

宏观焦点

美国股市周四个别发展，虽然市场继续忧虑2年期及10年期美债利息倒挂情况，但因美国7月消费超预期，道琼斯指数上升0.4%至25,579点；标准普尔指数上升0.2%至2,848点；纳斯达克指数微跌0.1%至7,767点。

油价周四下跌，因市场担忧经济衰退以及中国扬言将对美国征收反制关税将减少石油需求量，纽约9月期油下跌1.4%至每桶55.47美元。金价上升，因避险情绪上升，纽约12月期金上升0.2%至每盎司1,531.2美元。

香港和内地股市周四上升，三大中资电讯商正商议5G合作事宜，加上联通(762.HK)中期业绩向好，中资电讯股受到追捧；石油股则随油价下滑而逆市下跌。个股方面，华领医药(2552.HK)上半年经调整亏损同比增加67.9%，股价下跌1.4%；澳优(1717.HK)遭沽空机构指控财务资料失实及企业诚信欠佳，股价大跌20.1%后停牌；兑吧(1753.HK)上半年经调整利润同比大增78.2%，股价上升1.4%；中国黄金国际(2099.HK)上半年业绩由盈转亏，股价下跌4.1%。恒生指数上升0.8%至25,495点，国企指数上升0.4%至9,903点，香港股市成交金额上升15.1%至966亿港元。上证综合指数上升0.2%至2,816点，沪深两市成交金额微增0.8%至人民币3,770亿元。

行业及公司新闻

- 青岛啤酒(168.HK)公布2019年上半年业绩：销量同比增加3.6%至473万千升(其中主品牌销量236万千升，按年上升6.3%)；营业收入为人民币166亿元，同比上升9.2%；受惠于税金及附加和管理费用升幅较低，股东应占溢利按年增长25.2%至人民币16.3亿元(一季度同比上升21.0%至人民币8.1亿元)。
- 华润置地(1109.HK)公布2019年首7月合同销售金额为人民币1,315亿元，同比增长13.7%，其中7月份合同销售按年大跌40.9%至人民币127亿元。7月份销售增速远差于上半年，首7月完成公司2019年全年销售目标人民币2,420亿元之54.3%。
- 永利澳门(1128.HK)公布2019年上半年业绩：经营收益同比微跌0.8%至190亿港元；经调整EBITDA为50.6亿港元，接年下跌4.5%；股东应占溢利同比减少7.1%至28.2亿港元。建议派发中期股息每股0.45港元(去年同期：中期股息每股0.32港元及特别股息每股0.43港元)。
- 澳优(1717.HK)发布澄清公告反驳沽空报告：1)进口值与收入不能直接对比；2)荷兰附属公司之员工开支根据会计准则不同并非悉数于公司员工成本入账；3)首席财务官仅为云养邦香港代名人股东；及4)于报告内该三家分销商并非关连人士。公司将今天复牌。
- 游莱互动(2022.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年股东应占溢利将所有减少，及可能录得亏损，主要因收入按年下降约30%-40%、应收客户款项及投资之减值亏损、及若干新上线游戏因未能达到预期水准，已支付的特许费及预付分成撤消。
- 京信通信(2342.HK)公布2019年上半年业绩：收入为27.5亿港元，同比上升10.3%；受惠于其他收入及收益按年增加2,547万港元及行政开支同比减少8.0%，股东应占溢利按年大增2.9倍至8,221万港元(此前盈喜预期为增长不少于200%)。建议派发中期股息每股1港仙(去年同期：没有)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,495	0.76	-10.92
国企指数	9,903	0.38	-8.85
创业板指数	90	-0.29	-7.00
上证综合指数	2,816	0.25	-4.15
沪深300指数	3,694	0.31	-2.96
日经225指数	20,406	-1.21	-5.25
道琼斯指数	25,579	0.39	-6.42
标普500指数	2,848	0.25	-5.21
纳斯达克指数	7,767	-0.09	-5.55
德国DAX指数	11,413	-0.70	-8.19
法国CAC指数	5,237	-0.27	-6.72
富时100指数	7,067	-1.13	-6.73

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	21.18	-4.16	64.70
VHSI指数	23.57	-0.34	61.44

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.47	-1.38	-5.02
黄金	1,531.20	0.22	7.73
铜	5,751.00	-0.24	-3.88
铝	1,782.00	0.39	-3.26
小麦	474.50	-0.78	-8.75
玉米	371.00	0.20	-17.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



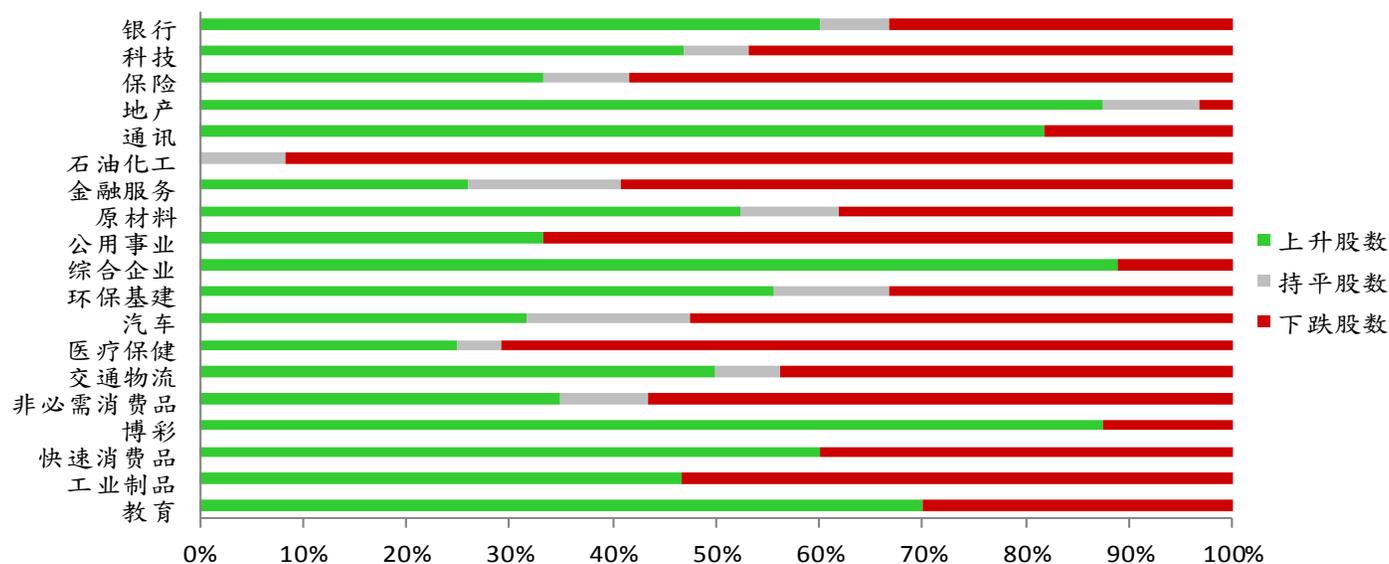
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,946	25,552	24,900	25,495	0.76	21.5	389.5	40	10	0
国企指数	9,749	9,932	9,732	9,903	0.38	32.3	232.3	24	24	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.48	9	1	5
科技	0.37	15	2	15
保险	-0.25	4	1	7
地产	2.39	28	3	1
通讯	2.45	9	0	2
石油化工	-0.99	0	1	11
金融服务	-0.20	7	4	16
原材料	-0.01	11	2	8
公用事业	-0.50	6	0	12
综合企业	1.23	8	0	1
环保基建	0.31	10	2	6
汽车	-0.52	6	3	10
医疗保健	-0.75	6	1	17
交通物流	0.54	8	1	7
非必需消费品	-0.34	8	2	13
博彩	0.85	7	0	1
快速消费品	-0.14	9	0	6
工业制品	0.31	7	0	8
教育	1.15	7	0	3



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	66.55	2.23	65.72	3.08	1.26
中电控股	2	81.50	0.43	80.94	0.49	0.70
中华煤气	3	16.34	0.86	16.31	0.73	0.17
汇丰控股	5	56.80	-0.73	55.90	0.39	1.61
电能实业	6	53.25	0.76	53.33	-0.15	-0.15
恒生银行	11	169.40	2.48	167.01	3.43	1.43
恒基地产	12	37.40	3.74	36.94	4.67	1.25
新鸿基地产	16	112.70	4.06	111.91	5.00	0.70
新世界发展	17	9.80	7.81	9.57	4.72	2.43
太古股份	19	79.65	1.79	78.58	2.51	1.36
银河娱乐	27	45.65	2.24	45.88	0.00	-0.50
港铁公司	66	47.30	4.42	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.42	3.63	11.36	2.70	0.56
恒隆地产	101	17.52	1.98	17.50	1.73	0.09
中国旺旺	151	5.98	1.87	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	10.78	0.37	10.63	1.54	1.44
中信股份	267	9.20	0.88	9.52	0.00	-3.37
万洲国际	288	6.20	-2.52	6.11	-2.50	1.55
中国石化	386	4.63	-0.22	4.59	0.31	0.90
港交所	388	238.00	1.19	236.22	2.65	0.75
创科实业	669	53.30	-3.00	53.27	-2.40	0.05
中国海外	688	24.70	1.65	24.37	1.17	1.33
腾讯	700	330.40	-2.82	327.66	0.72	0.84
中国联通	762	7.82	10.92	7.66	6.66	2.06
领展房产基金	823	90.45	4.15	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.81	-0.26	3.80	0.87	0.27
中海油	883	11.34	-1.22	11.30	-0.24	0.34
建设银行	939	5.71	1.24	5.65	2.05	1.06
中国移动	941	66.10	5.42	65.56	5.00	0.82
长江基建	1038	54.50	1.40	53.33	0.00	2.20
恒安国际	1044	52.00	-1.33	51.93	-0.25	0.14
中国神华	1088	15.28	2.00	15.12	2.80	1.08
石药集团	1093	11.96	0.17	12.55	-8.57	-4.69
华润置地	1109	30.40	1.33	29.67	0.00	2.47
长实地产	1113	51.50	2.69	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.06	-0.11	9.14	0.00	-0.88
友邦保险	1299	74.80	2.05	74.35	2.90	0.61
工商银行	1398	4.95	0.81	4.91	1.95	0.75
金沙中国	1928	34.35	1.78	33.86	1.58	1.43
九龙仓置业	1997	46.85	4.69	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.42	1.29	9.30	0.00	1.24
瑞声科技	2018	36.05	0.42	35.06	0.90	2.83
申洲国际	2313	105.30	-1.03	105.09	-0.74	0.20
中国平安	2318	87.20	0.35	89.09	3.70	-2.12
蒙牛乳业	2319	29.75	0.68	31.18	0.00	-4.59
舜宇光学科技	2382	95.40	1.54	93.99	2.76	1.51
中银香港	2388	26.10	1.36	25.82	1.31	1.08
中国人寿	2628	17.70	0.45	17.63	1.44	0.40
交通银行	3328	5.29	0.76	5.30	0.00	-0.22
中国银行	3988	2.99	0.34	2.95	0.64	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	1.63	-0.61	-78.75	中联重科	1157	4.73	0.64	-20.69
东北电气	42	0.62	-1.59	-69.94	兖州煤业	1171	6.20	0.81	-39.68
四川成渝	107	2.19	0.00	-44.82	中国铁建	1186	8.49	-0.24	-15.28
青岛啤酒	168	48.00	0.52	-6.50	比亚迪	1211	42.35	-0.35	-24.19
江苏宁沪	177	10.14	-1.17	-8.67	农业银行	1288	3.02	1.00	-21.02
京城机电	187	1.44	0.00	-77.69	新华保险	1336	33.35	-0.45	-40.17
广州广船	317	6.96	-2.66	-63.23	工商银行	1398	4.95	0.81	-20.14
马鞍山钢铁	323	2.97	1.02	-0.96	丽珠医药	1513	17.46	-0.57	-38.02
上海石油化工	338	2.39	-2.05	-51.27	中国中冶	1618	1.74	0.00	-42.61
鞍钢股份	347	2.69	0.37	-22.90	中国中车	1766	5.58	0.36	-31.43
江西铜业	358	8.86	-0.45	-44.57	广发证券	1776	7.50	-1.57	-45.96
中国石油化工	386	4.63	-0.22	-16.43	中国交通建设	1800	5.99	0.00	-46.27
中国中铁	390	5.14	-0.39	-22.38	晨鸣纸业	1812	3.17	-0.31	-39.50
广深铁路	525	2.46	0.82	-28.12	中煤能源	1898	2.78	0.00	-41.46
深圳高速	548	8.81	-0.34	-12.29	中国远洋	1919	2.65	-1.12	-45.85
南京熊猫电子	553	2.29	-0.43	-80.57	民生银行	1988	5.08	-0.59	-21.29
郑煤机	564	3.59	-0.83	-42.49	金隅股份	2009	2.12	2.91	-41.30
山东墨龙	568	1.16	-1.69	-74.50	中集集团	2039	6.78	2.26	-36.65
北京北辰实业	588	2.58	0.00	-31.53	复星医药	2196	20.95	0.24	-25.30
中国东方航空	670	3.76	-0.53	-34.76	万科企业	2202	27.40	1.48	-6.68
山东新华制药	719	3.35	-0.59	-53.70	金风科技	2208	8.14	-0.61	-36.00
中国国航	753	6.66	0.45	-24.18	广汽集团	2238	7.30	1.67	-37.93
中兴通讯	763	18.54	-5.12	-41.38	中国平安	2318	87.20	0.35	-9.37
中国石油	857	3.81	-0.26	-43.97	长城汽车	2333	4.85	1.68	-47.20
白云山	874	28.05	0.90	-30.37	潍柴动力	2338	10.98	0.92	-9.47
东江环保	895	6.40	-1.54	-40.81	中国铝业	2600	2.23	-0.45	-43.33
华能国际电力	902	4.35	0.69	-43.69	中国太保	2601	31.65	1.12	-22.95
安徽海螺水泥	914	43.00	0.23	-0.09	上海医药	2607	13.26	-0.90	-31.83
海信科龙	921	7.83	3.30	-34.96	中国人寿	2628	17.70	0.45	-43.37
建设银行	939	5.71	1.24	-27.86	上海电气	2727	2.40	0.42	-56.15
大唐发电	991	1.66	-0.60	-47.19	中海集运	2866	0.87	-1.14	-69.15
安徽皖通高速	995	4.55	1.56	-24.27	大连港	2880	1.00	0.00	-54.00
中信银行	998	4.05	0.25	-34.30	中海油田	2883	7.71	-1.41	-28.18
仪征化纤	1033	0.80	-1.23	-67.08	紫金矿业	2899	3.03	-0.98	-26.74
重庆钢铁	1053	0.97	0.00	-53.47	交通银行	3328	5.29	0.76	-13.40
中国南方航空	1055	4.52	-1.09	-39.39	福耀玻璃	3606	20.50	0.99	-12.72
浙江世宝	1057	0.95	1.06	-83.42	招商银行	3968	35.75	-0.42	-8.03
天津创业环保	1065	2.49	0.00	-69.02	中国银行	3988	2.99	0.34	-25.08
华电国际电力	1071	3.20	1.59	-30.33	洛阳钼业	3993	2.26	1.35	-46.37
东方电气	1072	4.29	2.88	-57.52	中信证券	6030	13.58	-0.15	-42.54
中国神华	1088	15.28	2.00	-25.91	中国光大银行	6818	3.25	-0.61	-23.08
洛阳玻璃	1108	1.58	0.64	-85.88	海通证券	6837	7.15	-0.97	-49.73
中海发展	1138	3.90	-1.76	-41.59	华泰证券	6886	11.14	-1.07	-48.11

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
16/08/2019	3662	奥园健康	中期业绩/股息
16/08/2019	2868	首创置业	中期业绩
16/08/2019	2588	中银航空租赁	业绩/中期股息
16/08/2019	1588	畅捷通	中期业绩
16/08/2019	3883	中国奥园	中期业绩/股息
16/08/2019	291	华润啤酒	中期业绩/股息
16/08/2019	3389	亨得利	中期业绩/股息
16/08/2019	1797	新东方在线	末期业绩/股息
16/08/2019	1513	丽珠医药	中期业绩
16/08/2019	1569	民生教育	中期业绩/股息
16/08/2019	2008	凤凰卫视	中期业绩/股息
16/08/2019	1583	亲亲食品	中期业绩/股息
16/08/2019	1385	上海复旦	中期业绩/股息
16/08/2019	2345	上海集优	中期业绩/股息
16/08/2019	750	兴业太阳能	末期业绩/股息
16/08/2019	2698	魏桥纺织	中期业绩/股息
16/08/2019	3639	亿达中国	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
16/08/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	八月初值	97.10	98.40
16/08/2019	美国	营建许可(月比)	七月	3.19%	-6.10%
16/08/2019	美国	新屋开工(月比)	七月	-0.21%	-0.90%
16/08/2019	美国	营建许可	七月	1271.32k	1220.00k
16/08/2019	美国	新屋开工	七月	1250.31k	1253.00k

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