

晨讯

宏观焦点

美国股市上周五大跌，因中国宣布将实行报复性关税措施，而特朗普则命令企业将产业线迁出中国，加上鲍威尔没有表示货币政策走向。道琼斯指数大跌2.4%至25,629点；标准普尔指数大跌2.6%至2,847点；纳斯达克指数大跌3.0%至7,752点。特朗普随后宣布增加中国进口产品5%关税。

油价上周五下跌，因中美贸易战继续升级以及美国原油首次出现在中国征税清单上，纽约10月期油下跌2.1%至每桶54.17美元。金价上升，因投资者认为鲍威尔会采取较温和货币政策，纽约12月期金上升1.9%至每盎司1,537.6美元。

香港和内地股市上周五上升。医药股及燃气股涨幅较大，碧桂园服务(6098.HK)上半年经调整股东应占溢利大增97.9%，股价大升9.6%，带动物业管理股也跑赢大市；黄金股逆市大跌。个股方面，瑞声科技(2018.HK)上半年净利润大跌56.7%，股价下跌3.8%；中国建筑(3311.HK)上半年股东应占溢利上升13.5%，股价下跌0.9%；中航科工(2357.HK)上半年股东应占溢利上升7.2%，股价下跌0.3%；海丰国际(1308.HK)上半年股东应占溢利上升18.6%，股价下跌0.7%；天虹纺织(2678.HK)上半年股东应占溢利下跌21.8%，股价下跌2.9%。恒生指数上升0.5%至26,179点，国企指数上升0.7%至10,195点，香港股市成交金额减少5.3%至742亿港元。上证综合指数上升0.5%至2,897点，沪深两市成交金额增加5.5%至人民币4,536亿元。

行业及公司新闻

- 海通国际(665.HK)公布2019年上半年业绩：收入为41.1亿港元，按年上升15.5%，主要受惠于投资收益同比大增7.0亿港元，而股东应占溢利按年增长20.9%至10.4亿港元，业绩部分被减值亏损同比增加1.7亿港元抵消。建议派发中期股息每股9港仙，按年增加18.4%。
- 华晨汽车(1114.HK)公布2019年上半年业绩：合资企业华晨宝马之宝马汽车销量同比增加25.9%；华晨宝马汽车销售收入人民币79.3亿元，同比增加25.6%，而应占合资企业溢利同比减少3.4%至人民币35.5亿元；股东应占溢利人民币32.3亿元，按年减少9.4%。建议派发中期股息每股11仙，同比持平。公司将华晨宝马汽车全年销量目标从16%下调至15%。
- 新城悦(1755.HK)公布2019年上半年业绩：在管面积同比上升17.3%；收入为人民币8.6亿元，按年增长71.3%，而受惠于行政费用仅同比上升20.0%（因去年同期录得上市开支人民币1,656万元），股东应占溢利按年大增1.2倍至人民币1.2亿元。不包括上市开支，核心股东应占溢利增速为65.0%。
- 玖龙纸业(2689.HK)发布盈利预警，公司预计2019财年（截止6月30日）核心股东应占溢利（不包括经营和融资汇兑亏损）将同比下降不多于50%至不低于人民币39.3亿元（上半财年按年倒退43.5%至人民币24.6亿元），主要因产品售价及毛利率下跌。
- 美团点评(3690.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币419亿元，按年增长58.9%，而受惠于毛利率大幅改善，公司成功扭亏为盈录得核心股东应占溢利人民币4.5亿元（第二季核心股东应占溢利为人民币14.9亿元）。
- 中信建投(6066.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币85.7亿元，按年上升4.9%，而受惠于信用减值损失同比减少人民币3.6亿元，股东应占溢利按年增长37.6%至人民币23.3亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,179	0.50	-7.81
国企指数	10,195	0.71	-6.07
创业板指数	95	0.46	-2.04
上证综合指数	2,897	0.49	-1.60
沪深300指数	3,821	0.72	-0.98
日经225指数	20,711	0.40	-4.37
道琼斯指数	25,629	-2.37	-5.75
标普500指数	2,847	-2.59	-5.91
纳斯达克指数	7,752	-3.00	-6.94
德国DAX指数	11,612	-1.15	-6.51
法国CAC指数	5,327	-1.14	-5.05
富时100指数	7,095	-0.47	-6.02

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.87	19.12	63.40
VHSI指数	20.37	-0.34	12.67

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.17	-2.13	-5.70
黄金	1,537.60	1.93	8.65
铜	5,633.00	-0.88	-5.61
铝	1,770.00	0.23	-2.53
小麦	477.75	1.27	-4.11
玉米	367.75	-0.88	-14.77

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



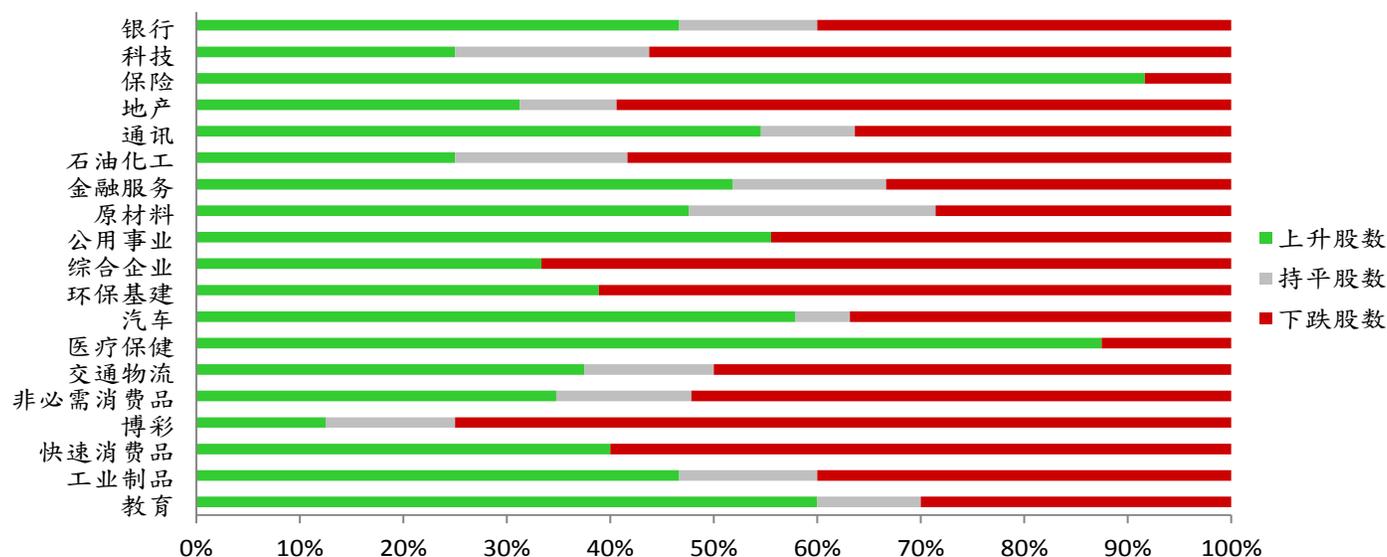
数据来源：彭博、西证证券经纪

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	持平股数
恒生指数	26,058	26,241	25,940	26,179	0.50	16.2	294.3	25	22	3
国企指数	10,119	10,220	10,080	10,195	0.71	20.7	215.9	28	20	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.02	7	2	6
科技	-0.79	8	6	18
保险	2.41	11	0	1
地产	-0.52	10	3	19
通讯	0.22	6	1	4
石油化工	0.03	3	2	7
金融服务	0.10	14	4	9
原材料	-0.01	10	5	6
公用事业	0.99	10	0	8
综合企业	-0.51	3	0	6
环保基建	0.15	7	0	11
汽车	-0.32	11	1	7
医疗保健	2.56	21	0	3
交通物流	0.09	6	2	8
非必需消费品	0.23	8	3	12
博彩	-0.82	1	1	6
快速消费品	-0.75	6	0	9
工业制品	-0.19	7	2	6
教育	1.07	6	1	3



数据来源：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	70.65	-0.42	68.94	-2.12	2.48
中电控股	2	81.00	-0.61	80.00	-1.50	1.25
中华煤气	3	15.84	1.41	15.84	-0.49	-0.02
汇丰控股	5	57.10	0.44	55.89	-1.57	2.16
电能实业	6	54.40	0.65	54.35	-0.57	0.09
恒生银行	11	167.50	-0.77	164.71	-2.28	1.70
恒基地产	12	37.80	0.67	37.25	-1.14	1.46
新鸿基地产	16	114.30	0.00	112.00	-1.59	2.05
新世界发展	17	10.14	0.80	9.84	-1.57	3.02
太古股份	19	77.90	-1.27	76.71	-2.15	1.56
银河娱乐	27	49.45	0.61	49.57	0.00	-0.24
港铁公司	66	47.10	-1.46	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.54	-0.52	11.75	0.00	-1.78
恒隆地产	101	17.78	-0.11	17.43	-1.24	2.02
中国旺旺	151	6.09	-1.46	6.13	0.00	-0.61
吉利汽车	175	11.94	0.51	11.37	-2.39	4.99
中信股份	267	9.05	-0.33	9.24	0.00	-2.05
万洲国际	288	6.61	0.15	6.38	-2.44	3.60
中国石化	386	4.68	0.65	4.55	-1.51	2.84
港交所	388	252.40	0.32	246.47	-1.92	2.41
创科实业	669	55.20	-0.81	53.55	-3.01	3.08
中国海外	688	25.10	-0.99	24.60	-2.00	2.05
腾讯	700	334.20	0.97	324.39	-1.76	3.02
中国联通	762	8.02	1.78	7.79	-1.10	2.98
领展房产基金	823	92.05	-0.81	N/A	-2.84	N/A
中国石油	857	3.83	-0.52	3.74	-2.38	2.44
中海油	883	11.46	-0.35	11.09	-2.91	3.29
建设银行	939	5.79	0.17	5.64	-1.78	2.75
中国移动	941	66.80	0.83	65.33	-0.90	2.24
长江基建	1038	55.50	0.27	53.33	0.00	4.06
恒安国际	1044	51.90	-3.35	50.67	-5.06	2.43
中国神华	1088	15.50	0.65	14.95	-2.28	3.71
石药集团	1093	15.70	3.43	15.39	2.61	2.00
华润置地	1109	32.80	0.61	32.71	0.00	0.26
长实地产	1113	54.85	1.11	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.78	2.08	10.69	2.19	0.88
友邦保险	1299	77.75	1.97	75.45	-0.80	3.05
工商银行	1398	4.95	0.41	4.81	-1.61	2.96
金沙中国	1928	36.05	0.00	34.84	-1.88	3.48
九龙仓置业	1997	43.70	-2.46	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.60	-3.03	9.31	0.00	3.17
瑞声科技	2018	36.95	-3.78	34.90	-7.29	5.87
申洲国际	2313	113.00	-1.74	111.53	-3.20	1.32
中国平安	2318	91.80	1.44	89.10	-1.35	3.03
蒙牛乳业	2319	32.75	0.92	31.18	0.00	5.02
舜宇光学科技	2382	105.00	-0.94	100.93	-4.31	4.04
中银香港	2388	27.05	-0.92	26.40	-3.02	2.47
中国人寿	2628	18.72	3.20	18.02	-0.69	3.86
交通银行	3328	5.29	-0.38	5.30	0.00	-0.23
中国银行	3988	2.99	0.00	2.92	-1.38	2.26

数据源：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	-1.82	-78.79	中联重科	1157	4.81	-0.82	-21.60
东北电气	42	0.62	3.33	-71.67	兖州煤业	1171	6.47	0.00	-38.20
四川成渝	107	2.23	-0.89	-44.58	中国铁建	1186	8.62	-0.69	-14.41
青岛啤酒	168	52.80	-0.19	-9.37	比亚迪	1211	39.20	-2.85	-27.47
江苏宁沪	177	10.36	-0.58	-6.28	农业银行	1288	3.00	0.33	-20.42
京城机电	187	1.41	-1.40	-77.74	新华保险	1336	35.50	1.87	-38.46
广州广船	317	6.72	-1.47	-62.48	工商银行	1398	4.95	0.41	-17.38
马鞍山钢铁	323	2.94	0.00	-0.76	丽珠医药	1513	21.10	1.20	-33.42
上海石油化工	338	2.32	-2.52	-50.85	中国中冶	1618	1.76	0.00	-42.32
鞍钢股份	347	2.78	0.36	-20.42	中国中车	1766	5.62	-0.53	-30.17
江西铜业	358	8.85	0.00	-44.48	广发证券	1776	7.92	0.76	-45.14
中国石油化工	386	4.68	0.65	-15.50	中国交通建设	1800	6.03	-0.17	-45.78
中国中铁	390	5.14	-0.77	-22.51	晨鸣纸业	1812	3.11	-1.89	-40.77
广深铁路	525	2.45	1.24	-28.51	中煤能源	1898	2.79	-0.36	-42.38
深圳高速	548	9.17	0.33	-10.23	中国远洋	1919	2.81	1.44	-44.26
南京熊猫电子	553	2.36	-1.67	-79.73	民生银行	1988	5.09	-0.39	-21.02
郑煤机	564	3.64	-0.55	-43.23	金隅股份	2009	2.18	0.00	-40.60
山东墨龙	568	1.14	-2.56	-75.03	中集集团	2039	7.31	1.67	-34.14
北京北辰实业	588	2.73	-1.44	-29.64	复星医药	2196	23.70	4.87	-22.04
中国东方航空	670	3.80	0.26	-33.38	万科企业	2202	28.15	-0.35	-5.55
山东新华制药	719	3.68	0.82	-53.05	金风科技	2208	8.54	0.35	-37.65
中国国航	753	6.89	0.00	-23.15	广汽集团	2238	7.67	0.39	-36.46
中兴通讯	763	20.60	0.24	-36.27	中国平安	2318	91.80	1.44	-7.62
中国石油	857	3.83	-0.52	-43.39	长城汽车	2333	5.00	0.60	-45.57
白云山	874	32.15	-1.83	-23.47	潍柴动力	2338	11.52	0.17	-6.79
东江环保	895	6.59	-0.30	-40.51	中国铝业	2600	2.35	0.86	-42.08
华能国际电力	902	4.43	-0.23	-39.83	中国太保	2601	34.30	1.33	-22.47
安徽海螺水泥	914	44.55	1.60	0.45	上海医药	2607	15.08	1.75	-28.13
海信科龙	921	8.55	7.28	-35.44	中国人寿	2628	18.72	3.20	-42.42
建设银行	939	5.79	0.17	-25.28	上海电气	2727	2.49	1.22	-57.98
大唐发电	991	1.72	0.58	-43.83	中海集运	2866	0.89	-1.11	-69.15
安徽皖通高速	995	4.49	0.00	-26.29	大连港	2880	1.00	0.00	-55.00
中信银行	998	4.03	0.00	-34.55	中海油田	2883	9.16	5.29	-26.67
仪征化纤	1033	0.85	-1.16	-67.14	紫金矿业	2899	2.96	-0.67	-26.24
重庆钢铁	1053	0.99	0.00	-52.11	交通银行	3328	5.29	-0.38	-12.52
中国南方航空	1055	4.67	-0.21	-37.51	福耀玻璃	3606	21.65	-2.04	-9.46
浙江世宝	1057	0.94	-1.05	-83.58	招商银行	3968	37.70	2.31	-5.97
天津创业环保	1065	2.70	1.12	-67.22	中国银行	3988	2.99	0.00	-23.59
华电国际电力	1071	3.18	2.58	-28.97	洛阳钼业	3993	2.17	-2.25	-45.17
东方电气	1072	4.40	-0.68	-57.97	中信证券	6030	14.40	-0.14	-42.46
中国神华	1088	15.50	0.65	-25.34	中国光大银行	6818	3.19	-0.62	-22.22
洛阳玻璃	1108	1.63	-1.21	-85.66	海通证券	6837	7.56	0.80	-50.01
中海发展	1138	4.45	2.77	-42.16	华泰证券	6886	11.66	0.52	-46.65

数据源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
25/08/2019	586	海螺创业	中期业绩
26/08/2019	2020	安踏体育	中期业绩/股息
26/08/2019	1958	北京汽车	中期业绩
26/08/2019	3320	华润医药	中期业绩/股息
26/08/2019	6055	中烟香港	中期业绩/股息
26/08/2019	6865	福莱特玻璃	中期业绩/股息
26/08/2019	2333	长城汽车	中期业绩/股息
26/08/2019	1882	海天国际	中期业绩/股息
26/08/2019	2768	佳源国际控股	中期业绩/股息
26/08/2019	2120	康宁医院	中期业绩
26/08/2019	960	龙湖集团	中期业绩/股息
26/08/2019	1357	美图公司	中期业绩/股息
26/08/2019	2001	新高教集团	中期业绩/股息
26/08/2019	2313	申洲国际	中期业绩/股息
26/08/2019	2005	石四药集团	中期业绩/股息
26/08/2019	322	康师傅控股	中期业绩
26/08/2019	1666	同仁堂科技	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
26/08/2019	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数	七月	0.02	-0.02
26/08/2019	香港	贸易收支	七月	-43.28bn	-55.20bn
26/08/2019	香港	出口年增率	七月	-8.48%	-9.00%
26/08/2019	香港	进口年增率	七月	-8.70%	-7.50%
26/08/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	七月初值	-0.10%	1.50%
26/08/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	七月初值	0.20%	0.30%
26/08/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	七月初值	1.00%	1.90%
26/08/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	七月初值	-0.10%	1.00%
26/08/2019	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	八月	-4.70%	-6.30%

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