

宏觀焦點

美國股市上週五上升，受惠於中美貿易摩擦略為降溫、美債息率倒掛情況舒緩、德國可能推出政策刺激經濟、及市場預計聯儲局將會繼續減息。道瓊斯指數上升1.2%至25,886點；標準普爾指數上升1.4%至2,889點；納斯達克指數上升1.7%至7,896點。

油價上週五上升，因美股上升且市場預期世界各國將出台刺激措施，但漲幅被OPEC月報下調全球需求預測部分抵消，紐約9月期油上升0.7%至每桶54.87美元。金價下跌，因美元及美股上升，紐約12月期金下跌0.5%至每盎司1,523.6美元。

香港和內地股市上週五上升，多隻快速消費品股如青島(168.HK)及華潤啤酒(291.HK)中期業績報喜，連帶同一板塊走高；鞋業及服裝業則走軟。個股方面，叙福樓(1978.HK)發佈盈利預喜，股價大升10.2%；中銀航空租賃(2588.HK)上半年股東應佔溢利上升8.1%，股價上升1.4%；億達(3639.HK)上半年股東應佔溢利大跌35.4%，股價持平。恒生指數上升0.9%至25,734點，國企指數上升0.6%至9,964點，香港股市成交金額下跌5.3%至915億港元。上證綜合指數上升0.3%至2,824點，滬深兩市成交金額上升7.3%至人民幣4,048億元。

行業及公司新聞

- 恒生指數公司宣佈季檢結果：恒生指數成份股沒有變動；國企指數成份股將納入中國旺旺(151.HK)、吉利汽車(175.HK)、復星國際(656.HK)、中國太平(966.HK)及融創中國(1918.HK)，剔出東風汽車(489.HK)、中國信達(1359.HK)、廣汽(2238.HK)、中國華融(2799.HK)及華泰證券(6886.HK)；恒生綜合大中型股指數成份股加入東方教育(667.HK)、頤海國際(1579.HK)、澳優(1717.HK)、錦欣生殖(1951.HK)、融信中國(3301.HK)、翰森製藥(3692.HK)、中國奧園(3883.HK)、美的置業(3990.HK)及波司登(3998.HK)。
- 第七大道(797.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年上半年錄得股東應佔虧損約人民幣2,000萬元，主要因現有遊戲產生的收益同比减少約57%、新遊戲推出時間延遲且收益未達預期水平、及錄得金融資產投資虧損。
- 康哲藥業(867.HK)公佈2019年上半年業績：營業額為人民幣29.6億元，按年上升11.7%；受惠於毛利率輕微改善及其他收益同比增加人民幣5,585萬元，股東應佔溢利按年增長22.2%至人民幣11.7億元。
- 民生教育(1569.HK)公佈2019年上半年業績：學生總人數同比大增71.8%至7.4萬人；收益為人民幣5.3億元，按年增長66.4%；因融資成本同比大增人民幣3,447萬元，核心股東應佔溢利(不包括股權投資公平值收益)按年僅上升30.8%至人民幣2.1億元。
- 奧園健康(3662.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣3.9億元，同比增長46.6%；受惠於收入大漲及其他收入按年增加人民幣2,033萬元，股東應佔溢利同比大增1.5倍至人民幣8,994萬元。若不包括匯兌收益及上市開支，核心股東應佔溢利為人民幣8,857萬，按年增長1.1倍(此前盈喜預期為增長超過85%)。
- 中國奧園(3883.HK)公佈2019年上半年業績：營業額為人民幣237億元，按年增長73.2%；核心稅後溢利同比上升78.9%至人民幣24.9億元(此前盈喜預期為增長超過50%)；股東應佔溢利為人民幣22.7億元，按年大增86.8%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,734	0.94	-10.54
國企指數	9,964	0.61	-8.66
創業板指數	91	0.33	-5.49
上證綜合指數	2,824	0.29	-3.43
滬深300指數	3,711	0.45	-2.56
日經225指數	20,419	0.06	-4.88
道瓊斯指數	25,886	1.20	-4.67
標普500指數	2,889	1.44	-2.95
納斯達克指數	7,896	1.67	-3.07
德國DAX指數	11,563	1.31	-5.69
法國CAC指數	5,301	1.22	-4.53
富時100指數	7,117	0.71	-5.21

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	18.47	-12.80	27.82
VHSI指數	24.25	2.89	59.75

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	54.87	0.73	-0.90
黃金	1,523.60	-0.50	5.64
銅	5,744.00	-0.12	-4.46
鋁	1,792.00	0.56	-3.14
小麥	477.50	0.63	-8.04
玉米	380.75	2.63	-13.71

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



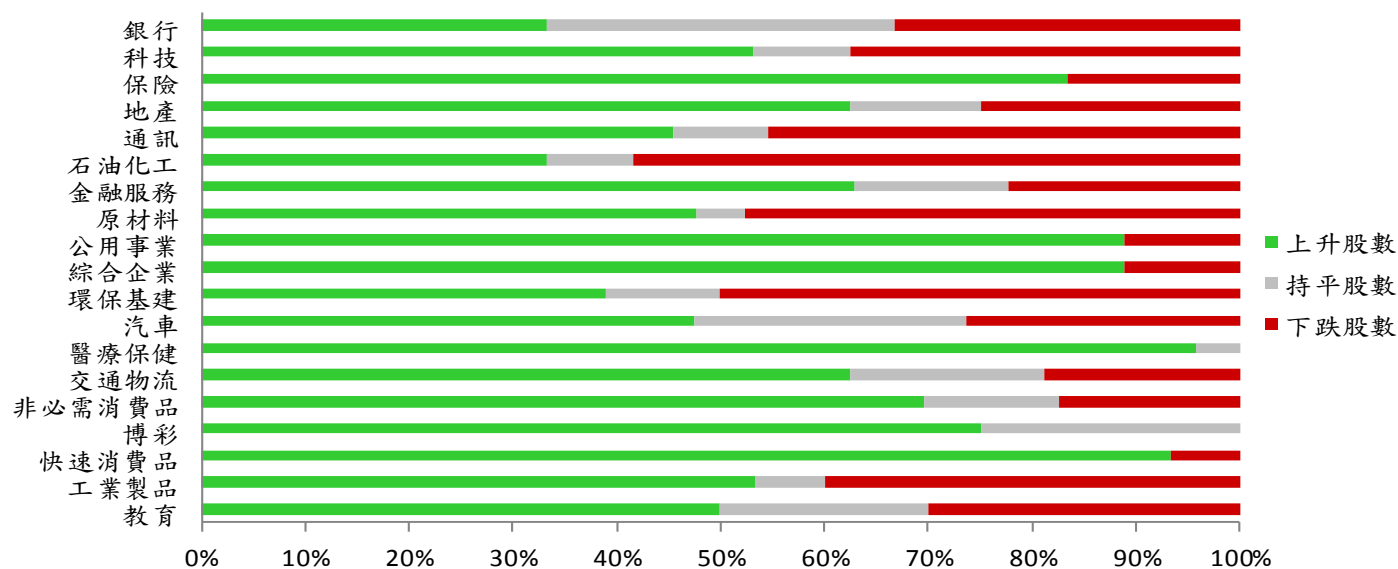
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,485	25,798	25,314	25,734	0.94	20.2	457.4	38	9	3
國企指數	9,905	10,015	9,854	9,964	0.61	26.4	320.7	28	14	8

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.20	5	5	5
科技	0.89	17	3	12
保險	1.29	10	0	2
地產	1.15	20	4	8
通訊	-0.24	5	1	5
石油化工	-0.41	4	1	7
金融服務	0.46	17	4	6
原材料	0.38	10	1	10
公用事業	1.15	16	0	2
綜合企業	1.69	8	0	1
環保基建	0.13	7	2	9
汽車	0.58	9	5	5
醫療保健	2.98	23	1	0
交通物流	0.86	10	3	3
非必需消費品	1.66	16	3	4
博彩	2.00	6	2	0
快速消費品	3.02	14	0	1
工業製品	0.60	8	1	6
教育	0.26	5	2	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	67.90	2.03	67.85	3.22	0.08
中電控股	2	82.10	0.74	81.77	1.02	0.40
中華煤氣	3	16.62	1.71	16.71	2.40	-0.52
匯豐控股	5	56.50	-0.53	56.66	1.35	-0.29
電能實業	6	54.10	1.60	54.75	2.65	-1.19
恒生銀行	11	167.30	-0.42	165.03	-1.20	1.37
恆基地產	12	38.25	2.27	38.31	3.69	-0.15
新鴻基地產	16	116.80	3.64	116.48	4.06	0.27
新世界發展	17	10.42	6.33	10.24	6.97	1.80
太古股份	19	81.50	2.32	81.18	3.29	0.39
銀河娛樂	27	46.85	2.63	45.89	0.00	2.10
港鐵公司	66	48.30	2.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.56	1.23	11.55	1.66	0.12
恆隆地產	101	17.66	0.80	17.54	0.18	0.69
中國旺旺	151	6.05	1.17	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	10.84	0.56	10.87	2.27	-0.27
中信股份	267	9.18	-0.22	9.52	0.00	-3.60
萬洲國際	288	6.37	2.74	6.31	3.40	0.88
中國石化	386	4.62	-0.22	4.64	1.01	-0.34
港交所	388	245.00	2.94	244.33	3.42	0.27
創科實業	669	53.90	1.13	54.18	1.69	-0.53
中國海外	688	24.80	0.40	24.72	1.38	0.34
騰訊	700	326.40	-1.21	328.54	0.25	-0.65
中國聯通	762	7.86	0.51	7.79	1.64	0.91
領展房產基金	823	92.60	2.38	N/A	5.84	N/A
中國石油	857	3.80	-0.26	3.83	0.66	-0.66
中海油	883	11.38	0.35	11.38	0.64	0.04
建設銀行	939	5.73	0.35	5.72	1.19	0.21
中國移動	941	66.05	-0.08	65.89	0.48	0.25
長江基建	1038	55.20	1.28	53.34	0.00	3.49
恆安國際	1044	53.70	3.27	53.67	3.33	0.06
中國神華	1088	15.76	3.14	15.79	4.41	-0.16
石藥集團	1093	12.44	4.01	12.55	0.00	-0.88
華潤置地	1109	30.40	0.00	29.67	0.00	2.45
長實地產	1113	53.60	4.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.42	3.97	9.14	0.00	3.04
友邦保險	1299	76.00	1.60	75.89	2.06	0.15
工商銀行	1398	4.96	0.20	4.95	0.64	0.29
金沙中國	1928	34.95	1.75	35.12	3.68	-0.47
九龍倉置業	1997	48.20	2.88	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.45	0.32	9.31	0.00	1.55
瑞聲科技	2018	35.95	-0.28	35.38	0.89	1.62
申洲國際	2313	110.30	4.75	110.99	5.60	-0.62
中國平安	2318	89.15	2.24	89.89	0.88	-0.82
蒙牛乳業	2319	30.90	3.87	31.19	0.00	-0.92
舜宇光學科技	2382	95.40	0.00	98.28	4.56	-2.93
中銀香港	2388	26.55	1.72	26.48	2.52	0.28
中國人壽	2628	17.86	0.90	17.93	1.69	-0.40
交通銀行	3328	5.27	-0.38	5.30	0.00	-0.61
中國銀行	3988	2.99	0.00	2.99	1.38	-0.11

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	1.62	-0.61	-78.51	中聯重科	1157	4.70	-0.63	-21.11
東北電氣	42	0.63	1.61	-69.91	兗州煤業	1171	6.25	0.81	-39.13
四川成渝	107	2.21	0.91	-45.33	中國鐵建	1186	8.43	-0.71	-15.70
青島啤酒	168	52.70	9.79	-6.58	比亞迪	1211	42.30	-0.12	-25.62
江蘇寧滬	177	10.32	1.78	-7.97	農業銀行	1288	3.02	0.00	-20.70
京城機電	187	1.42	-1.39	-77.82	新華保險	1336	34.10	2.25	-38.95
廣州廣船	317	6.78	-2.59	-63.30	工商銀行	1398	4.96	0.20	-19.01
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	-1.01	-1.12	麗珠醫藥	1513	17.86	2.29	-38.19
上海石油化工	338	2.33	-2.51	-52.34	中國中冶	1618	1.73	-0.57	-42.67
鞍鋼股份	347	2.68	-0.37	-23.35	中國中車	1766	5.50	-1.43	-31.69
江西銅業	358	8.82	-0.45	-44.73	廣發證券	1776	7.59	1.20	-45.65
中國石油化工	386	4.62	-0.22	-16.52	中國交通建設	1800	5.97	-0.33	-46.23
中國中鐵	390	5.09	-0.97	-22.92	晨鳴紙業	1812	3.08	-2.84	-40.77
廣深鐵路	525	2.52	2.44	-26.05	中煤能源	1898	2.78	0.00	-41.67
深圳高速	548	8.93	1.36	-10.70	中國遠洋	1919	2.69	1.51	-45.72
南京熊貓電子	553	2.31	0.87	-80.24	民生銀行	1988	5.05	-0.59	-21.40
鄭煤機	564	3.59	0.00	-41.60	金隅股份	2009	2.10	-0.94	-41.61
山東墨龍	568	1.14	-1.72	-74.78	中集集團	2039	6.75	-0.44	-36.59
北京北辰實業	588	2.62	1.55	-32.00	復星醫藥	2196	21.65	3.34	-24.96
中國東方航空	670	3.74	-0.53	-34.66	萬科企業	2202	27.25	-0.55	-6.88
山東新華製藥	719	3.40	1.49	-53.46	金風科技	2208	8.24	1.23	-35.09
中國國航	753	6.69	0.45	-23.86	廣汽集團	2238	7.30	0.00	-37.92
中興通訊	763	18.68	0.76	-40.47	中國平安	2318	89.15	2.24	-8.46
中國石油	857	3.80	-0.26	-44.06	長城汽車	2333	4.86	0.21	-46.58
白雲山	874	30.50	8.73	-25.41	濰柴動力	2338	11.10	1.09	-8.97
東江環保	895	6.32	-1.25	-41.19	中國鋁業	2600	2.22	-0.45	-43.36
華能國際電力	902	4.34	-0.23	-42.94	中國太保	2601	32.20	1.74	-21.36
安徽海螺水泥	914	44.05	2.44	1.85	上海醫藥	2607	13.70	3.32	-30.73
海信科龍	921	8.09	3.32	-33.16	中國人壽	2628	17.86	0.90	-43.23
建設銀行	939	5.73	0.35	-27.42	上海電氣	2727	2.40	0.00	-56.02
大唐發電	991	1.68	1.20	-46.50	中海集運	2866	0.87	0.00	-69.12
安徽皖通高速	995	4.55	0.00	-24.89	大連港	2880	1.00	0.00	-53.95
中信銀行	998	4.05	0.00	-34.11	中海油田	2883	7.64	-0.91	-28.08
儀征化纖	1033	0.79	-1.25	-67.31	紫金礦業	2899	3.08	1.65	-25.45
重慶鋼鐵	1053	0.99	2.06	-52.20	交通銀行	3328	5.27	-0.38	-13.16
中國南方航空	1055	4.59	1.55	-38.29	福耀玻璃	3606	20.80	1.46	-11.60
浙江世寶	1057	0.95	0.00	-83.43	招商銀行	3968	36.55	2.24	-6.65
天津創業環保	1065	2.52	1.20	-68.61	中國銀行	3988	2.99	0.00	-24.79
華電國際電力	1071	3.19	-0.31	-29.79	洛陽鉬業	3993	2.21	-2.21	-46.79
東方電氣	1072	4.29	0.00	-57.38	中信證券	6030	13.64	0.44	-42.57
中國神華	1088	15.76	3.14	-23.66	中國光大銀行	6818	3.23	-0.62	-23.06
洛陽玻璃	1108	1.60	1.27	-85.86	海通證券	6837	7.18	0.42	-49.59
中海發展	1138	3.87	-0.77	-41.10	華泰證券	6886	11.22	0.72	-47.14

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
19/08/2019	354	中國軟件國際	業績/中期股息
19/08/2019	1093	石藥集團	中期業績
19/08/2019	1828	大昌行集團	中期業績/股息
19/08/2019	1992	復星旅遊文化	中期業績/股息
19/08/2019	2359	藥明康德	中期業績
19/08/2019	3990	美的置業	中期業績/股息
19/08/2019	3636	保利文化	中期業績/股息
19/08/2019	1098	路勁	中期業績/股息
19/08/2019	719	山東新華製藥股份	中期業績
19/08/2019	2269	藥明生物	中期業績
19/08/2019	460	四環醫藥	中期業績/股息
19/08/2019	2262	梁志天設計集團	中期業績/股息
19/08/2019	6123	圓通速遞國際	中期業績/股息
19/08/2019	780	同程藝龍	中期業績
19/08/2019	1083	港華燃氣	中期業績
19/08/2019	570	中國中藥	中期業績/股息
19/08/2019	806	惠理集團	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
19/08/2019	香港	綜合利率	七月	--	0.95
19/08/2019	香港	失業率 經季調	七月	2.80%	2.80%
19/08/2019	歐元區	核心CPI(年比)	七月終值	0.80%	0.90%
19/08/2019	歐元區	CPI(月比)	七月	-0.30%	0.20%
19/08/2019	歐元區	CPI(年比)	七月終值	1.10%	1.30%

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