

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因特朗普表示還沒準備好與中國達成貿易協議，且將繼續禁止當地企業與華為業務來往。道瓊斯指數下跌0.3%至26,287點；標準普爾指數下跌0.7%至2,919點；納斯達克指數下跌1.0%至7,959點。

油價上週五再度大漲，因有數據指歐洲16個國家原油庫存略低於6月，且市場預期OPEC將繼續減產，紐約9月期油再度急升3.7%至每桶54.50美元。金價微跌，紐約12月期金微跌0.1%至每盎司1,508.5美元。

香港和內地股市上週五下跌。中資電訊股普遍上升，水泥及基礎金屬股跑輸大市。個股方面，中升控股(881.HK)中期股東應佔溢利按年上升13.3%，股價上漲2.9%；金沙中國(1928.HK)上半年股東應佔溢利同比增加9.0%，股價下跌1.4%；建滔集團(148.HK)及建滔積層板(1888.HK)上半年股東應佔溢利分別按年下跌65.4%及39.2%，股價分別下跌0.5%及0.3%。恒生指數下跌0.7%至25,939點，國企指數下跌0.5%至9,994點，香港股市成交金額減少9.8%至685億港元。上證綜合指數下跌0.7%至2,775點，滬深兩市成交金額增加4.9%至人民幣3,464億元。

行業及公司新聞

- 保利置業(119.HK)公佈2019年首7月合約銷售總額為人民幣231億元，同比下降10.8%，其中7月份合約銷售同比大增77.8%至人民幣32億元，銷售狀況遠優於上半年。首7月完成公司2019年全年銷售目標人民幣420億元之55.0%。
- 恒大健康(708.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年上半年將轉盈為虧錄得淨虧損約人民幣20億元，主要因拓展新能源汽車業務處於前期投入階段，研發等相關費用及利息支出增加。
- 碧瑤綠色(1397.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年上半年溢利將同比大幅下降，主要因清潔行業勞動力市場的競爭激烈，以致清潔業務營運的勞動成本增加。
- 原生態牧業(1431.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年上半年將扭虧為盈，主要受惠於1)原料奶價格及銷量上升，毛利同比增加，2)生物資產公平值變動減銷售成本之虧損同比減少，及3)行政費用按年下降，包括以權益結算的股權費用。
- 廣汽集團(2238.HK)公佈2019年首7月汽車銷量為116萬輛，同比下跌2.4%，其中7月份銷量按年下跌6.9%至15.8萬輛，銷售狀況差於上半年。首7月完成公司2019年全年銷售目標約232萬輛之49.9%。
- 舜宇光學(2382.HK)公佈2019年首7月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長35.2%、24.0%及28.6%，其中7月份分別按年上升23.0%、19.7%及82.2%。7月手機鏡頭及車載鏡頭產品銷售增速較上半年放緩，但手機攝像模組產品銷售增速較上半年大幅提升。
- 中國恒大(3333.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年上半年核心業務淨利潤同比大跌45.5%至約人民幣300億元，主要由於交樓面積減少所導致。
- 金山軟件(3888.HK)發佈盈利預警，由於Cheetah(CMCM.US)股價持續表現低迷，公司或需要對其持有Cheetah之投資作出人民幣12-14億元之撥備，將對2019年上半年業績造成負面影響(去年上半年股東應佔溢利為人民幣2.2億元；今年一季度股東應佔虧損為人民幣6,776萬元)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,939	-0.69	-8.89
國企指數	9,994	-0.48	-7.36
創業板指數	93	-0.34	-5.58
上證綜合指數	2,775	-0.71	-5.32
滬深300指數	3,634	-0.97	-4.60
日經225指數	20,685	0.44	-4.62
道瓊斯指數	26,287	-0.34	-3.82
標普500指數	2,919	-0.66	-3.16
納斯達克指數	7,959	-1.00	-3.46
德國DAX指數	11,694	-1.28	-5.11
法國CAC指數	5,328	-1.11	-4.40
富時100指數	7,254	-0.44	-3.36

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.97	6.27	45.04
VHSI指數	20.75	0.00	46.02

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	54.50	3.73	-9.97
黃金	1,508.50	-0.07	5.90
銅	5,755.00	-0.74	-1.15
鋁	1,771.00	-0.39	-2.75
小麥	501.50	0.30	-2.72
玉米	417.75	-0.12	-4.46

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



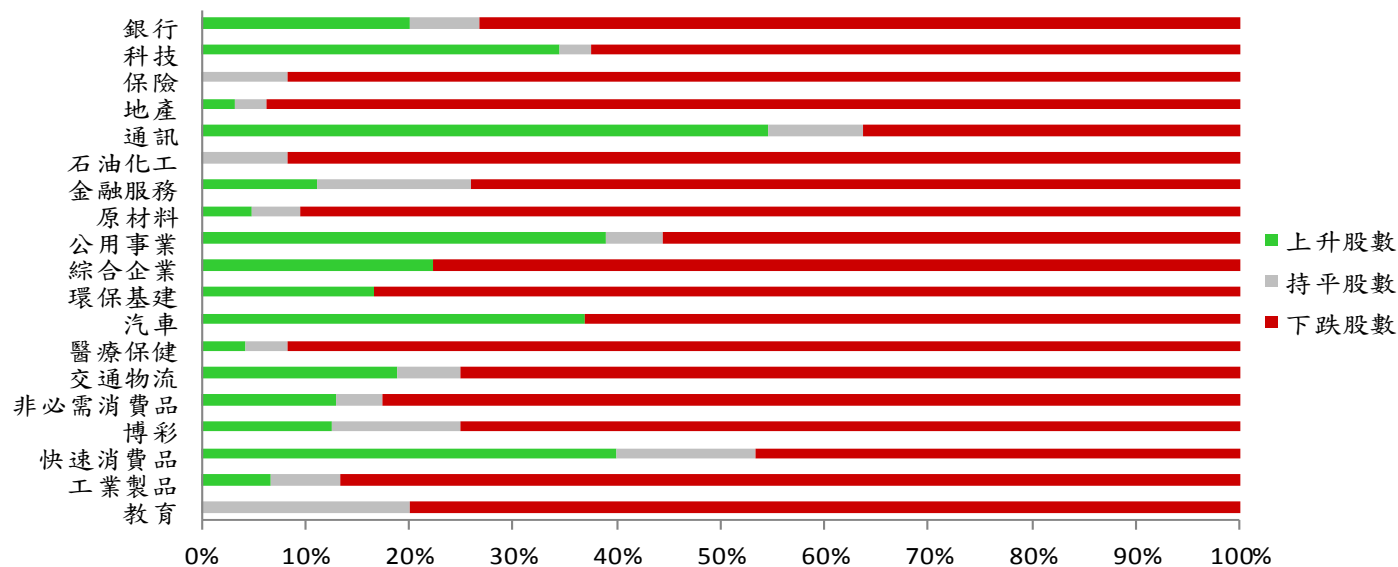
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,279	26,314	25,939	25,939	-0.69	14.0	296.8	6	41	3
國企指數	10,090	10,108	9,994	9,994	-0.48	21.5	238.7	9	40	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.41	3	1	11
科技	-1.17	11	1	20
保險	-1.20	0	1	11
地產	-1.72	1	1	30
通訊	-0.46	6	1	4
石油化工	-1.28	0	1	11
金融服務	-0.77	3	4	20
原材料	-1.73	1	1	19
公用事業	-0.44	7	1	10
綜合企業	-1.31	2	0	7
環保基建	-1.18	3	0	15
汽車	-0.42	7	0	12
醫療保健	-1.19	1	1	22
交通物流	-0.70	3	1	12
非必需消費品	-0.74	3	1	19
博彩	-1.26	1	1	6
快速消費品	0.09	6	2	7
工業製品	-1.08	1	1	13
教育	-1.63	0	2	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	67.95	-0.15	67.36	-0.58	0.87
中電控股	2	85.25	1.07	84.77	0.75	0.56
中華煤氣	3	17.04	0.12	17.10	-1.80	-0.33
匯豐控股	5	60.00	-0.33	59.26	-1.49	1.26
電能實業	6	55.05	-0.36	55.60	-0.84	-0.99
恒生銀行	11	172.50	-0.52	171.75	-1.79	0.44
恆基地產	12	38.05	-0.91	37.25	-2.06	2.15
新鴻基地產	16	112.00	-1.93	111.67	-2.73	0.29
新世界發展	17	9.67	0.00	9.41	-2.83	2.76
太古股份	19	81.80	-4.10	80.78	-4.54	1.27
銀河娛樂	27	47.05	-1.67	46.97	-0.45	0.18
港鐵公司	66	49.15	0.82	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.42	-1.21	11.50	0.00	-0.67
恆隆地產	101	18.20	-1.52	18.19	-2.03	0.03
中國旺旺	151	5.95	-0.34	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.08	-1.25	11.06	-2.39	0.17
中信股份	267	9.42	-2.59	9.68	0.00	-2.66
萬洲國際	288	6.96	0.00	6.90	-1.40	0.85
中國石化	386	4.70	-0.42	4.71	-1.30	-0.31
港交所	388	242.20	-1.86	241.54	-2.84	0.27
創科實業	669	55.15	0.00	55.29	-0.34	-0.25
中國海外	688	25.20	-0.79	24.69	-2.27	2.08
騰訊	700	338.40	-1.17	337.14	-1.94	0.37
中國聯通	762	7.24	1.12	7.27	0.00	-0.41
領展房產基金	823	91.00	-1.46	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.88	-0.26	3.90	-0.92	-0.63
中海油	883	11.78	-1.01	11.87	-1.55	-0.75
建設銀行	939	5.70	-0.18	5.69	-0.43	0.20
中國移動	941	64.90	2.93	64.84	2.05	0.09
長江基建	1038	56.80	-1.13	57.83	0.00	-1.78
恆安國際	1044	54.10	-1.90	53.69	-2.42	0.77
中國神華	1088	14.78	-1.73	14.35	-5.43	2.99
石藥集團	1093	12.32	-0.96	13.43	0.00	-8.26
華潤置地	1109	30.90	-0.64	34.18	0.00	-9.61
長實地產	1113	53.55	-0.28	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.32	-1.38	9.14	0.00	1.97
友邦保險	1299	75.80	-1.81	75.56	-3.12	0.32
工商銀行	1398	4.98	-0.20	4.94	-0.94	0.72
金沙中國	1928	34.95	-1.41	34.67	-2.32	0.81
九龍倉置業	1997	44.40	-2.63	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.69	-1.62	11.35	0.00	-14.64
瑞聲科技	2018	36.20	-2.43	35.21	-4.67	2.81
申洲國際	2313	105.70	-0.47	106.18	-0.91	-0.46
中國平安	2318	87.45	-1.19	87.64	-1.72	-0.21
蒙牛乳業	2319	30.95	0.81	31.18	0.00	-0.74
舜宇光學科技	2382	83.00	-0.06	82.96	-0.96	0.05
中銀香港	2388	27.05	-1.81	27.07	-2.57	-0.08
中國人壽	2628	18.04	-1.20	18.04	-2.13	0.02
交通銀行	3328	5.31	-0.75	5.99	0.00	-11.42
中國銀行	3988	3.01	-0.33	2.99	-1.04	0.69

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	-1.18	-78.02	中聯重科	1157	4.68	-2.70	-21.53
東北電氣	42	0.62	1.64	-69.49	兗州煤業	1171	6.25	-1.57	-38.56
四川成渝	107	2.24	-1.32	-43.66	中國鐵建	1186	8.68	-0.69	-14.11
青島啤酒	168	47.00	3.52	-5.13	比亞迪	1211	43.55	-0.57	-23.09
江蘇寧滬	177	10.44	-0.76	-9.17	農業銀行	1288	3.00	0.33	-21.93
京城機電	187	1.44	-1.37	-77.45	新華保險	1336	34.25	-2.28	-38.16
廣州廣船	317	7.06	-3.29	-58.83	工商銀行	1398	4.98	-0.20	-17.87
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.00	-3.05	麗珠醫藥	1513	17.66	-1.89	-35.62
上海石油化工	338	2.53	-0.78	-48.22	中國中冶	1618	1.75	-1.69	-42.28
鞍鋼股份	347	2.77	-1.77	-20.57	中國中車	1766	5.71	0.71	-29.76
江西銅業	358	9.11	0.22	-43.82	廣發證券	1776	7.68	-1.03	-44.10
中國石油化工	386	4.70	-0.42	-15.02	中國交通建設	1800	6.06	-0.98	-46.71
中國中鐵	390	5.27	-0.94	-19.84	晨鳴紙業	1812	3.23	0.62	-40.03
廣深鐵路	525	2.49	0.40	-26.49	中煤能源	1898	2.77	-1.77	-41.31
深圳高速	548	9.00	0.22	-12.58	中國遠洋	1919	2.74	-3.52	-44.43
南京熊貓電子	553	2.36	-1.67	-79.23	民生銀行	1988	5.14	0.19	-19.93
鄭煤機	564	3.73	-1.06	-41.69	金隅股份	2009	2.13	-2.74	-40.06
山東墨龍	568	1.22	0.00	-72.81	中集集團	2039	6.91	-1.29	-35.25
北京北辰實業	588	2.60	-1.52	-29.70	復星醫藥	2196	21.60	-0.69	-21.92
中國東方航空	670	3.72	-0.53	-33.93	萬科企業	2202	27.30	-1.27	-9.92
山東新華製藥	719	3.45	-2.27	-50.69	金風科技	2208	8.39	-0.12	-33.96
中國國航	753	6.52	-1.21	-24.15	廣汽集團	2238	7.48	0.13	-36.76
中興通訊	763	20.10	-7.80	-35.13	中國平安	2318	87.45	-1.19	-6.65
中國石油	857	3.88	-0.26	-43.38	長城汽車	2333	4.92	1.23	-44.27
白雲山	874	28.40	-2.74	-26.91	濰柴動力	2338	11.28	-1.23	-8.58
東江環保	895	6.68	-0.30	-36.08	中國鋁業	2600	2.29	-1.29	-40.75
華能國際電力	902	4.44	-1.55	-39.06	中國太保	2601	31.70	-0.63	-22.54
安徽海螺水泥	914	43.30	-0.69	1.64	上海醫藥	2607	13.88	-0.29	-27.38
海信科龍	921	7.70	-3.63	-31.15	中國人壽	2628	18.04	-1.20	-42.34
建設銀行	939	5.70	-0.18	-28.12	上海電氣	2727	2.46	-0.81	-54.61
大唐發電	991	1.68	-1.75	-46.36	中海集運	2866	0.88	-1.12	-68.18
安徽皖通高速	995	4.55	-1.09	-23.99	大連港	2880	1.00	0.00	-53.10
中信銀行	998	4.08	-0.49	-34.51	中海油田	2883	7.85	-2.85	-27.20
儀征化纖	1033	0.85	-2.30	-64.40	紫金礦業	2899	3.11	-1.27	-24.92
重慶鋼鐵	1053	0.98	-1.01	-52.04	交通銀行	3328	5.31	-0.75	-13.38
中國南方航空	1055	4.46	-0.67	-38.12	福耀玻璃	3606	21.05	-2.32	-9.57
浙江世寶	1057	0.96	-1.03	-83.02	招商銀行	3968	36.20	-1.23	-6.84
天津創業環保	1065	2.56	0.00	-67.62	中國銀行	3988	3.01	-0.33	-23.87
華電國際電力	1071	3.25	-1.52	-25.54	洛陽鉬業	3993	2.40	-0.41	-43.72
東方電氣	1072	4.25	-1.39	-57.10	中信證券	6030	13.50	-0.59	-41.53
中國神華	1088	14.78	-1.73	-26.31	中國光大銀行	6818	3.29	-0.30	-21.42
洛陽玻璃	1108	1.61	-0.62	-85.39	海通證券	6837	7.18	-0.42	-48.61
中海發展	1138	4.08	-1.92	-37.31	華泰證券	6886	11.66	-1.02	-45.12

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
12/08/2019	1257	中國光大綠色環保	中期業績/股息
12/08/2019	334	華顯光電	中期業績/股息
12/08/2019	772	閱文集團	中期業績/股息
12/08/2019	1061	億勝生物科技	中期業績/股息
12/08/2019	6088	FIT HON TENG	中期業績
12/08/2019	818	高陽科技	中期業績/股息
12/08/2019	1366	江南集團	中期業績/股息
12/08/2019	2136	利福中國	中期業績/股息
12/08/2019	1212	利福國際	中期業績/股息
12/08/2019	157	自然美	中期業績/股息
12/08/2019	327	百富環球	中期業績/股息
12/08/2019	635	彩星集團	中期業績/股息
12/08/2019	869	彩星玩具	中期業績/股息
12/08/2019	1478	丘鈦科技	中期業績/股息
12/08/2019	2233	西部水泥	中期業績/股息
12/08/2019	20	會德豐	中期業績/股息
12/08/2019	422	越南製造加工出口	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
12/08/2019	中國	人民幣每月新貸款	七月	1278.12bn	1660.00bn
12/08/2019	中國	貨幣供給-M0 (年比)	七月	4.33%	4.30%
12/08/2019	中國	貨幣供給-M1 (年比)	七月	4.71%	4.40%
12/08/2019	中國	貨幣供給-M2 (年比)	七月	8.41%	8.50%

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