

## 宏观焦点

美国股市上周五上升，受惠于中美贸易摩擦略为降温、美债息率倒挂情况舒缓、德国可能推出政策刺激经济、及市场预期联储局将会继续减息。道琼斯指数上升1.2%至25,886点；标准普尔指数上升1.4%至2,889点；纳斯达克指数上升1.7%至7,896点。

油价上周五上升，因美股上升且市场预期世界各国将出台刺激措施，但涨幅被OPEC月报下调全球需求预测部分抵消，纽约9月期油上升0.7%至每桶54.87美元。金价下跌，因美元及美股上升，纽约12月期金下跌0.5%至每盎司1,523.6美元。

香港和内地股市上周五上升，多只快速消费品股如青岛(168.HK)及华润啤酒(291.HK)中期业绩报喜，连带同一板块走高；鞋业及服装业则走软。个股方面，叙福楼(1978.HK)发布盈利预喜，股价大升10.2%；中银航空租赁(2588.HK)上半年股东应占溢利上升8.1%，股价上升1.4%；亿达(3639.HK)上半年股东应占溢利大跌35.4%，股价持平。恒生指数上升0.9%至25,734点，国企指数上升0.6%至9,964点，香港股市成交金额下跌5.3%至915亿港元。上证综合指数上升0.3%至2,824点，沪深两市成交金额上升7.3%至人民币4,048亿元。

## 行业及公司新闻

- 恒生指数公司宣布季检结果：恒生指数成份股没有变动；国企指数成份股将纳入中国旺旺(151.HK)、吉利汽车(175.HK)、复星国际(656.HK)、中国太平(966.HK)及融创中国(1918.HK)，剔除东风汽车(489.HK)、中国信达(1359.HK)、广汽(2238.HK)、中国华融(2799.HK)及华泰证券(6886.HK)；恒生综合大中型股指数成份股加入东方教育(667.HK)、颐海国际(1579.HK)、澳优(1717.HK)、锦欣生殖(1951.HK)、融信中国(3301.HK)、翰森制药(3692.HK)、中国奥园(3883.HK)、美的置业(3990.HK)及波司登(3998.HK)。
- 第七大道(797.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年录得股东应占亏损约人民币2,000万元，主要因现有游戏产生的收益同比减少约57%、新游戏推出时间延迟且收益未达预期水平、及录得金融资产投资亏损。
- 康哲药业(867.HK)公布2019年上半年业绩：营业额为人民币29.6亿元，按年上升11.7%；受惠于毛利率轻微改善及其他收益同比增加人民币5,585万元，股东应占溢利按年增长22.2%至人民币11.7亿元。
- 民生教育(1569.HK)公布2019年上半年业绩：学生总人数同比大增71.8%至7.4万人；收益为人民币5.3亿元，按年增长66.4%；因融资成本同比大增人民币3,447万元，核心股东应占溢利(不包括股权投资公允价值收益)按年上升30.8%至人民币2.1亿元。
- 奥园健康(3662.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币3.9亿元，同比增长46.6%；受惠于收入大涨及其他收入按年增加人民币2,033万元，股东应占溢利同比大增1.5倍至人民币8,994万元。若不包括汇兑收益及上市开支，核心股东应占溢利为人民币8,857万，按年增长1.1倍(此前盈喜预期为增长超过85%)。
- 中国奥园(3883.HK)公布2019年上半年业绩：营业额为人民币237亿元，按年增长73.2%；核心税后溢利同比上升78.9%至人民币24.9亿元(此前盈喜预期为增长超过50%)；股东应占溢利为人民币22.7亿元，按年大增86.8%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,734	0.94	-10.54
国企指数	9,964	0.61	-8.66
创业板指数	91	0.33	-5.49
上证综合指数	2,824	0.29	-3.43
沪深300指数	3,711	0.45	-2.56
日经225指数	20,419	0.06	-4.88
道琼斯指数	25,886	1.20	-4.67
标普500指数	2,889	1.44	-2.95
纳斯达克指数	7,896	1.67	-3.07
德国DAX指数	11,563	1.31	-5.69
法国CAC指数	5,301	1.22	-4.53
富时100指数	7,117	0.71	-5.21

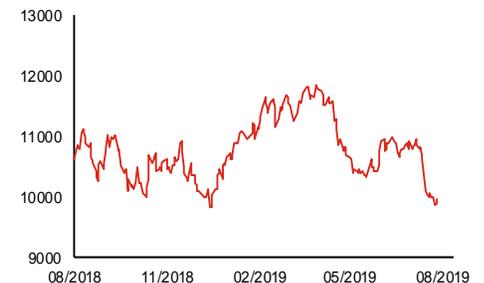
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	18.47	-12.80	27.82
VHSI指数	24.25	2.89	59.75

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.87	0.73	-0.90
黄金	1,523.60	-0.50	5.64
铜	5,744.00	-0.12	-4.46
铝	1,792.00	0.56	-3.14
小麦	477.50	0.63	-8.04
玉米	380.75	2.63	-13.71

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



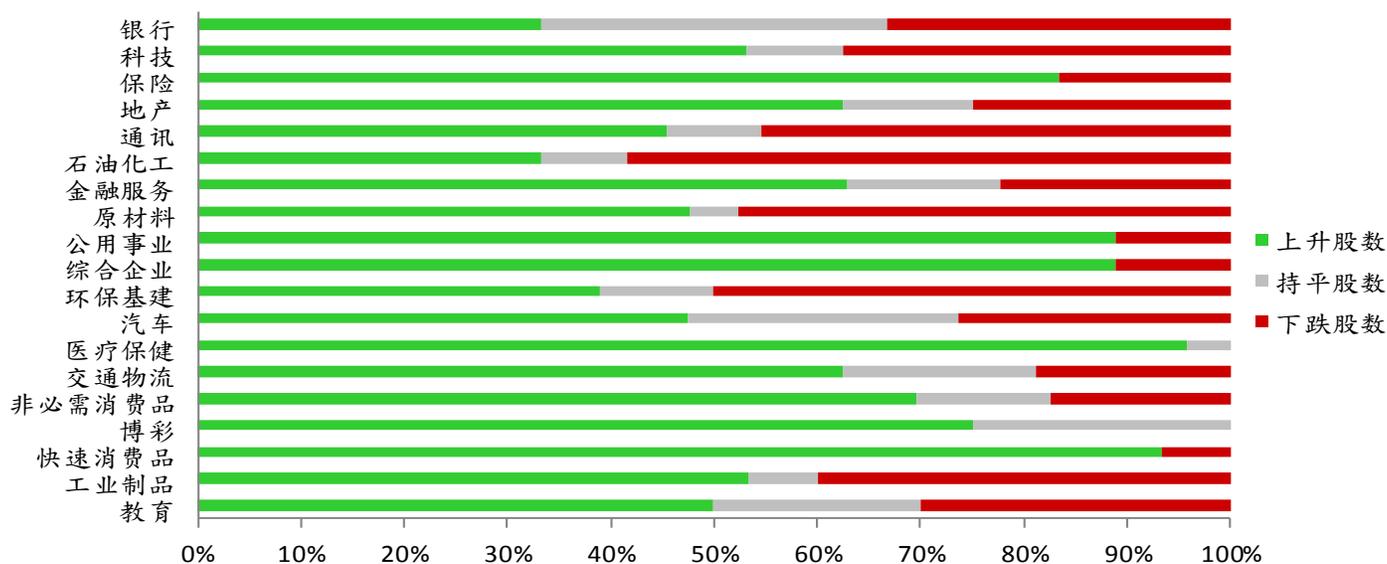
资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	25,485	25,798	25,314	25,734	0.94	20.2	457.4	38	9	3
国企指数	9,905	10,015	9,854	9,964	0.61	26.4	320.7	28	14	8

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.20	5	5	5
科技	0.89	17	3	12
保险	1.29	10	0	2
地产	1.15	20	4	8
通讯	-0.24	5	1	5
石油化工	-0.41	4	1	7
金融服务	0.46	17	4	6
原材料	0.38	10	1	10
公用事业	1.15	16	0	2
综合企业	1.69	8	0	1
环保基建	0.13	7	2	9
汽车	0.58	9	5	5
医疗保健	2.98	23	1	0
交通物流	0.86	10	3	3
非必需消费品	1.66	16	3	4
博彩	2.00	6	2	0
快速消费品	3.02	14	0	1
工业制品	0.60	8	1	6
教育	0.26	5	2	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	67.90	2.03	67.85	3.22	0.08
中电控股	2	82.10	0.74	81.77	1.02	0.40
中华煤气	3	16.62	1.71	16.71	2.40	-0.52
汇丰控股	5	56.50	-0.53	56.66	1.35	-0.29
电能实业	6	54.10	1.60	54.75	2.65	-1.19
恒生银行	11	167.30	-0.42	165.03	-1.20	1.37
恒基地产	12	38.25	2.27	38.31	3.69	-0.15
新鸿基地产	16	116.80	3.64	116.48	4.06	0.27
新世界发展	17	10.42	6.33	10.24	6.97	1.80
太古股份	19	81.50	2.32	81.18	3.29	0.39
银河娱乐	27	46.85	2.63	45.89	0.00	2.10
港铁公司	66	48.30	2.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.56	1.23	11.55	1.66	0.12
恒隆地产	101	17.66	0.80	17.54	0.18	0.69
中国旺旺	151	6.05	1.17	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	10.84	0.56	10.87	2.27	-0.27
中信股份	267	9.18	-0.22	9.52	0.00	-3.60
万洲国际	288	6.37	2.74	6.31	3.40	0.88
中国石化	386	4.62	-0.22	4.64	1.01	-0.34
港交所	388	245.00	2.94	244.33	3.42	0.27
创科实业	669	53.90	1.13	54.18	1.69	-0.53
中国海外	688	24.80	0.40	24.72	1.38	0.34
腾讯	700	326.40	-1.21	328.54	0.25	-0.65
中国联通	762	7.86	0.51	7.79	1.64	0.91
领展房产基金	823	92.60	2.38	N/A	5.84	N/A
中国石油	857	3.80	-0.26	3.83	0.66	-0.66
中海油	883	11.38	0.35	11.38	0.64	0.04
建设银行	939	5.73	0.35	5.72	1.19	0.21
中国移动	941	66.05	-0.08	65.89	0.48	0.25
长江基建	1038	55.20	1.28	53.34	0.00	3.49
恒安国际	1044	53.70	3.27	53.67	3.33	0.06
中国神华	1088	15.76	3.14	15.79	4.41	-0.16
石药集团	1093	12.44	4.01	12.55	0.00	-0.88
华润置地	1109	30.40	0.00	29.67	0.00	2.45
长实地产	1113	53.60	4.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.42	3.97	9.14	0.00	3.04
友邦保险	1299	76.00	1.60	75.89	2.06	0.15
工商银行	1398	4.96	0.20	4.95	0.64	0.29
金沙中国	1928	34.95	1.75	35.12	3.68	-0.47
九龙仓置业	1997	48.20	2.88	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.45	0.32	9.31	0.00	1.55
瑞声科技	2018	35.95	-0.28	35.38	0.89	1.62
申洲国际	2313	110.30	4.75	110.99	5.60	-0.62
中国平安	2318	89.15	2.24	89.89	0.88	-0.82
蒙牛乳业	2319	30.90	3.87	31.19	0.00	-0.92
舜宇光学科技	2382	95.40	0.00	98.28	4.56	-2.93
中银香港	2388	26.55	1.72	26.48	2.52	0.28
中国人寿	2628	17.86	0.90	17.93	1.69	-0.40
交通银行	3328	5.27	-0.38	5.30	0.00	-0.61
中国银行	3988	2.99	0.00	2.99	1.38	-0.11

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	1.62	-0.61	-78.51	中联重科	1157	4.70	-0.63	-21.11
东北电气	42	0.63	1.61	-69.91	兖州煤业	1171	6.25	0.81	-39.13
四川成渝	107	2.21	0.91	-45.33	中国铁建	1186	8.43	-0.71	-15.70
青岛啤酒	168	52.70	9.79	-6.58	比亚迪	1211	42.30	-0.12	-25.62
江苏宁沪	177	10.32	1.78	-7.97	农业银行	1288	3.02	0.00	-20.70
京城机电	187	1.42	-1.39	-77.82	新华保险	1336	34.10	2.25	-38.95
广州广船	317	6.78	-2.59	-63.30	工商银行	1398	4.96	0.20	-19.01
马鞍山钢铁	323	2.94	-1.01	-1.12	丽珠医药	1513	17.86	2.29	-38.19
上海石油化工	338	2.33	-2.51	-52.34	中国中冶	1618	1.73	-0.57	-42.67
鞍钢股份	347	2.68	-0.37	-23.35	中国中车	1766	5.50	-1.43	-31.69
江西铜业	358	8.82	-0.45	-44.73	广发证券	1776	7.59	1.20	-45.65
中国石油化工	386	4.62	-0.22	-16.52	中国交通建设	1800	5.97	-0.33	-46.23
中国中铁	390	5.09	-0.97	-22.92	晨鸣纸业	1812	3.08	-2.84	-40.77
广深铁路	525	2.52	2.44	-26.05	中煤能源	1898	2.78	0.00	-41.67
深圳高速	548	8.93	1.36	-10.70	中国远洋	1919	2.69	1.51	-45.72
南京熊猫电子	553	2.31	0.87	-80.24	民生银行	1988	5.05	-0.59	-21.40
郑煤机	564	3.59	0.00	-41.60	金隅股份	2009	2.10	-0.94	-41.61
山东墨龙	568	1.14	-1.72	-74.78	中集集团	2039	6.75	-0.44	-36.59
北京北辰实业	588	2.62	1.55	-32.00	复星医药	2196	21.65	3.34	-24.96
中国东方航空	670	3.74	-0.53	-34.66	万科企业	2202	27.25	-0.55	-6.88
山东新华制药	719	3.40	1.49	-53.46	金风科技	2208	8.24	1.23	-35.09
中国国航	753	6.69	0.45	-23.86	广汽集团	2238	7.30	0.00	-37.92
中兴通讯	763	18.68	0.76	-40.47	中国平安	2318	89.15	2.24	-8.46
中国石油	857	3.80	-0.26	-44.06	长城汽车	2333	4.86	0.21	-46.58
白云山	874	30.50	8.73	-25.41	潍柴动力	2338	11.10	1.09	-8.97
东江环保	895	6.32	-1.25	-41.19	中国铝业	2600	2.22	-0.45	-43.36
华能国际电力	902	4.34	-0.23	-42.94	中国太保	2601	32.20	1.74	-21.36
安徽海螺水泥	914	44.05	2.44	1.85	上海医药	2607	13.70	3.32	-30.73
海信科龙	921	8.09	3.32	-33.16	中国人寿	2628	17.86	0.90	-43.23
建设银行	939	5.73	0.35	-27.42	上海电气	2727	2.40	0.00	-56.02
大唐发电	991	1.68	1.20	-46.50	中海集运	2866	0.87	0.00	-69.12
安徽皖通高速	995	4.55	0.00	-24.89	大连港	2880	1.00	0.00	-53.95
中信银行	998	4.05	0.00	-34.11	中海油田	2883	7.64	-0.91	-28.08
仪征化纤	1033	0.79	-1.25	-67.31	紫金矿业	2899	3.08	1.65	-25.45
重庆钢铁	1053	0.99	2.06	-52.20	交通银行	3328	5.27	-0.38	-13.16
中国南方航空	1055	4.59	1.55	-38.29	福耀玻璃	3606	20.80	1.46	-11.60
浙江世宝	1057	0.95	0.00	-83.43	招商银行	3968	36.55	2.24	-6.65
天津创业环保	1065	2.52	1.20	-68.61	中国银行	3988	2.99	0.00	-24.79
华电国际电力	1071	3.19	-0.31	-29.79	洛阳钼业	3993	2.21	-2.21	-46.79
东方电气	1072	4.29	0.00	-57.38	中信证券	6030	13.64	0.44	-42.57
中国神华	1088	15.76	3.14	-23.66	中国光大银行	6818	3.23	-0.62	-23.06
洛阳玻璃	1108	1.60	1.27	-85.86	海通证券	6837	7.18	0.42	-49.59
中海发展	1138	3.87	-0.77	-41.10	华泰证券	6886	11.22	0.72	-47.14

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
19/08/2019	354	中国软件国际	业绩/中期股息
19/08/2019	1093	石药集团	中期业绩
19/08/2019	1828	大昌行集团	中期业绩/股息
19/08/2019	1992	复星旅游文化	中期业绩/股息
19/08/2019	2359	药明康德	中期业绩
19/08/2019	3990	美的置业	中期业绩/股息
19/08/2019	3636	保利文化	中期业绩/股息
19/08/2019	1098	路劲	中期业绩/股息
19/08/2019	719	山东新华制药股份	中期业绩
19/08/2019	2269	药明生物	中期业绩
19/08/2019	460	四环医药	中期业绩/股息
19/08/2019	2262	梁志天设计集团	中期业绩/股息
19/08/2019	6123	圆通速递国际	中期业绩/股息
19/08/2019	780	同程艺龙	中期业绩
19/08/2019	1083	港华燃气	中期业绩
19/08/2019	570	中国中药	中期业绩/股息
19/08/2019	806	惠理集团	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
19/08/2019	香港	综合利率	七月	--	0.95
19/08/2019	香港	失业率 经季调	七月	2.80%	2.80%
19/08/2019	欧元区	核心CPI(年比)	七月终值	0.80%	0.90%
19/08/2019	欧元区	CPI(月比)	七月	-0.30%	0.20%
19/08/2019	欧元区	CPI(年比)	七月终值	1.10%	1.30%

**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