

宏观焦点

美国股市周三上升，受惠于油价上升带动能源股股价上涨，加上金融股也上升。道琼斯指数上升1.0%至26,036点；标准普尔指数上升0.7%至2,888点；纳斯达克指数上升0.4%至7,857点。美国30年期国债利息到了历史低位，短期及长期债券息率倒挂情况继续加剧。

油价周三上涨，因EIA数据如API一样显示上周美国原油库存急跌且超预期，纽约10月期油上升1.6%至每桶55.78美元。金价下跌，因美元上升，纽约12月期金下跌0.2%至每盎司1,549.1美元。

香港和内地股市周三下跌，国务院提议逐步放宽或取消汽车限购措施，汽车板块受到追捧；教育股也逆市上升；医药股则回软。个股方面，中国太平(966.HK)上半年股东应占溢利上升29.5%，唯股价下跌0.9%；北控水务(371.HK)上半年应占溢利上升17.1%，股价持平；深圳国际(152.HK)上半年应占溢利上升39.1%，但主要受惠于其他收益及财务成本减少，股价下跌1.6%；远东宏信(3360.HK)上半年股东应占溢利上升11.1%，股价上升1.6%；大新银行(2356.HK)上半年股东应占溢利微升0.6%，股价下跌0.3%；中国粮油(606.HK)上半年股东应占溢利下跌40.2%，股价下跌1.0%；大新金融(440.HK)上半年股东应占溢利上升7.0%，股价上升0.7%；先健科技(1302.HK)上半年股东应占溢利上升37.2%但主要受惠于所得税开支减少，股价下跌1.4%。恒生指数下跌0.2%至25,615点，国企指数下跌0.2%至9,981点，香港股市成交金额减少19.4%至748亿港元。上证综合指数下跌0.3%至2,894点，沪深两市成交金额减少11.9%至人民币4,843亿元。

行业及公司新闻

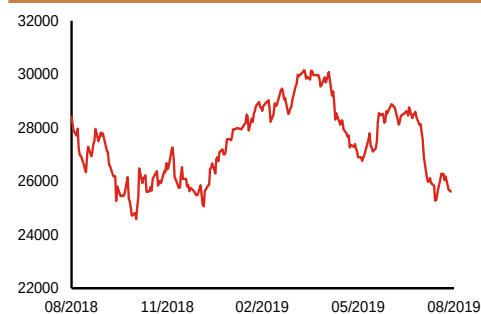
- 网龙(777.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币26.7亿元，按年上升8.2%；受惠于游戏分部表现强劲但部分被教育分部亏损增加抵消，股东应占溢利同比大增1.1倍至人民币4.2亿元。建议派发中期股息每股0.15港元，按年增加50.0%。
- 蒙牛乳业(2319.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币399亿元，按年上升15.6%；受惠于利息收入增加及联营公司扭亏为盈，股东应占溢利同比增长33.0%至人民币20.8亿元。
- 易鑫集团(2858.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币31.6亿元，按年增长23.3%；受惠于收入上升及经营费用减少，经调整净利润同比大增1.8倍至人民币3.4亿元。
- 中国恒大(3333.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币2,270亿元，按年倒退24.4%，因此，股东应占溢利同比大跌51.6%至人民币149亿元，符合此前盈警预期。
- S&T Holdings(3928.HK)主要于新加坡从事建筑服务(土木及楼宇建筑工程为主)，公司于楼宇建筑及土木工程分部的市场份额估计分别约为0.1%及0.9%。2016-2018财年(截止9月30日)，公司总收益分别为4,474、6,035及8,396万新元；股东应占溢利分别为258、395及678万新元。公司现手头项目价值为7,139万新元。公司今天起至9月3日招股，预计9月19日上市，招股价介乎1.05-1.15港元，净集资额约0.9亿港元，市值介乎5.0-5.5亿港元，相当于13.0-14.3倍2018财年市盈率。
- 大发地产(6111.HK)公布2019年上半年业绩：收益为人民币39.7亿元，按年增长3.0倍，而股东应占溢利同比大增67.7倍至人民币3.2亿元(盈喜预期为逾人民币2.9亿元)。建议派发中期股息每股8.5港仙。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,615	-0.19	-8.86
国企指数	9,981	-0.15	-7.42
创业板指数	92	-0.62	-3.98
上证综合指数	2,894	-0.29	-1.61
沪深300指数	3,803	-0.38	-1.34
日经225指数	20,479	0.11	-5.26
道琼斯指数	26,036	1.00	-4.35
标普500指数	2,888	0.65	-4.40
纳斯达克指数	7,857	0.38	-5.26
德国DAX指数	11,701	-0.25	-5.77
法国CAC指数	5,369	-0.34	-4.15
富时100指数	7,115	0.35	-7.44

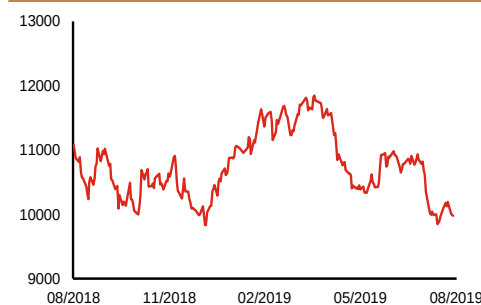
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.35	-4.73	50.82
VHSI指数	24.09	0.17	28.69

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.78	1.55	-1.97
黄金	1,549.10	-0.17	8.03
铜	5,690.00	0.12	-4.58
铝	1,746.00	-0.85	-3.11
小麦	475.25	-0.31	-5.75
玉米	371.00	1.30	-12.60

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



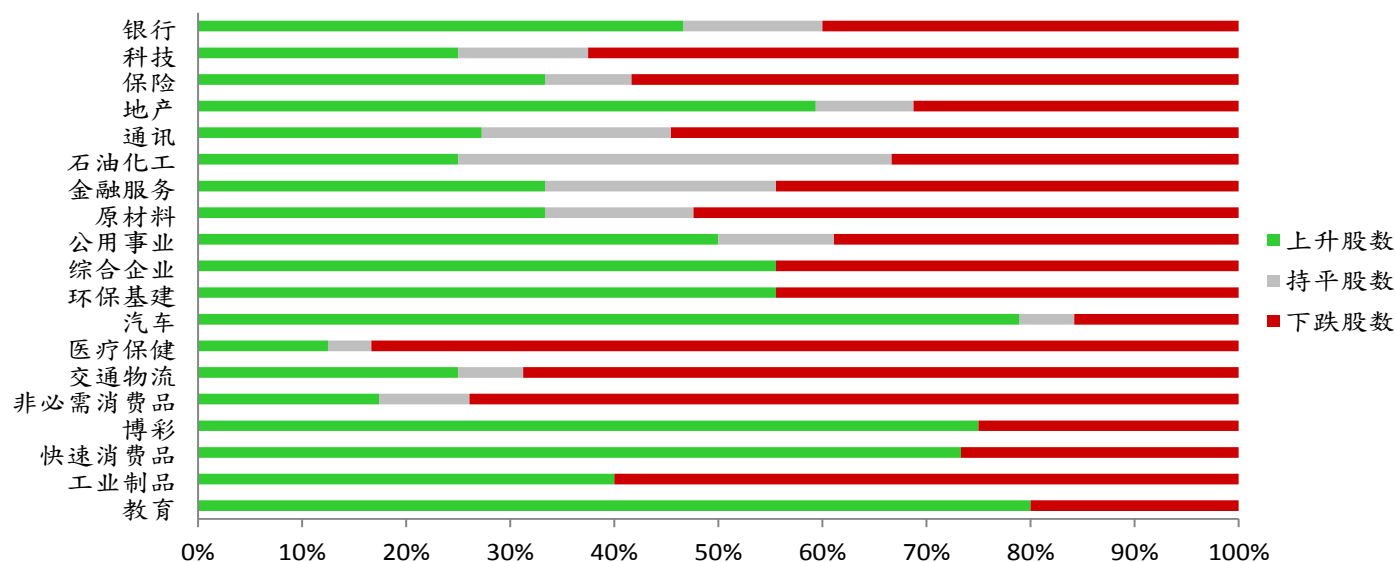
数据源：彭博、西证证券经纪

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	25,767	25,831	25,596	25,615	-0.19	14.6	356.2	27	18	5
国企指数	10,061	10,096	9,977	9,981	-0.15	19.7	307.6	27	20	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.03	7	2	6
科技	-0.75	8	4	20
保险	-0.41	4	1	7
地产	0.50	19	3	10
通讯	-0.30	3	2	6
石油化工	-0.07	3	5	4
金融服务	-0.23	9	6	12
原材料	-0.36	7	3	11
公用事业	0.24	9	2	7
综合企业	0.56	5	0	4
环保基建	0.32	10	0	8
汽车	1.23	15	1	3
医疗保健	-1.92	3	1	20
交通物流	-0.60	4	1	11
非必需消费品	-0.92	4	2	17
博彩	1.10	6	0	2
快速消费品	1.39	11	0	4
工业制品	0.34	6	0	9
教育	4.20	8	0	2



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	68.55	-1.08	68.79	-0.85	-0.34
中电控股	2	79.55	-0.38	79.33	0.22	0.28
中华煤气	3	15.30	-0.91	15.37	1.03	-0.48
汇丰控股	5	56.05	0.00	55.74	-0.08	0.56
电能实业	6	53.70	0.37	53.57	2.07	0.24
恒生银行	11	165.60	-0.78	164.71	-1.73	0.54
恒基地产	12	36.90	0.14	36.86	1.08	0.10
新鸿基地产	16	113.20	0.62	112.95	0.84	0.23
新世界发展	17	10.00	1.42	9.96	3.25	0.39
太古股份	19	77.90	-0.70	77.81	0.51	0.12
银河娱乐	27	49.75	2.05	49.56	-0.02	0.38
港铁公司	66	47.10	0.96	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.48	1.06	11.72	1.77	-2.03
恒隆地产	101	17.68	1.26	17.80	0.53	-0.70
中国旺旺	151	5.97	0.17	6.13	0.00	-2.57
吉利汽车	175	12.04	-0.50	12.05	-0.78	-0.06
中信股份	267	9.09	1.11	9.00	0.00	1.04
万洲国际	288	6.32	-1.56	6.33	-0.76	-0.21
中国石化	386	4.51	0.00	4.50	-0.37	0.31
港交所	388	241.60	0.08	242.52	0.36	-0.38
创科实业	669	53.35	-2.29	53.90	-1.72	-1.02
中国海外	688	24.90	1.22	24.83	1.25	0.27
腾讯	700	319.00	-2.21	318.29	-1.60	0.22
中国联通	762	7.79	0.00	7.80	0.81	-0.08
领展房产基金	823	89.90	0.39	N/A	-2.84	N/A
中国石油	857	3.73	0.00	3.76	0.19	-0.88
中海油	883	11.04	0.91	11.15	0.98	-0.97
建设银行	939	5.80	0.35	5.81	0.69	-0.21
中国移动	941	66.00	0.92	64.46	0.99	2.39
长江基建	1038	54.30	0.09	54.27	0.00	0.06
恒安国际	1044	50.35	2.03	50.45	1.66	-0.20
中国神华	1088	15.28	0.92	15.10	0.24	1.22
石药集团	1093	15.50	-4.91	15.78	2.55	-1.81
华润置地	1109	32.05	0.94	32.72	0.00	-2.03
长实地产	1113	55.00	1.29	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.62	-3.45	11.11	0.00	-4.41
友邦保险	1299	75.35	0.00	75.53	0.31	-0.24
工商银行	1398	4.89	0.41	4.86	0.08	0.56
金沙中国	1928	35.45	-0.14	35.56	-0.35	-0.32
九龙仓置业	1997	43.05	0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.89	-2.08	9.31	0.00	6.28
瑞声科技	2018	33.55	-1.61	33.02	-1.86	1.60
申洲国际	2313	102.40	-2.48	103.22	-2.16	-0.79
中国平安	2318	89.70	-0.55	89.93	-0.26	-0.25
蒙牛乳业	2319	33.45	1.06	31.19	0.00	7.26
舜宇光学科技	2382	102.40	-0.39	102.66	-1.86	-0.26
中银香港	2388	26.85	1.51	26.86	1.60	-0.02
中国人寿	2628	18.40	0.66	18.37	0.26	0.17
交通银行	3328	5.09	-1.74	5.30	0.00	-4.00
中国银行	3988	2.96	0.34	2.96	0.53	-0.06

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	1.65	1.85	-79.13	中联重科	1157	4.78	-0.42	-19.15
东北电气	42	0.61	-1.61	-71.13	兖州煤业	1171	6.39	-0.62	-38.88
四川成渝	107	2.23	0.00	-44.35	中国铁建	1186	8.32	-1.07	-17.13
青岛啤酒	168	51.80	0.10	-9.36	比亚迪	1211	38.05	0.53	-30.23
江苏宁沪	177	10.36	-0.38	-6.77	农业银行	1288	2.99	0.67	-19.67
京城机电	187	1.42	-0.70	-77.87	新华保险	1336	33.55	-1.61	-39.90
广州广船	317	6.58	0.77	-63.71	工商银行	1398	4.89	0.41	-17.29
马鞍山钢铁	323	2.93	0.00	-0.88	丽珠医药	1513	21.15	-2.76	-32.74
上海石油化工	338	2.21	-2.21	-52.61	中国中冶	1618	1.71	-1.16	-43.41
鞍钢股份	347	2.68	-0.74	-22.29	中国中车	1766	5.30	0.38	-33.96
江西铜业	358	8.69	0.00	-44.76	广发证券	1776	7.88	-0.51	-46.00
中国石油化工	386	4.51	0.00	-17.28	中国交通建设	1800	5.98	-0.33	-45.76
中国中铁	390	5.06	0.20	-23.98	晨鸣纸业	1812	3.05	-0.65	-40.98
广深铁路	525	2.45	0.00	-28.50	中煤能源	1898	3.07	0.00	-40.97
深圳高速	548	9.73	0.62	-7.71	中国远洋	1919	2.74	-1.08	-45.00
南京熊猫电子	553	2.57	4.90	-80.16	民生银行	1988	5.05	-0.39	-20.88
郑煤机	564	3.87	1.84	-42.99	金隅股份	2009	2.21	1.38	-39.92
山东墨龙	568	1.13	-2.59	-75.31	中集集团	2039	7.06	-0.98	-34.86
北京北辰实业	588	2.66	0.00	-29.98	复星医药	2196	23.50	-2.89	-22.79
中国东方航空	670	3.68	-1.08	-34.35	万科企业	2202	27.60	0.00	-5.05
山东新华制药	719	3.70	0.82	-53.13	金风科技	2208	9.17	-1.29	-35.62
中国国航	753	6.84	-0.58	-21.31	广汽集团	2238	7.86	1.68	-38.00
中兴通讯	763	19.90	1.02	-38.98	中国平安	2318	89.70	-0.55	-5.72
中国石油	857	3.73	0.00	-44.06	长城汽车	2333	5.05	2.23	-46.05
白云山	874	29.35	-5.63	-27.60	潍柴动力	2338	11.38	0.53	-7.11
东江环保	895	6.40	0.47	-42.06	中国铝业	2600	2.28	0.88	-43.71
华能国际电力	902	4.23	-1.40	-38.96	中国太保	2601	31.50	-0.47	-23.19
安徽海螺水泥	914	44.35	0.45	2.56	上海医药	2607	14.64	-0.81	-29.69
海信科龙	921	8.53	2.77	-36.86	中国人寿	2628	18.40	0.66	-42.09
建设银行	939	5.80	0.35	-23.77	上海电气	2727	2.43	-0.41	-57.07
大唐发电	991	1.68	1.20	-44.20	中海集运	2866	0.87	-1.14	-69.67
安徽皖通高速	995	4.46	-0.67	-26.47	大连港	2880	1.00	0.00	-54.33
中信银行	998	4.03	1.00	-33.91	中海油田	2883	9.40	3.41	-26.80
仪征化纤	1033	0.81	-3.57	-67.97	紫金矿业	2899	2.89	0.35	-27.48
重庆钢铁	1053	0.94	-1.05	-54.33	交通银行	3328	5.09	-1.74	-14.54
中国南方航空	1055	4.41	-3.50	-39.24	福耀玻璃	3606	22.40	0.00	-9.95
浙江世宝	1057	0.92	-1.08	-84.67	招商银行	3968	35.35	-0.84	-6.41
天津创业环保	1065	2.84	-1.05	-64.75	中国银行	3988	2.96	0.34	-23.63
华电国际电力	1071	3.06	-2.55	-28.88	洛阳钼业	3993	2.08	-0.48	-47.37
东方电气	1072	4.34	0.93	-58.18	中信证券	6030	14.10	-0.28	-42.56
中国神华	1088	15.28	0.92	-25.88	中国光大银行	6818	3.19	0.00	-21.04
洛阳玻璃	1108	1.62	0.00	-85.81	海通证券	6837	7.49	0.13	-49.92
中海发展	1138	4.43	-2.64	-43.33	华泰证券	6886	11.50	-0.69	-45.49

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
29/08/2019	694	北京首都机场股份	中期业绩/股息
29/08/2019	392	北京控股	中期业绩/股息
29/08/2019	165	中国光大控股	中期业绩/股息
29/08/2019	1138	中远海能	中期业绩
29/08/2019	1199	中远海运港口	中期业绩/股息
29/08/2019	1766	中国中车	中期业绩
29/08/2019	489	东风集团股份	中期业绩/股息
29/08/2019	895	东江环保	业绩/中期股息
29/08/2019	1169	海尔电器	中期业绩
29/08/2019	1137	香港电视	中期业绩/股息
29/08/2019	1398	工商银行	中期业绩
29/08/2019	1119	创梦天地	中期业绩/股息
29/08/2019	358	江西铜业股份	中期业绩
29/08/2019	3396	联想控股	中期业绩
28-29/08/2019	857	中国石油股份	业绩/中期股息
29/08/2019	520	呷哺呷哺	中期业绩/股息
29/08/2019	2899	紫金矿业	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
29/08/2019	欧元区	消费者信心指数	八月终值	-7.10%	-7.10%
29/08/2019	美国	首次申请失业救济金人数	八月二十四日	213.63k	209.00k
29/08/2019	美国	连续申请失业救济金人数	八月十七日	1686.50k	1674.00k
29/08/2019	美国	成屋待完成销售(月比)	七月	0.02%	2.80%
29/08/2019	美国	成屋待完成销售年比	七月	2.22%	-0.60%
29/08/2019	欧元区	企业景气指标	八月	-0.15	-0.12
29/08/2019	欧元区	经济信心指数	八月	102.28	102.70
29/08/2019	欧元区	工业信心指数	八月	-7.38	-7.40
29/08/2019	美国	国内生产毛额(年化季比)	第二季	1.97%	2.10%
29/08/2019	美国	GDP价格指数	第二季	2.30%	2.40%
29/08/2019	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第二季	1.80%	1.80%
29/08/2019	美国	个人消费	第二季	4.32%	4.30%
29/08/2019	美国	夏售存货	七月初值	0.18%	0.00%

数据源：彭博、西证证券经纪

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