2607	13.96	-6.43	-30.29
海信科龍	921	8.07	-4.61	-34.85	中國人壽	2628	19.50	-3.70	-40.46
建設銀行	939	5.93	-1.82	-27.10	上海電氣	2727	2.60	-3.35	-55.60
大唐發電	991	1.80	-1.10	-45.92	中海集運	2866	0.92	-3.16	-68.76
安徽皖通高速	995	4.70	-1.47	-26.40	大連港	2880	1.00	-0.99	-56.34
中信銀行	998	4.28	-2.51	-34.82	中海油田	2883	8.41	-3.89	-25.68
儀征化纖	1033	0.90	-2.17	-64.70	紫金礦業	2899	3.06	0.00	-24.24
重慶鋼鐵	1053	1.01	-1.94	-52.88	交通銀行	3328	5.56	-3.14	-13.23
中國南方航空	1055	4.89	-2.00	-37.81	福耀玻璃	3606	22.20	-3.48	-10.56
浙江世寶	1057	1.03	-0.96	-83.81	招商銀行	3968	37.95	-3.68	-5.91
天津創業環保	1065	2.68	-1.83	-68.54	中國銀行	3988	3.13	-1.57	-23.78
華電國際電力	1071	3.37	-1.75	-26.06	洛陽鉬業	3993	2.26	-3.42	-45.12
東方電氣	1072	4.50	-4.26	-58.36	中信證券	6030	13.98	-5.92	-42.92
中國神華	1088	15.24	-1.68	-27.49	中國光大銀行	6818	3.47	-2.80	-20.32
洛陽玻璃	1108	1.70	-3.41	-85.84	海通證券	6837	7.45	-3.50	-50.31
中海發展	1138	4.28	-3.60	-38.11	華泰證券	6886	12.20	-2.56	-44.63

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
05/08/2019	2030	卡賓	中期業績/股息
05/08/2019	715	中泛控股	中期業績/股息
05/08/2019	11	恒生銀行	中期業績/第二中期息
05/08/2019	5	匯豐控股	中期業績/第二中期息
05/08/2019	799	IGG	中期業績/股息
05/08/2019	577	南岸集團	末期業績/股息
05/08/2019	1233	時代中國控股	中期業績/股息
05/08/2019	952	中國通海金融	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
05/08/2019	歐元區	Markit綜合PMI指數	七月終值	51.50	51.50
05/08/2019	歐元區	Markit服務業PMI指數	七月終值	53.30	53.30
05/08/2019	中國	Markit服務業PMI指數	七月	52.20	52.00
05/08/2019	美國	ISM 非製造業綜合指數	七月	55.50	55.10
05/08/2019	歐元區	Sentix投資者信心	八月	-6.99	-5.80

**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	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