

## 宏观焦点

美国股市周三下跌，美联储一如预期减息25个基点，不过鲍威尔暗示减息并非周期启动拖累股市。道琼斯指数下跌1.2%至26,864点；标准普尔指数下跌1.1%至2,980点；纳斯达克指数下跌1.2%至8,175点。

油价周三上升，因美联储宣布减息，加上EIA公布美国原油库存继续下滑，上周减少850万桶，远超预期之减少260万桶，纽约9月期油上升0.9%至每桶58.58美元。金价下跌，因美联储利率前景令人失望，纽约12月期金下跌0.3%至每盎司1,437.8美元。

香港和内地股市周三下跌，香港股市因天气提早收市。汽车制造股跑输大市，其中北京汽车(1958.HK)下跌4.0%；水泥股也录得较大跌幅，亚洲水泥(743.HK)股价走低6.3%；消费股表现分化，国际消费品股普遍受压，其中思捷环球(330.HK)下跌6.5%，而部分鞋及服装类股逆市上升。恒生指数下跌1.3%至27,778点，国企指数下跌1.3%至10,675点，香港股市成交金额减少2.3%至603亿港元。上证综合指数下跌0.7%至2,933点，沪深两市成交金额减少7.2%至人民币3,283亿元。中美两国新一轮贸易谈判提前结束，双方未达成协议，有消息指双方歧义仍大，最后敲定将于9月在美国举行新一轮贸易磋商。

## 行业及公司新闻

- 电能实业(6.HK)发布2019年中期业绩，期内收入6.7亿港元，同比下跌13.5%，股东应占溢利37.9亿港元，按年下降9.1%；公司建议派发中期股息每股0.77港元，同比持平。
- 长江基建(1038.HK)公布业绩，2019年上半年营业额181亿港元，同比减少7.1%，股东应占溢利59.4亿港元，同比基本持平，公司建议中期股息维持每股0.68港元。
- 上海复旦(1385.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年将转盈为亏录得股东应占亏损人民币9,000万元(2018年上半年股东应占溢利人民币8,614万元)。主要因1)公司继续加大研发投入，员工开支及研发成本大幅增加，2)因市场变化或销售未如理想，于前期计入无形资产之部分项目及其相关研发费用需予费用化或减值，及3)其他收入大幅减少。
- 万辉化工(1561.HK)发布盈利预警，公司表示2019年上半年将转盈为亏，主要因1)销售及毛利均下跌，2)因手机涂料业务下滑，公司应占一间联营公司溢利大幅减少，3)第一季重组及精简人手致使开支增加，及4)企业开支增加。
- 安乐工程(1977.HK)发布盈利预警，公司表示2019年上半年尽管毛利率同比保持稳定，但预计股东应占溢利将同比减少约50%至1.1亿港元，主要因1)2018年上半年一个著名项目确认大幅收益，2)公司位于香港的部分机电及机械工程项目进度出现延误导致其项目收款按年减少，及3)员工成本、折旧及摊销增加。
- 太平洋航运(2342.HK)公布业绩，2019年上半年营业额7.7亿美元，同比减少3.6%，股东应占溢利820万美元，同比减少73.4%，不派发中期股息(2018年中期股息每股0.025港元)。
- 众安在线(6060.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年将扭亏为盈(2018年上半年：股东应占亏损人民币6.6亿元)，主要受惠于1)公司在实现总保费稳健增长的同时，综合成本率进一步改善，及2)受惠于A股市场的良好表现，投资收益增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,778	-1.31	-2.68
国企指数	10,675	-1.32	-1.90
创业板指数	97	0.09	-4.84
上证综合指数	2,933	-0.67	-3.69
沪深300指数	3,835	-0.90	-2.55
日经225指数	21,522	-0.86	-1.44
道琼斯指数	26,864	-1.23	0.55
标普500指数	2,980	-1.09	0.54
纳斯达克指数	8,175	-1.19	1.04
德国DAX指数	12,189	0.34	-2.65
法国CAC指数	5,519	0.14	-0.88
富时100指数	7,587	-0.78	1.19

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.12	15.64	14.65
VHSI指数	17.31	0.17	-0.97

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.58	0.91	-2.59
黄金	1,437.80	-0.28	1.28
铜	5,927.00	-0.35	-1.10
铝	1,799.00	-0.22	-0.06
小麦	487.25	-2.01	-5.08
玉米	410.00	-2.61	-2.60

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



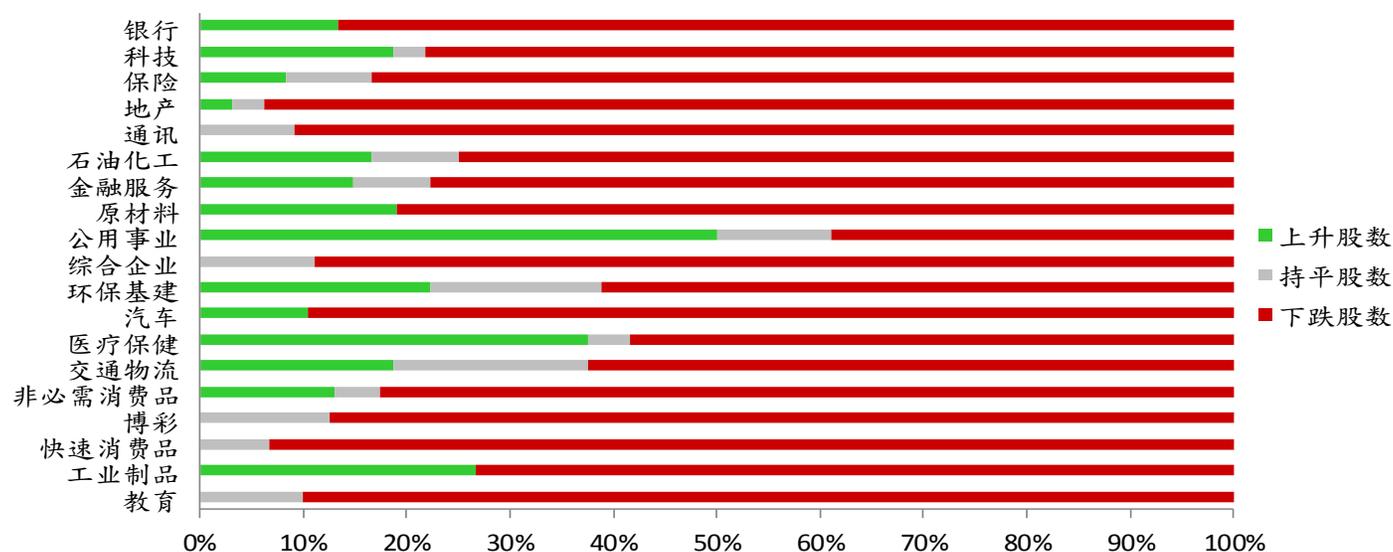
资料来源：彭博、西证证券经纪

### 港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	27,931	27,940	27,701	27,778	-1.31	13.3	243.4	3	46	1
国企指数	10,721	10,748	10,654	10,675	-1.32	19.0	184.3	5	43	2

### 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.93	2	0	13
科技	-0.67	6	1	25
保险	-1.39	1	1	10
地产	-1.58	1	1	30
通讯	-1.80	0	1	10
石油化工	-0.36	2	1	9
金融服务	-0.95	4	2	21
原材料	-1.31	4	0	17
公用事业	0.11	9	2	7
综合企业	-1.54	0	1	8
环保基建	-0.91	4	3	11
汽车	-1.97	2	0	17
医疗保健	-0.45	9	1	14
交通物流	-0.60	3	3	10
非必需消费品	-1.42	3	1	19
博彩	-1.71	0	1	7
快速消费品	-1.74	0	1	14
工业制品	-1.25	4	0	11
教育	-1.73	0	1	9



资料来源：彭博、西证证券经纪

## 美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	73.65	-1.41	72.80	-1.59	1.17
中电控股	2	85.25	-0.76	85.17	-0.82	0.10
中华煤气	3	17.34	-1.03	17.53	0.00	-1.11
汇丰控股	5	63.35	-0.71	62.87	-0.57	0.76
电能实业	6	56.15	-1.66	56.67	-0.96	-0.92
恒生银行	11	186.90	-1.74	186.22	-1.57	0.36
恒基地产	12	40.75	-0.73	39.77	-1.93	2.48
新鸿基地产	16	126.90	-0.70	126.73	-0.74	0.13
新世界发展	17	11.10	-0.18	11.08	-0.35	0.21
太古股份	19	89.70	-3.24	89.16	-4.04	0.61
银河娱乐	27	54.00	-1.73	54.18	0.00	-0.34
港铁公司	66	51.55	-1.53	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.76	-0.31	12.48	-3.16	2.26
恒隆地产	101	18.52	-0.64	18.57	-0.59	-0.26
中国旺旺	151	6.25	-1.92	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.14	-1.94	12.01	-0.74	1.07
中信股份	267	10.40	0.00	10.40	0.00	0.05
万洲国际	288	7.71	-3.63	7.51	-4.53	2.60
中国石化	386	5.06	-0.59	5.02	-0.96	0.73
港交所	388	265.60	-0.30	264.74	0.06	0.33
创科实业	669	58.85	-1.09	58.66	-0.98	0.32
中国海外	688	26.90	-2.54	26.36	-4.21	2.03
腾讯	700	373.20	-1.34	363.99	-1.42	2.53
中国联通	762	7.66	-1.16	7.67	-0.41	-0.15
领展房产基金	823	91.40	-0.92	N/A	-3.19	N/A
中国石油	857	4.16	-1.19	4.15	-0.67	0.14
中海油	883	12.94	-1.37	12.94	-1.00	-0.01
建设银行	939	6.07	-1.30	6.01	-1.22	0.97
中国移动	941	66.75	-1.11	66.69	-0.58	0.09
长江基建	1038	60.85	-0.41	60.13	-6.91	1.19
恒安国际	1044	59.25	-0.59	58.71	-0.71	0.92
中国神华	1088	15.60	-0.89	15.46	-0.50	0.91
石药集团	1093	13.76	0.15	3.42	0.00	301.79
华润置地	1109	33.75	-1.75	34.12	0.00	-1.09
长实地产	1113	59.35	-2.86	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.68	1.04	9.53	0.00	1.57
友邦保险	1299	80.90	-2.00	80.33	-2.26	0.70
工商银行	1398	5.30	-1.30	5.25	-1.22	0.98
金沙中国	1928	38.10	-1.80	38.12	-0.69	-0.06
九龙仓置业	1997	49.70	0.20	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.68	-1.84	11.33	0.00	-5.75
瑞声科技	2018	42.75	-1.61	42.04	-1.65	1.70
申洲国际	2313	108.70	-4.23	108.65	-2.39	0.05
中国平安	2318	93.40	-1.84	92.29	-2.28	1.20
蒙牛乳业	2319	32.10	-0.93	32.88	0.00	-2.39
舜宇光学科技	2382	92.40	-1.39	90.66	-2.35	1.92
中银香港	2388	30.10	-0.99	29.81	-1.63	0.97
中国人寿	2628	20.15	-1.47	19.95	-0.93	1.03
交通银行	3328	5.73	-0.52	5.98	0.00	-4.24
中国银行	3988	3.20	-0.93	3.16	-1.27	1.29

资料来源：彭博、西证证券经纪

**AH股**

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.86	0.54	-78.30	中联重科	1157	5.50	0.00	-21.60
东北电气	42	0.73	0.00	-68.68	兖州煤业	1171	6.96	0.14	-40.51
四川成渝	107	2.38	-0.83	-45.91	中国铁建	1186	9.11	-2.15	-17.48
青岛啤酒	168	46.80	-1.50	-9.15	比亚迪	1211	49.30	-0.80	-22.50
江苏宁沪	177	10.58	-0.56	-10.52	农业银行	1288	3.19	-0.93	-22.06
京城机电	187	1.50	-1.96	-80.51	新华保险	1336	39.30	-0.63	-37.78
广州广船	317	7.27	-3.32	-60.63	工商银行	1398	5.30	-1.30	-17.35
马鞍山钢铁	323	3.00	-0.33	-10.25	丽珠医药	1513	19.16	-1.44	-33.78
上海石油化工	338	2.74	-1.44	-49.58	中国中冶	1618	1.92	0.52	-42.76
鞍钢股份	347	3.00	-2.28	-24.61	中国中车	1766	6.19	0.00	-30.91
江西铜业	358	9.75	-0.61	-41.86	广发证券	1776	8.87	-2.21	-41.82
中国石油化工	386	5.06	-0.59	-15.55	中国交通建设	1800	6.64	-0.45	-46.71
中国中铁	390	5.52	-1.60	-23.66	晨鸣纸业	1812	3.44	-0.58	-43.13
广深铁路	525	2.56	-2.66	-29.64	中煤能源	1898	3.05	0.33	-42.43
深圳高速	548	9.32	-0.85	-15.41	中国远洋	1919	2.94	1.03	-44.87
南京熊猫电子	553	2.52	-0.40	-80.12	民生银行	1988	5.42	-1.09	-21.47
郑煤机	564	3.80	0.00	-45.03	金隅股份	2009	2.30	-1.71	-42.04
山东墨龙	568	1.25	-2.34	-74.90	中集集团	2039	7.44	1.64	-36.78
北京北辰实业	588	2.95	0.00	-28.91	复星医药	2196	23.45	-1.47	-21.58
中国东方航空	670	4.35	-1.81	-35.04	万科企业	2202	29.65	-2.15	-9.33
山东新华制药	719	3.77	-1.05	-53.03	金风科技	2208	8.81	-1.78	-35.21
中国国航	753	7.70	-0.65	-24.33	广汽集团	2238	8.05	-3.13	-36.10
中兴通讯	763	23.70	-3.66	-36.68	中国平安	2318	93.40	-1.84	-6.75
中国石油	857	4.16	-1.19	-43.80	长城汽车	2333	5.37	-0.92	-43.64
白云山	874	32.50	-1.96	-24.06	潍柴动力	2338	12.20	-0.81	-11.83
东江环保	895	7.08	-2.75	-40.01	中国铝业	2600	2.59	-0.77	-39.25
华能国际电力	902	4.58	1.55	-38.22	中国太保	2601	33.70	-1.61	-23.21
安徽海螺水泥	914	45.75	-1.93	1.79	上海医药	2607	15.12	0.53	-26.77
海信科龙	921	8.63	-3.03	-34.45	中国人寿	2628	20.15	-1.47	-40.31
建设银行	939	6.07	-1.30	-27.56	上海电气	2727	2.73	0.37	-54.95
大唐发电	991	1.77	-2.21	-48.11	中海集运	2866	0.97	0.00	-68.05
安徽皖通高速	995	4.78	-1.24	-28.86	大连港	2880	1.01	0.00	-56.88
中信银行	998	4.36	-1.13	-35.44	中海油田	2883	8.90	3.13	-23.63
仪征化纤	1033	0.92	-1.08	-65.71	紫金矿业	2899	3.16	0.64	-24.06
重庆钢铁	1053	1.03	-2.83	-53.54	交通银行	3328	5.73	-0.52	-13.26
中国南方航空	1055	5.07	-1.36	-38.75	福耀玻璃	3606	23.90	0.63	-6.70
浙江世宝	1057	1.06	-2.75	-83.53	招商银行	3968	39.25	-2.24	-5.58
天津创业环保	1065	2.73	-2.15	-69.33	中国银行	3988	3.20	-0.93	-24.14
华电国际电力	1071	3.29	0.00	-26.37	洛阳钼业	3993	2.26	-1.74	-45.09
东方电气	1072	4.72	-3.48	-59.14	中信证券	6030	15.16	-1.04	-42.60
中国神华	1088	15.60	-0.89	-28.58	中国光大银行	6818	3.54	-1.67	-20.78
洛阳玻璃	1108	1.78	-1.66	-85.82	海通证券	6837	7.85	-2.61	-50.19
中海发展	1138	4.50	0.00	-37.77	华泰证券	6886	12.80	-0.78	-44.60

资料来源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
01/08/2019	1113	长实集团	中期业绩/股息
01/08/2019	1	长和	中期业绩/股息
01/08/2019	182	协合新能源	中期业绩/股息
01/08/2019	2282	美高梅中国	中期业绩/股息
01/08/2019	1913	普拉达	中期业绩
01/08/2019	2888	渣打集团	中期业绩/股息
01/08/2019	629	悦达国际控股	业绩/中期股息
01/08/2019	405	越秀房产信托基金	中期业绩/分派

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
01/08/2019	中国	财新Markit制造业PMI指数	七月	49.60	49.40
01/08/2019	欧元区	Markit制造业PMI指数	七月终值	46.40	46.40
01/08/2019	美国	首次申请失业救济金人数	七月二十七日	213.30k	206.00k
01/08/2019	美国	连续申请失业救济金人数	七月二十日	1675.30k	1676.00k
01/08/2019	美国	汽车销售总额	七月	16.89mn	17.30mn
01/08/2019	美国	营建支出(月比)	六月	0.30%	-0.80%
01/08/2019	美国	ISM制造业指数	七月	51.80	51.70
01/08/2019	美国	ISM销售价格指数	七月	49.10	47.90
01/08/2019	美国	Challenger 裁员人数(年比)	七月	--	12.80%

资料来源：彭博、西证证券经纪

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下