

宏观焦点

美国股市周一下跌，因市场担忧中美贸易战将升温，加上阿根廷总统初选初步结果显示反对派候选人大幅领先现任总统引发动荡，阿根廷披索兑美元暴跌接近17%。道琼斯指数下跌1.5%至25,898点，标准普尔指数下跌1.2%至2,883点，纳斯达克指数下跌1.2%至7,863点。

油价周一继续上升，因科威特部长称原油需求下半年可回升，纽约9月期油上升0.8%至每桶54.93美元。金价上升，纽约12月期金上升0.6%至每盎司1,517.2美元。

香港股市周一个别发展，内地股市上升。中升(881.HK)获多家券商上调目标价，带动汽车经销商股领涨；造纸股跌幅较大。个股方面，雷士照明(2222.HK)拟出售中国业务且派特别股息，股价大涨57.1%；壹传媒(282.HK)宣布下月起开始收费，股价急升22.3%；利福国际(1212.HK)中期核心业务股东应占溢利同比下跌2.7%，股价微跌0.1%；中国光大绿色(1257.HK)上半年股东应占溢利同比增长26.1%且增派中期息，股价上升7.0%；丘钛科技(1478.HK)中期业绩亏转盈，股价上升7.9%；利福中国(2136.HK)上半年股东应占溢利按年上升7.9%，股价下跌1.3%。恒生指数下跌0.4%至25,825点，国企指数微升至9,998点，香港股市成交金额减少14.2%至588亿港元。上证综合指数上升1.5%至2,815点，沪深两市成交金额减少1.8%至人民币3,404亿元。

行业及公司新闻

- 华显光电(334.HK)公布2019年上半年业绩：收入人民币35.2亿元，同比大增1.8倍，因此，公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利人民币1,312万元(去年同期亏损为人民币1,190万元)。
- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2019年首7月公司综合经营收益净额分别为58.8亿美元及人民币154亿元，分别同比增长6.0%及19.7%，其中7月份则分别上升3.2%及21.9%。
- 阅文集团(772.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币29.7亿元，同比增长30.1%，主要受惠于版权运营业务收入按年大增2.8倍至人民币12.2亿元(包括收购新丽传媒带来额外收入人民币6.6亿元)；然而，由于营销及行政开支大增，股东应占溢利同比倒退22.4%至人民币3.9亿元(新丽传媒贡献纯利人民币9,550万元)。
- 网龙(777.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比大幅增加，主要受惠于整体业务表现显著改善。
- 西部水泥(2233.HK)公布2019年上半年业绩：水泥及熟料总销量按年上升5.1%至861万吨；收益为人民币33.1亿元，同比增长27.2%；股东应占溢利按年上升22.7%至人民币7.9亿元。建议派发中期股息每股人民币3.6分，同比大增2.0倍。
- FIT Hon Teng(6088.HK)公布2019年上半年业绩：营收19.2亿美元，同比增长11.6%，主要受惠于收购Belkin之贡献；虽然毛利率改善，但因分销、行政及研发开支大增，股东应占溢利按年倒退5.4%至1.0亿美元。
- 金嗓子(6896.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年溢利将同比有较大幅度增加，主要受惠于全国渠道重塑及金嗓子两票制渠道优化工作卓见成效，带动整体销售额因而增加所致。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,825	-0.44	-9.30
国企指数	9,998	0.04	-7.33
创业板指数	92	-0.95	-6.48
上证综合指数	2,815	1.45	-3.94
沪深300指数	3,699	1.80	-2.88
日经225指数	20,685	0.44	-4.62
道琼斯指数	25,898	-1.48	-5.25
标普500指数	2,883	-1.22	-4.34
纳斯达克指数	7,863	-1.20	-4.62
德国DAX指数	11,680	-0.12	-5.22
法国CAC指数	5,310	-0.33	-4.71
富时100指数	7,227	-0.37	-3.72

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	21.09	17.36	70.22
VHSI指数	19.60	-5.54	37.93

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.93	0.79	-9.07
黄金	1,517.20	0.58	6.86
铜	5,742.00	-0.23	-3.25
铝	1,770.00	-0.06	-2.85
小麦	476.25	-5.03	-10.98
玉米	392.75	-5.98	-14.48

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



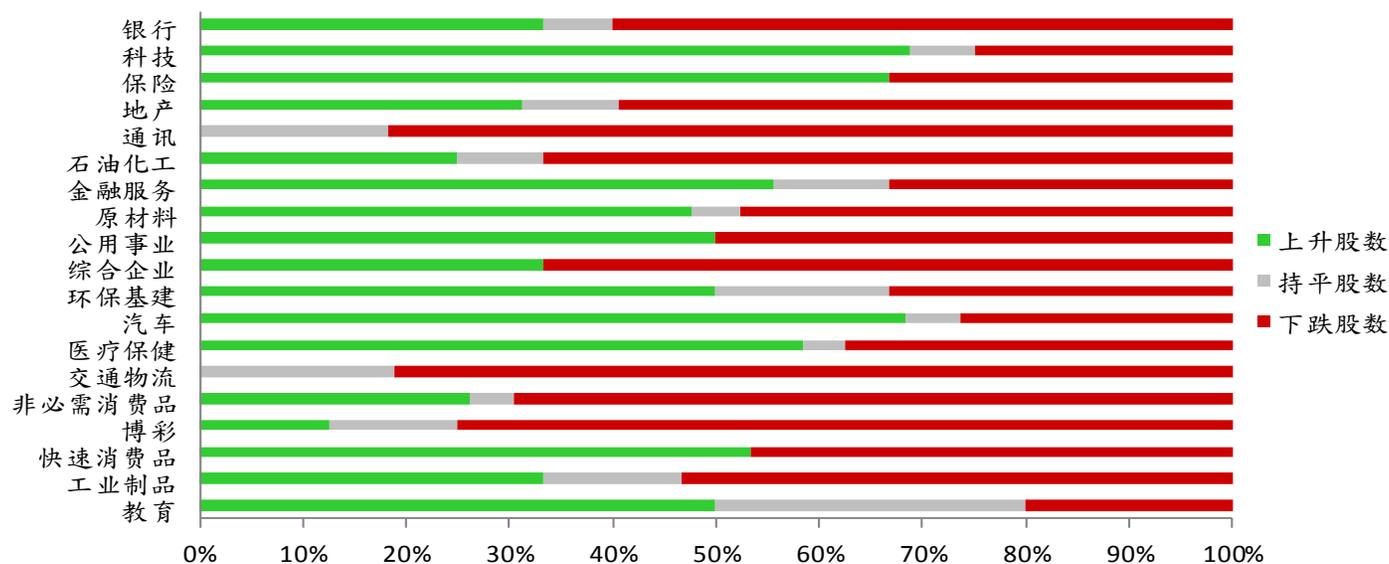
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	25,869	26,069	25,825	25,825	-0.44	12.0	277.4	9	37	4
国企指数	9,996	10,092	9,996	9,998	0.04	15.7	202.4	21	24	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.35	5	1	9
科技	0.86	22	2	8
保险	0.95	8	0	4
地产	-0.74	10	3	19
通讯	-0.98	0	2	9
石油化工	-0.40	3	1	8
金融服务	0.37	15	3	9
原材料	0.05	10	1	10
公用事业	0.02	9	0	9
综合企业	-1.59	3	0	6
环保基建	0.82	9	3	6
汽车	0.96	13	1	5
医疗保健	0.48	14	1	9
交通物流	-1.29	0	3	13
非必需消费品	-0.66	6	1	16
博彩	-0.64	1	1	6
快速消费品	0.10	8	0	7
工业制品	-0.65	5	2	8
教育	0.31	5	3	2



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	67.70	-0.37	66.21	-1.75	2.24
中电控股	2	84.55	-0.82	83.94	-1.02	0.72
中华煤气	3	16.90	-0.82	16.87	-1.38	0.19
汇丰控股	5	59.05	-1.58	57.72	-2.63	2.31
电能实业	6	54.70	-0.64	54.25	-2.47	0.83
恒生银行	11	170.50	-1.16	166.20	-3.26	2.59
恒基地产	12	37.40	-1.71	36.56	-1.89	2.30
新鸿基地产	16	110.30	-1.52	107.40	-3.86	2.70
新世界发展	17	9.37	-3.10	9.22	-2.08	1.65
太古股份	19	76.70	-6.23	75.08	-7.09	2.16
银河娱乐	27	47.05	0.00	45.46	-3.26	3.51
港铁公司	66	47.80	-2.75	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.32	-0.88	11.50	0.00	-1.58
恒隆地产	101	18.02	-0.99	17.70	-2.76	1.81
中国旺旺	151	6.10	2.52	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.02	-0.54	10.76	-2.73	2.38
中信股份	267	9.41	-0.11	9.41	-2.76	-0.05
万洲国际	288	6.86	-1.44	6.73	-2.50	1.91
中国石化	386	4.67	-0.64	4.64	-1.70	0.73
港交所	388	239.80	-0.99	234.64	-2.90	2.20
创科实业	669	55.10	-0.09	53.87	-2.61	2.29
中国海外	688	25.10	-0.40	24.71	0.06	1.57
腾讯	700	340.00	0.47	335.54	-0.51	1.33
中国联通	762	7.22	-0.28	7.18	-1.24	0.52
领展房产基金	823	89.10	-2.09	N/A	-1.88	N/A
中国石油	857	3.85	-0.77	3.85	-1.51	0.07
中海油	883	11.70	-0.68	11.68	-1.64	0.18
建设银行	939	5.73	0.53	5.64	-0.81	1.51
中国移动	941	64.55	-0.54	63.70	-1.79	1.33
长江基建	1038	56.10	-1.23	57.85	0.00	-3.03
恒安国际	1044	54.15	0.09	53.31	-0.74	1.58
中国神华	1088	15.10	2.17	14.83	3.28	1.84
石药集团	1093	12.32	0.00	13.73	2.19	-10.26
华润置地	1109	30.75	-0.49	34.20	0.00	-10.08
长实地产	1113	52.65	-1.68	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.43	1.18	9.14	0.00	3.13
友邦保险	1299	75.65	-0.20	73.77	-2.41	2.55
工商银行	1398	4.98	0.00	4.92	-0.56	1.24
金沙中国	1928	34.85	-0.29	33.84	-2.42	2.97
九龙仓置业	1997	44.70	0.68	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.60	-0.93	11.36	0.00	-15.47
瑞声科技	2018	36.20	0.00	35.15	-0.22	3.00
申洲国际	2313	105.60	-0.09	103.56	-2.51	1.97
中国平安	2318	87.85	0.46	86.73	-1.07	1.29
蒙牛乳业	2319	30.50	-1.45	31.19	0.00	-2.22
舜宇光学科技	2382	86.00	3.61	85.77	3.36	0.27
中银香港	2388	26.60	-1.66	26.04	-3.85	2.15
中国人寿	2628	17.98	-0.33	17.76	-1.57	1.23
交通银行	3328	5.30	-0.19	5.30	-11.56	-0.06
中国银行	3988	3.00	-0.33	2.96	-1.05	1.38

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	1.68	0.60	-78.50	中联重科	1157	4.77	1.92	-22.55
东北电气	42	0.63	1.61	-69.20	兖州煤业	1171	6.27	0.32	-39.68
四川成渝	107	2.23	-0.45	-44.28	中国铁建	1186	8.68	0.00	-15.04
青岛啤酒	168	47.85	1.81	-5.82	比亚迪	1211	43.70	0.34	-23.23
江苏宁沪	177	10.52	0.77	-8.92	农业银行	1288	3.01	0.33	-22.20
京城机电	187	1.42	-1.39	-78.05	新华保险	1336	34.65	1.17	-39.07
广州广船	317	7.00	-0.85	-59.22	工商银行	1398	4.98	0.00	-18.70
马鞍山钢铁	323	2.94	-0.34	-4.18	丽珠医药	1513	17.86	1.13	-35.17
上海石油化工	338	2.49	-1.58	-49.78	中国中冶	1618	1.79	2.29	-41.66
鞍钢股份	347	2.73	-1.44	-22.29	中国中车	1766	5.65	-1.05	-31.78
江西铜业	358	9.07	-0.44	-44.12	广发证券	1776	7.72	0.52	-44.76
中国石油化工	386	4.67	-0.64	-15.82	中国交通建设	1800	6.06	0.00	-47.08
中国中铁	390	5.26	-0.19	-20.61	晨鸣纸业	1812	3.18	-1.55	-41.14
广深铁路	525	2.47	-0.80	-26.19	中煤能源	1898	2.81	1.44	-41.08
深圳高速	548	9.00	0.00	-13.32	中国远洋	1919	2.74	0.00	-44.61
南京熊猫电子	553	2.36	0.00	-79.57	民生银行	1988	5.13	-0.19	-20.85
郑煤机	564	3.73	0.00	-42.65	金隅股份	2009	2.12	-0.47	-41.32
山东墨龙	568	1.22	0.00	-73.10	中集集团	2039	6.83	-1.16	-36.27
北京北辰实业	588	2.59	-0.38	-30.66	复星医药	2196	21.70	0.46	-22.97
中国东方航空	670	3.70	-0.54	-34.61	万科企业	2202	27.30	0.00	-11.57
山东新华制药	719	3.47	0.58	-51.23	金风科技	2208	8.40	0.12	-35.20
中国国航	753	6.41	-1.69	-26.36	广汽集团	2238	7.45	-0.40	-37.49
中兴通讯	763	19.86	-1.19	-37.86	中国平安	2318	87.85	0.46	-8.65
中国石油	857	3.85	-0.77	-44.05	长城汽车	2333	4.93	0.20	-44.43
白云山	874	28.45	0.18	-27.50	潍柴动力	2338	11.28	0.00	-10.60
东江环保	895	6.67	-0.15	-37.37	中国铝业	2600	2.30	0.44	-41.39
华能国际电力	902	4.41	-0.68	-40.35	中国太保	2601	31.80	0.32	-24.03
安徽海螺水泥	914	43.75	1.04	1.58	上海医药	2607	13.84	-0.29	-28.37
海信科龙	921	7.91	2.73	-33.75	中国人寿	2628	17.98	-0.33	-43.35
建设银行	939	5.73	0.53	-28.31	上海电气	2727	2.50	1.63	-54.39
大唐发电	991	1.73	2.98	-44.62	中海集运	2866	0.88	0.00	-68.84
安徽皖通高速	995	4.63	1.76	-23.44	大连港	2880	1.00	0.00	-53.63
中信银行	998	4.07	-0.25	-34.97	中海油田	2883	7.93	1.02	-27.66
仪征化纤	1033	0.84	-1.18	-65.02	紫金矿业	2899	3.02	-2.89	-26.78
重庆钢铁	1053	0.99	1.02	-52.12	交通银行	3328	5.30	-0.19	-13.79
中国南方航空	1055	4.42	-0.90	-39.39	福耀玻璃	3606	21.45	1.90	-9.33
浙江世宝	1057	0.95	-1.04	-83.41	招商银行	3968	36.50	0.83	-7.28
天津创业环保	1065	2.56	0.00	-68.11	中国银行	3988	3.00	-0.33	-24.62
华电国际电力	1071	3.21	-1.23	-27.27	洛阳钼业	3993	2.34	-2.50	-43.42
东方电气	1072	4.28	0.71	-57.51	中信证券	6030	13.70	1.48	-42.25
中国神华	1088	15.10	2.17	-26.22	中国光大银行	6818	3.31	0.61	-21.02
洛阳玻璃	1108	1.63	1.24	-85.44	海通证券	6837	7.30	1.67	-49.22
中海发展	1138	4.01	-1.72	-39.17	华泰证券	6886	11.76	0.86	-45.72

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
13/08/2019	1717	澳优	中期业绩/股息
13/08/2019	43	卜蜂国际	中期业绩/股息
13/08/2019	699	神州租车	中期业绩/股息
13/08/2019	1857	中国光大水务	第二季业绩/股息
13/08/2019	884	旭辉控股集团	中期业绩/股息
13/08/2019	3839	正大企业国际	中期业绩/股息
13/08/2019	27	银河娱乐	中期业绩/股息
13/08/2019	14	希慎兴业	中期业绩/第一中期息
13/08/2019	268	金蝶国际	中期业绩/股息
13/08/2019	746	理文化工	中期业绩/股息
13/08/2019	2314	理文造纸	中期业绩/股息
13/08/2019	2331	李宁	中期业绩/股息
13/08/2019	1316	耐世特	中期业绩
13/08/2019	3813	宝胜国际	中期业绩/股息
13/08/2019	2382	舜宇光学科技	中期业绩
13/08/2019	288	万洲国际	中期业绩/股息
13/08/2019	551	裕元集团	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/08/2019	美国	消费者物价指数(月比)	七月	0.26%	0.10%
13/08/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(七月		2.10%	2.10%
13/08/2019	美国	消费者物价指数(年比)	七月	1.73%	1.60%
13/08/2019	美国	CPI 主要指数 经季调	七月	263.35	262.80
13/08/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(七月		0.19%	0.30%
13/08/2019	美国	消费者物价指数 未经季调	七月	256.82	256.14
13/08/2019	欧元区	ZEW调查预期	八月	--	-20.30

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