

宏觀焦點

美國股市週三上升，受惠於油價上升帶動能源股股價上漲，加上金融股也上升。道瓊斯指數上升1.0%至26,036點；標準普爾指數上升0.7%至2,888點；納斯達克指數上升0.4%至7,857點。美國30年期國債利息到了歷史低位，短期及長期債券息率倒掛情況繼續加劇。

油價週三上漲，因EIA數據如API一樣顯示上週美國原油庫存急跌且超預期，紐約10月期油上升1.6%至每桶55.78美元。金價下跌，因美元上升，紐約12月期金下跌0.2%至每盎司1,549.1美元。

香港和內地股市週三下跌。國務院提議逐步放寬或取消汽車限購措施，汽車板塊受到追捧；教育股也逆市上升；醫藥股則回軟。個股方面，中國太平(966.HK)上半年股東應佔溢利上升29.5%，唯股價下跌0.9%；北控水務(371.HK)上半年應佔溢利上升17.1%，股價持平；深圳國際(152.HK)上半年應佔溢利上升39.1%，但主要受惠於其他收益及財務成本減少，股價下跌1.6%；遠東宏信(3360.HK)上半年股東應佔溢利上升11.1%，股價上升1.6%；大新銀行(2356.HK)上半年股東應佔溢利微升0.6%，股價下跌0.3%；中國糧油(606.HK)上半年股東應佔溢利下跌40.2%，股價下跌1.0%；大新金融(440.HK)上半年股東應佔溢利上升7.0%，股價上升0.7%；先健科技(1302.HK)上半年股東應佔溢利上升37.2%但主要受惠於所得稅開支減少，股價下跌1.4%。恒生指數下跌0.2%至25,615點，國企指數下跌0.2%至9,981點，香港股市成交金額減少19.4%至748億港元。上證綜合指數下跌0.3%至2,894點，滬深兩市成交金額減少11.9%至人民幣4,843億元。

行業及公司新聞

- 網龍(777.HK)公佈2019年上半年業績：收益為人民幣26.7億元，按年上升8.2%；受惠於遊戲分部表現強勁但部分被教育分部虧損增加抵消，股東應佔溢利同比大增1.1倍至人民幣4.2億元。建議派發中期股息每股0.15港元，按年增加50.0%。
- 蒙牛乳業(2319.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣399億元，按年上升15.6%；受惠於利息收入增加及聯營公司扭虧為盈，股東應佔溢利同比增長33.0%至人民幣20.8億元。
- 易鑫集團(2858.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣31.6億元，按年增長23.3%；受惠於收入上升及經營費用減少，經調整淨利潤同比大增1.8倍至人民幣3.4億元。
- 中國恒大(3333.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣2,270億元，按年倒退24.4%，因此，股東應佔溢利同比大跌51.6%至人民幣149億元，符合此前盈警預期。
- S&T Holdings(3928.HK)主要於新加坡從事建築服務(土木及樓宇建築工程為主)，公司於樓宇建築及土木工程分部的市場份額估計分別約為0.1%及0.9%。2016-2018財年(截止9月30日)，公司總收益分別為4,474、6,035及8,396萬新元；股東應佔溢利分別為258、395及678萬新元。公司現手頭項目價值為7,139萬新元。公司今天起至9月3日招股，預計9月19日上市，招股價介乎1.05-1.15港元，淨集資額約0.9億港元，市值介乎5.0-5.5億港元，相當於13.0-14.3倍2018財年市盈率。
- 大發地產(6111.HK)公佈2019年上半年業績：收益為人民幣39.7億元，按年增長3.0倍，而股東應佔溢利同比大增67.7倍至人民幣3.2億元(盈喜預期為逾人民幣2.9億元)。建議派發中期股息每股8.5港仙。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,615	-0.19	-8.86
國企指數	9,981	-0.15	-7.42
創業板指數	92	-0.62	-3.98
上證綜合指數	2,894	-0.29	-1.61
滬深300指數	3,803	-0.38	-1.34
日經225指數	20,479	0.11	-5.26
道瓊斯指數	26,036	1.00	-4.35
標普500指數	2,888	0.65	-4.40
納斯達克指數	7,857	0.38	-5.26
德國DAX指數	11,701	-0.25	-5.77
法國CAC指數	5,369	-0.34	-4.15
富時100指數	7,115	0.35	-7.44

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	19.35	-4.73	50.82
VHSI指數	24.09	0.17	28.69

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.78	1.55	-1.97
黃金	1,549.10	-0.17	8.03
銅	5,690.00	0.12	-4.58
鋁	1,746.00	-0.85	-3.11
小麥	475.25	-0.31	-5.75
玉米	371.00	1.30	-12.60

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



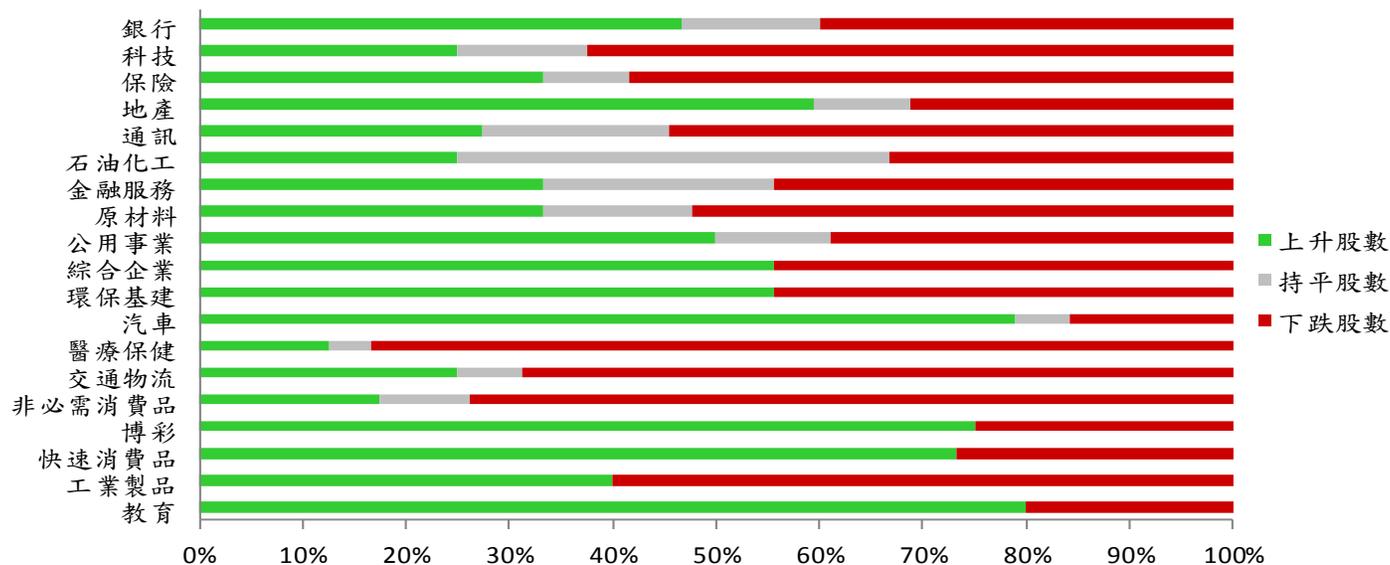
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,767	25,831	25,596	25,615	-0.19	14.6	356.2	27	18	5
國企指數	10,061	10,096	9,977	9,981	-0.15	19.7	307.6	27	20	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.03	7	2	6
科技	-0.75	8	4	20
保險	-0.41	4	1	7
地產	0.50	19	3	10
通訊	-0.30	3	2	6
石油化工	-0.07	3	5	4
金融服務	-0.23	9	6	12
原材料	-0.36	7	3	11
公用事業	0.24	9	2	7
綜合企業	0.56	5	0	4
環保基建	0.32	10	0	8
汽車	1.23	15	1	3
醫療保健	-1.92	3	1	20
交通物流	-0.60	4	1	11
非必需消費品	-0.92	4	2	17
博彩	1.10	6	0	2
快速消費品	1.39	11	0	4
工業製品	0.34	6	0	9
教育	4.20	8	0	2



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	68.55	-1.08	68.79	-0.85	-0.34
中電控股	2	79.55	-0.38	79.33	0.22	0.28
中華煤氣	3	15.30	-0.91	15.37	1.03	-0.48
匯豐控股	5	56.05	0.00	55.74	-0.08	0.56
電能實業	6	53.70	0.37	53.57	2.07	0.24
恒生銀行	11	165.60	-0.78	164.71	-1.73	0.54
恆基地產	12	36.90	0.14	36.86	1.08	0.10
新鴻基地產	16	113.20	0.62	112.95	0.84	0.23
新世界發展	17	10.00	1.42	9.96	3.25	0.39
太古股份	19	77.90	-0.70	77.81	0.51	0.12
銀河娛樂	27	49.75	2.05	49.56	-0.02	0.38
港鐵公司	66	47.10	0.96	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.48	1.06	11.72	1.77	-2.03
恆隆地產	101	17.68	1.26	17.80	0.53	-0.70
中國旺旺	151	5.97	0.17	6.13	0.00	-2.57
吉利汽車	175	12.04	-0.50	12.05	-0.78	-0.06
中信股份	267	9.09	1.11	9.00	0.00	1.04
萬洲國際	288	6.32	-1.56	6.33	-0.76	-0.21
中國石化	386	4.51	0.00	4.50	-0.37	0.31
港交所	388	241.60	0.08	242.52	0.36	-0.38
創科實業	669	53.35	-2.29	53.90	-1.72	-1.02
中國海外	688	24.90	1.22	24.83	1.25	0.27
騰訊	700	319.00	-2.21	318.29	-1.60	0.22
中國聯通	762	7.79	0.00	7.80	0.81	-0.08
領展房產基金	823	89.90	0.39	N/A	-2.84	N/A
中國石油	857	3.73	0.00	3.76	0.19	-0.88
中海油	883	11.04	0.91	11.15	0.98	-0.97
建設銀行	939	5.80	0.35	5.81	0.69	-0.21
中國移動	941	66.00	0.92	64.46	0.99	2.39
長江基建	1038	54.30	0.09	54.27	0.00	0.06
恆安國際	1044	50.35	2.03	50.45	1.66	-0.20
中國神華	1088	15.28	0.92	15.10	0.24	1.22
石藥集團	1093	15.50	-4.91	15.78	2.55	-1.81
華潤置地	1109	32.05	0.94	32.72	0.00	-2.03
長實地產	1113	55.00	1.29	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.62	-3.45	11.11	0.00	-4.41
友邦保險	1299	75.35	0.00	75.53	0.31	-0.24
工商銀行	1398	4.89	0.41	4.86	0.08	0.56
金沙中國	1928	35.45	-0.14	35.56	-0.35	-0.32
九龍倉置業	1997	43.05	0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.89	-2.08	9.31	0.00	6.28
瑞聲科技	2018	33.55	-1.61	33.02	-1.86	1.60
申洲國際	2313	102.40	-2.48	103.22	-2.16	-0.79
中國平安	2318	89.70	-0.55	89.93	-0.26	-0.25
蒙牛乳業	2319	33.45	1.06	31.19	0.00	7.26
舜宇光學科技	2382	102.40	-0.39	102.66	-1.86	-0.26
中銀香港	2388	26.85	1.51	26.86	1.60	-0.02
中國人壽	2628	18.40	0.66	18.37	0.26	0.17
交通銀行	3328	5.09	-1.74	5.30	0.00	-4.00
中國銀行	3988	2.96	0.34	2.96	0.53	-0.06

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	1.65	1.85	-79.13	中聯重科	1157	4.78	-0.42	-19.15
東北電氣	42	0.61	-1.61	-71.13	兗州煤業	1171	6.39	-0.62	-38.88
四川成渝	107	2.23	0.00	-44.35	中國鐵建	1186	8.32	-1.07	-17.13
青島啤酒	168	51.80	0.10	-9.36	比亞迪	1211	38.05	0.53	-30.23
江蘇寧滬	177	10.36	-0.38	-6.77	農業銀行	1288	2.99	0.67	-19.67
京城機電	187	1.42	-0.70	-77.87	新華保險	1336	33.55	-1.61	-39.90
廣州廣船	317	6.58	0.77	-63.71	工商銀行	1398	4.89	0.41	-17.29
馬鞍山鋼鐵	323	2.93	0.00	-0.88	麗珠醫藥	1513	21.15	-2.76	-32.74
上海石油化工	338	2.21	-2.21	-52.61	中國中冶	1618	1.71	-1.16	-43.41
鞍鋼股份	347	2.68	-0.74	-22.29	中國中車	1766	5.30	0.38	-33.96
江西銅業	358	8.69	0.00	-44.76	廣發證券	1776	7.88	-0.51	-46.00
中國石油化工	386	4.51	0.00	-17.28	中國交通建設	1800	5.98	-0.33	-45.76
中國中鐵	390	5.06	0.20	-23.98	晨鳴紙業	1812	3.05	-0.65	-40.98
廣深鐵路	525	2.45	0.00	-28.50	中煤能源	1898	3.07	0.00	-40.97
深圳高速	548	9.73	0.62	-7.71	中國遠洋	1919	2.74	-1.08	-45.00
南京熊貓電子	553	2.57	4.90	-80.16	民生銀行	1988	5.05	-0.39	-20.88
鄭煤機	564	3.87	1.84	-42.99	金隅股份	2009	2.21	1.38	-39.92
山東墨龍	568	1.13	-2.59	-75.31	中集集團	2039	7.06	-0.98	-34.86
北京北辰實業	588	2.66	0.00	-29.98	復星醫藥	2196	23.50	-2.89	-22.79
中國東方航空	670	3.68	-1.08	-34.35	萬科企業	2202	27.60	0.00	-5.05
山東新華製藥	719	3.70	0.82	-53.13	金風科技	2208	9.17	-1.29	-35.62
中國國航	753	6.84	-0.58	-21.31	廣汽集團	2238	7.86	1.68	-38.00
中興通訊	763	19.90	1.02	-38.98	中國平安	2318	89.70	-0.55	-5.72
中國石油	857	3.73	0.00	-44.06	長城汽車	2333	5.05	2.23	-46.05
白雲山	874	29.35	-5.63	-27.60	濰柴動力	2338	11.38	0.53	-7.11
東江環保	895	6.40	0.47	-42.06	中國鋁業	2600	2.28	0.88	-43.71
華能國際電力	902	4.23	-1.40	-38.96	中國太保	2601	31.50	-0.47	-23.19
安徽海螺水泥	914	44.35	0.45	2.56	上海醫藥	2607	14.64	-0.81	-29.69
海信科龍	921	8.53	2.77	-36.86	中國人壽	2628	18.40	0.66	-42.09
建設銀行	939	5.80	0.35	-23.77	上海電氣	2727	2.43	-0.41	-57.07
大唐發電	991	1.68	1.20	-44.20	中海集運	2866	0.87	-1.14	-69.67
安徽皖通高速	995	4.46	-0.67	-26.47	大連港	2880	1.00	0.00	-54.33
中信銀行	998	4.03	1.00	-33.91	中海油田	2883	9.40	3.41	-26.80
儀征化纖	1033	0.81	-3.57	-67.97	紫金礦業	2899	2.89	0.35	-27.48
重慶鋼鐵	1053	0.94	-1.05	-54.33	交通銀行	3328	5.09	-1.74	-14.54
中國南方航空	1055	4.41	-3.50	-39.24	福耀玻璃	3606	22.40	0.00	-9.95
浙江世寶	1057	0.92	-1.08	-84.67	招商銀行	3968	35.35	-0.84	-6.41
天津創業環保	1065	2.84	-1.05	-64.75	中國銀行	3988	2.96	0.34	-23.63
華電國際電力	1071	3.06	-2.55	-28.88	洛陽鉬業	3993	2.08	-0.48	-47.37
東方電氣	1072	4.34	0.93	-58.18	中信證券	6030	14.10	-0.28	-42.56
中國神華	1088	15.28	0.92	-25.88	中國光大銀行	6818	3.19	0.00	-21.04
洛陽玻璃	1108	1.62	0.00	-85.81	海通證券	6837	7.49	0.13	-49.92
中海發展	1138	4.43	-2.64	-43.33	華泰證券	6886	11.50	-0.69	-45.49

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
29/08/2019	694	北京首都機場股份	中期業績/股息
29/08/2019	392	北京控股	中期業績/股息
29/08/2019	165	中國光大控股	中期業績/股息
29/08/2019	1138	中遠海能	中期業績
29/08/2019	1199	中遠海運港口	中期業績/股息
29/08/2019	1766	中國中車	中期業績
29/08/2019	489	東風集團股份	中期業績/股息
29/08/2019	895	東江環保	業績/中期股息
29/08/2019	1169	海爾電器	中期業績
29/08/2019	1137	香港電視	中期業績/股息
29/08/2019	1398	工商銀行	中期業績
29/08/2019	1119	創夢天地	中期業績/股息
29/08/2019	358	江西銅業股份	中期業績
29/08/2019	3396	聯想控股	中期業績
28-29/08/2019	857	中國石油股份	業績/中期股息
29/08/2019	520	呷哺呷哺	中期業績/股息
29/08/2019	2899	紫金礦業	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
29/08/2019	歐元區	消費者信心指數	八月終值	-7.10%	-7.10%
29/08/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	八月二十四日	213.63k	209.00k
29/08/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	八月十七日	1686.50k	1674.00k
29/08/2019	美國	成屋待完成銷售(月比)	七月	0.02%	2.80%
29/08/2019	美國	成屋待完成銷售年比	七月	2.22%	-0.60%
29/08/2019	歐元區	企業景氣指標	八月	-0.15	-0.12
29/08/2019	歐元區	經濟信心指數	八月	102.28	102.70
29/08/2019	歐元區	工業信心指數	八月	-7.38	-7.40
29/08/2019	美國	國內生產毛額(年化季比)	第二季	1.97%	2.10%
29/08/2019	美國	GDP價格指數	第二季	2.30%	2.40%
29/08/2019	美國	個人消費支出核心指數(季比)	第二季	1.80%	1.80%
29/08/2019	美國	個人消費	第二季	4.32%	4.30%
29/08/2019	美國	躉售存貨	七月初值	0.18%	0.00%

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