

宏观焦点

美国股市周一上升，因特朗普称中方曾主动与美国通电话希望双方重回谈判桌，并称其有信心与中国达成贸易协议，减少投资者对全球经济进入衰退的担忧。道琼斯指数上升1.1%至25,899点；标准普尔指数上升1.1%至2,878点；纳斯达克指数上升1.3%至7,854点。美国2年及10年期国债倒挂情况加剧。

油价周一下跌，因美伊关系或迎来转机引发原油供应增加之担忧，但被中美关系也有可能好转带来需求上升之利好因素部份抵消，纽约10月期油下跌1.0%至每桶53.64美元。市场预期上周美国原油库存减少约210万桶。金价微跌，纽约12月期金微跌至每盎司1,537.2美元。

香港和内地股市周一下跌但港股跌幅有所收窄，因特朗普表示昨天收到中方致电希望两方重返谈判桌且美方将接受邀请。基建股跌幅较大；黄金股逆市上升。个股方面，龙湖(960.HK)上半年核心股东应占溢利上升26.0%，股价下跌1.2%；安踏体育(2020.HK)上半年股东应占溢利上升27.7%，股价下跌1.4%；申洲国际(2313.HK)上半年股东应占溢利上升10.9%但毛利率下跌，股价下跌2.8%；龙光地产(3380.HK)上半年核心股东应占溢利大增70.2%，股价下跌0.4%；华润医药(3320.HK)上半年核心税前溢利下跌2.7%，股价下跌3.0%；石四药(2005.HK)上半年股东应占溢利上升23.1%，股价持平；建发国际(1908.HK)上半年股东应占溢利大增60.0%，股价下跌0.8%。恒生指数下跌1.9%至25,680点，国企指数下跌1.8%至10,014点，香港股市成交金额大增40.3%至1,042亿港元。上证综合指数下跌1.2%至2,864点，沪深两市成交金额微减0.3%至人民币4,531亿元。

行业及公司新闻

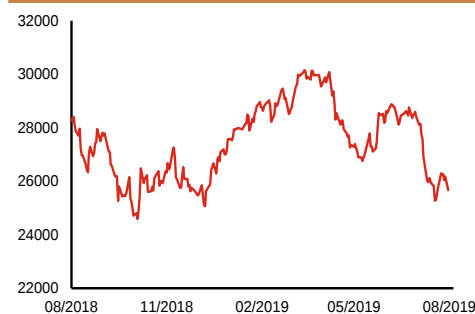
- 康师傅(322.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币305亿元，按年下跌1.6%，但受惠于其他经营费用同比大减人民币6.3亿元(主要因物业机器设备减值亏损按年大减人民币4.9亿元)及应占联合合营公司业绩按年增加人民币1.8亿元，股东应占溢利为人民币15.0亿元，按年增长15.0%。
- 中集车辆(1839.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币126亿元，按年上升11.8%，而受惠于其他收入及收益同比增加人民币7,775万元，股东应占溢利为人民币7.5亿元，按年增长25.4%。
- 火岩控股(1909.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币1.0亿元，按年增加59.9%，主要受惠于捕鱼大乱斗收入同比大增1.4倍至人民币5,799万元；股东应占溢利为人民币6,134万元，按年增长66.0%。
- 新高教(2001.HK)公布2019年上半年业绩：入读学生总数同比上升72.3%至9.4万人；收入为人民币5.0亿元，按年大增1.0倍；然而，因其他收益及增益同比减少17.6%至人民币6,395万元(因学校已并表，独家技术服务及教育咨询服务协议自动终止)，股东应占溢利仅按年增长34.0%至人民币2.0亿元。建议派发中期股息每股人民币0.036元，同比增加33.3%。
- 中烟香港(6055.HK)公布2019年上半年业绩：收入为39.3亿港元，按年减少2.9%(烟叶类产品进口销售额同比大跌37.6%至21.7亿港元，主要因没有从美国采购烟叶)，而因毛利同比下降24.1%，股东应占溢利按年减少29.6%至1.3亿港元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,680	-1.91	-9.57
国企指数	10,014	-1.78	-7.74
创业板指数	93	-1.82	-3.82
上证综合指数	2,864	-1.17	-2.75
沪深300指数	3,766	-1.44	-2.40
日经225指数	20,261	-2.17	-6.45
道琼斯指数	25,899	1.05	-4.76
标普500指数	2,878	1.10	-4.87
纳斯达克指数	7,854	1.32	-5.72
德国DAX指数	11,658	0.40	-6.13
法国CAC指数	5,351	0.45	-4.62
富时100指数	7,095	0.00	0.00

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.32	-2.77	58.88
VHSI指数	23.97	17.67	32.58

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.64	-0.98	-4.47
黄金	1,537.20	-0.03	7.38
铜	5,633.00	0.00	0.00
铝	1,770.00	0.00	0.00
小麦	475.25	-0.52	-5.75
玉米	368.25	0.14	-13.25

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



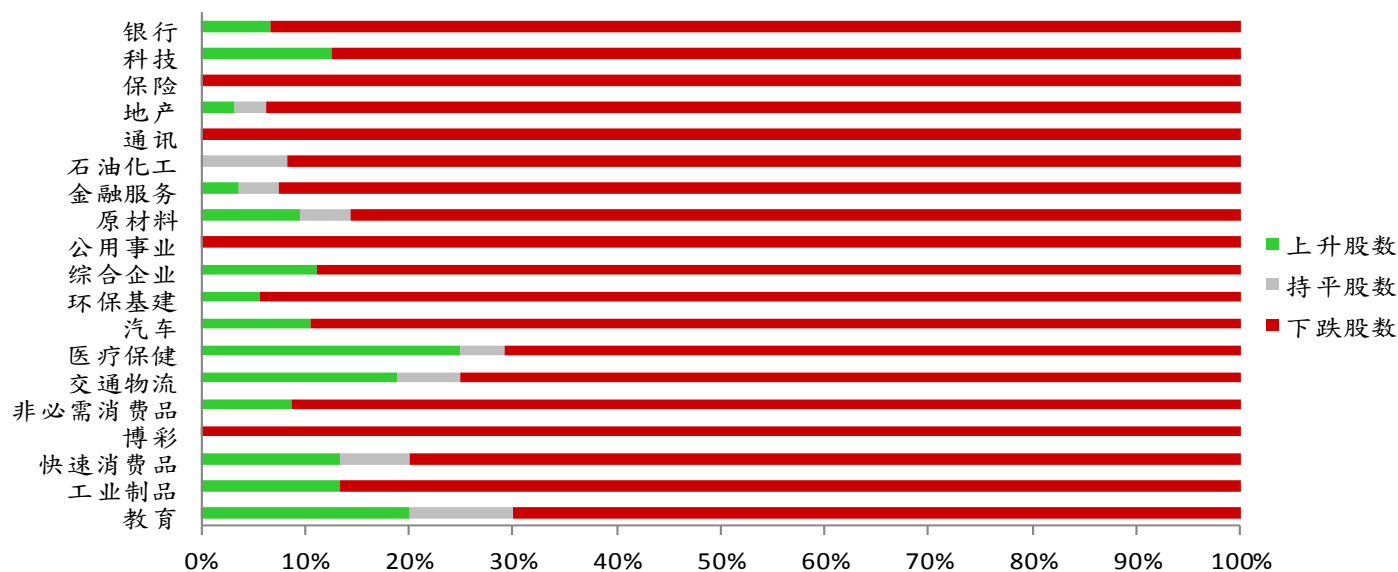
数据源：彭博、西证证券经纪

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	25,322	25,692	25,250	25,680	-1.91	24.8	281.1	4	46	0
国企指数	9,903	10,015	9,850	10,014	-1.78	32.6	223.3	3	46	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.62	1	0	14
科技	-2.11	4	0	28
保险	-1.94	0	0	12
地产	-2.12	1	1	30
通讯	-1.74	0	0	11
石油化工	-2.94	0	1	11
金融服务	-1.79	1	1	25
原材料	-1.78	2	1	18
公用事业	-3.04	0	0	18
综合企业	-1.80	1	0	8
环保基建	-3.53	1	0	17
汽车	-2.01	2	0	17
医疗保健	-1.06	6	1	17
交通物流	-1.44	3	1	12
非必需消费品	-2.69	2	0	21
博彩	-2.06	0	0	8
快速消费品	-2.28	2	1	12
工业制品	-2.37	2	0	13
教育	-1.16	2	1	7



数据源：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	69.30	-1.91	69.19	0.34	0.15
中电控股	2	79.60	-1.73	79.71	-0.39	-0.13
中华煤气	3	15.52	-2.02	15.73	-0.74	-1.33
汇丰控股	5	56.20	-1.58	55.86	-0.08	0.61
电能实业	6	53.30	-2.02	53.74	-1.15	-0.82
恒生银行	11	165.80	-1.01	166.79	1.24	-0.59
恒基地产	12	36.90	-2.38	37.19	-0.21	-0.77
新鸿基地产	16	111.90	-2.10	111.56	-0.42	0.31
新世界发展	17	9.84	-2.96	9.65	-1.99	1.97
太古股份	19	78.10	0.26	77.67	1.23	0.56
银河娱乐	27	48.50	-1.92	49.58	0.00	-2.18
港铁公司	66	46.40	-1.49	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.34	-1.73	11.64	-0.93	-2.60
恒隆地产	101	17.46	-1.80	17.55	0.68	-0.51
中国旺旺	151	5.94	-2.46	6.13	0.00	-3.08
吉利汽车	175	11.80	-1.17	11.76	3.34	0.37
中信股份	267	8.83	-2.43	9.24	0.00	-4.45
万洲国际	288	6.14	-6.40	6.15	-3.56	-0.24
中国石化	386	4.56	-2.56	4.53	-0.41	0.60
港交所	388	247.00	-2.14	244.71	0.78	0.94
创科实业	669	53.30	-3.44	53.75	0.34	-0.83
中国海外	688	24.45	-2.59	24.29	-1.28	0.66
腾讯	700	326.00	-2.45	323.69	-0.24	0.71
中国联通	762	7.84	-2.24	7.81	0.20	0.44
领展房产基金	823	89.80	-2.44	N/A	-0.17	N/A
中国石油	857	3.75	-2.09	3.76	0.65	-0.38
中海油	883	10.94	-4.54	11.07	-0.23	-1.19
建设银行	939	5.75	-0.69	5.70	1.11	0.89
中国移动	941	66.40	-0.60	66.29	1.44	0.16
长江基建	1038	54.35	-2.07	53.35	0.00	1.88
恒安国际	1044	50.55	-2.60	50.16	-1.02	0.77
中国神华	1088	15.12	-2.45	14.87	-0.56	1.70
石药集团	1093	15.82	0.76	15.40	0.00	2.75
华润置地	1109	31.75	-3.20	32.72	0.00	-2.97
长实地产	1113	53.80	-1.91	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.86	0.74	10.69	0.00	1.60
友邦保险	1299	75.50	-2.89	75.57	0.13	-0.09
工商银行	1398	4.90	-1.01	4.86	1.14	0.74
金沙中国	1928	35.00	-2.91	34.75	-0.28	0.72
九龙仓置业	1997	42.95	-1.72	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.73	1.35	9.31	0.00	4.54
瑞声科技	2018	34.95	-5.41	34.52	-1.12	1.25
申洲国际	2313	109.80	-2.83	108.89	-2.39	0.83
中国平安	2318	90.50	-1.42	90.26	1.28	0.27
蒙牛乳业	2319	32.20	-1.68	31.19	0.00	3.23
舜宇光学科技	2382	104.10	-0.86	104.38	3.39	-0.27
中银香港	2388	26.50	-2.03	26.42	0.05	0.31
中国人寿	2628	18.28	-2.35	18.17	0.78	0.61
交通银行	3328	5.21	-1.51	5.30	0.00	-1.76
中国银行	3988	2.96	-1.00	2.95	0.86	0.35

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	1.60	-1.23	-79.19	中联重科	1157	4.75	-1.25	-19.22
东北电气	42	0.62	0.00	-70.72	兖州煤业	1171	6.36	-1.70	-38.26
四川成渝	107	2.20	-1.35	-44.29	中国铁建	1186	8.30	-3.71	-15.75
青岛啤酒	168	51.75	-1.99	-9.46	比亚迪	1211	39.00	-0.51	-27.49
江苏宁沪	177	10.34	-0.19	-6.12	农业银行	1288	2.98	-0.67	-19.63
京城机电	187	1.43	1.42	-77.33	新华保险	1336	34.85	-1.83	-37.47
广州广船	317	6.52	-2.98	-62.83	工商银行	1398	4.90	-1.01	-16.98
马鞍山钢铁	323	2.92	-0.68	0.44	丽珠医药	1513	21.85	3.55	-31.91
上海石油化工	338	2.22	-4.31	-51.82	中国中冶	1618	1.70	-3.41	-42.82
鞍钢股份	347	2.66	-4.32	-21.53	中国中车	1766	5.25	-6.58	-33.72
江西铜业	358	8.75	-1.13	-44.22	广发证券	1776	7.76	-2.02	-44.95
中国石油化工	386	4.56	-2.56	-16.37	中国交通建设	1800	5.85	-2.99	-46.51
中国中铁	390	4.91	-4.47	-24.14	晨鸣纸业	1812	3.04	-2.25	-40.66
广深铁路	525	2.42	-1.22	-28.38	中煤能源	1898	2.93	5.02	-40.12
深圳高速	548	9.18	0.11	-9.04	中国远洋	1919	2.71	-3.56	-44.74
南京熊猫电子	553	2.40	1.69	-78.68	民生银行	1988	5.03	-1.18	-20.67
郑煤机	564	3.71	1.92	-41.49	金隅股份	2009	2.14	-1.83	-40.35
山东墨龙	568	1.12	-1.75	-74.92	中集集团	2039	7.19	-1.64	-32.92
北京北辰实业	588	2.64	-3.30	-29.84	复星医药	2196	24.35	2.74	-21.87
中国东方航空	670	3.70	-2.63	-33.74	万科企业	2202	27.60	-1.95	-4.88
山东新华制药	719	3.66	-0.54	-53.40	金风科技	2208	8.44	-1.17	-37.45
中国国航	753	6.79	-1.45	-22.05	广汽集团	2238	7.56	-1.43	-36.78
中兴通讯	763	19.72	-4.27	-37.69	中国平安	2318	90.50	-1.42	-5.72
中国石油	857	3.75	-2.09	-43.69	长城汽车	2333	4.93	-1.40	-45.46
白云山	874	31.05	-3.42	-24.92	潍柴动力	2338	11.10	-3.65	-8.43
东江环保	895	6.36	-3.49	-42.26	中国铝业	2600	2.25	-4.26	-43.81
华能国际电力	902	4.31	-2.71	-39.18	中国太保	2601	33.00	-3.79	-22.27
安徽海螺水泥	914	44.45	-0.22	2.37	上海医药	2607	14.84	-1.59	-30.77
海信科龙	921	8.40	-1.75	-35.33	中国人寿	2628	18.28	-2.35	-41.96
建设银行	939	5.75	-0.69	-24.37	上海电气	2727	2.44	-2.01	-57.15
大唐发电	991	1.68	-2.33	-43.49	中海集运	2866	0.87	-2.25	-69.38
安徽皖通高速	995	4.46	-0.67	-24.99	大连港	2880	1.00	0.00	-53.73
中信银行	998	3.95	-1.99	-34.77	中海油田	2883	8.98	-1.97	-27.82
仪征化纤	1033	0.81	-4.71	-68.17	紫金矿业	2899	2.94	-0.68	-27.37
重庆钢铁	1053	0.97	-2.02	-52.46	交通银行	3328	5.21	-1.51	-12.54
中国南方航空	1055	4.63	-0.86	-36.44	福耀玻璃	3606	21.55	-0.46	-10.43
浙江世宝	1057	0.93	-1.06	-84.27	招商银行	3968	35.90	-4.77	-6.50
天津创业环保	1065	2.75	1.85	-65.33	中国银行	3988	2.96	-1.00	-23.35
华电国际电力	1071	3.08	-3.14	-29.81	洛阳钼业	3993	2.10	-3.23	-46.83
东方电气	1072	4.27	-2.95	-57.74	中信证券	6030	14.10	-2.08	-42.16
中国神华	1088	15.12	-2.45	-26.26	中国光大银行	6818	3.12	-2.19	-22.51
洛阳玻璃	1108	1.60	-1.84	-85.78	海通证券	6837	7.43	-1.72	-50.16
中海发展	1138	4.39	-1.35	-43.16	华泰证券	6886	11.44	-1.89	-46.14

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
27/08/2019	1761	宝宝树集团	中期业绩/股息
27/08/2019	3328	交通银行	中期业绩/股息
27/08/2019	2009	金隅集团	中期业绩
27/08/2019	3309	希玛眼科	中期业绩/股息
27/08/2019	1848	中国飞机租赁	中期业绩/股息
27/08/2019	6881	中国银河	中期业绩
27/08/2019	2600	中国铝业	中期业绩
27/08/2019	1055	中国南方航空股份	中期业绩/股息
27/08/2019	2039	中集集团	中期业绩
27/08/2019	3799	达利食品	中期业绩/股息
27/08/2019	656	复星国际	中期业绩/股息
27/08/2019	493	国美零售	中期业绩
27/08/2019	1033	中石化油服	中期业绩
27/08/2019	1565	成实外教育	中期业绩/股息
27/08/2019	3669	永达汽车	中期业绩/股息
27/08/2019	1458	周黑鸭	中期业绩/股息
27/08/2019	763	中兴通讯	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
27/08/2019	美国	房价指数(月比)	六月	0.23%	0.10%
27/08/2019	美国	标普/CaseShiller房价指数	六月	218.37	216.94
27/08/2019	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	六月	0.16%	0.14%
27/08/2019	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	六月	2.32%	2.39%
27/08/2019	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	八月	-2.42%	-12.00%
27/08/2019	美国	消费者信心指数	八月	128.97	135.70

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