

宏觀焦點

美國股市週三先大跌後個別發展，紐西蘭、印度和泰國央行減息令市場擔憂全球經濟增長，但美債收益率回升帶動股市從低位反彈。道瓊斯指數微跌0.1%至26,007點；標準普爾指數微升0.1%至2,884點；納斯達克指數上升0.4%至7,863點。

油價週三大跌，因EIA公布上週美國原油庫存意外增加且與API數據呈相反方向，加上多國減息令市場擔憂全球原油需求，紐約9月期油暴跌4.7%至每桶51.09美元。金價大漲，受惠於多國減息及避險需求增加，紐約12月期金上升2.4%至每盎司1,519.6美元。

香港股市週三個別發展，內地股市下跌。有報導指礦業巨頭嘉能可或暫停全球最大鈷礦生產，消息提振基礎金屬股，洛陽鉬業(3993.HK)及新礦資源(1231.HK)分別上升19.6%及12.5%；黃金股跟隨金價造好；汽車製造股受壓。個股方面，比亞迪(1211.HK)7月份汽車銷量同比減少17.0%，股價下跌4.8%；易鑫(2858.HK)發布盈喜預計上半年將扭虧為盈，股價跳升13.9%；中國鐵塔(788.HK)上半年股東應佔溢利同比增長110.6%至人民幣25.3億元，股價上漲1.6%；日清食品(1475.HK)發布盈利預喜，股價上升9.7%；國泰航空(293.HK)上半年扭虧為盈錄得股東應佔溢利13.5億港元，股價上升0.8%；大酒店(45.HK)中期股東應佔溢利按年減少59.7%至2.5億港元，股價微跌0.1%。恒生指數微升0.1%至25,997點，國企指數下跌0.2%至9,993點，香港股市成交金額減少34.7%至801億港元。上證綜合指數下跌0.3%至2,769點，滬深兩市成交金額減少29.0%至人民幣3,375億元。

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。
- 吉利汽車(175.HK)公布2019年首7月汽車銷量74.3萬部，同比下降16.2%，其中7月份銷量為9.1萬部，同比減少24.0%，環比增長0.6%。7月份銷售狀況較上半年為差。首7月完成公司2019年全年經調整後銷售目標136萬部之54.6%。
- 信義玻璃(868.HK)公布2019年上半年業績，收益同比減少3.8%至74.5億港元，但受惠於其他盈利按年大增5.8億港元，股東應佔溢利同比上升5.8%至21.2億港元。建議派發中期股息每股0.25港元，按年持平。
- 信義光能(968.HK)公布2019年上半年業績，收入同比減少4.3%至40.0億港元，股東應佔溢利按年下降21.5%至9.5億港元。建議派發中期股息每股0.055港元，同比減少31.3%。
- 丘鈦科技(1478.HK)公布2019年首7月攝像頭模組及指紋識別模組銷量分別同比大增72.1%及下降16.7%，其中7月份銷量分別按年增加48.2%及倒退17.3%，7月攝像頭模組銷售狀況不及上半年，指紋識別模組銷售狀況與上半年相若。
- 雅生活(3319.HK)公布2019年上半年業績，收入同比大增59.4%至人民幣22.4億元，股東應佔溢利按年急升62.9%至人民幣5.4億元。
- 香港電訊(6823.HK)發布2019年上半年業績，總收益151億港元，同比減少11.2%，未計流動通訊產品銷售收益同比增加0.9%至138億港元；因折舊及攤銷按年減少，股東應佔溢利同比增加15.7%至21.6億港元。建議派發中期股息每個股份合訂單位30.01港仙，按年上升3.1%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,997	0.08	-8.24
國企指數	9,993	-0.19	-6.82
創業板指數	92	0.17	-5.89
上證綜合指數	2,769	-0.32	-5.61
滬深300指數	3,621	-0.41	-4.77
日經225指數	20,517	-0.33	-5.66
道瓊斯指數	26,007	-0.09	-2.98
標普500指數	2,884	0.08	-3.09
納斯達克指數	7,863	0.38	-2.91
德國DAX指數	11,650	0.71	-7.12
法國CAC指數	5,267	0.61	-5.77
富時100指數	7,199	0.38	-4.64

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.49	-3.37	39.61
VHSI指數	21.32	-8.69	36.84

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	51.09	-4.74	-9.37
黃金	1,519.60	2.39	7.10
銅	5,705.00	0.39	-3.34
鋁	1,745.00	-0.80	-3.22
小麥	484.00	-2.12	-5.19
玉米	412.50	-0.54	-6.39

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



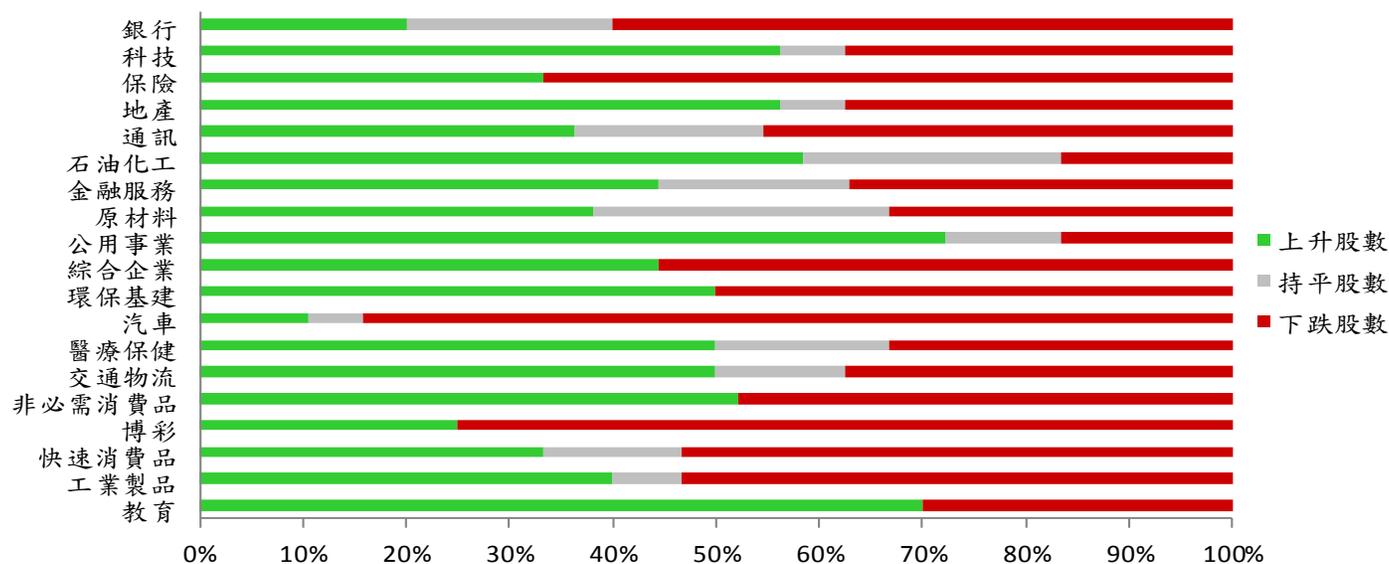
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,978	26,025	25,739	25,997	0.08	17.2	546.5	14	29	7
國企指數	10,012	10,029	9,901	9,993	-0.19	26.0	396.6	14	26	10

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.25	3	3	9
科技	0.41	18	2	12
保險	-0.55	4	0	8
地產	0.15	18	2	12
通訊	0.46	4	2	5
石油化工	0.92	7	3	2
金融服務	0.75	12	5	10
原材料	1.13	8	6	7
公用事業	1.09	13	2	3
綜合企業	-0.12	4	0	5
環保基建	0.25	9	0	9
汽車	-1.01	2	1	16
醫療保健	0.90	12	4	8
交通物流	0.52	8	2	6
非必需消費品	-0.04	12	0	11
博彩	-0.63	2	0	6
快速消費品	0.07	5	2	8
工業製品	-0.13	6	1	8
教育	0.68	7	0	3



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	67.70	-1.31	67.58	-0.58	0.17
中電控股	2	85.10	3.09	85.07	3.14	0.04
中華煤氣	3	16.82	-0.24	16.70	-2.74	0.72
匯豐控股	5	60.20	-0.17	60.01	-0.13	0.32
電能實業	6	54.95	1.01	55.74	1.86	-1.43
恒生銀行	11	173.00	-0.17	173.39	-0.38	-0.22
恆基地產	12	37.80	-0.79	37.63	0.00	0.44
新鴻基地產	16	111.80	-1.41	112.51	-0.69	-0.63
新世界發展	17	9.63	-2.73	9.45	-2.43	1.93
太古股份	19	82.80	-1.19	81.93	-0.95	1.06
銀河娛樂	27	47.90	-0.42	47.17	0.00	1.55
港鐵公司	66	48.55	-1.12	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.42	-1.55	11.49	-8.03	-0.64
恆隆地產	101	18.16	0.44	18.24	0.04	-0.42
中國旺旺	151	5.93	-0.84	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	10.80	-2.17	10.70	-2.52	0.92
中信股份	267	9.66	-1.13	9.67	0.00	-0.15
萬洲國際	288	6.88	0.00	6.85	0.43	0.40
中國石化	386	4.72	0.00	4.73	0.00	-0.21
港交所	388	246.60	0.74	246.15	0.95	0.18
創科實業	669	53.00	-0.66	53.20	0.03	-0.38
中國海外	688	25.15	1.62	25.10	1.86	0.18
騰訊	700	338.60	0.42	340.27	1.43	-0.49
中國聯通	762	7.13	-1.11	7.19	-1.50	-0.83
領展房產基金	823	91.55	-0.49	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.87	0.00	3.87	-0.30	-0.06
中海油	883	11.94	-1.00	11.96	-0.33	-0.13
建設銀行	939	5.71	0.00	5.69	0.14	0.32
中國移動	941	63.15	-0.86	63.00	-1.28	0.23
長江基建	1038	57.75	-0.60	57.09	0.00	1.15
恆安國際	1044	54.80	-1.17	54.51	-2.39	0.54
中國神華	1088	15.00	0.00	14.88	-0.52	0.83
石藥集團	1093	12.40	0.00	13.43	0.00	-7.65
華潤置地	1109	30.80	0.16	34.18	0.00	-9.88
長實地產	1113	53.40	1.42	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.26	0.43	9.14	0.00	1.34
友邦保險	1299	76.80	1.72	77.06	2.00	-0.34
工商銀行	1398	4.99	-0.40	4.96	0.08	0.55
金沙中國	1928	34.85	-0.57	34.73	-0.11	0.34
九龍倉置業	1997	45.20	-1.42	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.87	1.65	11.35	0.00	-13.04
瑞聲科技	2018	36.90	-1.86	36.54	-1.56	1.00
申洲國際	2313	105.60	0.57	105.35	-0.09	0.23
中國平安	2318	88.25	-0.34	88.83	0.27	-0.65
蒙牛乳業	2319	30.50	3.04	29.93	0.00	1.92
舜宇光學科技	2382	81.75	1.30	81.92	1.40	-0.21
中銀香港	2388	27.65	-0.54	27.40	-0.60	0.90
中國人壽	2628	18.16	-1.52	18.22	-1.27	-0.33
交通銀行	3328	5.37	-0.56	5.99	0.00	-10.40
中國銀行	3988	3.02	0.00	3.01	-0.21	0.35

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	0.00	-77.92	中聯重科	1157	4.85	1.25	-19.74
東北電氣	42	0.60	0.00	-71.27	兗州煤業	1171	6.34	-0.63	-38.57
四川成渝	107	2.24	0.00	-43.83	中國鐵建	1186	8.64	-0.35	-14.90
青島啤酒	168	43.55	0.58	-7.19	比亞迪	1211	42.95	-4.77	-23.89
江蘇寧滬	177	10.48	3.15	-8.14	農業銀行	1288	2.98	-0.33	-21.79
京城機電	187	1.42	0.71	-78.15	新華保險	1336	35.15	-0.57	-38.02
廣州廣船	317	6.50	-2.84	-62.10	工商銀行	1398	4.99	-0.40	-16.66
馬鞍山鋼鐵	323	2.97	0.00	-2.42	麗珠醫藥	1513	18.00	2.04	-35.52
上海石油化工	338	2.60	1.56	-46.56	中國中冶	1618	1.77	-0.56	-41.64
鞍鋼股份	347	2.81	0.00	-19.95	中國中車	1766	5.65	-0.88	-30.42
江西銅業	358	9.10	0.78	-44.76	廣發證券	1776	7.65	-1.16	-44.46
中國石油化工	386	4.72	0.00	-14.51	中國交通建設	1800	6.07	-0.82	-46.64
中國中鐵	390	5.22	-1.14	-19.40	晨鳴紙業	1812	3.13	-2.80	-45.50
廣深鐵路	525	2.48	2.06	-26.80	中煤能源	1898	2.83	-0.35	-40.20
深圳高速	548	9.07	4.98	-11.92	中國遠洋	1919	2.72	1.12	-44.85
南京熊貓電子	553	2.34	0.43	-80.39	民生銀行	1988	5.13	0.39	-19.55
鄭煤機	564	3.75	-0.79	-41.19	金隅股份	2009	2.16	1.41	-40.17
山東墨龍	568	1.19	-1.65	-73.48	中集集團	2039	6.90	0.73	-34.96
北京北辰實業	588	2.64	0.00	-30.10	復星醫藥	2196	21.40	-0.93	-20.79
中國東方航空	670	3.74	-0.80	-34.24	萬科企業	2202	27.45	1.29	-9.68
山東新華製藥	719	3.48	0.00	-50.82	金風科技	2208	8.16	0.49	-37.48
中國國航	753	6.54	-1.21	-24.33	廣汽集團	2238	7.21	-1.37	-38.48
中興通訊	763	21.25	-2.07	-36.60	中國平安	2318	88.25	-0.34	-4.82
中國石油	857	3.87	0.00	-43.81	長城汽車	2333	4.75	-1.45	-43.44
白雲山	874	28.65	-1.38	-25.61	濰柴動力	2338	11.04	-0.36	-9.98
東江環保	895	6.73	0.30	-37.99	中國鋁業	2600	2.29	0.00	-41.44
華能國際電力	902	4.54	0.67	-39.36	中國太保	2601	31.60	1.12	-22.57
安徽海螺水泥	914	43.35	0.00	2.00	上海醫藥	2607	13.76	2.99	-28.11
海信科龍	921	7.76	0.52	-33.97	中國人壽	2628	18.16	-1.52	-41.41
建設銀行	939	5.71	0.00	-26.88	上海電氣	2727	2.47	0.41	-54.90
大唐發電	991	1.71	-0.58	-46.18	中海集運	2866	0.88	1.15	-68.44
安徽皖通高速	995	4.56	-0.44	-24.26	大連港	2880	1.00	0.00	-53.36
中信銀行	998	4.08	0.25	-34.76	中海油田	2883	8.07	0.25	-27.14
儀征化纖	1033	0.85	-1.16	-63.74	紫金礦業	2899	3.09	2.32	-26.41
重慶鋼鐵	1053	0.99	2.06	-51.83	交通銀行	3328	5.37	-0.56	-11.95
中國南方航空	1055	4.47	-1.76	-39.03	福耀玻璃	3606	21.15	-0.47	-9.25
浙江世寶	1057	0.97	2.11	-82.95	招商銀行	3968	36.25	-1.76	-5.50
天津創業環保	1065	2.56	0.39	-67.36	中國銀行	3988	3.02	0.00	-22.77
華電國際電力	1071	3.33	2.78	-25.43	洛陽鉬業	3993	2.50	19.62	-39.66
東方電氣	1072	4.26	0.24	-57.44	中信證券	6030	13.36	-0.74	-41.33
中國神華	1088	15.00	0.00	-24.98	中國光大銀行	6818	3.29	0.00	-19.96
洛陽玻璃	1108	1.60	0.00	-85.74	海通證券	6837	7.09	-0.56	-49.10
中海發展	1138	4.10	3.80	-37.02	華泰證券	6886	11.48	-0.69	-45.32

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
08/08/2019	941	中國移動	中期業績/股息
08/08/2019	1278	中國新城鎮	業績/中期股息
08/08/2019	1415	高偉電子	中期業績/股息
08/08/2019	709	佐丹奴國際	中期業績/股息
08/08/2019	6139	金茂酒店－S S	中期業績/分派
08/08/2019	945	宏利金融－S	業績
08/08/2019	66	港鐵公司	業績/中期股息
08/08/2019	8	電訊盈科	中期業績/股息
08/08/2019	486	俄鋁	中期業績
08/08/2019	981	中芯國際	業績
08/08/2019	19	太古股份公司A	中期業績/第一中期息
08/08/2019	87	太古股份公司B	中期業績/第一中期息
08/08/2019	1972	太古地產	中期業績/第一中期息
08/08/2019	4	九龍倉集團	中期業績/股息
08/08/2019	954	常茂生物	中期業績/股息
08/08/2019	194	廖創興企業	中期業績/股息
08/08/2019	625	睿富房地產基金	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
08/08/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	七月二十七日	1691.20k	1699.00k
08/08/2019	中國	貿易出(入)超(美元)	七月	42.72bn	50.98bn
08/08/2019	中國	出口年增率%	七月	-0.90%	-1.30%
08/08/2019	美國	躉售存貨	六月終值	0.15%	0.20%

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