

宏觀焦點

美國股市上週五個別發展，因美國8月份非農就業數據較預期差，但受到中國刺激經濟措施出台的消息以及英國硬脫歐風險減少利好。道瓊斯指數上升0.3%至26,797點；標準普爾指數微升0.1%至2,979點；納斯達克指數下跌0.2%至8,103點。鮑威爾上週五再次提到聯儲局會在適當時候減息。

油價上週五上升，雖然美國就業數據差於預期，但市場認為鮑威爾之講話相當於美聯儲將進一步減息，紐約10月期油上升0.4%至每桶56.52美元。金價繼續下跌，因鮑威爾認為美國經濟仍然表現良好降低風險胃納，紐約12月期金下跌0.7%至每盎司1,515.5美元。

香港和內地股市上週五上升，因市場繼續期盼中美能就貿易問題取得突破性發展。商務部表示將推出措施以支持汽車貿易發展以及深圳市據報將在2020年8月底前實現5G全覆蓋網絡，汽車製造商及科技硬件板塊升幅較大，其中長城汽車(2333.HK)及華虹半導體(1347.HK)股價分別大漲4.7%及4.5%；黃金股及石油股股價則回落。恒生指數上升0.7%至26,691點，國企指數上升0.4%至10,431點，香港股市成交金額上升20.1%至999億港元。上證綜合指數上升0.5%至3,000點，滬深兩市成交金額下跌20.7%至人民幣6,221億元。人行宣佈將下調所有金融機構準備金率0.5個百分點，並再額外對省級以內的城商行定向降準1個百分點，預計能釋放資金約人民幣9,000億元。

行業及公司新聞

- 越秀地產(123.HK)公佈2019年首8月合同銷售為人民幣440億元，同比增長31.9%，其中8月份合同銷售僅按年微升1.3%至人民幣33.0億元。8月份銷售狀況遠差於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣680億元之64.8%。
- 吉利汽車(175.HK)公佈2019年首8月汽車銷量84.4萬部，同比下降16.6%，其中8月份銷量為10.1萬部，同比減少19.4%。8月份銷售狀況與首7月相若，首8月完成公司2019年全年經調整後銷售目標136萬部之62.1%。
- 數碼通(315.HK)公佈2019財年(截止6月30日)業績：服務收入46.3億港元，同比減少8.4%，而核心股東應佔溢利同比下跌5.5%至5.8億港元。建議派發末期股息每股21港仙，全年合共39港仙，按年減少4.9%。現價相當於14.0倍2019財年核心市盈率。
- 比亞迪(1211.HK)公佈2019年首8月汽車銷量29.5萬輛(新能源汽車佔比60.6%)，同比下降2.8%，其中8月份銷量按年減少13.9%至3.6萬輛(新能源汽車佔比46.4%)。8月份銷售增速差於首7月且新能源汽車銷量佔比大降，首8月僅完成公司2019年全年銷售目標65萬輛之45.4%。
- 新意網(1686.HK)公佈2019財年(截止6月30日)業績：收入為16.3億港元，同比增長19.1%，但由於行政費用按年大增3,510萬港元，股東應佔基礎溢利僅同比上升9.6%至6.7億港元。建議派發末期(全年)股息每股16.5港仙，按年增加9.3%。現價相當於35.7倍2019財年基礎市盈率。
- 遠洋集團(3377.HK)公佈2019年首8月協議銷售總額為人民幣754億元，同比上升31.7%，其中8月份協議銷售按年增加13.1%至人民幣75.1億元。8月份銷售增速差於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,400億元之53.9%。
- 美的置業(3990.HK)公布2019年首8月合同銷售額為人民幣607億元，同比上升18.1%(首7月同比上升12.4%)。8月份銷售增速差於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,000億元之60.7%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,516	-0.03	2.08
國企指數	10,384	0.93	3.71
創業板指數	91	-0.08	-1.58
上證綜合指數	2,986	0.96	7.50
滬深300指數	3,925	1.01	7.95
日經225指數	21,086	2.12	2.43
道瓊斯指數	26,728	1.41	2.68
標普500指數	2,976	1.30	3.27
納斯達克指數	8,117	1.75	3.62
德國DAX指數	12,127	0.85	4.83
法國CAC指數	5,593	1.11	6.85
富時100指數	7,271	-0.55	1.39

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	16.27	-6.12	-19.34
VHSI指數	21.30	0.00	-8.78

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.30	0.07	5.08
黃金	1,525.50	-2.24	2.86
銅	5,845.00	1.69	2.81
鋁	1,784.00	0.51	1.19
小麥	466.25	1.19	-5.76
玉米	358.75	0.07	-13.50

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



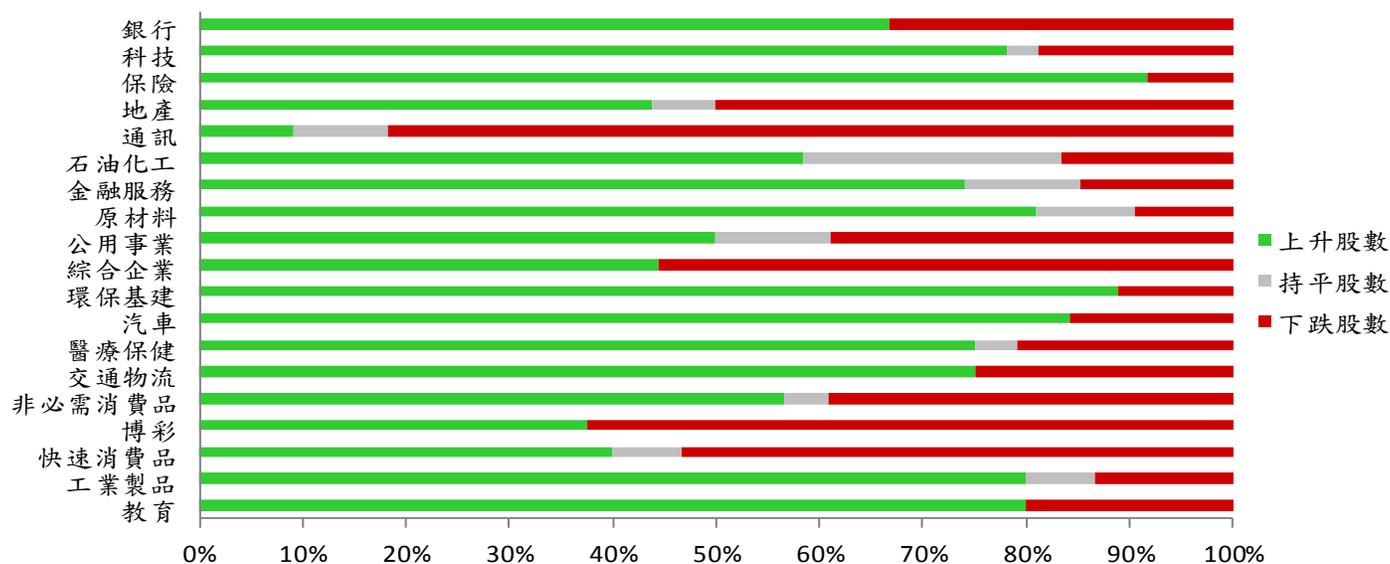
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,513	26,698	26,283	26,516	-0.03	20.0	530.2	23	26	1
國企指數	10,308	10,450	10,304	10,384	0.93	26.7	343.0	39	8	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.43	10	0	5
科技	2.80	25	1	6
保險	1.39	11	0	1
地產	-0.34	14	2	16
通訊	-0.35	1	1	9
石油化工	0.50	7	3	2
金融服務	1.70	20	3	4
原材料	2.51	17	2	2
公用事業	0.22	9	2	7
綜合企業	-0.50	4	0	5
環保基建	2.62	16	0	2
汽車	2.11	16	0	3
醫療保健	1.03	18	1	5
交通物流	0.72	12	0	4
非必需消費品	0.04	13	1	9
博彩	0.15	3	0	5
快速消費品	-0.02	6	1	8
工業製品	1.53	12	1	2
教育	0.63	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	69.00	0.15	68.74	0.40	0.38
中電控股	2	80.55	-1.59	80.26	-0.97	0.36
中華煤氣	3	15.36	-1.03	15.21	0.52	1.01
匯豐控股	5	57.50	-0.69	57.69	0.22	-0.33
電能實業	6	52.30	-0.48	51.89	-0.15	0.79
恒生銀行	11	168.00	-2.15	167.48	-1.76	0.31
恆基地產	12	37.50	-3.10	36.92	-2.69	1.58
新鴻基地產	16	115.10	-2.87	113.89	-2.94	1.07
新世界發展	17	10.30	-2.83	10.11	-4.44	1.87
太古股份	19	76.10	-2.25	75.40	-3.12	0.93
銀河娛樂	27	51.90	0.19	51.34	0.00	1.09
港鐵公司	66	46.70	-1.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.66	0.17	11.08	0.00	5.21
恆隆地產	101	18.44	-2.33	18.46	-0.93	-0.09
中國旺旺	151	6.31	-0.16	6.12	0.00	3.05
吉利汽車	175	12.62	3.78	12.63	4.35	-0.06
中信股份	267	9.75	1.14	9.56	6.36	1.96
萬洲國際	288	6.81	-0.15	6.78	0.38	0.39
中國石化	386	4.73	1.50	4.74	1.63	-0.15
港交所	388	247.20	-0.32	247.76	0.09	-0.23
創科實業	669	57.70	1.67	58.38	2.50	-1.16
中國海外	688	25.60	-0.19	25.67	0.78	-0.28
騰訊	700	341.40	0.06	342.60	0.21	-0.35
中國聯通	762	7.94	-0.38	7.91	-0.20	0.40
領展房產基金	823	89.40	-2.35	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.98	1.79	3.99	1.60	-0.24
中海油	883	11.84	0.85	11.75	-0.15	0.73
建設銀行	939	5.99	1.70	6.00	2.24	-0.17
中國移動	941	66.05	-0.45	65.64	-0.48	0.63
長江基建	1038	52.60	-0.57	51.25	0.00	2.63
恆安國際	1044	53.50	1.13	52.74	1.10	1.44
中國神華	1088	16.08	-0.86	16.09	0.03	-0.08
石藥集團	1093	16.32	1.12	15.77	0.00	3.46
華潤置地	1109	33.45	1.98	32.53	0.00	2.84
長實地產	1113	55.20	-1.78	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.80	1.03	11.76	0.00	0.37
友邦保險	1299	78.55	-1.07	78.69	-0.46	-0.17
工商銀行	1398	5.14	1.38	5.10	1.09	0.73
金沙中國	1928	36.45	-1.09	36.59	-0.11	-0.38
九龍倉置業	1997	44.85	-3.13	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.32	-0.77	9.30	0.00	10.98
瑞聲科技	2018	39.10	12.03	38.80	13.53	0.78
申洲國際	2313	110.00	0.27	110.12	0.39	-0.11
中國平安	2318	93.25	1.14	93.74	1.66	-0.53
蒙牛乳業	2319	30.60	0.00	32.35	0.00	-5.40
舜宇光學科技	2382	113.30	2.35	114.12	2.40	-0.72
中銀香港	2388	26.85	-0.92	26.73	-0.47	0.44
中國人壽	2628	18.86	0.96	18.86	1.43	0.01
交通銀行	3328	5.28	0.19	5.33	0.00	-0.88
中國銀行	3988	3.08	1.32	3.06	1.46	0.66

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	1.83	-79.35	中聯重科	1157	5.49	7.23	-15.83
東北電氣	42	0.63	1.61	-70.37	兗州煤業	1171	8.14	2.26	-33.02
四川成渝	107	2.24	-1.32	-46.36	中國鐵建	1186	9.11	1.90	-17.07
青島啤酒	168	51.40	-0.68	-8.73	比亞迪	1211	40.35	2.93	-26.96
江蘇寧滬	177	10.42	2.16	-5.81	農業銀行	1288	3.06	0.66	-20.19
京城機電	187	1.43	0.00	-78.72	新華保險	1336	33.15	2.95	-41.31
廣州廣船	317	7.39	0.96	-67.22	工商銀行	1398	5.14	1.38	-15.18
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.00	-3.34	麗珠醫藥	1513	21.85	0.92	-29.30
上海石油化工	338	2.35	3.07	-50.40	中國中冶	1618	1.80	0.56	-44.62
鞍鋼股份	347	2.89	5.09	-19.79	中國中車	1766	5.46	1.49	-34.37
江西銅業	358	9.16	1.66	-44.09	廣發證券	1776	8.89	4.96	-43.77
中國石油化工	386	4.73	1.50	-15.99	中國交通建設	1800	6.21	-0.32	-47.91
中國中鐵	390	5.15	0.98	-25.69	晨鳴紙業	1812	3.07	0.99	-41.46
廣深鐵路	525	2.44	0.00	-31.01	中煤能源	1898	3.23	1.89	-43.08
深圳高速	548	9.82	1.76	-8.87	中國遠洋	1919	2.89	2.48	-46.90
南京熊貓電子	553	2.94	1.38	-78.00	民生銀行	1988	5.34	0.95	-20.02
鄭煤機	564	3.60	1.12	-43.76	金隅股份	2009	2.30	2.22	-40.70
山東墨龍	568	1.14	-0.87	-75.60	中集集團	2039	7.06	0.57	-37.06
北京北辰實業	588	2.66	-0.37	-31.42	復星醫藥	2196	23.70	0.85	-25.08
中國東方航空	670	3.97	3.93	-34.25	萬科企業	2202	27.95	1.08	-4.99
山東新華製藥	719	3.78	0.80	-52.42	金風科技	2208	9.89	1.75	-34.00
中國國航	753	7.09	3.05	-22.47	廣汽集團	2238	7.53	4.58	-40.31
中興通訊	763	19.58	3.05	-42.02	中國平安	2318	93.25	1.14	-5.15
中國石油	857	3.98	1.79	-42.02	長城汽車	2333	5.08	3.04	-43.36
白雲山	874	29.10	0.34	-28.48	濰柴動力	2338	12.22	4.98	-7.11
東江環保	895	6.98	1.01	-37.95	中國鋁業	2600	2.37	1.72	-42.18
華能國際電力	902	4.28	0.94	-39.40	中國太保	2601	32.70	1.55	-22.97
安徽海螺水泥	914	47.65	3.25	1.52	上海醫藥	2607	15.02	1.21	-28.63
海信科龍	921	8.22	0.37	-36.13	中國人壽	2628	18.86	0.96	-42.17
建設銀行	939	5.99	1.70	-23.32	上海電氣	2727	2.55	2.00	-56.00
大唐發電	991	1.68	0.60	-45.35	中海集運	2866	0.90	1.12	-70.19
安徽皖通高速	995	4.51	-0.44	-27.04	大連港	2880	1.00	1.01	-55.07
中信銀行	998	4.21	0.48	-33.43	中海油田	2883	9.75	-1.71	-31.56
儀征化纖	1033	0.84	-2.33	-67.42	紫金礦業	2899	2.90	1.40	-27.49
重慶鋼鐵	1053	1.00	2.04	-52.73	交通銀行	3328	5.28	0.19	-13.50
中國南方航空	1055	4.69	2.85	-38.67	福耀玻璃	3606	22.85	1.78	-6.79
浙江世寶	1057	0.95	0.00	-84.29	招商銀行	3968	38.35	2.82	-2.01
天津創業環保	1065	2.91	0.69	-64.97	中國銀行	3988	3.08	1.32	-22.78
華電國際電力	1071	3.10	1.31	-28.59	洛陽鉬業	3993	2.46	6.03	-39.98
東方電氣	1072	4.66	4.25	-56.67	中信證券	6030	15.42	3.91	-41.27
中國神華	1088	16.08	-0.86	-24.85	中國光大銀行	6818	3.38	1.20	-22.14
洛陽玻璃	1108	1.67	0.00	-85.67	海通證券	6837	8.47	4.70	-48.75
中海發展	1138	4.32	0.23	-44.93	華泰證券	6886	12.50	3.48	-43.78

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
06/09/2019	928	蓮和醫療	業績
06/09/2019	315	數碼通電訊	末期業績/股息
06/09/2019	1686	新意網集團	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
06/09/2019	香港	外匯存底	八月	--	448.50bn
06/09/2019	美國	平均時薪-全部就業(月比)	八月	0.26%	0.30%
06/09/2019	美國	平均時薪-全部就業(年比)	八月	3.06%	3.20%
06/09/2019	美國	每週平均工時-全部就業	八月	34.37	34.30
06/09/2019	美國	私部門就業人口變動	八月	149.20k	148.00k
06/09/2019	美國	非農業就業人口變動	八月	162.10k	164.00k
06/09/2019	美國	家計部門就業變動	八月	--	--
06/09/2019	美國	製造業就業人口變動	八月	4.56k	16.00k
06/09/2019	美國	就業不足率(U6)	八月	--	7.00%
06/09/2019	美國	失業率	八月	3.66%	3.70%
06/09/2019	歐元區	GDP經季調(季比)	第二季終值	0.21%	0.20%
06/09/2019	歐元區	GDP經季調(年比)	第二季終值	1.11%	1.10%
06/09/2019	歐元區	就業(季比)	第二季終值	--	0.20%
06/09/2019	歐元區	就業(年比)	第二季終值	--	1.10%

資料來源：彭博、西證證券經紀

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