

宏观焦点

美国股市周四个别发展，虽然美国申请失业救济人数下跌，但整体制造业活动收缩，加上有联储局官员表示反对美国短期减息，市场观望气氛浓厚。道琼斯指数上升0.2%至26,252点；标准普尔指数微跌0.1%至2,923点；纳斯达克指数下跌0.4%至7,991点。鲍威尔将于全球央行年会发表讲话。

油价周四下跌，因投资者顾虑经济衰退及地缘政治的威胁，纽约10月期油下跌0.6%至每桶55.35美元。金价下跌，因有联储局官员表明反对减息，纽约12月期金下跌0.5%至每盎司1,508.5美元。

香港股市周四下跌，内地股市上升。敏实(425.HK)股价大涨18.7%，带动汽车零部件股逆市上扬；特步(1368.HK)股价大跌12.3%，拖累体育用品股大跌。个股方面，中国海外(688.HK)核心股东应占溢利上升9.5%，股价下跌2.1%；中国电信(728.HK)上半年股东应占溢利上升2.5%，股价下跌1.4%；碧桂园(2007.HK)经调整股东应占溢利上升23.4%，唯股价下跌1.0%；恒安国际(1044.HK)上半年股东应占溢利下跌3.6%，股价大跌5.3%；粤丰环保(1381.HK)上半年股东应占溢利增加26.0%且大增中期股息，股价上升0.3%；富力地产(2777.HK)上半年股东应占溢利上升2.7%，但因盈利增长来自所得税的减少，股价下跌1.4%；保利置业(119.HK)上半年股东应占溢利大升5.0倍，股价上升0.4%；震雄集团(57.HK)澄清公司并没有任何私有化计划，唯股价仍然上升0.7%。恒生指数下跌0.8%至26,049点，国企指数下跌0.5%至10,123点，香港股市成交金额增加4.4%至784亿港元。上证综合指数微升0.1%至2,883点，沪深两市成交金额微跌0.3%至人民币4,299亿元。

行业及公司新闻

- 利邦(891.HK)公布2019年上半年业绩：收入为10.3亿港元，按年增长15.6%，虽然毛利率略有下降，但受惠于经营费用减少，公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利7,660万港元。
- 海螺水泥(914.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币716亿元，按年大增56.6%，主要受惠于贸易业务收入同比大增人民币20.4亿元，但因贸易业务毛利率仅为0.2%，股东应占溢利按年仅增长17.9%至人民币153亿元。
- 嘉士利(1285.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年利润将同比大增不少于70%，主要受惠于收入及毛利增加、及行政开支按年减少。
- 九兴控股(1836.HK)公布2019年上半年业绩：收入为7.5亿美元，按年仅微升1.5%，但受惠于毛利率改善及合营企业溢利增加，股东应占溢利同比大增69.7%至3,894万美元，符合此前盈喜预期。建议派发中期股息每股40港仙，按年增加33.3%。
- 国泰君安(2611.HK)公布2019年上半年业绩：总收入及其他收益为人民币183亿元，按年上升15.0%，受惠于其他收入及收益同比增加人民币6.5亿元（处置联营企业录得收益人民币7.4亿元）及利息支出按年减少人民币3.0亿元，股东应占溢利同比增长25.2%至人民币50.2亿元。
- 新奥能源(2688.HK)公布2019年上半年业绩：营业额为人民币353亿元，按年上升33.2%，受惠于其他收益及亏损同比大增人民币13.9亿元（主要为金融资产公允价值及汇兑收益）股东应占溢利按年大增88.7%至人民币33.6亿元，核心利润为人民币27.3亿元，同比增加14.4%，增速较低主要因毛利率下降。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,049	-0.84	-8.49
国企指数	10,123	-0.53	-6.36
创业板指数	95	0.23	-0.86
上证综合指数	2,883	0.11	-0.57
沪深300指数	3,794	0.31	0.09
日经225指数	20,628	0.05	-4.59
道琼斯指数	26,252	0.19	-4.01
标普500指数	2,923	-0.05	-2.75
纳斯达克指数	7,991	-0.36	-3.15
德国DAX指数	11,747	-0.47	-5.95
法国CAC指数	5,388	-0.87	-4.09
富时100指数	7,128	-1.05	-5.67

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.68	5.57	32.28
VHSI指数	20.44	-2.39	22.69

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.35	-0.59	-2.41
黄金	1,508.50	-0.48	5.03
铜	5,683.00	-0.85	-5.56
铝	1,766.00	-0.73	-2.75
小麦	471.75	0.80	-5.46
玉米	371.00	0.20	-13.06

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



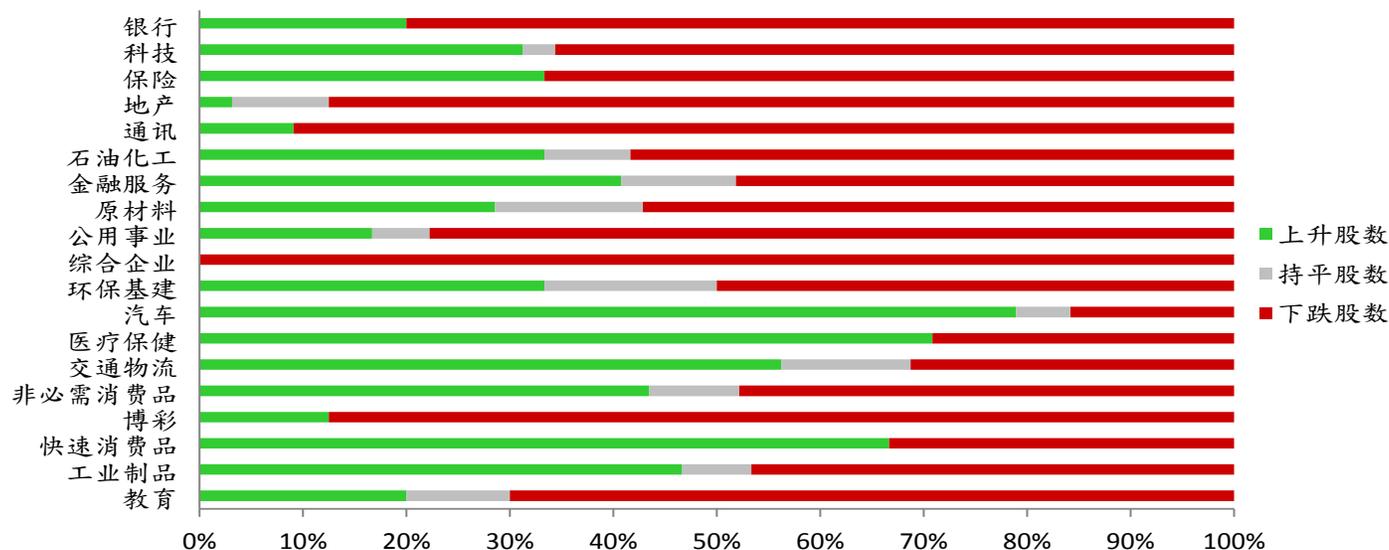
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,273	26,288	25,978	26,049	-0.84	17.8	277.6	9	41	0
国企指数	10,164	10,194	10,097	10,123	-0.53	21.0	211.0	10	36	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.45	3	0	12
科技	-0.55	10	1	21
保险	0.42	4	0	8
地产	-1.49	1	3	28
通讯	-1.33	1	0	10
石油化工	0.48	4	1	7
金融服务	0.03	11	3	13
原材料	-0.37	6	3	12
公用事业	-0.97	3	1	14
综合企业	-1.64	0	0	9
环保基建	-0.04	6	3	9
汽车	2.32	15	1	3
医疗保健	0.88	17	0	7
交通物流	0.76	9	2	5
非必需消费品	0.67	10	2	11
博彩	-0.88	1	0	7
快速消费品	0.03	10	0	5
工业制品	-0.22	7	1	7
教育	-1.75	2	1	7



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	70.95	-0.49	70.41	-0.44	0.77
中电控股	2	81.50	-1.15	81.19	-1.00	0.39
中华煤气	3	15.62	-3.58	15.92	-3.79	-1.86
汇丰控股	5	56.85	-0.61	56.76	-0.17	0.15
电能实业	6	54.05	-0.55	54.65	-0.07	-1.09
恒生银行	11	168.80	-1.46	168.49	-1.63	0.19
恒基地产	12	37.55	-3.22	37.67	-3.51	-0.32
新鸿基地产	16	114.30	-1.80	113.76	-2.09	0.47
新世界发展	17	10.06	-1.57	10.00	-4.49	0.64
太古股份	19	78.90	-3.37	78.36	-3.24	0.68
银河娱乐	27	49.15	-1.11	49.55	0.16	-0.81
港铁公司	66	47.80	-1.85	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.60	-2.52	11.74	-1.45	-1.23
恒隆地产	101	17.80	-1.11	17.64	-1.49	0.90
中国旺旺	151	6.18	1.42	6.12	-1.69	0.90
吉利汽车	175	11.88	7.61	11.65	5.92	2.00
中信股份	267	9.08	-1.20	9.24	0.60	-1.69
万洲国际	288	6.60	-1.05	6.59	-0.56	0.19
中国石化	386	4.65	-1.27	4.62	-1.50	0.68
港交所	388	251.60	-1.10	251.20	-0.81	0.16
创科实业	669	55.65	0.09	55.20	-1.35	0.82
中国海外	688	25.35	-2.12	25.09	-2.08	1.04
腾讯	700	331.00	-0.48	330.07	-0.94	0.28
中国联通	762	7.88	-1.99	7.87	-1.86	0.11
领展房产基金	823	92.80	-1.59	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.85	-1.03	3.83	-1.71	0.56
中海油	883	11.50	-0.86	11.42	-1.21	0.67
建设银行	939	5.78	0.17	5.74	0.07	0.78
中国移动	941	66.25	-1.05	65.91	-1.27	0.52
长江基建	1038	55.35	-1.77	53.31	0.00	3.82
恒安国际	1044	53.70	-5.29	53.35	-6.19	0.67
中国神华	1088	15.40	-1.41	15.29	-1.02	0.73
石药集团	1093	15.18	1.88	14.99	0.00	1.24
华润置地	1109	32.60	-0.76	32.70	0.92	-0.31
长实地产	1113	54.25	-2.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.56	0.96	10.45	0.00	1.02
友邦保险	1299	76.25	-1.61	76.03	-2.36	0.29
工商银行	1398	4.93	-0.20	4.88	-0.32	0.93
金沙中国	1928	36.05	-1.23	35.49	-2.56	1.57
九龙仓置业	1997	44.80	-1.75	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.90	-1.00	9.30	0.00	6.43
瑞声科技	2018	38.40	-0.65	37.63	-1.44	2.04
申洲国际	2313	115.00	2.40	115.17	3.27	-0.15
中国平安	2318	90.50	-0.33	90.28	-0.69	0.24
蒙牛乳业	2319	32.45	0.62	31.17	0.00	4.10
舜宇光学科技	2382	106.00	-0.75	105.43	-1.74	0.54
中银香港	2388	27.30	-0.36	27.21	-0.93	0.33
中国人寿	2628	18.14	-0.87	18.14	-0.77	-0.01
交通银行	3328	5.31	0.19	5.30	0.00	0.19
中国银行	3988	2.99	-0.66	2.96	-0.63	0.89

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	0.61	-78.70	中联重科	1157	4.85	-0.61	-19.30
东北电气	42	0.60	-1.64	-72.06	兖州煤业	1171	6.47	1.89	-38.85
四川成渝	107	2.25	0.90	-44.31	中国铁建	1186	8.68	-0.69	-14.20
青岛啤酒	168	52.90	1.44	-9.10	比亚迪	1211	40.35	-6.60	-27.39
江苏宁沪	177	10.42	-0.57	-5.67	农业银行	1288	2.99	-0.33	-20.78
京城机电	187	1.43	-0.69	-77.65	新华保险	1336	34.85	-0.43	-38.99
广州广船	317	6.82	0.15	-63.17	工商银行	1398	4.93	-0.20	-17.36
马鞍山钢铁	323	2.94	0.00	-1.26	丽珠医药	1513	20.85	3.47	-33.51
上海石油化工	338	2.38	-2.46	-51.02	中国中冶	1618	1.76	0.57	-42.39
鞍钢股份	347	2.77	-1.07	-21.55	中国中车	1766	5.65	0.00	-30.36
江西铜业	358	8.85	-0.23	-44.86	广发证券	1776	7.86	0.26	-45.42
中国石油化工	386	4.65	-1.27	-16.14	中国交通建设	1800	6.04	-0.49	-46.02
中国中铁	390	5.18	-0.77	-22.52	晨鸣纸业	1812	3.17	-0.31	-40.46
广深铁路	525	2.42	-0.41	-29.24	中煤能源	1898	2.80	0.36	-42.11
深圳高速	548	9.14	-1.08	-10.92	中国远洋	1919	2.77	0.73	-45.12
南京熊猫电子	553	2.40	1.27	-79.85	民生银行	1988	5.11	0.39	-20.54
郑煤机	564	3.66	0.83	-42.69	金隅股份	2009	2.18	0.00	-40.68
山东墨龙	568	1.17	1.74	-74.77	中集集团	2039	7.19	0.70	-35.56
北京北辰实业	588	2.77	1.09	-29.90	复星医药	2196	22.60	-0.66	-22.69
中国东方航空	670	3.79	0.53	-33.90	万科企业	2202	28.25	0.00	-6.03
山东新华制药	719	3.65	0.27	-53.09	金风科技	2208	8.51	0.24	-37.54
中国国航	753	6.89	1.03	-23.05	广汽集团	2238	7.64	1.60	-35.97
中兴通讯	763	20.55	-0.72	-37.47	中国平安	2318	90.50	-0.33	-7.06
中国石油	857	3.85	-1.03	-43.44	长城汽车	2333	4.97	0.20	-45.90
白云山	874	32.75	2.34	-25.60	潍柴动力	2338	11.50	0.00	-6.06
东江环保	895	6.61	1.07	-41.10	中国铝业	2600	2.33	-0.43	-43.41
华能国际电力	902	4.44	-0.22	-40.13	中国太保	2601	33.85	-0.44	-21.80
安徽海螺水泥	914	43.85	-1.68	1.17	上海医药	2607	14.82	2.92	-28.97
海信科龙	921	7.97	-1.48	-33.88	中国人寿	2628	18.14	-0.87	-43.31
建设银行	939	5.78	0.17	-24.86	上海电气	2727	2.46	1.23	-58.14
大唐发电	991	1.71	-0.58	-46.54	中海集运	2866	0.90	1.12	-68.85
安徽皖通高速	995	4.49	-1.10	-27.04	大连港	2880	1.00	1.01	-54.83
中信银行	998	4.03	-0.74	-34.40	中海油田	2883	8.70	8.07	-26.40
仪征化纤	1033	0.86	4.88	-66.07	紫金矿业	2899	2.98	-1.00	-25.63
重庆钢铁	1053	0.99	0.00	-52.42	交通银行	3328	5.31	0.19	-12.13
中国南方航空	1055	4.68	0.65	-37.73	福耀玻璃	3606	22.10	5.74	-8.62
浙江世宝	1057	0.95	2.15	-83.59	招商银行	3968	36.85	-0.67	-5.79
天津创业环保	1065	2.67	-0.74	-67.27	中国银行	3988	2.99	-0.66	-23.69
华电国际电力	1071	3.10	-2.21	-31.35	洛阳钼业	3993	2.22	-1.33	-45.20
东方电气	1072	4.43	1.14	-58.09	中信证券	6030	14.42	-0.14	-42.63
中国神华	1088	15.40	-1.41	-25.16	中国光大银行	6818	3.21	-0.62	-22.04
洛阳玻璃	1108	1.65	-0.60	-85.64	海通证券	6837	7.50	-1.06	-50.79
中海发展	1138	4.33	4.34	-43.14	华泰证券	6886	11.60	-1.02	-47.31

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
23/08/2019	2018	瑞声科技	中期业绩/股息
23/08/2019	1114	BRILLIANCE CHI	中期业绩/股息
23/08/2019	6098	碧桂园服务	中期业绩/股息
23/08/2019	1898	中煤能源	中期业绩
23/08/2019	1193	华润燃气	中期业绩/股息
23/08/2019	1088	中国神华	业绩
23/08/2019	3323	中国建材	中期业绩/股息
23/08/2019	2601	中国太保	中期业绩
23/08/2019	665	海通国际	中期业绩/股息
23/08/2019	1339	中国人民保险集团	中期业绩/股息
23/08/2019	2328	中国财险	中期业绩/股息
23/08/2019	386	中国石油化工股份	中期业绩
23/08/2019	1099	国药控股	中期业绩
23/08/2019	812	西证国际证券	中期业绩/股息
23/08/2019	2678	天虹纺织	业绩/中期股息
23/08/2019	3833	新疆新鑫矿业	中期业绩
23/08/2019	1818	招金矿业	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
23/08/2019	美国	新屋销售 (月比)	七月	0.19%	7.00%
23/08/2019	美国	新屋销售	七月	647.23k	646.00k

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数据之准确性、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，均不会就由于任何第三方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