

宏觀焦點

美國股市週二反彈，因人民幣匯率止跌回升，加上市場預期中美兩國於9月仍會舉行貿易談判。道瓊斯指數上升1.2%至26,030點；標準普爾指數上升1.3%至2,882點；納斯達克指數上升1.4%至7,833點。

油價週二繼續下跌，因市場有預期指中國會減少從美國購買原油而不理制裁轉向從伊朗購買，紐約9月期油下跌1.9%至每桶53.63美元。API於盤後公布上週美國原油庫存減少340萬桶，符合市場預期，而汽油及蒸餾油庫存變動也大致符合市場預期。金價上升，因中美貿易戰升溫使市場對聯儲局繼續減息之預期升溫，紐約12月期金上升0.5%至每盎司1,484.2美元。

香港和內地股市週二下跌。水泥股錄得上升，基建鐵路股受壓。個股方面，中電(2.HK)上半年錄得股東應佔虧損9.1億港元，股價持平；九龍倉置業(1997.HK)中期股東應佔溢利按年下跌31.3%至69.9億港元，股價微升0.3%；IGG(799.HK)上半年股東應佔溢利按年大跌28.3%，股價下跌7.5%；江南集團(1366.HK)發盈喜預計上半年股東應佔溢利同比增長約48%，股價大漲8.3%。恒生指數下跌0.7%至25,976點，國企指數下跌0.7%至10,012點，香港股市成交金額增加23.3%至1,226億港元。上證綜合指數下跌1.6%至2,778點，滬深兩市成交金額增加27.3%至人民幣4,760億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的恆新豐(1920.HK)公開孖展認購未足額。
- 中海宏洋(81.HK)公布2019年首7月合約銷售額為347億港元，同比增加6.8%，其中7月份銷售金額按年大增50.5%至60.3億港元。7月份銷售增速遠優於上半年，首7月完成公司2019年全年銷售目標580億港元之59.7%。
- 呷哺呷哺(520.HK)發布盈利預警，公司表示由於租賃開支需採用國際財務報告準則第16號計算，前期開支總額較高，預計2019年上半年股東應佔溢利將同比顯著減少。
- 金地商置(535.HK)公布2019年首7月合同銷售為人民幣311億元，同比大增53.1%，其中7月份合約銷售金額按年上升13.5%至人民幣49.2億元。7月份銷售增速較上半年放緩。
- 中國東方集團(581.HK)發布盈利預警，公司預計2019年上半年毛利將顯著下跌，股東應佔溢利同比減少35%-55%，主要因1)原材料價格上升(特別是鐵礦石)而導致生產成本的增加，2)因多項生產限制政策的實行而導致公司的產品銷售量下跌。
- 中國海外發展(688.HK)公布2019年首7月合約物業銷售額為2,273億港元，同比增長30.7%，其中7月份銷售金額按年增加43.8%至331億港元。7月份銷售增速較上半年有提升，首7月完成公司2019年全年銷售目標3,500億港元之65.0%。
- 世茂房地產(813.HK)公布2019年首7月合約銷售總額為人民幣1,204億元，同比增長41.9%，其中7月份合約銷售按年增加60.3%至人民幣200億元。7月份銷售增速高於上半年，首7月完成公司2019年全年銷售目標人民幣2,100億元之57.3%。
- 旭輝(884.HK)公布2019年首7月合同銷售金額為人民幣1,030億元，同比大增30.9%，其中7月份合同銷售按年增長14.8%至人民幣146億元。7月份銷售增速遠低於上半年，首7月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,900億元之54.2%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,976	-0.67	-9.73
國企指數	10,012	-0.69	-8.10
創業板指數	92	-1.03	-7.53
上證綜合指數	2,778	-1.56	-7.75
滬深300指數	3,636	-1.07	-6.60
日經225指數	20,585	-0.65	-5.82
道瓊斯指數	26,030	1.21	-3.32
標普500指數	2,882	1.30	-3.63
納斯達克指數	7,833	1.39	-4.03
德國DAX指數	11,568	-0.78	-7.96
法國CAC指數	5,235	-0.13	-6.42
富時100指數	7,172	-0.72	-5.05

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	20.17	-17.97	51.88
VHSI指數	23.35	4.85	58.84

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.63	-1.94	-7.12
黃金	1,484.20	0.52	5.56
銅	5,683.00	-0.04	-3.71
鋁	1,759.00	-0.23	-2.44
小麥	484.00	-2.12	-5.83
玉米	412.50	-0.54	-6.44

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



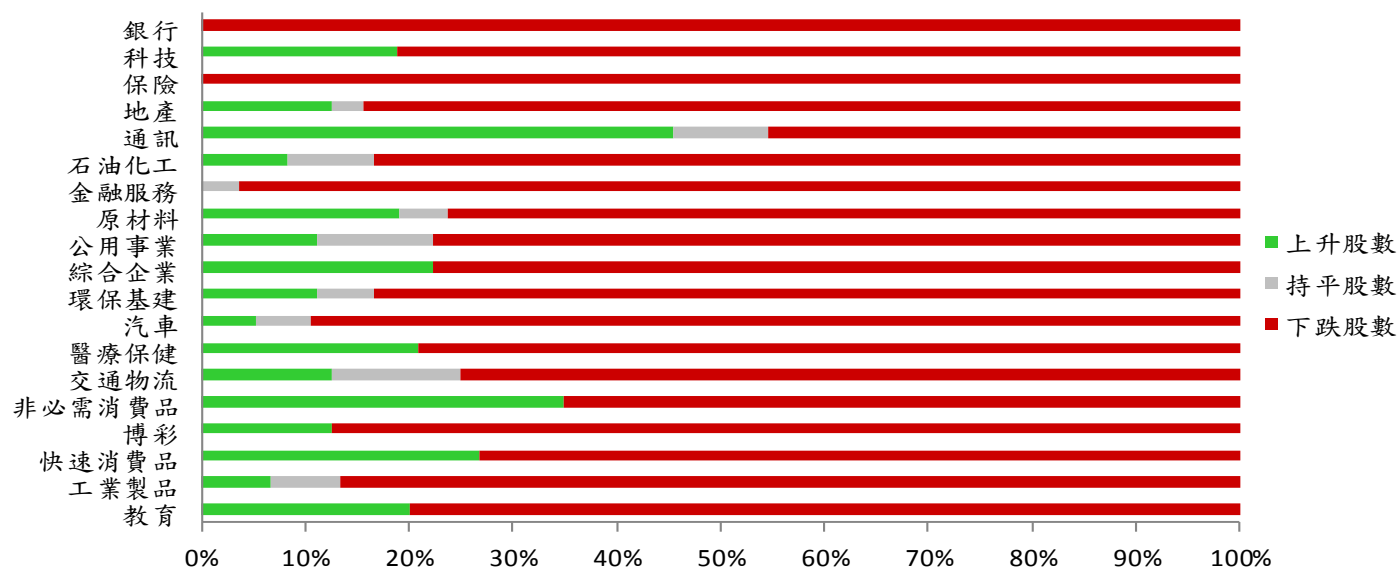
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,472	26,042	25,397	25,976	-0.67	28.4	454.9	11	38	1
國企指數	9,863	10,039	9,833	10,012	-0.69	37.5	331.2	9	41	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.44	0	0	15
科技	-2.19	6	0	26
保險	-1.92	0	0	12
地產	-1.62	4	1	27
通訊	0.00	5	1	5
石油化工	-1.78	1	1	10
金融服務	-2.46	0	1	26
原材料	-1.14	4	1	16
公用事業	-0.94	2	2	14
綜合企業	-0.89	2	0	7
環保基建	-1.77	2	1	15
汽車	-1.10	1	1	17
醫療保健	-0.77	5	0	19
交通物流	-1.29	2	2	12
非必需消費品	-0.75	8	0	15
博彩	-0.58	1	0	7
快速消費品	-0.48	4	0	11
工業製品	-1.98	1	1	13
教育	-1.60	2	0	8



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	68.60	-1.51	67.94	0.00	0.98
中電控股	2	82.55	0.00	82.43	1.45	0.14
中華煤氣	3	16.86	-0.24	17.16	0.46	-1.75
匯豐控股	5	60.30	-1.15	60.05	0.87	0.41
電能實業	6	54.40	-0.27	54.69	0.72	-0.54
恒生銀行	11	173.30	-0.91	173.95	1.32	-0.37
恆基地產	12	38.10	-0.91	37.61	1.27	1.30
新鴻基地產	16	113.40	-0.96	113.23	1.30	0.15
新世界發展	17	9.90	-4.44	9.68	-3.52	2.30
太古股份	19	83.80	0.54	82.67	1.05	1.37
銀河娛樂	27	48.10	-0.41	47.14	-3.37	2.04
港鐵公司	66	49.10	1.45	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.60	-3.01	12.49	0.00	-7.13
恆隆地產	101	18.08	-5.24	18.22	-4.00	-0.76
中國旺旺	151	5.98	0.50	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.04	-0.54	10.97	2.21	0.62
中信股份	267	9.77	-0.31	9.67	0.00	1.04
萬洲國際	288	6.88	-1.71	6.82	-0.37	0.89
中國石化	386	4.72	-1.46	4.73	0.07	-0.15
港交所	388	244.80	-1.21	243.69	0.58	0.46
創科實業	669	53.35	1.14	53.16	2.42	0.36
中國海外	688	24.75	-0.60	24.63	1.40	0.48
騰訊	700	337.20	-1.00	335.29	1.09	0.57
中國聯通	762	7.21	-0.41	7.29	1.64	-1.17
領展房產基金	823	92.00	1.49	N/A	0.95	N/A
中國石油	857	3.87	-1.28	3.88	0.49	-0.30
中海油	883	12.06	0.67	11.99	1.46	0.60
建設銀行	939	5.71	-1.21	5.68	0.76	0.51
中國移動	941	63.70	0.87	63.78	1.40	-0.13
長江基建	1038	58.10	0.35	57.06	-1.49	1.82
恆安國際	1044	55.45	-2.03	55.81	0.91	-0.64
中國神華	1088	15.00	-0.53	14.95	1.73	0.36
石藥集團	1093	12.40	-0.96	13.42	0.00	-7.59
華潤置地	1109	30.75	-0.32	34.16	0.00	-9.97
長實地產	1113	52.65	-1.22	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.22	2.79	9.13	3.83	0.96
友邦保險	1299	75.50	-0.13	75.51	2.24	-0.01
工商銀行	1398	5.01	-0.99	4.96	0.12	1.09
金沙中國	1928	35.05	-1.27	34.75	0.32	0.86
九龍倉置業	1997	45.85	0.33	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.71	-0.92	11.34	0.00	-14.40
瑞聲科技	2018	37.60	-2.21	37.06	2.03	1.45
申洲國際	2313	105.00	2.04	105.39	3.78	-0.37
中國平安	2318	88.55	-0.51	88.54	1.66	0.01
蒙牛乳業	2319	29.60	-1.82	29.91	-0.34	-1.03
舜宇光學科技	2382	80.70	-1.82	80.75	-1.97	-0.06
中銀香港	2388	27.80	-1.07	27.55	0.11	0.89
中國人壽	2628	18.44	-2.33	18.45	0.51	-0.03
交通銀行	3328	5.40	-1.46	5.99	0.00	-9.84
中國銀行	3988	3.02	-0.98	3.01	0.91	0.20

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	-4.57	-78.83	中聯重科	1157	4.79	-2.64	-21.49
東北電氣	42	0.60	-3.23	-72.03	兗州煤業	1171	6.38	-2.60	-39.06
四川成渝	107	2.24	-0.88	-44.16	中國鐵建	1186	8.67	-2.36	-15.57
青島啤酒	168	43.30	-0.35	-7.93	比亞迪	1211	45.10	-1.96	-21.43
江蘇寧滬	177	10.16	-1.93	-11.38	農業銀行	1288	2.99	-0.99	-22.66
京城機電	187	1.41	-4.08	-78.43	新華保險	1336	35.35	-3.28	-39.22
廣州廣船	317	6.69	-0.59	-62.27	工商銀行	1398	5.01	-0.99	-17.12
馬鞍山鋼鐵	323	2.97	-0.34	-3.70	麗珠醫藥	1513	17.64	-0.34	-34.74
上海石油化工	338	2.56	-1.54	-47.33	中國中冶	1618	1.78	-2.20	-42.07
鞍鋼股份	347	2.81	-2.09	-20.42	中國中車	1766	5.70	-3.39	-30.22
江西銅業	358	9.03	-2.69	-43.09	廣發證券	1776	7.74	-4.56	-44.63
中國石油化工	386	4.72	-1.46	-15.35	中國交通建設	1800	6.12	-2.70	-47.08
中國中鐵	390	5.28	-1.86	-19.36	晨鳴紙業	1812	3.22	-1.23	-43.83
廣深鐵路	525	2.43	-3.57	-28.70	中煤能源	1898	2.84	-1.05	-40.20
深圳高速	548	8.64	-2.59	-15.12	中國遠洋	1919	2.69	-0.37	-45.41
南京熊貓電子	553	2.33	-0.85	-79.42	民生銀行	1988	5.11	-1.54	-20.74
鄭煤機	564	3.78	-0.26	-42.57	金隅股份	2009	2.13	-1.39	-40.24
山東墨龍	568	1.21	-0.82	-73.06	中集集團	2039	6.85	-2.42	-35.61
北京北辰實業	588	2.64	-2.94	-29.89	復星醫藥	2196	21.60	-0.69	-21.36
中國東方航空	670	3.77	-2.33	-35.49	萬科企業	2202	27.10	-1.63	-10.24
山東新華製藥	719	3.48	-2.79	-50.80	金風科技	2208	8.12	-2.05	-37.52
中國國航	753	6.62	-2.50	-24.53	廣汽集團	2238	7.31	-1.35	-38.11
中興通訊	763	21.70	0.70	-36.33	中國平安	2318	88.55	-0.51	-6.23
中國石油	857	3.87	-1.28	-43.78	長城汽車	2333	4.82	-2.03	-42.49
白雲山	874	29.05	-1.02	-25.34	濰柴動力	2338	11.08	-1.60	-10.59
東江環保	895	6.71	-3.17	-38.60	中國鋁業	2600	2.29	-2.55	-41.45
華能國際電力	902	4.51	-1.10	-40.64	中國太保	2601	31.25	-1.26	-24.11
安徽海螺水泥	914	43.35	1.88	1.03	上海醫藥	2607	13.36	-3.19	-31.48
海信科龍	921	7.72	-0.77	-34.82	中國人壽	2628	18.44	-2.33	-41.81
建設銀行	939	5.71	-1.21	-27.31	上海電氣	2727	2.46	-1.20	-55.16
大唐發電	991	1.72	-0.58	-45.99	中海集運	2866	0.87	-3.33	-69.23
安徽皖通高速	995	4.58	-1.29	-24.79	大連港	2880	1.00	0.00	-53.87
中信銀行	998	4.07	-2.86	-34.84	中海油田	2883	8.05	-3.48	-26.11
儀征化纖	1033	0.86	-2.27	-63.00	紫金礦業	2899	3.02	-1.95	-26.76
重慶鋼鐵	1053	0.97	-2.02	-53.33	交通銀行	3328	5.40	-1.46	-12.29
中國南方航空	1055	4.55	-0.87	-38.86	福耀玻璃	3606	21.25	-0.47	-9.40
浙江世寶	1057	0.95	-4.04	-83.43	招商銀行	3968	36.90	-0.81	-5.32
天津創業環保	1065	2.55	-2.30	-68.22	中國銀行	3988	3.02	-0.98	-23.44
華電國際電力	1071	3.24	-1.82	-28.05	洛陽鉬業	3993	2.09	-3.24	-44.83
東方電氣	1072	4.25	-2.75	-57.88	中信證券	6030	13.46	-2.04	-42.23
中國神華	1088	15.00	-0.53	-25.21	中國光大銀行	6818	3.29	-2.08	-21.06
洛陽玻璃	1108	1.60	-2.44	-85.72	海通證券	6837	7.13	-1.79	-50.30
中海發展	1138	3.95	-1.25	-37.21	華泰證券	6886	11.56	-2.36	-45.89

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
07/08/2019	3319	雅生活服務	中期業績
07/08/2019	743	亞洲水泥（中國）	中期業績/股息
07/08/2019	293	國泰航空	中期業績/第一中期息
07/08/2019	788	中國鐵塔	中期業績/股息
07/08/2019	45	大酒店	中期業績/股息
07/08/2019	6823	香港電訊－S S	中期業績/股息或分派
07/08/2019	6858	本間高爾夫	特別股息
07/08/2019	1656	億仕登控股	業績/中期股息
07/08/2019	1270	朗廷－S S	中期業績/分派
07/08/2019	432	盈大地產	中期業績/股息
07/08/2019	807	上海實業環境	中期業績/股息
07/08/2019	6808	高鑫零售	中期業績
07/08/2019	3613	同仁堂國藥	中期業績/股息
07/08/2019	365	紫光控股	中期業績/股息
07/08/2019	3868	信義能源	中期業績/股息
07/08/2019	868	信義玻璃	中期業績/股息
07/08/2019	968	信義光能	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
07/08/2019	美國	MBA 貸款申請指數	八月二日	--	-1.40%
07/08/2019	香港	外匯存底	七月	--	445.60bn

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