晨訊

2019 年 8 月 21 日星期三

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因美國表示華為並非唯一對該國構成風險的中國公司、特朗普再次重申仍未準備好與中國達成貿易協議、及意大利總理請辭並宣佈解散聯合政府。道瓊斯指數下跌 0.7%至 25,962 點；標準普爾指數下跌 0.8%至 2,901 點；納斯達克指數下跌 0.7%至 7,949 點。美聯儲將於今天公佈此次議息紀錄。

油價週二微跌，紐約 10 月期油微跌至每桶 56.13 美元。API 公佈上週美國原油庫存減少 350 萬桶，減幅超市場預期，汽油庫存也意外減少，但蒸餾油庫存增幅則超預期。金價上升，紐約 12 月期金上升 0.3%至每盎司 1,515.7 美元。

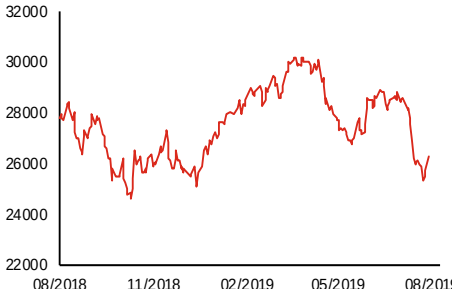
香港股市週二個別發展，內地股市下跌。發改委將與有關部門共同推進運動產業發展，加上 361 度（1361.HK）業績向好，並宣佈派發特別股息，帶動運動服股走高；石油股則跟隨油價走軟。個股方面，嘉華國際（173.HK）上半年股東應佔溢利大升 1.6 倍，唯中期股息持平，股價下跌 1.3%；阜豐（546.HK）上半年股東應佔溢利大升 94.5%，略超盈喜預期，股價上升 1.9%；華潤置地（1109.HK）上半年核心股東應佔溢利上升 11.3%，股價下跌 0.6%；嘉里建設（683.HK）經調整股東應佔溢利大增 102.5%，股價上升 2.4%；中國建築興業（830.HK）上半年股東應佔溢利上升 20.4%，股價上升 1.3%。恒生指數下跌 0.2%至 26,232 點，國企指數上升 0.2%至 10,133 點，香港股市成交金額下跌 17.7%至 795 億港元。上證綜合指數微跌 0.1%至 2,880 點，滬深兩市成交金額上升 11.3%至人民幣 5,002 億元。

行業及公司新聞

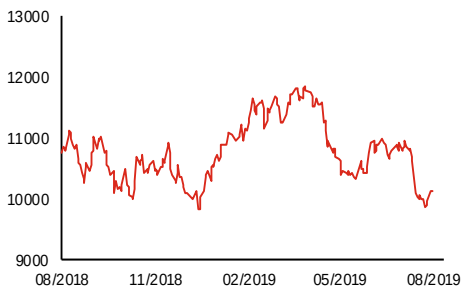
- H&H國際（1112.HK）公佈2019年上半年業績：收入為人民幣51.0億元，按年上升11.4%；因分銷成本同比增加27.5%（新興市場及新產品類別策略投資所帶動），經調整股東應佔溢利為人民幣6.1億元，同比下跌13.1%。
- 頤海（1579.HK）公佈2019年上半年業績：收入為人民幣16.6億元，按年大增64.9%；因經營開支同比大增94.3%，股東應佔溢利為人民幣2.7億元，按年增長46.5%。
- 國泰君安（1788.HK）公佈2019年上半年業績：收益為23.6億港元，按年上升40.8%，主要受惠於金融產品、做市及投資收益大幅上升；由於其他經營成本大增（給予客戶貸款及墊款減值同比大增3.1億港元），股東應佔溢利僅同比增加26.0%至6.4億港元。建議派發中期股息每股4.2港仙，按年增加27.3%。
- 小米（1810.HK）公佈2019年上半年業績：收入人民幣957億元，同比增長20.2%（第二季按年上升14.8%至人民幣520億元）；Non-GAAP淨利潤同比增長49.8%至人民幣57.2億元（第二季度按年大增71.7%至人民幣36.4億元，主要受惠於毛利率改善及推廣開支升幅受控，遠超市場預期）。
- 金山軟件（3888.HK）公佈2019年上半年業績：收入為人民幣36.0億元，按年上升38.0%（第二季同比增加39.3%至人民幣18.7億元）；但由於盈利貢獻最大之遊戲業務表現不佳，公司盈轉虧錄得核心股東應佔虧損人民幣1.8億元（第二季盈轉虧錄得核心股東應佔虧損人民幣8,850萬元）。雖然公司維持此前雲服務及辦公軟件業務之收入及經營溢利率預期，但由於此前推出之遊戲表現不及預期，加上下半年將有一個月時間不能推出新遊戲，公司下調此前遊戲收入預期，並預期公司全年經營虧損率將介乎5%-10%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,232	-0.23	-8.81
國企指數	10,133	0.23	-7.12
創業板指數	94	1.89	-1.72
上證綜合指數	2,880	-0.11	-1.51
滬深300指數	3,788	-0.09	-0.53
日經225指數	20,677	0.55	-3.68
道瓊斯指數	25,962	-0.66	-4.39
標普500指數	2,901	-0.79	-2.56
納斯達克指數	7,949	-0.68	-2.43
德國DAX指數	11,651	-0.55	-4.97
法國CAC指數	5,345	-0.50	-3.74
富時100指數	7,125	-0.90	-5.11
波幅指數	**收市價**	**日變動%**	**月變動%**
VIX指數	17.50	3.67	21.11
VHSI指數	21.17	-7.64	39.46
商品	**收市價**	**日變動%**	**月變動%**
紐約期油	56.13	-0.02	0.61
黃金	1,515.70	0.27	5.37
銅	5,711.00	-1.09	-5.84
鋁	1,782.00	-0.67	-3.57
小麥	466.50	-1.27	-9.15
玉米	368.75	-1.54	-15.38

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



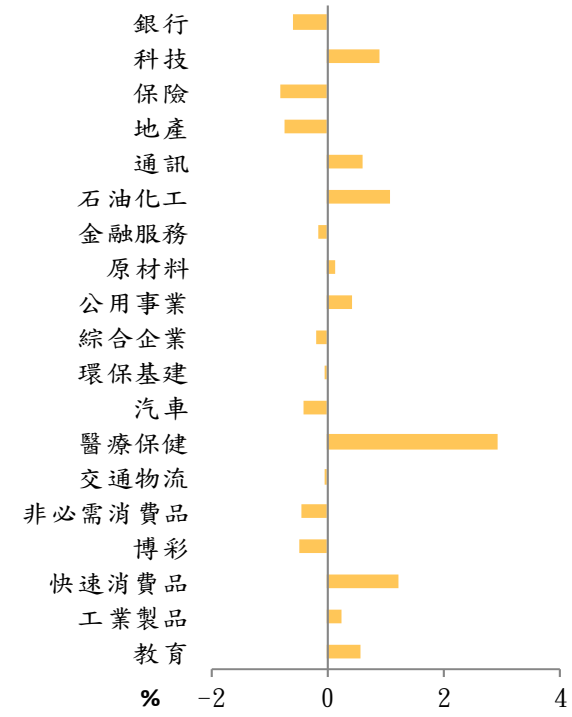
資料來源：彭博、西證證券經紀

請參閱後文之分析員核證及免責聲明

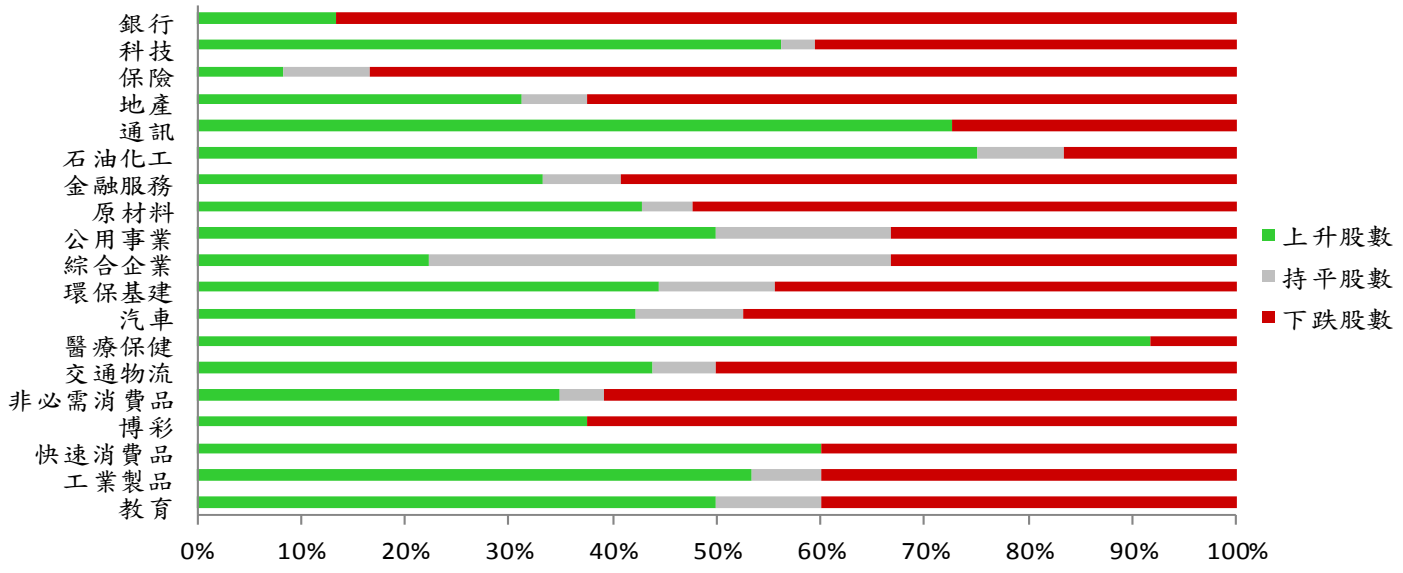
港股概況

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	26,257	26,347	26,149	26,232	-0.23	18.2	413.6	21	28	1
國企指數	10,080	10,184	10,066	10,133	0.23	24.7	299.5	27	21	2

行業表現



行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.61	2	0	13
科技	0.89	18	1	13
保險	-0.81	1	1	10
地產	-0.75	10	2	20
通訊	0.60	8	0	3
石油化工	1.09	9	1	2
金融服務	-0.16	9	2	16
原材料	0.12	9	1	11
公用事業	0.42	9	3	6
綜合企業	-0.19	2	4	3
環保基建	-0.06	8	2	8
汽車	-0.42	8	2	9
醫療保健	2.93	22	0	2
交通物流	-0.04	7	1	8
非必需消費品	-0.43	8	1	14
博彩	-0.47	3	0	5
快速消費品	1.22	9	0	6
工業製品	0.25	8	1	6
教育	0.58	5	1	4



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	70.10	0.21	69.33	0.11	1.11
中電控股	2	82.65	-0.54	82.03	-1.04	0.75
中華煤氣	3	17.10	1.06	16.94	0.70	0.95
匯豐控股	5	57.40	-0.95	56.73	-1.07	1.18
電能實業	6	54.50	0.00	54.90	0.49	-0.72
恒生銀行	11	171.60	-1.49	169.71	-1.32	1.11
恆基地產	12	38.90	-1.14	39.29	2.24	-0.99
新鴻基地產	16	116.70	-2.10	115.91	-2.18	0.68
新世界發展	17	10.28	-0.96	10.43	0.38	-1.44
太古股份	19	81.65	-0.24	80.97	0.24	0.84
銀河娛樂	27	49.25	0.41	49.69	0.00	-0.89
港鐵公司	66	48.90	-0.71	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.86	1.02	11.92	3.26	-0.51
恆隆地產	101	17.94	-0.11	17.95	-0.13	-0.06
中國旺旺	151	6.30	-2.33	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.10	0.36	11.01	-0.23	0.83
中信股份	267	9.17	-0.97	9.52	0.00	-3.68
萬洲國際	288	6.68	2.93	6.62	2.68	0.92
中國石化	386	4.72	1.07	4.68	-0.42	0.88
港交所	388	252.40	-0.16	251.15	-0.51	0.50
創科實業	669	55.95	-0.89	55.92	-0.70	0.06
中國海外	688	25.65	-0.19	25.49	0.25	0.64
騰訊	700	333.40	-1.01	331.11	-1.22	0.69
中國聯通	762	7.85	0.51	7.80	1.95	0.70
領展房產基金	823	93.80	-0.32	N/A	-0.17	N/A
中國石油	857	3.90	1.30	3.88	0.08	0.44
中海油	883	11.62	1.40	11.45	-0.90	1.45
建設銀行	939	5.73	-0.69	5.68	-0.69	0.92
中國移動	941	67.25	1.51	66.66	0.85	0.88
長江基建	1038	56.15	0.09	53.33	0.00	5.29
恆安國際	1044	55.55	2.02	54.79	1.22	1.39
中國神華	1088	15.56	0.13	15.51	-0.50	0.33
石藥集團	1093	14.40	11.11	12.55	0.00	14.76
華潤置地	1109	31.45	-0.94	32.04	0.00	-1.85
長實地產	1113	55.50	0.82	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.10	1.71	10.03	0.00	0.73
友邦保險	1299	77.40	-1.09	77.39	-1.18	0.02
工商銀行	1398	4.94	-0.80	4.89	-0.95	1.11
金沙中國	1928	36.35	-1.09	36.32	-1.46	0.09
九龍倉置業	1997	46.80	-1.47	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.82	-1.80	9.30	0.00	5.54
瑞聲科技	2018	38.50	3.22	37.57	2.13	2.49
申洲國際	2313	111.70	0.27	111.99	0.07	-0.26
中國平安	2318	90.55	-0.06	90.23	-0.26	0.36
蒙牛乳業	2319	31.75	1.60	31.18	0.00	1.82
舜宇光學科技	2382	105.60	4.87	104.56	2.65	0.99
中銀香港	2388	27.15	-0.91	27.04	-0.69	0.42
中國人壽	2628	18.28	-0.54	18.16	-0.94	0.64
交通銀行	3328	5.29	-0.75	5.30	0.00	-0.22
中國銀行	3988	3.01	-0.33	2.98	-0.73	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	1.65	0.00	-78.54	中聯重科	1157	4.92	0.20	-19.76
東北電氣	42	0.62	-3.13	-71.67	兗州煤業	1171	6.34	-0.16	-40.18
四川成渝	107	2.23	0.45	-45.15	中國鐵建	1186	8.75	2.22	-14.38
青島啤酒	168	52.25	-0.10	-9.02	比亞迪	1211	43.55	0.46	-23.77
江蘇寧滬	177	10.40	0.19	-6.47	農業銀行	1288	3.00	-0.33	-21.27
京城機電	187	1.45	1.40	-77.42	新華保險	1336	34.80	-0.43	-38.86
廣州廣船	317	6.87	0.00	-63.90	工商銀行	1398	4.94	-0.80	-17.95
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.00	-2.01	麗珠醫藥	1513	19.90	6.42	-36.74
上海石油化工	338	2.53	5.42	-48.82	中國中冶	1618	1.75	0.00	-42.92
鞍鋼股份	347	2.81	0.36	-20.95	中國中車	1766	5.61	0.54	-31.85
江西銅業	358	8.87	-0.45	-45.76	廣發證券	1776	7.77	-2.63	-46.69
中國石油化工	386	4.72	1.07	-15.86	中國交通建設	1800	6.09	0.83	-46.25
中國中鐵	390	5.26	2.14	-21.73	晨鳴紙業	1812	3.22	2.22	-38.72
廣深鐵路	525	2.52	-1.18	-27.52	中煤能源	1898	2.79	-0.36	-42.40
深圳高速	548	9.00	0.00	-12.13	中國遠洋	1919	2.76	-1.08	-45.27
南京熊貓電子	553	2.39	0.42	-79.93	民生銀行	1988	5.10	-0.20	-21.12
鄭煤機	564	3.66	1.10	-41.58	金隅股份	2009	2.19	-0.45	-40.80
山東墨龍	568	1.18	0.85	-74.59	中集集團	2039	7.00	0.14	-37.86
北京北辰實業	588	2.71	0.37	-32.61	復星醫藥	2196	22.80	2.24	-22.78
中國東方航空	670	3.80	-1.55	-34.47	萬科企業	2202	27.85	0.54	-7.73
山東新華製藥	719	3.70	2.78	-51.66	金風科技	2208	8.37	-0.48	-36.58
中國國航	753	6.90	-1.85	-23.32	廣汽集團	2238	7.66	2.13	-36.91
中興通訊	763	19.54	-1.21	-41.07	中國平安	2318	90.55	-0.06	-7.31
中國石油	857	3.90	1.30	-43.28	長城汽車	2333	4.93	0.41	-47.17
白雲山	874	31.40	2.28	-25.99	濰柴動力	2338	11.68	1.92	-6.54
東江環保	895	6.44	0.00	-42.43	中國鋁業	2600	2.33	2.19	-43.16
華能國際電力	902	4.45	2.06	-41.00	中國太保	2601	33.10	0.00	-21.42
安徽海螺水泥	914	44.75	0.90	1.65	上海醫藥	2607	14.40	1.41	-28.18
海信科龍	921	8.06	-1.23	-33.86	中國人壽	2628	18.28	-0.54	-42.88
建設銀行	939	5.73	-0.69	-26.21	上海電氣	2727	2.44	-0.41	-55.98
大唐發電	991	1.71	0.00	-46.92	中海集運	2866	0.89	0.00	-68.95
安徽皖通高速	995	4.56	0.00	-25.90	大連港	2880	0.99	-1.00	-55.22
中信銀行	998	4.08	0.25	-33.70	中海油田	2883	7.90	0.51	-28.45
儀征化纖	1033	0.82	2.50	-67.34	紫金礦業	2899	3.01	-1.31	-26.77
重慶鋼鐵	1053	0.98	-1.01	-53.57	交通銀行	3328	5.29	-0.75	-12.94
中國南方航空	1055	4.65	-3.13	-38.62	福耀玻璃	3606	20.75	-3.94	-13.36
浙江世寶	1057	0.93	-4.12	-83.99	招商銀行	3968	36.90	0.27	-5.98
天津創業環保	1065	2.70	-4.26	-67.11	中國銀行	3988	3.01	-0.33	-23.89
華電國際電力	1071	3.16	-0.63	-31.29	洛陽鉬業	3993	2.28	-0.87	-45.41
東方電氣	1072	4.41	-3.50	-57.90	中信證券	6030	14.50	0.28	-42.65
中國神華	1088	15.56	0.13	-25.81	中國光大銀行	6818	3.25	-0.91	-21.35
洛陽玻璃	1108	1.63	0.62	-85.88	海通證券	6837	7.62	0.00	-50.33
中海發展	1138	4.03	2.03	-42.32	華泰證券	6886	11.74	-1.01	-47.24

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
21/08/2019	1530	三生製藥	中期業績
21/08/2019	3383	雅居樂集團	中期業績/股息
21/08/2019	23	東亞銀行	中期業績/股息
21/08/2019	1211	比亞迪股份	中期業績
21/08/2019	285	比亞迪電子	中期業績
21/08/2019	2669	中海物業	中期業績/股息
21/08/2019	175	吉利汽車	中期業績
21/08/2019	12	恒基地產	中期業績/股息
21/08/2019	34	九龍建業	中期業績/股息
21/08/2019	1268	美東汽車	中期業績/股息
21/08/2019	425	敏實集團	中期業績
21/08/2019	1910	新秀麗	中期業績
21/08/2019	631	三一國際	中期業績/股息
21/08/2019	69	香格里拉（亞洲）	中期業績/股息
21/08/2019	716	勝獅貨櫃	中期業績/股息
21/08/2019	1918	融創中國	中期業績
21/08/2019	1368	特步國際	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
21/08/2019	美國	MBA 貸款申請指數	八月十六日	--	21.70%
21/08/2019	美國	成屋銷售（月比）	七月	2.03%	-1.70%
21/08/2019	美國	成屋銷售	七月	5.38mn	5.27mn

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