

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四個別發展，雖然美國申請失業救濟人數下跌，但整體製造業活動收縮，加上有聯儲局官員表示反對美國短期減息，市場觀望氣氛濃厚。道瓊斯指數上升0.2%至26,252點；標準普爾指數微跌0.1%至2,923點；納斯達克指數下跌0.4%至7,991點。鮑威爾將於全球央行年會發表講話。

油價週四下跌，因投資者顧慮經濟衰退及地緣政治的威脅，紐約10月期油下跌0.6%至每桶55.35美元。金價下跌，因有聯儲局官員表明反對減息，紐約12月期金下跌0.5%至每盎司1,508.5美元。

香港股市週四下跌，內地股市上升。敏實(425.HK)股價大漲18.7%，帶動汽車零部件股逆市上揚；特步(1368.HK)股價大跌12.3%，拖累體育用品股大跌。個股方面，中國海外(688.HK)核心股東應佔溢利上升9.5%，股價下跌2.1%；中國電信(728.HK)上半年股東應佔溢利上升2.5%，股價下跌1.4%；碧桂園(2007.HK)經調整股東應佔溢利上升23.4%，唯股價下跌1.0%；恆安國際(1044.HK)上半年股東應佔溢利下跌3.6%，股價大跌5.3%；粵豐環保(1381.HK)上半年股東應佔溢利增加26.0%且大增中期股息，股價上升0.3%；富力地產(2777.HK)上半年股東應佔溢利上升2.7%，但因盈利增長來自所得稅的減少，股價下跌1.4%；保利置業(119.HK)上半年股東應佔溢利大升5.0倍，股價上升0.4%；震雄集團(57.HK)澄清公司並沒有任何私有化計劃，唯股價仍然上升0.7%。恒生指數下跌0.8%至26,049點，國企指數下跌0.5%至10,123點，香港股市成交金額增加4.4%至784億港元。上證綜合指數微升0.1%至2,883點，滬深兩市成交金額微跌0.3%至人民幣4,299億元。

行業及公司新聞

- 利邦(891.HK)公佈2019年上半年業績：收入為10.3億港元，按年增長15.6%，雖然毛利率略有下降，但受惠於經營費用減少，公司成功扭虧為盈錄得股東應佔溢利7,660萬港元。
- 海螺水泥(914.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣716億元，按年大增56.6%，主要受惠於貿易業務收入同比大增人民幣20.4億元，但因貿易業務毛利率僅為0.2%，股東應佔溢利按年僅增長17.9%至人民幣153億元。
- 嘉士利(1285.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年上半年利潤將同比大增不少於70%，主要受惠於收入及毛利增加、及行政開支按年減少。
- 九興控股(1836.HK)公佈2019年上半年業績：收入為7.5億美元，按年僅微升1.5%，但受惠於毛利率改善及合營企業溢利增加，股東應佔溢利同比大增69.7%至3,894萬美元，符合此前盈喜預期。建議派發中期股息每股40港仙，按年增加33.3%。
- 國泰君安(2611.HK)公佈2019年上半年業績：總收入及其他收益為人民幣183億元，按年上升15.0%，受惠於其他收入及收益同比增加人民幣6.5億元（處置聯營企業錄得收益人民幣7.4億元）及利息支出按年減少人民幣3.0億元，股東應佔溢利同比增長25.2%至人民幣50.2億元。
- 新奧能源(2688.HK)公佈2019年上半年業績：營業額為人民幣353億元，按年上升33.2%，受惠於其他收益及虧損同比大增人民幣13.9億元（主要為金融資產公平值及匯兌收益），股東應佔溢利按年大增88.7%至人民幣33.6億元。核心利潤為人民幣27.3億元，同比增加14.4%，增速較低主要因毛利率下降。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,049	-0.84	-8.49
國企指數	10,123	-0.53	-6.36
創業板指數	95	0.23	-0.86
上證綜合指數	2,883	0.11	-0.57
滬深300指數	3,794	0.31	0.09
日經225指數	20,628	0.05	-4.59
道瓊斯指數	26,252	0.19	-4.01
標普500指數	2,923	-0.05	-2.75
納斯達克指數	7,991	-0.36	-3.15
德國DAX指數	11,747	-0.47	-5.95
法國CAC指數	5,388	-0.87	-4.09
富時100指數	7,128	-1.05	-5.67

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	16.68	5.57	32.28
VHSI指數	20.44	-2.39	22.69

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.35	-0.59	-2.41
黃金	1,508.50	-0.48	5.03
銅	5,683.00	-0.85	-5.56
鋁	1,766.00	-0.73	-2.75
小麥	471.75	0.80	-5.46
玉米	371.00	0.20	-13.06

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



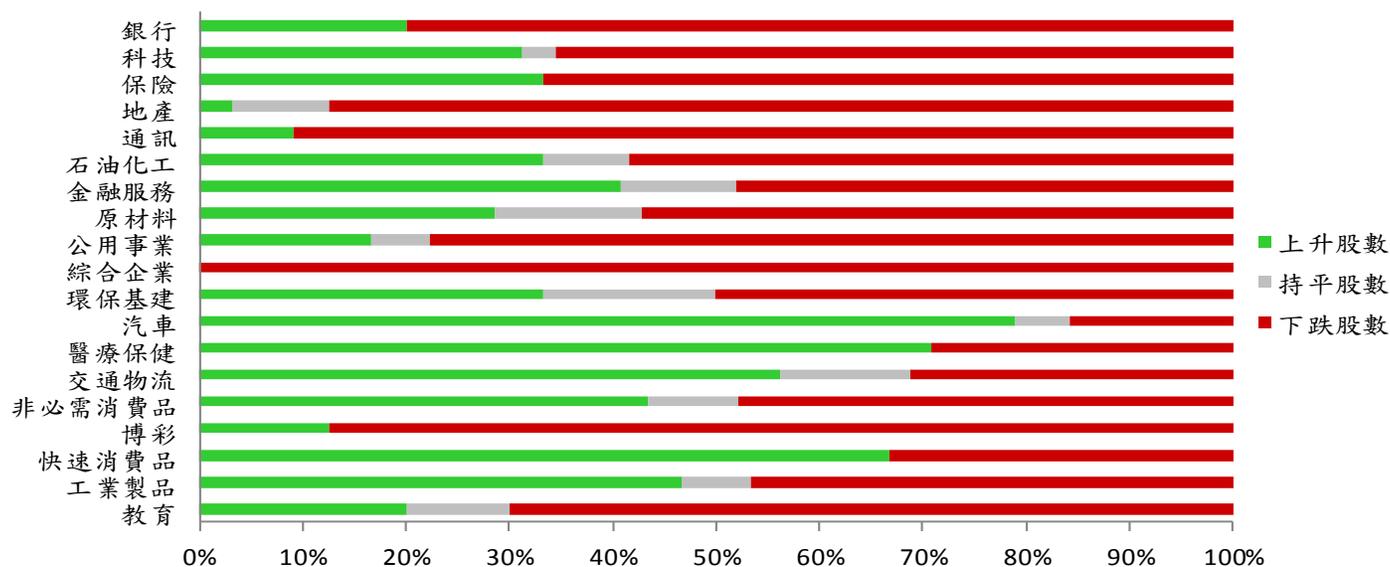
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,273	26,288	25,978	26,049	-0.84	17.8	277.6	9	41	0
國企指數	10,164	10,194	10,097	10,123	-0.53	21.0	211.0	10	36	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.45	3	0	12
科技	-0.55	10	1	21
保險	0.42	4	0	8
地產	-1.49	1	3	28
通訊	-1.33	1	0	10
石油化工	0.48	4	1	7
金融服務	0.03	11	3	13
原材料	-0.37	6	3	12
公用事業	-0.97	3	1	14
綜合企業	-1.64	0	0	9
環保基建	-0.04	6	3	9
汽車	2.32	15	1	3
醫療保健	0.88	17	0	7
交通物流	0.76	9	2	5
非必需消費品	0.67	10	2	11
博彩	-0.88	1	0	7
快速消費品	0.03	10	0	5
工業製品	-0.22	7	1	7
教育	-1.75	2	1	7



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	70.95	-0.49	70.41	-0.44	0.77
中電控股	2	81.50	-1.15	81.19	-1.00	0.39
中華煤氣	3	15.62	-3.58	15.92	-3.79	-1.86
匯豐控股	5	56.85	-0.61	56.76	-0.17	0.15
電能實業	6	54.05	-0.55	54.65	-0.07	-1.09
恒生銀行	11	168.80	-1.46	168.49	-1.63	0.19
恆基地產	12	37.55	-3.22	37.67	-3.51	-0.32
新鴻基地產	16	114.30	-1.80	113.76	-2.09	0.47
新世界發展	17	10.06	-1.57	10.00	-4.49	0.64
太古股份	19	78.90	-3.37	78.36	-3.24	0.68
銀河娛樂	27	49.15	-1.11	49.55	0.16	-0.81
港鐵公司	66	47.80	-1.85	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.60	-2.52	11.74	-1.45	-1.23
恆隆地產	101	17.80	-1.11	17.64	-1.49	0.90
中國旺旺	151	6.18	1.42	6.12	-1.69	0.90
吉利汽車	175	11.88	7.61	11.65	5.92	2.00
中信股份	267	9.08	-1.20	9.24	0.60	-1.69
萬洲國際	288	6.60	-1.05	6.59	-0.56	0.19
中國石化	386	4.65	-1.27	4.62	-1.50	0.68
港交所	388	251.60	-1.10	251.20	-0.81	0.16
創科實業	669	55.65	0.09	55.20	-1.35	0.82
中國海外	688	25.35	-2.12	25.09	-2.08	1.04
騰訊	700	331.00	-0.48	330.07	-0.94	0.28
中國聯通	762	7.88	-1.99	7.87	-1.86	0.11
領展房產基金	823	92.80	-1.59	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.85	-1.03	3.83	-1.71	0.56
中海油	883	11.50	-0.86	11.42	-1.21	0.67
建設銀行	939	5.78	0.17	5.74	0.07	0.78
中國移動	941	66.25	-1.05	65.91	-1.27	0.52
長江基建	1038	55.35	-1.77	53.31	0.00	3.82
恆安國際	1044	53.70	-5.29	53.35	-6.19	0.67
中國神華	1088	15.40	-1.41	15.29	-1.02	0.73
石藥集團	1093	15.18	1.88	14.99	0.00	1.24
華潤置地	1109	32.60	-0.76	32.70	0.92	-0.31
長實地產	1113	54.25	-2.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.56	0.96	10.45	0.00	1.02
友邦保險	1299	76.25	-1.61	76.03	-2.36	0.29
工商銀行	1398	4.93	-0.20	4.88	-0.32	0.93
金沙中國	1928	36.05	-1.23	35.49	-2.56	1.57
九龍倉置業	1997	44.80	-1.75	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.90	-1.00	9.30	0.00	6.43
瑞聲科技	2018	38.40	-0.65	37.63	-1.44	2.04
申洲國際	2313	115.00	2.40	115.17	3.27	-0.15
中國平安	2318	90.50	-0.33	90.28	-0.69	0.24
蒙牛乳業	2319	32.45	0.62	31.17	0.00	4.10
舜宇光學科技	2382	106.00	-0.75	105.43	-1.74	0.54
中銀香港	2388	27.30	-0.36	27.21	-0.93	0.33
中國人壽	2628	18.14	-0.87	18.14	-0.77	-0.01
交通銀行	3328	5.31	0.19	5.30	0.00	0.19
中國銀行	3988	2.99	-0.66	2.96	-0.63	0.89

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	0.61	-78.70	中聯重科	1157	4.85	-0.61	-19.30
東北電氣	42	0.60	-1.64	-72.06	兗州煤業	1171	6.47	1.89	-38.85
四川成渝	107	2.25	0.90	-44.31	中國鐵建	1186	8.68	-0.69	-14.20
青島啤酒	168	52.90	1.44	-9.10	比亞迪	1211	40.35	-6.60	-27.39
江蘇寧滬	177	10.42	-0.57	-5.67	農業銀行	1288	2.99	-0.33	-20.78
京城機電	187	1.43	-0.69	-77.65	新華保險	1336	34.85	-0.43	-38.99
廣州廣船	317	6.82	0.15	-63.17	工商銀行	1398	4.93	-0.20	-17.36
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	0.00	-1.26	麗珠醫藥	1513	20.85	3.47	-33.51
上海石油化工	338	2.38	-2.46	-51.02	中國中冶	1618	1.76	0.57	-42.39
鞍鋼股份	347	2.77	-1.07	-21.55	中國中車	1766	5.65	0.00	-30.36
江西銅業	358	8.85	-0.23	-44.86	廣發證券	1776	7.86	0.26	-45.42
中國石油化工	386	4.65	-1.27	-16.14	中國交通建設	1800	6.04	-0.49	-46.02
中國中鐵	390	5.18	-0.77	-22.52	晨鳴紙業	1812	3.17	-0.31	-40.46
廣深鐵路	525	2.42	-0.41	-29.24	中煤能源	1898	2.80	0.36	-42.11
深圳高速	548	9.14	-1.08	-10.92	中國遠洋	1919	2.77	0.73	-45.12
南京熊貓電子	553	2.40	1.27	-79.85	民生銀行	1988	5.11	0.39	-20.54
鄭煤機	564	3.66	0.83	-42.69	金隅股份	2009	2.18	0.00	-40.68
山東墨龍	568	1.17	1.74	-74.77	中集集團	2039	7.19	0.70	-35.56
北京北辰實業	588	2.77	1.09	-29.90	復星醫藥	2196	22.60	-0.66	-22.69
中國東方航空	670	3.79	0.53	-33.90	萬科企業	2202	28.25	0.00	-6.03
山東新華製藥	719	3.65	0.27	-53.09	金風科技	2208	8.51	0.24	-37.54
中國國航	753	6.89	1.03	-23.05	廣汽集團	2238	7.64	1.60	-35.97
中興通訊	763	20.55	-0.72	-37.47	中國平安	2318	90.50	-0.33	-7.06
中國石油	857	3.85	-1.03	-43.44	長城汽車	2333	4.97	0.20	-45.90
白雲山	874	32.75	2.34	-25.60	濰柴動力	2338	11.50	0.00	-6.06
東江環保	895	6.61	1.07	-41.10	中國鋁業	2600	2.33	-0.43	-43.41
華能國際電力	902	4.44	-0.22	-40.13	中國太保	2601	33.85	-0.44	-21.80
安徽海螺水泥	914	43.85	-1.68	1.17	上海醫藥	2607	14.82	2.92	-28.97
海信科龍	921	7.97	-1.48	-33.88	中國人壽	2628	18.14	-0.87	-43.31
建設銀行	939	5.78	0.17	-24.86	上海電氣	2727	2.46	1.23	-58.14
大唐發電	991	1.71	-0.58	-46.54	中海集運	2866	0.90	1.12	-68.85
安徽皖通高速	995	4.49	-1.10	-27.04	大連港	2880	1.00	1.01	-54.83
中信銀行	998	4.03	-0.74	-34.40	中海油田	2883	8.70	8.07	-26.40
儀征化纖	1033	0.86	4.88	-66.07	紫金礦業	2899	2.98	-1.00	-25.63
重慶鋼鐵	1053	0.99	0.00	-52.42	交通銀行	3328	5.31	0.19	-12.13
中國南方航空	1055	4.68	0.65	-37.73	福耀玻璃	3606	22.10	5.74	-8.62
浙江世寶	1057	0.95	2.15	-83.59	招商銀行	3968	36.85	-0.67	-5.79
天津創業環保	1065	2.67	-0.74	-67.27	中國銀行	3988	2.99	-0.66	-23.69
華電國際電力	1071	3.10	-2.21	-31.35	洛陽鉬業	3993	2.22	-1.33	-45.20
東方電氣	1072	4.43	1.14	-58.09	中信證券	6030	14.42	-0.14	-42.63
中國神華	1088	15.40	-1.41	-25.16	中國光大銀行	6818	3.21	-0.62	-22.04
洛陽玻璃	1108	1.65	-0.60	-85.64	海通證券	6837	7.50	-1.06	-50.79
中海發展	1138	4.33	4.34	-43.14	華泰證券	6886	11.60	-1.02	-47.31

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
23/08/2019	2018	瑞聲科技	中期業績/股息
23/08/2019	1114	BRILLIANCE CHI	中期業績/股息
23/08/2019	6098	碧桂園服務	中期業績/股息
23/08/2019	1898	中煤能源	中期業績
23/08/2019	1193	華潤燃氣	中期業績/股息
23/08/2019	1088	中國神華	業績
23/08/2019	3323	中國建材	中期業績/股息
23/08/2019	2601	中國太保	中期業績
23/08/2019	665	海通國際	中期業績/股息
23/08/2019	1339	中國人民保險集團	中期業績/股息
23/08/2019	2328	中國財險	中期業績/股息
23/08/2019	386	中國石油化工股份	中期業績
23/08/2019	1099	國藥控股	中期業績
23/08/2019	812	西證國際證券	中期業績/股息
23/08/2019	2678	天虹紡織	業績/中期股息
23/08/2019	3833	新疆新鑫礦業	中期業績
23/08/2019	1818	招金礦業	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
23/08/2019	美國	新屋銷售 (月比)	七月	0.19%	7.00%
23/08/2019	美國	新屋銷售	七月	647.23k	646.00k

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