

## 宏观焦点

美国股市上周五个别发展，因美国8月份非农就业数据较预期差，但受到中国刺激经济措施出台的消息以及英国硬脱欧风险减少利好。道琼斯指数上升0.3%至26,797点；标准普尔指数微升0.1%至2,979点；纳斯达克指数下跌0.2%至8,103点。鲍威尔上周五再次提到联储局会在适当时候减息。

油价上周五上升，虽然美国就业数据差于预期，但市场认为鲍威尔之讲话相当于美联储将进一步减息，纽约10月期油上升0.4%至每桶56.52美元。金价继续下跌，因鲍威尔认为美国经济仍然表现良好降低风险胃纳，纽约12月期金下跌0.7%至每盎司1,515.5美元。

香港和内地股市上周五上升，因市场继续期盼中美能就贸易问题取得突破性发展。商务部表示将推出措施以支持汽车贸易发展以及深圳市据报将在2020年8月底前实现5G全覆盖网络，汽车制造商及科技硬件板块升幅较大，其中长城汽车(2333.HK)及华虹半导体(1347.HK)股价分别大涨4.7%及4.5%；黄金股及石油股股价则回落。恒生指数上升0.7%至26,691点，国企指数上升0.4%至10,431点，香港股市成交金额上升20.1%至999亿港元。上证综合指数上升0.5%至3,000点，沪深两市成交金额下跌20.7%至人民币6,221亿元。人行宣布将下调所有金融机构准备金率0.5个百分点，并再额外对省级以内的城商银行定向降准1个百分点，预计能释放资金约人民币9,000亿元。

## 行业及公司新闻

- 越秀地产(123.HK)公布2019年首8月合同销售为人民币440亿元，同比增长31.9%，其中8月份合同销售仅按年微升1.3%至人民币33.0亿元。8月份销售状况远差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币680亿元之64.8%。
- 吉利汽车(175.HK)公布2019年首8月汽车销量84.4万部，同比下降16.6%，其中8月份销量为10.1万部，同比减少19.4%。8月份销售状况与首7月相若，首8月完成公司2019年全年经调整后销售目标136万部之62.1%。
- 数码通(315.HK)公布2019财年(截止6月30日)业绩：服务收入46.3亿港元，同比减少8.4%，而核心股东应占溢利同比下跌5.5%至5.8亿港元。建议派发末期股息每股21港仙，全年合共39港仙，按年减少4.9%。现价相当于14.0倍2019财年核心市盈率。
- 比亚迪(1211.HK)公布2019年首8月汽车销量29.5万辆(新能源汽车占比60.6%)，同比下降2.8%，其中8月份销量按年减少13.9%至3.6万辆(新能源汽车占比46.4%)。8月份销售增速差于首7月且新能源汽车销量占比大降，首8月仅完成公司2019年全年销售目标65万辆之45.4%。
- 新意网(1686.HK)公布2019财年(截止6月30日)业绩：收入为16.3亿港元，同比增长19.1%，但由于行政费用按年大增3,510万港元，股东应占基础溢利仅同比上升9.6%至6.7亿港元。建议派发末期(全年)股息每股16.5港仙，按年增加9.3%。现价相当于35.7倍2019财年基础市盈率。
- 远洋集团(3377.HK)公布2019年首8月协议销售总额为人民币754亿元，同比上升31.7%，其中8月份协议销售按年增加13.1%至人民币75.1亿元。8月份销售增速差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币1,400亿元之53.9%。
- 美的置业(3990.HK)公布2019年首8月合同销售额为人民币607亿元，同比上升18.1%(首7月同比上升12.4%)。8月份销售增速差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币1,000亿元之60.7%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,691	0.66	2.90
国企指数	10,431	0.45	4.37
创业板指数	91	-0.28	-2.38
上证综合指数	3,000	0.46	8.10
沪深300指数	3,949	0.59	8.67
日经225指数	21,200	0.54	2.49
道琼斯指数	26,797	0.26	1.94
标普500指数	2,979	0.09	2.06
纳斯达克指数	8,103	-0.17	1.81
德国DAX指数	12,192	0.54	4.26
法国CAC指数	5,604	0.19	5.18
富时100指数	7,282	0.15	0.39

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.00	-7.81	-16.53
VHSI指数	20.29	-4.74	-2.22

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.52	0.39	4.73
黄金	1,515.50	-0.66	0.38
铜	5,833.00	-0.21	2.64
铝	1,791.00	0.39	1.82
小麦	463.75	-0.54	-4.92
玉米	355.50	-0.91	-13.82

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



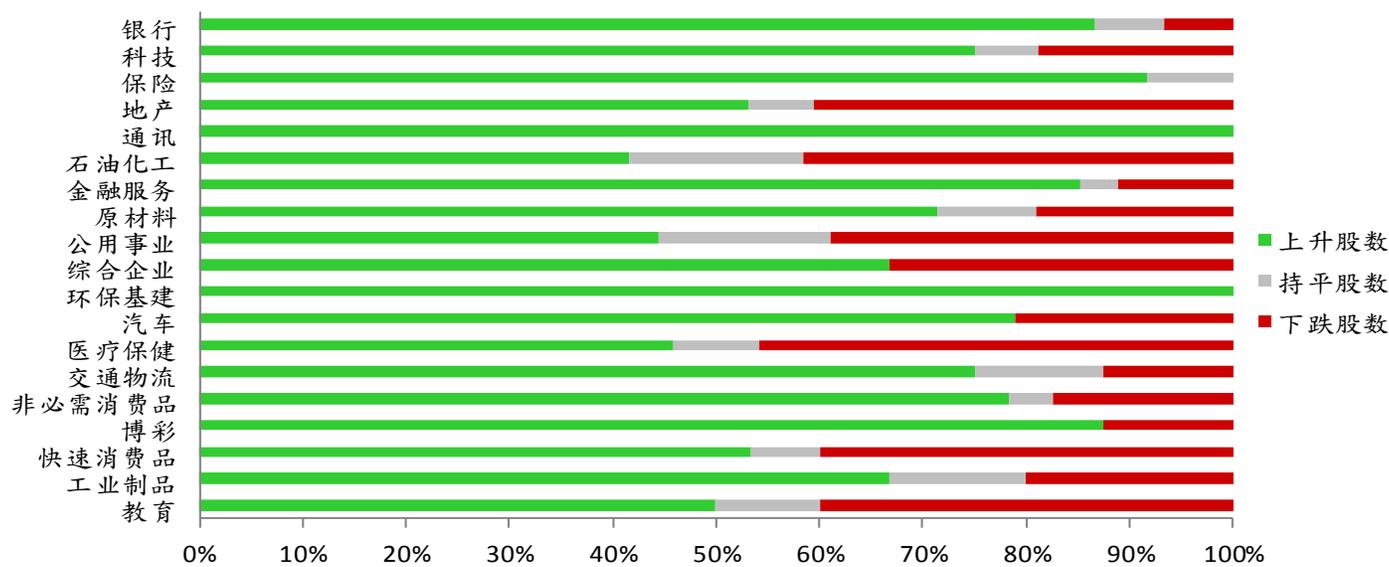
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	26,773	26,791	26,563	26,691	0.66	19.0	387.9	38	10	2
国企指数	10,467	10,467	10,384	10,431	0.45	31.2	289.9	41	8	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.62	13	1	1
科技	1.57	24	2	6
保险	0.94	11	1	0
地产	0.11	17	2	13
通讯	2.09	11	0	0
石油化工	-0.27	5	2	5
金融服务	1.55	23	1	3
原材料	1.10	15	2	4
公用事业	-0.61	8	3	7
综合企业	0.54	6	0	3
环保基建	1.96	18	0	0
汽车	1.46	15	0	4
医疗保健	-0.24	11	2	11
交通物流	1.03	12	2	2
非必需消费品	1.27	18	1	4
博彩	2.06	7	0	1
快速消费品	0.16	8	1	6
工业制品	1.07	10	2	3
教育	0.73	5	1	4



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	70.45	2.10	70.01	1.82	0.62
中电控股	2	81.00	0.56	80.63	0.43	0.46
中华煤气	3	15.46	0.65	15.21	0.00	1.64
汇丰控股	5	57.90	0.70	57.86	0.27	0.07
电能实业	6	52.30	0.00	51.82	-0.15	0.92
恒生银行	11	168.60	0.36	167.39	-0.08	0.72
恒基地产	12	37.80	0.80	37.67	2.02	0.34
新鸿基地产	16	115.10	0.00	114.54	0.55	0.48
新世界发展	17	10.24	-0.58	10.00	-1.16	2.44
太古股份	19	76.95	1.12	76.56	1.51	0.51
银河娱乐	27	53.00	2.12	51.35	0.00	3.21
港铁公司	66	46.55	-0.32	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.72	0.51	11.63	4.95	0.73
恒隆地产	101	18.28	-0.87	18.23	-1.27	0.28
中国旺旺	151	6.23	-1.27	6.12	0.00	1.72
吉利汽车	175	12.76	1.11	12.67	0.33	0.70
中信股份	267	9.70	-0.51	9.56	0.00	1.41
万洲国际	288	6.97	2.35	6.97	2.77	-0.05
中国石化	386	4.64	0.92	4.62	0.29	0.43
港交所	388	249.40	0.89	248.61	0.32	0.32
创科实业	669	57.90	0.35	57.84	-0.94	0.10
中国海外	688	25.70	0.39	25.72	0.15	-0.06
腾讯	700	343.40	0.59	343.24	0.16	0.05
中国联通	762	7.99	0.63	7.95	0.50	0.50
领展房产基金	823	89.35	-0.06	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.99	0.25	3.99	0.02	-0.04
中海油	883	12.00	1.35	11.95	1.63	0.43
建设银行	939	6.03	0.67	5.99	-0.13	0.60
中国移动	941	66.10	0.08	65.76	0.17	0.51
长江基建	1038	52.90	0.57	51.27	0.00	3.19
恒安国际	1044	53.55	0.09	53.16	0.76	0.74
中国神华	1088	16.32	1.49	16.25	0.94	0.44
石药集团	1093	15.98	-2.08	15.78	0.00	1.28
华润置地	1109	33.35	-0.30	32.72	0.55	1.93
长实地产	1113	55.85	1.18	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.42	-3.22	11.54	-1.83	-1.08
友邦保险	1299	79.70	1.46	79.60	1.13	0.13
工商银行	1398	5.18	0.78	5.14	0.69	0.79
金沙中国	1928	37.15	1.92	37.09	1.35	0.16
九龙仓置业	1997	44.90	0.11	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.36	0.39	9.30	0.00	11.38
瑞声科技	2018	40.25	2.94	39.83	2.59	1.06
申洲国际	2313	112.40	3.02	112.82	2.42	-0.37
中国平安	2318	93.80	0.59	94.08	0.33	-0.30
蒙牛乳业	2319	30.55	-0.16	32.36	0.00	-5.58
舜宇光学科技	2382	116.40	2.74	115.92	1.55	0.41
中银香港	2388	27.10	0.93	27.07	1.24	0.11
中国人寿	2628	19.02	0.85	18.96	0.50	0.33
交通银行	3328	5.30	0.38	5.24	-1.71	1.20
中国银行	3988	3.09	0.32	3.08	0.61	0.34

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	1.69	1.20	-79.81	中联重科	1157	5.55	1.09	-15.89
东北电气	42	0.63	0.00	-70.06	兖州煤业	1171	8.19	0.61	-33.56
四川成渝	107	2.27	1.34	-45.77	中国铁建	1186	9.31	2.20	-15.23
青岛啤酒	168	50.50	-1.75	-9.60	比亚迪	1211	41.30	2.35	-25.75
江苏宁沪	177	10.32	-0.96	-7.61	农业银行	1288	3.08	0.65	-19.89
京城机电	187	1.43	0.00	-78.82	新华保险	1336	33.30	0.45	-41.56
广州广船	317	7.34	-0.68	-66.53	工商银行	1398	5.18	0.78	-14.81
马鞍山钢铁	323	2.95	0.00	-3.32	丽珠医药	1513	21.80	-0.23	-30.32
上海石油化工	338	2.35	0.00	-50.39	中国中冶	1618	1.80	0.00	-44.42
鞍钢股份	347	2.94	1.73	-18.13	中国中车	1766	5.59	2.38	-32.52
江西铜业	358	9.23	0.76	-43.69	广发证券	1776	8.96	0.79	-43.87
中国石油化工	386	4.64	0.92	-18.21	中国交通建设	1800	6.22	0.16	-47.23
中国中铁	390	5.25	1.94	-24.23	晨鸣纸业	1812	3.07	0.00	-41.70
广深铁路	525	2.44	0.00	-30.78	中煤能源	1898	3.18	-1.55	-44.59
深圳高速	548	9.94	1.22	-8.95	中国远洋	1919	2.92	1.04	-46.67
南京熊猫电子	553	3.00	2.04	-78.69	民生银行	1988	5.36	0.37	-19.97
郑煤机	564	3.62	0.56	-43.83	金隅股份	2009	2.34	1.74	-39.65
山东墨龙	568	1.12	-1.75	-76.02	中集集团	2039	7.05	-0.14	-37.01
北京北辰实业	588	2.63	-1.13	-31.59	复星医药	2196	24.00	1.27	-24.09
中国东方航空	670	4.03	1.51	-33.12	万科企业	2202	28.10	0.54	-5.14
山东新华制药	719	3.78	0.00	-52.34	金风科技	2208	9.80	-0.91	-34.44
中国国航	753	7.16	0.99	-22.53	广汽集团	2238	7.83	3.98	-40.27
中兴通讯	763	21.25	8.53	-42.40	中国平安	2318	93.80	0.59	-6.12
中国石油	857	3.99	0.25	-42.14	长城汽车	2333	5.31	4.53	-42.55
白云山	874	29.70	2.06	-28.33	潍柴动力	2338	12.84	5.07	-4.46
东江环保	895	7.03	0.72	-38.46	中国铝业	2600	2.47	4.22	-39.56
华能国际电力	902	4.29	0.23	-38.77	中国太保	2601	32.95	0.76	-23.56
安徽海螺水泥	914	47.20	-0.94	-0.72	上海医药	2607	15.08	0.40	-29.73
海信科龙	921	8.30	0.97	-35.27	中国人寿	2628	19.02	0.85	-41.67
建设银行	939	6.03	0.67	-23.01	上海电气	2727	2.57	0.78	-55.73
大唐发电	991	1.68	0.00	-45.14	中海集运	2866	0.91	1.11	-69.63
安徽皖通高速	995	4.58	1.55	-26.02	大连港	2880	1.01	1.00	-56.96
中信银行	998	4.21	0.00	-33.77	中海油田	2883	9.70	-0.51	-31.05
仪征化纤	1033	0.85	1.19	-67.03	紫金矿业	2899	2.81	-3.10	-27.94
重庆钢铁	1053	1.01	1.00	-52.25	交通银行	3328	5.30	0.38	-13.62
中国南方航空	1055	4.78	1.92	-37.57	福耀玻璃	3606	23.05	0.88	-8.91
浙江世宝	1057	0.93	-2.11	-84.87	招商银行	3968	38.45	0.26	-2.75
天津创业环保	1065	2.89	-0.69	-65.57	中国银行	3988	3.09	0.32	-22.73
华电国际电力	1071	3.13	0.97	-26.77	洛阳钼业	3993	2.45	-0.41	-39.89
东方电气	1072	4.84	3.86	-54.89	中信证券	6030	15.68	1.69	-41.06
中国神华	1088	16.32	1.49	-24.57	中国光大银行	6818	3.40	0.59	-22.26
洛阳玻璃	1108	1.72	2.99	-85.39	海通证券	6837	8.69	2.60	-47.79
中海发展	1138	4.33	0.23	-44.87	华泰证券	6886	12.88	3.04	-42.74

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
09/09/2019	中国	人民币每月新贷款	八月	1241.01bn	1060.00bn
09/09/2019	欧元区	Sentix投资者信心	九月	-13.17	--
09/09/2019	中国	货币供给-M0 (年比)	八月	4.55%	4.50%
09/09/2019	中国	货币供给-M1 (年比)	八月	3.51%	3.10%
09/09/2019	中国	货币供给-M2 (年比)	八月	8.15%	8.10%

资料来源：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