

宏观焦点

美国股市周一上升,受惠于市场预期中德两国刺激经济的措施将会减少全球严重经济衰退的可能性,加上美国延长华为采购许可90天。道琼斯指数上升1.0%至26,136点;标准普尔指数上升1.2%至2,924点;纳斯达克指数上升1.4%至8,003点。

油价周一上升,因沙地石油生产设施遭受袭击,且中美贸易战可能缓和原油需求也有利好,纽约9月期油上升2.4%至每桶56.21美元。市场预期上周美国原油库存减少190万桶。金价下跌,因全球经济衰退担忧有所缓解,纽约12月期金下跌0.8%至每盎司1,511.6美元。

香港和内地股市周一上升,人民银行周二将进行LPR机制改革,加上国务院支持深圳成为先行示范区,中资券商板块受到追捧;黄金股则下滑。个股方面,大昌行(1828.HK)虽上半年股东应占溢利大跌31.6%,但符合盈警预期,且中期股息跌幅较小,股价上升2.3%;优源控股(2268.HK)股价急跌86.3%后停牌;东光化工(1702.HK)发布盈利预喜,唯股价持平;石药集团(1093.HK)上半年股东应占溢利上升24.8%,股价上升3.7%;复星旅游(1992.HK)上半年业绩转亏为盈,股价大升4.5%。恒生指数上升2.2%至26,292点,国企指数上升1.5%至10,109点,香港股市成交金额上升5.6%至966亿港元。上证综合指数上升2.1%至2,883点,沪深两市成交金额上升39.1%至人民币5,630亿元。

行业及公司新闻

- 四环医药(460.HK)公布2019年上半年业绩:收益为人民币16.6亿元,按年上升30.0%;因录得巨额商誉减值亏损人民币28.4亿元,公司转盈为亏录得股东应占亏损人民币20.2亿元;若不包括该减值亏损,核心股东应占溢利为人民币8.2亿元,同比上升7.6%,增幅较收益为低主要因政府补助按年减少人民币3,061万元及所得税开支同比大增人民币1.0亿元。
- 同程艺龙(780.HK)公布2019年上半年业绩:收入为人民币33.7亿元,按年上升19.1%(第二季同比增加21.0%至人民币15.9亿元);经调整溢利按年增长26.3%至人民币7.9亿元(第二季同比上升60.0%至人民币3.5亿元,主要受惠于营运开支及所得税开支减少)。
- 华检医疗(1931.HK)公布2019年上半年业绩:收益为人民币9.1亿元,按年大增4.3倍,主要受惠于收购威士达之合并业绩;因应占联营公司(威士达)溢利大减及所得税开支大增,核心股东应占溢利同比仅增长1.5倍至人民币1.1亿元。
- 药明生物(2269.HK)公布2019年上半年业绩:收益为人民币16.1亿元,按年增长52.4%;受惠于毛利率改善及政府补助同比增加人民币6,581万元,核心股东应占溢利为人民币5.2亿元,按年大增76.0%。
- 药明康德(2359.HK)公布2019年上半年业绩:收入为人民币58.9亿元,同比增长33.7%;因金融资产公允价值收益大幅减少及行政开支大幅增加,股东应占溢利按年倒退16.9%至人民币10.6亿元。Non-GAAP股东应占溢利为人民币11.8亿元,同比上升32.0%。
- 大发地产(6111.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增不少于55倍至超过人民币2.9亿元,主要受惠于售出物业确认的收益增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,292	2.17	-8.60
国企指数	10,109	1.45	-7.34
创业板指数	93	2.06	-3.54
上证综合指数	2,883	2.10	-1.41
沪深300指数	3,791	2.17	-0.44
日经225指数	20,563	0.71	-4.21
道琼斯指数	26,136	0.96	-3.75
标普500指数	2,924	1.21	-1.78
纳斯达克指数	8,003	1.35	-1.76
德国DAX指数	11,715	1.32	-4.44
法国CAC指数	5,372	1.34	-3.26
富时100指数	7,190	1.02	-4.25

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.88	-8.61	16.82
VHSI指数	22.92	-5.48	50.99

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.21	2.44	0.48
黄金	1,511.60	-0.79	4.62
铜	5,774.00	0.52	-4.80
铝	1,794.00	0.11	-2.92
小麦	472.50	-1.05	-7.98
玉米	374.50	-1.64	-14.06

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



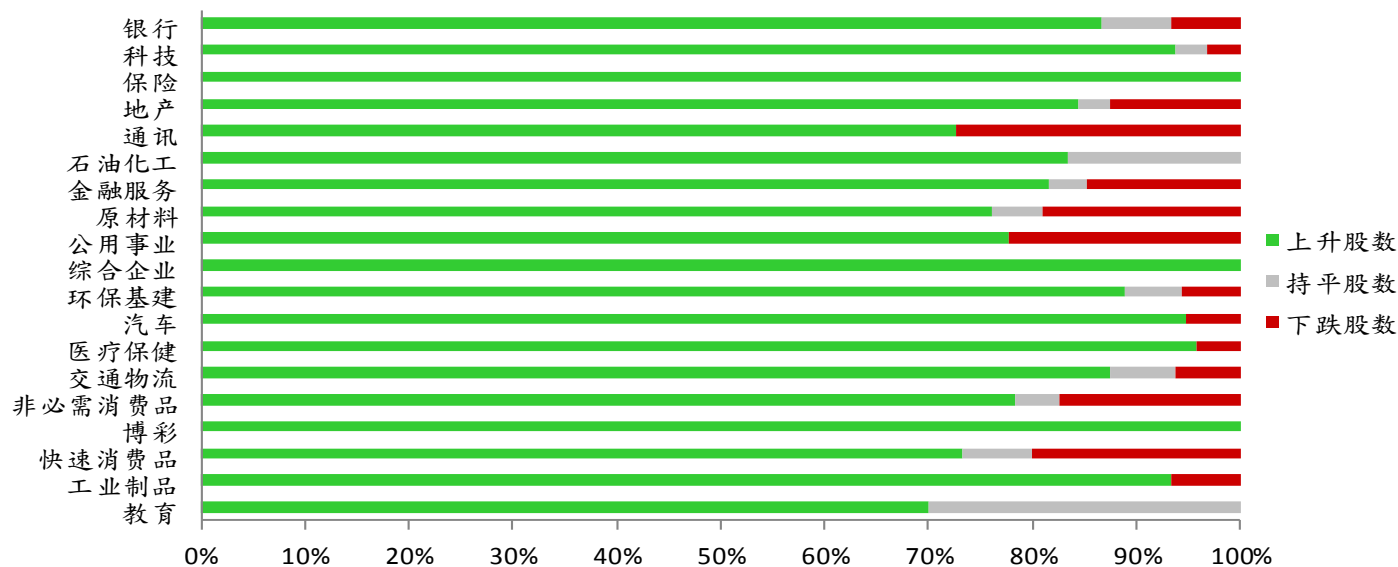
资料来源:彭博、西证证券经纪

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	25,995	26,356	25,995	26,292	2.17	21.4	436.9	46	4	0
国企指数	10,052	10,150	10,051	10,109	1.45	31.1	297.4	43	6	1

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	银行	1.49	13	1	1
科技	科技	2.91	30	1	1
保险	保险	2.64	12	0	0
地产	地产	2.53	27	1	4
通讯	通讯	1.51	8	0	3
石油化工	石油化工	1.57	10	2	0
金融服务	金融服务	3.01	22	1	4
原材料	原材料	1.63	16	1	4
公用事业	公用事业	0.51	14	0	4
综合企业	综合企业	1.51	9	0	0
环保基建	环保基建	2.41	16	1	1
汽车	汽车	3.31	18	0	1
医疗保健	医疗保健	3.41	23	0	1
交通物流	交通物流	1.86	14	1	1
非必需消费品	非必需消费品	1.63	18	1	4
博彩	博彩	4.12	8	0	0
快速消费品	快速消费品	1.30	11	1	3
工业制品	工业制品	3.19	14	0	1
教育	教育	2.52	7	3	0



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	69.95	3.02	69.26	2.08	0.99
中电控股	2	83.10	1.22	82.91	1.39	0.23
中华煤气	3	16.92	1.81	16.83	0.70	0.56
汇丰控股	5	57.95	2.57	57.36	1.22	1.03
电能实业	6	54.50	0.74	54.64	-0.20	-0.26
恒生银行	11	174.20	4.12	172.02	4.23	1.27
恒基地产	12	39.35	2.88	38.44	0.33	2.38
新鸿基地产	16	119.20	2.05	118.53	1.75	0.57
新世界发展	17	10.38	-0.38	10.39	1.53	-0.13
太古股份	19	81.85	0.43	80.80	-0.48	1.31
银河娱乐	27	49.05	4.70	49.70	8.31	-1.31
港铁公司	66	49.25	1.97	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.74	1.56	11.55	0.00	1.67
恒隆地产	101	17.96	1.70	17.98	2.50	-0.11
中国旺旺	151	6.45	6.61	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.06	2.03	11.04	1.53	0.21
中信股份	267	9.26	0.87	9.52	0.00	-2.76
万洲国际	288	6.49	1.88	6.45	2.11	0.65
中国石化	386	4.67	1.08	4.70	1.37	-0.63
港交所	388	252.80	3.18	252.50	3.34	0.12
创科实业	669	56.45	4.73	56.32	3.94	0.23
中国海外	688	25.70	3.63	25.43	2.89	1.06
腾讯	700	336.80	3.19	335.26	2.04	0.46
中国联通	762	7.81	-0.64	7.65	-1.81	2.12
领展房产基金	823	94.10	1.62	N/A	3.02	N/A
中国石油	857	3.85	1.32	3.88	1.44	-0.79
中海油	883	11.46	0.70	11.56	1.62	-0.87
建设银行	939	5.77	0.70	5.72	0.01	0.90
中国移动	941	66.25	0.30	66.11	0.33	0.21
长江基建	1038	56.10	1.63	53.34	0.00	5.17
恒安国际	1044	54.45	1.40	54.14	0.88	0.57
中国神华	1088	15.54	-1.40	15.59	-1.24	-0.32
石药集团	1093	12.96	4.18	12.55	0.00	3.26
华润置地	1109	31.75	4.44	32.05	8.01	-0.94
长实地产	1113	55.05	2.71	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.93	5.41	10.03	9.70	-0.99
友邦保险	1299	78.25	2.96	78.32	3.20	-0.09
工商银行	1398	4.98	0.40	4.93	-0.24	0.93
金沙中国	1928	36.75	5.15	36.86	4.97	-0.31
九龙仓置业	1997	47.50	-1.45	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.00	5.82	9.31	0.00	7.45
瑞声科技	2018	37.30	3.76	36.79	3.99	1.39
申洲国际	2313	111.40	1.00	111.94	0.85	-0.48
中国平安	2318	90.60	1.63	90.48	0.65	0.13
蒙牛乳业	2319	31.25	1.13	31.19	0.00	0.20
舜宇光学科技	2382	100.70	5.56	101.89	3.66	-1.17
中银香港	2388	27.40	3.20	27.23	2.84	0.62
中国人寿	2628	18.38	2.91	18.34	2.27	0.22
交通银行	3328	5.33	1.14	5.30	0.00	0.52
中国银行	3988	3.02	1.00	3.00	0.21	0.68

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	1.65	1.85	-78.82	中联重科	1157	4.91	4.47	-19.63
东北电气	42	0.64	1.59	-70.81	兖州煤业	1171	6.35	1.60	-39.68
四川成渝	107	2.22	0.45	-45.79	中国铁建	1186	8.56	1.54	-16.30
青岛啤酒	168	52.30	-0.76	-9.01	比亚迪	1211	43.35	2.48	-25.23
江苏宁沪	177	10.38	0.58	-7.19	农业银行	1288	3.01	-0.33	-21.14
京城机电	187	1.43	0.70	-78.11	新华保险	1336	34.95	2.49	-39.56
广州广船	317	6.87	1.33	-63.16	工商银行	1398	4.98	0.40	-18.19
马鞍山钢铁	323	2.95	0.34	-2.54	丽珠医药	1513	18.70	4.70	-36.73
上海石油化工	338	2.40	3.00	-51.64	中国中冶	1618	1.75	1.16	-43.23
鞍钢股份	347	2.80	4.48	-22.10	中国中车	1766	5.58	1.45	-32.05
江西铜业	358	8.91	1.02	-45.31	广发证券	1776	7.98	5.14	-45.88
中国石油化工	386	4.67	1.08	-16.73	中国交通建设	1800	6.04	1.17	-46.63
中国中铁	390	5.15	1.18	-23.38	晨鸣纸业	1812	3.15	2.27	-40.66
广深铁路	525	2.55	1.19	-27.71	中煤能源	1898	2.80	0.72	-42.16
深圳高速	548	9.00	0.78	-15.22	中国远洋	1919	2.79	3.72	-44.90
南京熊猫电子	553	2.38	3.03	-80.40	民生银行	1988	5.11	1.19	-21.24
郑煤机	564	3.62	0.84	-42.32	金隅股份	2009	2.20	4.76	-40.27
山东墨龙	568	1.17	2.63	-74.91	中集集团	2039	6.99	3.56	-38.11
北京北辰实业	588	2.70	3.05	-32.04	复星医药	2196	22.30	3.00	-24.52
中国东方航空	670	3.86	3.21	-33.93	万科企业	2202	27.70	1.65	-7.40
山东新华制药	719	3.60	5.88	-53.18	金风科技	2208	8.41	2.06	-37.13
中国国航	753	7.03	5.08	-22.86	广汽集团	2238	7.50	2.74	-38.05
中兴通讯	763	19.78	5.89	-40.67	中国平安	2318	90.60	1.63	-7.95
中国石油	857	3.85	1.32	-44.02	长城汽车	2333	4.91	1.03	-47.54
白云山	874	30.70	0.66	-25.58	潍柴动力	2338	11.46	3.24	-8.21
东江环保	895	6.44	1.90	-42.42	中国铝业	2600	2.28	2.70	-43.24
华能国际电力	902	4.36	0.46	-42.64	中国太保	2601	33.10	2.80	-22.22
安徽海螺水泥	914	44.35	0.68	0.57	上海医药	2607	14.20	3.65	-29.46
海信科龙	921	8.16	0.87	-34.47	中国人寿	2628	18.38	2.91	-43.44
建设银行	939	5.77	0.70	-26.66	上海电气	2727	2.45	2.08	-56.14
大唐发电	991	1.71	1.79	-46.27	中海集运	2866	0.89	2.30	-69.12
安徽皖通高速	995	4.56	0.22	-26.17	大连港	2880	1.00	0.00	-54.84
中信银行	998	4.07	0.49	-34.57	中海油田	2883	7.86	2.88	-27.41
仪征化纤	1033	0.80	1.27	-67.62	紫金矿业	2899	3.05	-0.97	-25.52
重庆钢铁	1053	0.99	0.00	-53.18	交通银行	3328	5.33	1.14	-12.91
中国南方航空	1055	4.80	4.58	-37.30	福耀玻璃	3606	21.60	3.85	-9.97
浙江世宝	1057	0.97	2.11	-83.55	招商银行	3968	36.80	0.68	-6.32
天津创业环保	1065	2.82	11.90	-65.85	中国银行	3988	3.02	1.00	-24.19
华电国际电力	1071	3.18	-0.31	-30.30	洛阳钼业	3993	2.30	4.07	-45.03
东方电气	1072	4.57	6.53	-57.62	中信证券	6030	14.46	6.01	-43.82
中国神华	1088	15.54	-1.40	-26.07	中国光大银行	6818	3.28	1.55	-21.40
洛阳玻璃	1108	1.62	1.25	-85.91	海通证券	6837	7.62	6.13	-50.52
中海发展	1138	3.95	2.07	-42.93	华泰证券	6886	11.86	5.70	-47.78

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
20/08/2019	1361	3 6 1 度	中期业绩/股息
20/08/2019	538	味千（中国）	中期业绩/股息
20/08/2019	916	龙源电力	中期业绩
20/08/2019	1109	华润置地	中期业绩/股息
20/08/2019	2202	万科企业	中期业绩
20/08/2019	1778	彩生活	中期业绩/股息
20/08/2019	3308	金鹰商贸集团	中期业绩/股息
20/08/2019	1788	国泰君安国际	中期业绩/股息
20/08/2019	1112	H & H 国际控股	中期业绩/股息
20/08/2019	6862	海底捞	中期业绩/股息
20/08/2019	3	香港中华煤气	中期业绩/股息
20/08/2019	683	嘉里建设	中期业绩/股息
20/08/2019	3888	金山软件	中期业绩
20/08/2019	338	上海石油化工股份	中期业绩
20/08/2019	698	通达集团	中期业绩/股息
20/08/2019	1810	小米集团－W	中期业绩/股息
20/08/2019	1579	颐海国际	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
20/08/2019	香港	综合消费物价指数（年比）	七月	3.10%	3.30%

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