晨訊

2019 年 8 月 16 日星期五

宏觀焦點

美國股市週四個別發展，雖然市場繼續憂慮 2 年期及 10 年期美債利息倒掛情況，但因美國 7 月消費超預期，道瓊斯指數上升 0.4%至 25,579 點；標準普爾指數上升 0.2%至 2,848 點；納斯達克指數微跌 0.1%至 7,767 點。

油價週四下跌，因市場擔憂經濟衰退以及中國揚言將對美國徵收反制關稅將減少石油需求量，紐約 9 月期油下跌 1.4%至每桶 55.47 美元。金價上升，因避險情緒上升，紐約 12 月期金上升 0.2%至每盎司 1,531.2 美元。

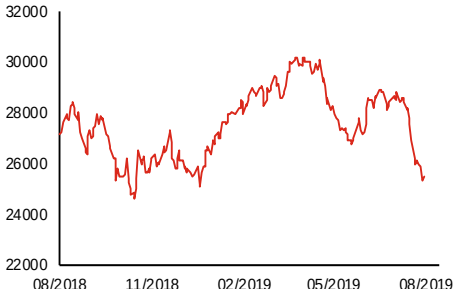
香港和內地股市週四上升，三大中資電訊商正商議 5G 合作事宜，加上聯通（762.HK）中期業績向好，中資電訊股受到追捧；石油股則隨油價下滑而逆市下跌。個股方面，華領醫藥（2552.HK）上半年經調整虧損同比增加 67.9%，股價下跌 1.4%；澳優（1717.HK）遭沽空機構指控財務資料失實及企業誠信欠佳，股價大跌 20.1%後停牌；兌吧（1753.HK）上半年經調整利潤同比大增 78.2%，股價上升 1.4%；中國黃金國際（2099.HK）上半年業績由盈轉虧，股價下跌 4.1%。恒生指數上升 0.8%至 25,495 點，國企指數上升 0.4%至 9,903 點，香港股市成交金額上升 15.1%至 966 億港元。上證綜合指數上升 0.2%至 2,816 點，滬深兩市成交金額微增 0.8%至人民幣 3,770 億元。

行業及公司新聞

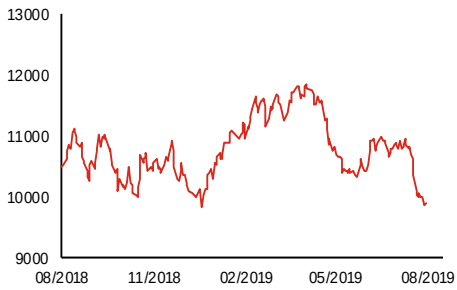
- 青島啤酒（168.HK）公佈2019年上半年業績：銷量同比增加3.6%至473萬千升（其中主品牌銷量236萬千升，按年上升6.3%）；營業收入為人民幣166億元，同比上升9.2%；受惠於稅金及附加和管理費用升幅較低，股東應佔溢利按年增長25.2%至人民幣16.3億元（一季度同比上升21.0%至人民幣8.1億元）。
- 華潤置地（1109.HK）公佈2019年首7月合同銷售金額為人民幣1,315億元，同比增長13.7%，其中7月份合同銷售按年大跌40.9%至人民幣127億元。7月份銷售增速遠差於上半年，首7月完成公司2019年全年銷售目標人民幣2,420億元之54.3%。
- 永利澳門（1128.HK）公佈2019年上半年業績：經營收益同比微跌0.8%至190億港元；經調整EBITDA為50.6億港元，按年下跌4.5%；股東應佔溢利同比減少7.1%至28.2億港元。建議派發中期股息每股0.45港元（去年同期：中期股息每股0.32港元及特別股息每股0.43港元）。
- 澳優（1717.HK）發佈澄清公告反駁沽空報告：1)進口值與收入不能直接對比；2)荷蘭附屬公司之員工開支根據會計準則不同並非悉數於公司員工成本入賬；3)首席財務官僅為雲養邦香港代名人股東；及4)於報告內該三家分銷商並非關連人士。公司將於今天復牌。
- 遊萊互動（2022.HK）發佈盈利預警，公司預計2019年上半年股東應佔溢利將所有減少，及可能錄得虧損，主要因收入按年下降約30%-40%、應收客戶款項及投資之減值虧損、及若干新上線遊戲因未能達到預期水準，已支付的特許費及預付分成撇清。
- 京信通信（2342.HK）公佈2019年上半年業績：收入為27.5億港元，同比上升10.3%；受惠於其他收入及收益按年增加2,547萬港元及行政開支同比減少8.0%，股東應佔溢利按年大增2.9倍至8,221萬港元（此前盈喜預期為增長不少於200%）。建議派發中期股息每股1港仙（去年同期：沒有）。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,495	0.76	-10.92
國企指數	9,903	0.38	-8.85
創業板指數	90	-0.29	-7.00
上證綜合指數	2,816	0.25	-4.15
滬深300指數	3,694	0.31	-2.96
日經225指數	20,406	-1.21	-5.25
道瓊斯指數	25,579	0.39	-6.42
標普500指數	2,848	0.25	-5.21
納斯達克指數	7,767	-0.09	-5.55
德國DAX指數	11,413	-0.70	-8.19
法國CAC指數	5,237	-0.27	-6.72
富時100指數	7,067	-1.13	-6.73
波幅指數	**收市價**	**日變動%**	**月變動%**
VIX指數	21.18	-4.16	64.70
VHSI指數	23.57	-0.34	61.44
商品	**收市價**	**日變動%**	**月變動%**
紐約期油	54.47	-1.38	-5.02
黃金	1,531.20	0.22	7.73
銅	5,751.00	-0.24	-3.88
鋁	1,782.00	0.39	-3.26
小麥	474.50	-0.78	-8.75
玉米	371.00	0.20	-17.00

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



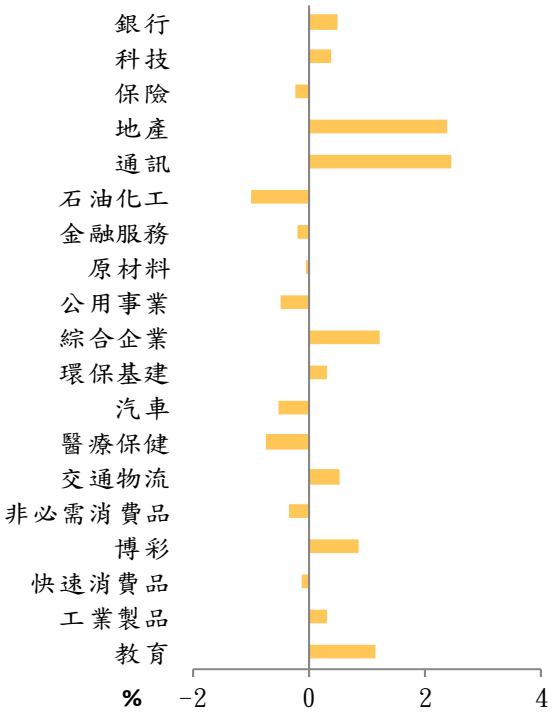
資料來源：彭博、西證證券經紀

請參閱後文之分析員核證及免責聲明

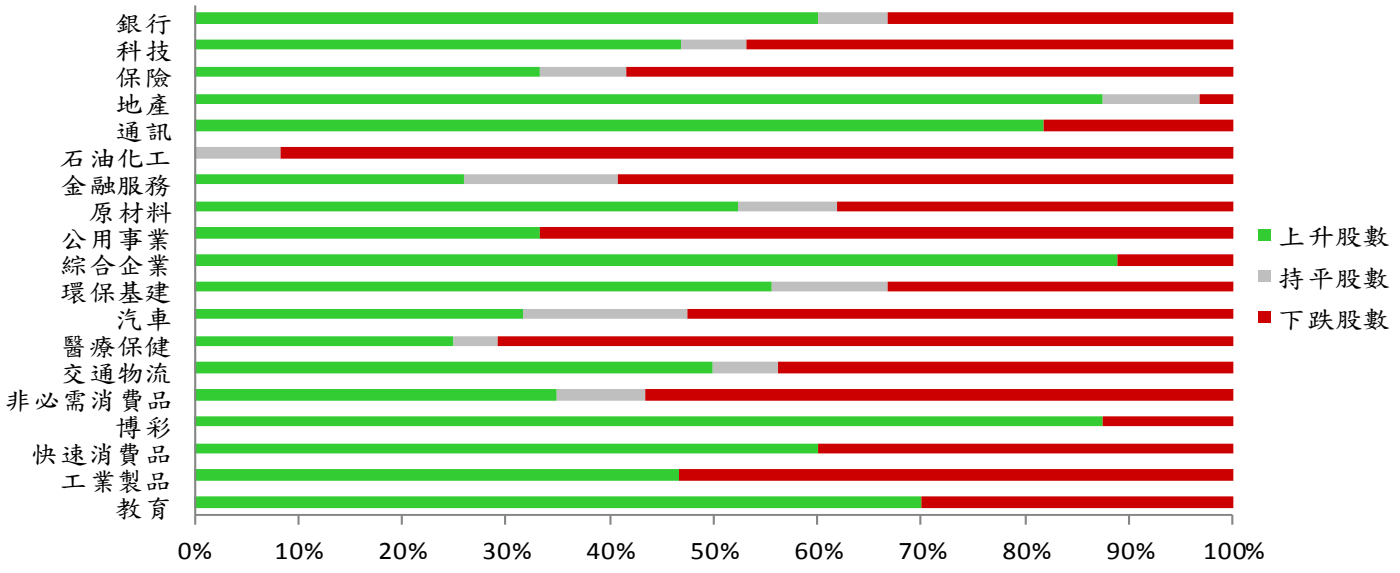
港股概況

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	24,946	25,552	24,900	25,495	0.76	21.5	389.5	40	10	0
國企指數	9,749	9,932	9,732	9,903	0.38	32.3	232.3	24	24	2

行業表現



行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.48	9	1	5
科技	0.37	15	2	15
保險	-0.25	4	1	7
地產	2.39	28	3	1
通訊	2.45	9	0	2
石油化工	-0.99	0	1	11
金融服務	-0.20	7	4	16
原材料	-0.01	11	2	8
公用事業	-0.50	6	0	12
綜合企業	1.23	8	0	1
環保基建	0.31	10	2	6
汽車	-0.52	6	3	10
醫療保健	-0.75	6	1	17
交通物流	0.54	8	1	7
非必需消費品	-0.34	8	2	13
博彩	0.85	7	0	1
快速消費品	-0.14	9	0	6
工業製品	0.31	7	0	8
教育	1.15	7	0	3



資料來源：彭博、西證證券經紀

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	66.55	2.23	65.72	3.08	1.26
中電控股	2	81.50	0.43	80.94	0.49	0.70
中華煤氣	3	16.34	0.86	16.31	0.73	0.17
匯豐控股	5	56.80	-0.73	55.90	0.39	1.61
電能實業	6	53.25	0.76	53.33	-0.15	-0.15
恒生銀行	11	169.40	2.48	167.01	3.43	1.43
恆基地產	12	37.40	3.74	36.94	4.67	1.25
新鴻基地產	16	112.70	4.06	111.91	5.00	0.70
新世界發展	17	9.80	7.81	9.57	4.72	2.43
太古股份	19	79.65	1.79	78.58	2.51	1.36
銀河娛樂	27	45.65	2.24	45.88	0.00	-0.50
港鐵公司	66	47.30	4.42	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.42	3.63	11.36	2.70	0.56
恆隆地產	101	17.52	1.98	17.50	1.73	0.09
中國旺旺	151	5.98	1.87	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	10.78	0.37	10.63	1.54	1.44
中信股份	267	9.20	0.88	9.52	0.00	-3.37
萬洲國際	288	6.20	-2.52	6.11	-2.50	1.55
中國石化	386	4.63	-0.22	4.59	0.31	0.90
港交所	388	238.00	1.19	236.22	2.65	0.75
創科實業	669	53.30	-3.00	53.27	-2.40	0.05
中國海外	688	24.70	1.65	24.37	1.17	1.33
騰訊	700	330.40	-2.82	327.66	0.72	0.84
中國聯通	762	7.82	10.92	7.66	6.66	2.06
領展房產基金	823	90.45	4.15	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.81	-0.26	3.80	0.87	0.27
中海油	883	11.34	-1.22	11.30	-0.24	0.34
建設銀行	939	5.71	1.24	5.65	2.05	1.06
中國移動	941	66.10	5.42	65.56	5.00	0.82
長江基建	1038	54.50	1.40	53.33	0.00	2.20
恆安國際	1044	52.00	-1.33	51.93	-0.25	0.14
中國神華	1088	15.28	2.00	15.12	2.80	1.08
石藥集團	1093	11.96	0.17	12.55	-8.57	-4.69
華潤置地	1109	30.40	1.33	29.67	0.00	2.47
長實地產	1113	51.50	2.69	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.06	-0.11	9.14	0.00	-0.88
友邦保險	1299	74.80	2.05	74.35	2.90	0.61
工商銀行	1398	4.95	0.81	4.91	1.95	0.75
金沙中國	1928	34.35	1.78	33.86	1.58	1.43
九龍倉置業	1997	46.85	4.69	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.42	1.29	9.30	0.00	1.24
瑞聲科技	2018	36.05	0.42	35.06	0.90	2.83
申洲國際	2313	105.30	-1.03	105.09	-0.74	0.20
中國平安	2318	87.20	0.35	89.09	3.70	-2.12
蒙牛乳業	2319	29.75	0.68	31.18	0.00	-4.59
舜宇光學科技	2382	95.40	1.54	93.99	2.76	1.51
中銀香港	2388	26.10	1.36	25.82	1.31	1.08
中國人壽	2628	17.70	0.45	17.63	1.44	0.40
交通銀行	3328	5.29	0.76	5.30	0.00	-0.22
中國銀行	3988	2.99	0.34	2.95	0.64	1.29

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	1.63	-0.61	-78.75	中聯重科	1157	4.73	0.64	-20.69
東北電氣	42	0.62	-1.59	-69.94	兗州煤業	1171	6.20	0.81	-39.68
四川成渝	107	2.19	0.00	-44.82	中國鐵建	1186	8.49	-0.24	-15.28
青島啤酒	168	48.00	0.52	-6.50	比亞迪	1211	42.35	-0.35	-24.19
江蘇寧滬	177	10.14	-1.17	-8.67	農業銀行	1288	3.02	1.00	-21.02
京城機電	187	1.44	0.00	-77.69	新華保險	1336	33.35	-0.45	-40.17
廣州廣船	317	6.96	-2.66	-63.23	工商銀行	1398	4.95	0.81	-20.14
馬鞍山鋼鐵	323	2.97	1.02	-0.96	麗珠醫藥	1513	17.46	-0.57	-38.02
上海石油化工	338	2.39	-2.05	-51.27	中國中冶	1618	1.74	0.00	-42.61
鞍鋼股份	347	2.69	0.37	-22.90	中國中車	1766	5.58	0.36	-31.43
江西銅業	358	8.86	-0.45	-44.57	廣發證券	1776	7.50	-1.57	-45.96
中國石油化工	386	4.63	-0.22	-16.43	中國交通建設	1800	5.99	0.00	-46.27
中國中鐵	390	5.14	-0.39	-22.38	晨鳴紙業	1812	3.17	-0.31	-39.50
廣深鐵路	525	2.46	0.82	-28.12	中煤能源	1898	2.78	0.00	-41.46
深圳高速	548	8.81	-0.34	-12.29	中國遠洋	1919	2.65	-1.12	-45.85
南京熊貓電子	553	2.29	-0.43	-80.57	民生銀行	1988	5.08	-0.59	-21.29
鄭煤機	564	3.59	-0.83	-42.49	金隅股份	2009	2.12	2.91	-41.30
山東墨龍	568	1.16	-1.69	-74.50	中集集團	2039	6.78	2.26	-36.65
北京北辰實業	588	2.58	0.00	-31.53	復星醫藥	2196	20.95	0.24	-25.30
中國東方航空	670	3.76	-0.53	-34.76	萬科企業	2202	27.40	1.48	-6.68
山東新華製藥	719	3.35	-0.59	-53.70	金風科技	2208	8.14	-0.61	-36.00
中國國航	753	6.66	0.45	-24.18	廣汽集團	2238	7.30	1.67	-37.93
中興通訊	763	18.54	-5.12	-41.38	中國平安	2318	87.20	0.35	-9.37
中國石油	857	3.81	-0.26	-43.97	長城汽車	2333	4.85	1.68	-47.20
白雲山	874	28.05	0.90	-30.37	濰柴動力	2338	10.98	0.92	-9.47
東江環保	895	6.40	-1.54	-40.81	中國鋁業	2600	2.23	-0.45	-43.33
華能國際電力	902	4.35	0.69	-43.69	中國太保	2601	31.65	1.12	-22.95
安徽海螺水泥	914	43.00	0.23	-0.09	上海醫藥	2607	13.26	-0.90	-31.83
海信科龍	921	7.83	3.30	-34.96	中國人壽	2628	17.70	0.45	-43.37
建設銀行	939	5.71	1.24	-27.86	上海電氣	2727	2.40	0.42	-56.15
大唐發電	991	1.66	-0.60	-47.19	中海集運	2866	0.87	-1.14	-69.15
安徽皖通高速	995	4.55	1.56	-24.27	大連港	2880	1.00	0.00	-54.00
中信銀行	998	4.05	0.25	-34.30	中海油田	2883	7.71	-1.41	-28.18
儀征化纖	1033	0.80	-1.23	-67.08	紫金礦業	2899	3.03	-0.98	-26.74
重慶鋼鐵	1053	0.97	0.00	-53.47	交通銀行	3328	5.29	0.76	-13.40
中國南方航空	1055	4.52	-1.09	-39.39	福耀玻璃	3606	20.50	0.99	-12.72
浙江世寶	1057	0.95	1.06	-83.42	招商銀行	3968	35.75	-0.42	-8.03
天津創業環保	1065	2.49	0.00	-69.02	中國銀行	3988	2.99	0.34	-25.08
華電國際電力	1071	3.20	1.59	-30.33	洛陽鉬業	3993	2.26	1.35	-46.37
東方電氣	1072	4.29	2.88	-57.52	中信證券	6030	13.58	-0.15	-42.54
中國神華	1088	15.28	2.00	-25.91	中國光大銀行	6818	3.25	-0.61	-23.08
洛陽玻璃	1108	1.58	0.64	-85.88	海通證券	6837	7.15	-0.97	-49.73
中海發展	1138	3.90	-1.76	-41.59	華泰證券	6886	11.14	-1.07	-48.11

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
16/08/2019	3662	奧園健康	中期業績/股息
16/08/2019	2868	首創置業	中期業績
16/08/2019	2588	中銀航空租賃	業績/中期股息
16/08/2019	1588	暢捷通	中期業績
16/08/2019	3883	中國奧園	中期業績/股息
16/08/2019	291	華潤啤酒	中期業績/股息
16/08/2019	3389	亨得利	中期業績/股息
16/08/2019	1797	新東方在綫	末期業績/股息
16/08/2019	1513	麗珠醫藥	中期業績
16/08/2019	1569	民生教育	中期業績/股息
16/08/2019	2008	鳳凰衛視	中期業績/股息
16/08/2019	1583	親親食品	中期業績/股息
16/08/2019	1385	上海復旦	中期業績/股息
16/08/2019	2345	上海集優	中期業績/股息
16/08/2019	750	興業太陽能	末期業績/股息
16/08/2019	2698	魏橋紡織	中期業績/股息
16/08/2019	3639	億達中國	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
16/08/2019	美國	密西根大學消費者信心指數	八月初值	97.10	98.40
16/08/2019	美國	營建許可(月比)	七月	3.19%	-6.10%
16/08/2019	美國	新屋開工(月比)	七月	-0.21%	-0.90%
16/08/2019	美國	營建許可	七月	1271.32k	1220.00k
16/08/2019	美國	新屋開工	七月	1250.31k	1253.00k

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