晨訊

2019年8月14日星期三

宏觀焦點

美國股市週二上升，因中美兩國舉行電話會議後美國宣佈推遲將部分中國進口商品加徵關稅，且兩國同意於兩星期後再通電話。道瓊斯指數上升1.4%至26,280點；標準普爾指數上升1.5%至2,926點；納斯達克指數上升1.9%至8,016點。

油價週二大漲，受惠於中美貿易糾紛迎來轉機，紐約9月期油急升4.0%至每桶57.10美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存意外增加，汽油庫存增幅也超預期，但蒸餾油庫存減幅也高於預期，油價於盤後下跌約0.5%。金價下跌，因美元走強，紐約12月期金下跌0.2%至每盎司1,514.1美元。

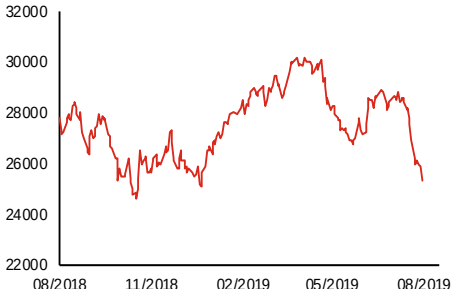
香港和內地股市週二下跌。有消息指澳門禁止博彩中介人以澳門貴賓廳作為境外博彩結算的基地，加上銀河娛樂(27.HK)上半年股東應佔溢利同比下跌7.3%且相應削減特別股息，博彩股跌幅較大；黃金股逆市大漲。個股方面，旭輝(884.HK)中期收入僅同比上升8.9%，而核心淨利潤僅按年增長17.3%，股價下跌5.0%；希慎（14.HK）經常性基本溢利同比上升8.9%，但因7月旗下商場銷售下跌超過10%，股價下跌3.4%；理文造紙（2314.HK）中期股東應佔溢利同比大跌43.6%，股價下跌1.5%；利郎（1234.HK）股東應佔溢利同比增長14.0%，唯股價下跌3.8%；光大水務（1857.HK）上半年股東應佔溢利按年上升13.4%，股價持平。恒生指數大跌2.1%至25,281點，國企指數下跌1.5%至9,847點，香港股市成交金額大增43.4%至843億港元。上證綜合指數下跌0.6%至2,797點，滬深兩市成交金額減少7.2%至人民幣3,155億元。

行業及公司新聞

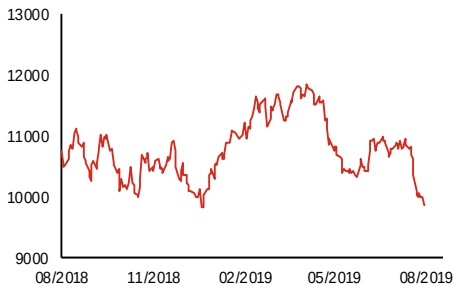
- 萬洲國際（288.HK）公佈2019年上半年業績：收入為111億美元，同比微跌0.4%，但因毛利率下滑，股東應佔溢利（生物公允價值調整前）按年倒退16.9%至4.6億美元（一季度同比下跌21.3%至2.0億美元）。建議派發中期股息每股0.05港元，按年持平。
- 綠地香港（337.HK）發佈盈利預喜，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比大增不少於90%，主要受惠於毛利率的提升。
- 東風集團（489.HK）公布2019年首7月汽車銷售量為160萬輛，同比下跌5.9%，其中7月份銷售量按年增長18.8%至22.1萬輛，銷售狀況優於上半年。首7月僅完成公司2019年全年銷售目標400萬輛之39.9%。
- 齊合環保（976.HK）發佈盈利預警，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將同比顯著下降，主要因中國禁止第七類廢料進口的政策變動、歐洲及中國的汽車行業放緩、中美貿易戰對全球經濟的影響，及一定程度上受到運輸和能源成本上漲的擠壓。
- 甘肅銀行（2139.HK）發佈盈利預警，公司預計2019年上半年淨利潤將同比大跌70%-80%(一季度按年減少18.7%)，主要因資產質量下遷而加大計提信用減值損失，以及信貸結構調整導致業務增速放緩。
- 李寧（2331.HK）公佈2019年上半年業績：收入為人民幣62.5億元，同比增長32.7%，股東應佔溢利按年大增2.0倍至人民幣7.9億元（此前盈喜預期為不低於人民幣7.1億元），而扣除一次性損益後之股東應佔溢利按年大增1.1倍至人民幣5.6億元。
- 舜宇光學（2382.HK）公佈2019年上半年業績：收入為人民幣156億元，同比增長30.0%，而股東應佔溢利同比增長21.3%至人民幣14.3億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,281	-2.10	-11.21
國企指數	9,847	-1.51	-8.73
創業板指數	90	-1.84	-8.20
上證綜合指數	2,797	-0.63	-4.55
滬深300指數	3,666	-0.90	-3.75
日經225指數	20,455	-1.11	-5.67
道瓊斯指數	26,280	1.44	-3.85
標普500指數	2,926	1.50	-2.90
納斯達克指數	8,016	1.95	-2.76
德國DAX指數	11,750	0.60	-4.65
法國CAC指數	5,363	0.99	-3.76
富時100指數	7,251	0.33	-3.40
波幅指數	**收市價**	**日變動%**	**月變動%**
VIX指數	17.52	-16.93	41.40
VHSI指數	23.36	19.18	64.39
商品	**收市價**	**日變動%**	**月變動%**
紐約期油	57.10	3.95	-5.92
黃金	1,514.10	-0.20	6.16
銅	5,828.50	1.51	-1.79
鋁	1,785.00	0.85	-2.03
小麥	475.75	-0.10	-11.07
玉米	376.50	-4.14	-18.02

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



資料來源：彭博、西證證券經紀

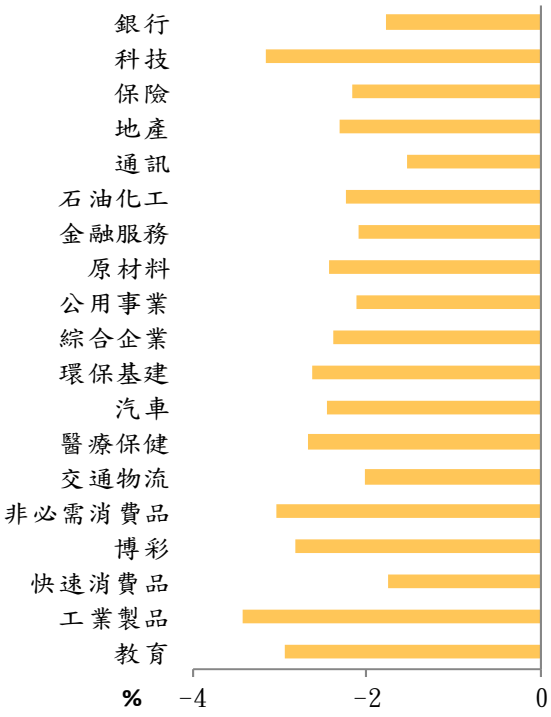
請參閱後文之分析員核證及免責聲明

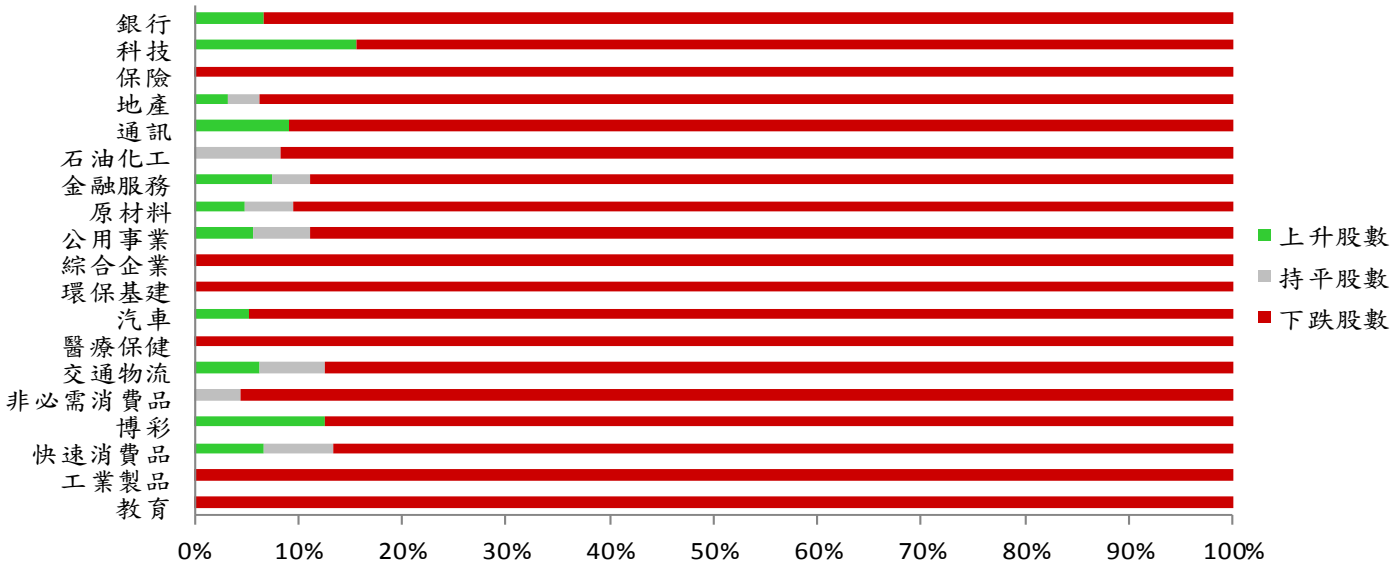
港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動（%）	成交量（億股）	成交額（億元）	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	25,537	25,617	25,271	25,281	-2.10	19.8	243.6	1	49	0
國企指數	9,926	9,968	9,835	9,847	-1.51	24.1	167.2	2	48	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.77	1	0	14
科技	-3.15	5	0	27
保險	-2.16	0	0	12
地產	-2.32	1	1	30
通訊	-1.55	1	0	10
石油化工	-2.23	0	1	11
金融服務	-2.11	2	1	24
原材料	-2.43	1	1	19
公用事業	-2.12	1	1	16
綜合企業	-2.39	0	0	9
環保基建	-2.63	0	0	18
汽車	-2.45	1	0	18
醫療保健	-2.66	0	0	24
交通物流	-2.03	1	1	14
非必需消費品	-3.03	0	1	22
博彩	-2.83	1	0	7
快速消費品	-1.75	1	1	13
工業製品	-3.42	0	0	15
教育	-2.95	0	0	10





資料來源：彭博、西證證券經紀

請參閱後文之分析員核證及免責聲明

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	65.95	-2.58	66.29	0.12	-0.52
中電控股	2	82.90	-1.95	83.71	-0.28	-0.97
中華煤氣	3	16.50	-2.37	17.02	0.93	-3.08
匯豐控股	5	57.70	-2.29	58.07	0.60	-0.64
電能實業	6	53.70	-1.83	54.84	1.08	-2.08
恒生銀行	11	166.10	-2.58	167.66	0.87	-0.93
恆基地產	12	36.35	-2.81	37.50	2.58	-3.07
新鴻基地產	16	108.30	-1.81	109.13	1.61	-0.76
新世界發展	17	9.22	-1.60	9.57	3.83	-3.67
太古股份	19	75.35	-1.76	75.08	0.00	0.36
銀河娛樂	27	44.30	-5.84	45.90	0.97	-3.48
港鐵公司	66	45.95	-3.87	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.12	-1.77	11.50	0.00	-3.32
恆隆地產	101	17.74	-1.55	18.01	1.77	-1.52
中國旺旺	151	6.03	-1.15	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	10.80	-2.00	11.09	3.02	-2.61
中信股份	267	9.20	-2.23	9.52	1.17	-3.41
萬洲國際	288	6.72	-2.04	6.92	2.80	-2.89
中國石化	386	4.59	-1.71	4.70	1.32	-2.33
港交所	388	234.00	-2.42	237.88	1.38	-1.63
創科實業	669	53.90	-2.18	54.78	1.69	-1.60
中國海外	688	24.45	-2.59	24.78	0.29	-1.35
騰訊	700	334.00	-1.76	340.18	1.38	-1.82
中國聯通	762	7.12	-1.39	7.24	0.76	-1.68
領展房產基金	823	86.55	-2.86	N/A	-2.36	N/A
中國石油	857	3.78	-1.82	3.89	1.04	-2.73
中海油	883	11.46	-2.05	11.85	1.38	-3.30
建設銀行	939	5.64	-1.57	5.68	0.69	-0.78
中國移動	941	63.10	-2.25	63.55	-0.22	-0.71
長江基建	1038	54.90	-2.14	57.85	0.00	-5.10
恆安國際	1044	52.85	-2.40	53.04	-0.52	-0.35
中國神華	1088	14.90	-1.32	14.99	1.09	-0.60
石藥集團	1093	12.02	-2.44	13.73	0.00	-12.45
華潤置地	1109	30.05	-2.28	34.20	0.00	-12.13
長實地產	1113	51.40	-2.37	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.11	-3.39	9.14	0.00	-0.37
友邦保險	1299	73.40	-2.97	74.65	1.20	-1.68
工商銀行	1398	4.88	-2.01	4.92	0.00	-0.80
金沙中國	1928	33.60	-3.59	34.10	0.76	-1.48
九龍倉置業	1997	44.35	-0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.35	-2.60	11.36	0.00	-17.67
瑞聲科技	2018	35.50	-1.93	35.62	1.34	-0.33
申洲國際	2313	105.10	-0.47	107.19	3.50	-1.95
中國平安	2318	87.30	-0.63	89.52	3.21	-2.48
蒙牛乳業	2319	29.95	-1.80	31.19	0.00	-3.99
舜宇光學科技	2382	86.40	0.47	89.83	4.73	-3.82
中銀香港	2388	25.55	-3.95	25.90	-0.53	-1.36
中國人壽	2628	17.72	-1.45	18.22	2.56	-2.73
交通銀行	3328	5.24	-1.13	5.30	0.00	-1.20
中國銀行	3988	2.97	-1.00	3.00	1.48	-1.11

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股代號	H股收市價	H股日變動%	H股對A股溢價%		H股代號	H股收市價	H股日變動%	H股對A股溢價%
第一拖拉機	38	1.64	-2.38	-79.03	中聯重科	1157	4.60	-3.56	-23.82
東北電氣	42	0.62	-1.59	-69.25	兗州煤業	1171	6.14	-2.07	-40.16
四川成渝	107	2.18	-2.24	-45.04	中國鐵建	1186	8.57	-1.27	-15.00
青島啤酒	168	47.30	-1.15	-7.90	比亞迪	1211	42.70	-2.29	-22.57
江蘇寧滬	177	10.34	-1.71	-9.89	農業銀行	1288	2.98	-1.00	-22.47
京城機電	187	1.42	0.00	-77.95	新華保險	1336	33.60	-3.03	-39.65
廣州廣船	317	6.85	-2.14	-60.18	工商銀行	1398	4.88	-2.01	-20.50
馬鞍山鋼鐵	323	2.93	-0.34	-4.02	麗珠醫藥	1513	17.30	-3.14	-36.04
上海石油化工	338	2.44	-2.01	-50.34	中國中冶	1618	1.76	-1.68	-42.13
鞍鋼股份	347	2.68	-1.83	-22.65	中國中車	1766	5.59	-1.06	-32.47
江西銅業	358	8.96	-1.21	-45.22	廣發證券	1776	7.49	-2.98	-45.96
中國石油化工	386	4.59	-1.71	-16.60	中國交通建設	1800	6.01	-0.83	-46.90
中國中鐵	390	5.23	-0.57	-20.57	晨鳴紙業	1812	3.11	-2.20	-40.86
廣深鐵路	525	2.44	-1.21	-27.96	中煤能源	1898	2.75	-2.14	-42.06
深圳高速	548	8.94	-0.67	-13.72	中國遠洋	1919	2.66	-2.92	-45.24
南京熊貓電子	553	2.32	-1.69	-80.00	民生銀行	1988	5.06	-1.36	-21.69
鄭煤機	564	3.70	-0.80	-43.33	金隅股份	2009	2.05	-3.30	-43.03
山東墨龍	568	1.16	-4.92	-74.23	中集集團	2039	6.62	-3.07	-37.32
北京北辰實業	588	2.57	-0.77	-30.73	復星醫藥	2196	21.05	-3.00	-23.75
中國東方航空	670	3.67	-0.81	-36.04	萬科企業	2202	27.10	-0.73	-11.00
山東新華製藥	719	3.43	-1.15	-51.52	金風科技	2208	8.13	-3.21	-36.87
中國國航	753	6.40	-0.16	-26.73	廣汽集團	2238	7.32	-1.74	-37.66
中興通訊	763	19.44	-2.11	-38.39	中國平安	2318	87.30	-0.63	-7.82
中國石油	857	3.78	-1.82	-44.74	長城汽車	2333	4.82	-2.23	-45.30
白雲山	874	27.50	-3.34	-28.93	濰柴動力	2338	11.00	-2.48	-10.65
東江環保	895	6.52	-2.25	-38.27	中國鋁業	2600	2.24	-2.61	-43.04
華能國際電力	902	4.34	-1.59	-42.96	中國太保	2601	31.45	-1.10	-22.66
安徽海螺水泥	914	42.80	-2.17	0.91	上海醫藥	2607	13.52	-2.31	-29.85
海信科龍	921	7.65	-3.29	-34.98	中國人壽	2628	17.72	-1.45	-42.58
建設銀行	939	5.64	-1.57	-28.70	上海電氣	2727	2.36	-5.60	-56.77
大唐發電	991	1.66	-4.05	-46.79	中海集運	2866	0.86	-2.27	-69.25
安徽皖通高速	995	4.50	-2.81	-25.06	大連港	2880	1.00	0.00	-53.97
中信銀行	998	4.02	-1.23	-35.10	中海油田	2883	7.86	-0.88	-28.08
儀征化纖	1033	0.78	-7.14	-67.44	紫金礦業	2899	3.17	4.97	-25.71
重慶鋼鐵	1053	0.99	0.00	-51.97	交通銀行	3328	5.24	-1.13	-14.48
中國南方航空	1055	4.46	0.90	-39.98	福耀玻璃	3606	20.70	-3.50	-11.57
浙江世寶	1057	0.93	-2.11	-83.73	招商銀行	3968	35.75	-2.05	-7.92
天津創業環保	1065	2.50	-2.34	-68.70	中國銀行	3988	2.97	-1.00	-25.54
華電國際電力	1071	3.15	-1.87	-30.01	洛陽鉬業	3993	2.22	-5.13	-46.86
東方電氣	1072	4.14	-3.27	-58.80	中信證券	6030	13.56	-1.02	-42.23
中國神華	1088	14.90	-1.32	-26.92	中國光大銀行	6818	3.24	-2.11	-22.03
洛陽玻璃	1108	1.57	-3.68	-85.87	海通證券	6837	7.17	-1.78	-49.64
中海發展	1138	3.95	-1.50	-40.21	華泰證券	6886	11.54	-1.87	-46.16

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
14/08/2019	2778	冠君產業信託	中期業績/分派
14/08/2019	257	中國光大國際	中期業績/股息
14/08/2019	836	華潤電力	中期業績/股息
14/08/2019	762	中國聯通	中期業績/股息
14/08/2019	1883	中信國際電訊	中期業績/股息
14/08/2019	2616	基石藥業－B	中期業績/股息
14/08/2019	1995	永升生活服務	中期業績/股息
14/08/2019	393	旭日企業	中期業績/股息
14/08/2019	388	香港交易所	中期業績/股息
14/08/2019	1003	歡喜傳媒	中期業績/股息
14/08/2019	1107	當代置業	中期業績/股息
14/08/2019	3395	PERSTA	中期業績/股息
14/08/2019	2378	保誠	業績/第一期中期股息
14/08/2019	86	新鴻基公司	中期業績/股息
14/08/2019	669	創科實業	中期業績/股息
14/08/2019	700	騰訊控股	中期業績/股息
14/08/2019	1249	通力電子	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
14/08/2019	美國	MBA 貸款申請指數	八月九日	--	5.30%
14/08/2019	中國	工業生產 年至今（年比）	七月	6.02%	6.00%
14/08/2019	中國	實質工業生產（年比）	七月	5.96%	6.30%
14/08/2019	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	七月	5.85%	5.80%
14/08/2019	中國	零售銷售年至今(年比)	七月	8.44%	8.40%
14/08/2019	中國	零售銷售（年比）	七月	8.71%	9.80%
14/08/2019	歐元區	工業生產經季調(月比)	六月	-1.39%	0.90%
14/08/2019	美國	進口物價指數(月比)	七月	-0.07%	-0.90%
14/08/2019	美國	進口物價指數(年比)	七月	-2.04%	-2.00%
14/08/2019	歐元區	GDP經季調(季比)	第二季初值	0.18%	0.20%
14/08/2019	歐元區	GDP經季調(年比)	第二季初值	1.10%	1.10%

資料來源：彭博、西證證券經紀

西證國際證券股份有限公司

電話: (852) 2802 8838

傳真: (852) 2587 9115

電郵: enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話: (852) 2544 1040

傳真: (852) 2544 1859

電郵: swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話: (852) 2802 8838

傳真: (852) 2824 3937

電郵: swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話: (852) 2802 8838

傳真: (852) 2824 0888

電郵: swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話: (852) 2802 8838

傳真: (852) 2587 9115

電郵: swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話: (852) 2802 8838

傳真: (852) 2877 7601

電郵: enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話: (852) 2802 8838

傳真: (852) 2824 3937

電郵: swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 –

(1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；

(2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；

(3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；

(4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；

(5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作爲未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信爲可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作爲或不作爲而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得爲任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司

買入：未來一年，公司絕對收益率爲 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率爲-20%以下

行業

買入：未來一年，行業整體絕對收益率爲 50%以上
增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，行業整體絕對收益率爲-20%以下