

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一上升，受惠於市場期盼中德兩國刺激經濟的措施將會減少全球嚴重經濟衰退的可能性，加上美國延長華為採購許可 90 天。道瓊斯指數上升 1.0% 至 26,136 點；標準普爾指數上升 1.2% 至 2,924 點；納斯達克指數上升 1.4% 至 8,003 點。

油價週一上升，因沙地石油生產設施遭受襲擊，且中美貿易戰可能緩和對原油需求也有利好，紐約 9 月期油上升 2.4% 至每桶 56.21 美元。市場預期上週美國原油庫存減少 190 萬桶。金價下跌，因全球經濟衰退擔憂有所緩解，紐約 12 月期金下跌 0.8% 至每盎司 1,511.6 美元。

香港和內地股市週一上升，人民銀行週二將進行 LPR 機制改革，加上國務院支持深圳成為先行示範區，中資券商板塊受到追捧；黃金股則下滑。個股方面，大昌行 (1828.HK) 雖上半年股東應佔溢利大跌 31.6%，但符合盈警預期，且中期股息跌幅較小，股價上升 2.3%；優源控股 (2268.HK) 股價急跌 86.3% 後停牌；東光化工 (1702.HK) 發佈盈利預喜，唯股價持平；石藥集團 (1093.HK) 上半年股東應佔溢利上升 24.8%，股價上升 3.7%；復星旅遊 (1992.HK) 上半年業績轉虧為盈，股價大升 4.5%。恒生指數上升 2.2% 至 26,292 點，國企指數上升 1.5% 至 10,109 點，香港股市成交金額上升 5.6% 至 966 億港元。上證綜合指數上升 2.1% 至 2,883 點，滬深兩市成交金額上升 39.1% 至人民幣 5,630 億元。

行業及公司新聞

- 四環醫藥 (460.HK) 公佈 2019 年上半年業績：收益為人民幣 16.6 億元，按年上升 30.0%；因錄得巨額商譽減值虧損人民幣 28.4 億元，公司轉盈為虧錄得股東應佔虧損人民幣 20.2 億元；若不包括該減值虧損，核心股東應佔溢利為人民幣 8.2 億元，同比上升 7.6%，增幅較收益為低主要因政府補助按年減少人民幣 3,061 萬元及所得稅開支同比大增人民幣 1.0 億元。
- 同程藝龍 (780.HK) 公佈 2019 年上半年業績：收入為人民幣 33.7 億元，按年上升 19.1% (第二季同比增加 21.0% 至人民幣 15.9 億元)；經調整溢利按年增長 26.3% 至人民幣 7.9 億元 (第二季同比上升 60.0% 至人民幣 3.5 億元，主要受惠於營運開支及所得稅開支減少)。
- 華檢醫療 (1931.HK) 公佈 2019 年上半年業績：收益為人民幣 9.1 億元，按年大增 4.3 倍，主要受惠於收購威士達之合併業績；因應佔聯營公司 (威士達) 溢利大減及所得稅開支大增，核心股東應佔溢利同比僅增長 1.5 倍至人民幣 1.1 億元。
- 藥明生物 (2269.HK) 公佈 2019 年上半年業績：收益為人民幣 16.1 億元，按年增長 52.4%；受惠於毛利率改善及政府補助同比增加人民幣 6,581 萬元，核心股東應佔溢利為人民幣 5.2 億元，按年大增 76.0%。
- 藥明康德 (2359.HK) 公佈 2019 年上半年業績：收入為人民幣 58.9 億元，同比增長 33.7%；因金融資產公允價值收益大幅減少及行政開支大幅增加，股東應佔溢利按年倒退 16.9% 至人民幣 10.6 億元。Non-GAAP 股東應佔溢利為人民幣 11.8 億元，同比上升 32.0%。
- 大發地產 (6111.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 55 倍至超過人民幣 2.9 億元，主要受惠於售物業確認的收益增加。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,292	2.17	-8.60
國企指數	10,109	1.45	-7.34
創業板指數	93	2.06	-3.54
上證綜合指數	2,883	2.10	-1.41
滬深 300 指數	3,791	2.17	-0.44
日經 225 指數	20,563	0.71	-4.21
道瓊斯指數	26,136	0.96	-3.75
標普 500 指數	2,924	1.21	-1.78
納斯達克指數	8,003	1.35	-1.76
德國 DAX 指數	11,715	1.32	-4.44
法國 CAC 指數	5,372	1.34	-3.26
富時 100 指數	7,190	1.02	-4.25

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	16.88	-8.61	16.82
VHSI 指數	22.92	-5.48	50.99

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.21	2.44	0.48
黃金	1,511.60	-0.79	4.62
銅	5,774.00	0.52	-4.80
鋁	1,794.00	0.11	-2.92
小麥	472.50	-1.05	-7.98
玉米	374.50	-1.64	-14.06

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



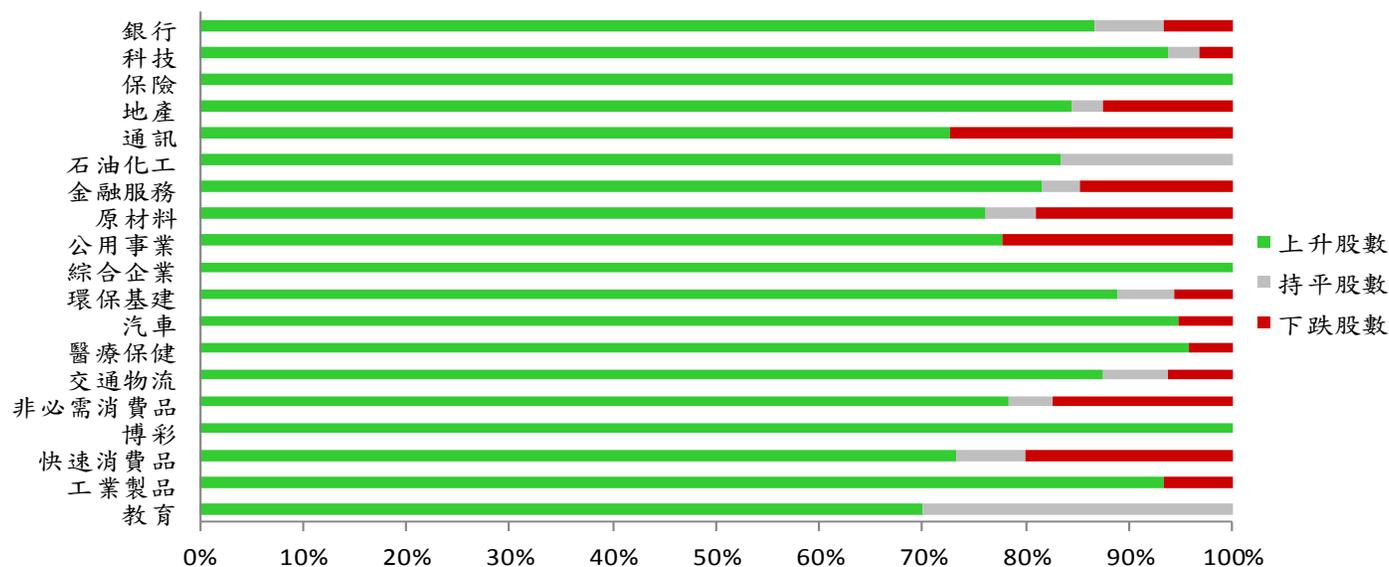
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,995	26,356	25,995	26,292	2.17	21.4	436.9	46	4	0
國企指數	10,052	10,150	10,051	10,109	1.45	31.1	297.4	43	6	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	1.49	13	1	1
科技	2.91	30	1	1
保險	2.64	12	0	0
地產	2.53	27	1	4
通訊	1.51	8	0	3
石油化工	1.57	10	2	0
金融服務	3.01	22	1	4
原材料	1.63	16	1	4
公用事業	0.51	14	0	4
綜合企業	1.51	9	0	0
環保基建	2.41	16	1	1
汽車	3.31	18	0	1
醫療保健	3.41	23	0	1
交通物流	1.86	14	1	1
非必需消費品	1.63	18	1	4
博彩	4.12	8	0	0
快速消費品	1.30	11	1	3
工業製品	3.19	14	0	1
教育	2.52	7	3	0



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	69.95	3.02	69.26	2.08	0.99
中電控股	2	83.10	1.22	82.91	1.39	0.23
中華煤氣	3	16.92	1.81	16.83	0.70	0.56
匯豐控股	5	57.95	2.57	57.36	1.22	1.03
電能實業	6	54.50	0.74	54.64	-0.20	-0.26
恒生銀行	11	174.20	4.12	172.02	4.23	1.27
恆基地產	12	39.35	2.88	38.44	0.33	2.38
新鴻基地產	16	119.20	2.05	118.53	1.75	0.57
新世界發展	17	10.38	-0.38	10.39	1.53	-0.13
太古股份	19	81.85	0.43	80.80	-0.48	1.31
銀河娛樂	27	49.05	4.70	49.70	8.31	-1.31
港鐵公司	66	49.25	1.97	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.74	1.56	11.55	0.00	1.67
恆隆地產	101	17.96	1.70	17.98	2.50	-0.11
中國旺旺	151	6.45	6.61	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.06	2.03	11.04	1.53	0.21
中信股份	267	9.26	0.87	9.52	0.00	-2.76
萬洲國際	288	6.49	1.88	6.45	2.11	0.65
中國石化	386	4.67	1.08	4.70	1.37	-0.63
港交所	388	252.80	3.18	252.50	3.34	0.12
創科實業	669	56.45	4.73	56.32	3.94	0.23
中國海外	688	25.70	3.63	25.43	2.89	1.06
騰訊	700	336.80	3.19	335.26	2.04	0.46
中國聯通	762	7.81	-0.64	7.65	-1.81	2.12
領展房產基金	823	94.10	1.62	N/A	3.02	N/A
中國石油	857	3.85	1.32	3.88	1.44	-0.79
中海油	883	11.46	0.70	11.56	1.62	-0.87
建設銀行	939	5.77	0.70	5.72	0.01	0.90
中國移動	941	66.25	0.30	66.11	0.33	0.21
長江基建	1038	56.10	1.63	53.34	0.00	5.17
恆安國際	1044	54.45	1.40	54.14	0.88	0.57
中國神華	1088	15.54	-1.40	15.59	-1.24	-0.32
石藥集團	1093	12.96	4.18	12.55	0.00	3.26
華潤置地	1109	31.75	4.44	32.05	8.01	-0.94
長實地產	1113	55.05	2.71	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.93	5.41	10.03	9.70	-0.99
友邦保險	1299	78.25	2.96	78.32	3.20	-0.09
工商銀行	1398	4.98	0.40	4.93	-0.24	0.93
金沙中國	1928	36.75	5.15	36.86	4.97	-0.31
九龍倉置業	1997	47.50	-1.45	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.00	5.82	9.31	0.00	7.45
瑞聲科技	2018	37.30	3.76	36.79	3.99	1.39
申洲國際	2313	111.40	1.00	111.94	0.85	-0.48
中國平安	2318	90.60	1.63	90.48	0.65	0.13
蒙牛乳業	2319	31.25	1.13	31.19	0.00	0.20
舜宇光學科技	2382	100.70	5.56	101.89	3.66	-1.17
中銀香港	2388	27.40	3.20	27.23	2.84	0.62
中國人壽	2628	18.38	2.91	18.34	2.27	0.22
交通銀行	3328	5.33	1.14	5.30	0.00	0.52
中國銀行	3988	3.02	1.00	3.00	0.21	0.68

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	1.65	1.85	-78.82	中聯重科	1157	4.91	4.47	-19.63
東北電氣	42	0.64	1.59	-70.81	兗州煤業	1171	6.35	1.60	-39.68
四川成渝	107	2.22	0.45	-45.79	中國鐵建	1186	8.56	1.54	-16.30
青島啤酒	168	52.30	-0.76	-9.01	比亞迪	1211	43.35	2.48	-25.23
江蘇寧滬	177	10.38	0.58	-7.19	農業銀行	1288	3.01	-0.33	-21.14
京城機電	187	1.43	0.70	-78.11	新華保險	1336	34.95	2.49	-39.56
廣州廣船	317	6.87	1.33	-63.16	工商銀行	1398	4.98	0.40	-18.19
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.34	-2.54	麗珠醫藥	1513	18.70	4.70	-36.73
上海石油化工	338	2.40	3.00	-51.64	中國中冶	1618	1.75	1.16	-43.23
鞍鋼股份	347	2.80	4.48	-22.10	中國中車	1766	5.58	1.45	-32.05
江西銅業	358	8.91	1.02	-45.31	廣發證券	1776	7.98	5.14	-45.88
中國石油化工	386	4.67	1.08	-16.73	中國交通建設	1800	6.04	1.17	-46.63
中國中鐵	390	5.15	1.18	-23.38	晨鳴紙業	1812	3.15	2.27	-40.66
廣深鐵路	525	2.55	1.19	-27.71	中煤能源	1898	2.80	0.72	-42.16
深圳高速	548	9.00	0.78	-15.22	中國遠洋	1919	2.79	3.72	-44.90
南京熊貓電子	553	2.38	3.03	-80.40	民生銀行	1988	5.11	1.19	-21.24
鄭煤機	564	3.62	0.84	-42.32	金隅股份	2009	2.20	4.76	-40.27
山東墨龍	568	1.17	2.63	-74.91	中集集團	2039	6.99	3.56	-38.11
北京北辰實業	588	2.70	3.05	-32.04	復星醫藥	2196	22.30	3.00	-24.52
中國東方航空	670	3.86	3.21	-33.93	萬科企業	2202	27.70	1.65	-7.40
山東新華製藥	719	3.60	5.88	-53.18	金風科技	2208	8.41	2.06	-37.13
中國國航	753	7.03	5.08	-22.86	廣汽集團	2238	7.50	2.74	-38.05
中興通訊	763	19.78	5.89	-40.67	中國平安	2318	90.60	1.63	-7.95
中國石油	857	3.85	1.32	-44.02	長城汽車	2333	4.91	1.03	-47.54
白雲山	874	30.70	0.66	-25.58	濰柴動力	2338	11.46	3.24	-8.21
東江環保	895	6.44	1.90	-42.42	中國鋁業	2600	2.28	2.70	-43.24
華能國際電力	902	4.36	0.46	-42.64	中國太保	2601	33.10	2.80	-22.22
安徽海螺水泥	914	44.35	0.68	0.57	上海醫藥	2607	14.20	3.65	-29.46
海信科龍	921	8.16	0.87	-34.47	中國人壽	2628	18.38	2.91	-43.44
建設銀行	939	5.77	0.70	-26.66	上海電氣	2727	2.45	2.08	-56.14
大唐發電	991	1.71	1.79	-46.27	中海集運	2866	0.89	2.30	-69.12
安徽皖通高速	995	4.56	0.22	-26.17	大連港	2880	1.00	0.00	-54.84
中信銀行	998	4.07	0.49	-34.57	中海油田	2883	7.86	2.88	-27.41
儀征化纖	1033	0.80	1.27	-67.62	紫金礦業	2899	3.05	-0.97	-25.52
重慶鋼鐵	1053	0.99	0.00	-53.18	交通銀行	3328	5.33	1.14	-12.91
中國南方航空	1055	4.80	4.58	-37.30	福耀玻璃	3606	21.60	3.85	-9.97
浙江世寶	1057	0.97	2.11	-83.55	招商銀行	3968	36.80	0.68	-6.32
天津創業環保	1065	2.82	11.90	-65.85	中國銀行	3988	3.02	1.00	-24.19
華電國際電力	1071	3.18	-0.31	-30.30	洛陽鉬業	3993	2.30	4.07	-45.03
東方電氣	1072	4.57	6.53	-57.62	中信證券	6030	14.46	6.01	-43.82
中國神華	1088	15.54	-1.40	-26.07	中國光大銀行	6818	3.28	1.55	-21.40
洛陽玻璃	1108	1.62	1.25	-85.91	海通證券	6837	7.62	6.13	-50.52
中海發展	1138	3.95	2.07	-42.93	華泰證券	6886	11.86	5.70	-47.78

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
20/08/2019	1361	3 6 1 度	中期業績/股息
20/08/2019	538	味千(中國)	中期業績/股息
20/08/2019	916	龍源電力	中期業績
20/08/2019	1109	華潤置地	中期業績/股息
20/08/2019	2202	萬科企業	中期業績
20/08/2019	1778	彩生活	中期業績/股息
20/08/2019	3308	金鷹商貿集團	中期業績/股息
20/08/2019	1788	國泰君安國際	中期業績/股息
20/08/2019	1112	H & H 國際控股	中期業績/股息
20/08/2019	6862	海底撈	中期業績/股息
20/08/2019	3	香港中華煤氣	中期業績/股息
20/08/2019	683	嘉里建設	中期業績/股息
20/08/2019	3888	金山軟件	中期業績
20/08/2019	338	上海石油化工股份	中期業績
20/08/2019	698	通達集團	中期業績/股息
20/08/2019	1810	小米集團-W	中期業績/股息
20/08/2019	1579	頤海國際	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
20/08/2019	香港	綜合消費物價指數(年比)	七月	3.10%	3.30%

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。過去之成績不可作為未來成績的指標，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」)相信為可靠之來源，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為或不作為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，任何人不得為任何目的複製、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	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	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，公司絕對收益率介於-20%與 20%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，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下