

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周二上升，因中美两国举行电话会议后美国宣布推迟将部分中国进口商品加征关税，且两国同意于两星期后再通电话。道琼斯指数上升1.4%至26,280点；标准普尔指数上升1.5%至2,926点；纳斯达克指数上升1.9%至8,016点。

油价周二大涨，受惠于中美贸易纠纷迎来转机，纽约9月期油急升4.0%至每桶57.10美元。API于盘后公布上周美国原油库存意外增加，汽油库存增幅也超预期，但蒸馏油库存减幅也高于预期，油价于盘后下跌约0.5%。金价下跌，因美元走强，纽约12月期金下跌0.2%至每盎司1,514.1美元。

香港和内地股市周二下跌。有消息指澳门禁止博彩中介人以澳门贵宾厅作为境外博彩结算的基地，加上银河娱乐(27.HK)上半年股东应占溢利同比下跌7.3%且相应削减特别股息，博彩股跌幅较大；黄金股逆市大涨。个股方面，旭辉(884.HK)中期收入仅同比上升8.9%，而核心净利润仅按年增长17.3%，股价下跌5.0%；希慎(14.HK)经常性基本溢利同比上升8.9%，但因7月旗下商场销售下跌超过10%，股价下跌3.4%；理文造纸(2314.HK)中期股东应占溢利同比大跌43.6%，股价下跌1.5%；利郎(1234.HK)股东应占溢利同比增长14.0%，唯股价下跌3.8%；光大水务(1857.HK)上半年股东应占溢利按年上升13.4%，股价持平。恒生指数大跌2.1%至25,281点，国企指数下跌1.5%至9,847点，香港股市成交金额大增43.4%至843亿港元。上证综合指数下跌0.6%至2,797点，沪深两市成交金额减少7.2%至人民币3,155亿元。

## 行业及公司新闻

- 万洲国际(288.HK)公布2019年上半年业绩：收入为111亿美元，同比微跌0.4%，但因毛利率下滑，股东应占溢利(生物公允价值调整前)按年倒退16.9%至4.6亿美元(一季度同比下跌21.3%至2.0亿美元)建议派发中期股息每股0.05港元 按年持平。
- 绿地香港(337.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比大增不少于90%，主要受惠于毛利率的提升。
- 东风集团(489.HK)公布2019年首7月汽车销售量为160万辆，同比下跌5.9%，其中7月份销售量按年增长18.8%至22.1万辆 销售状况优于上半年。首7月仅完成公司2019年全年销售目标400万辆之39.9%。
- 齐合环保(976.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年股东应占溢利将同比显著下降，主要因中国禁止第七类废料进口的政策变动、欧洲及中国的汽车行业放缓、中美贸易战对全球经济的影响，及一定程度上受到运输和能源成本上涨的挤压。
- 甘肃银行(2139.HK)发布盈利预警，公司预计2019年上半年净利润将同比大跌70%-80%(一季度按年减少18.7%)，主要因资产质量下迁而加大计提信用减值损失，以及信贷结构调整导致业务增速放缓。
- 李宁(2331.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币62.5亿元，同比增长32.7%，股东应占溢利按年大增2.0倍至人民币7.9亿元(此前盈喜预期为不低于人民币7.1亿元)，而扣除一次性损益后之股东应占溢利按年大增1.1倍至人民币5.6亿元。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2019年上半年业绩：收入为人民币156亿元，同比增长30.0%，而股东应占溢利同比增长21.3%至人民币14.3亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,281	-2.10	-11.21
国企指数	9,847	-1.51	-8.73
创业板指数	90	-1.84	-8.20
上证综合指数	2,797	-0.63	-4.55
沪深300指数	3,666	-0.90	-3.75
日经225指数	20,455	-1.11	-5.67
道琼斯指数	26,280	1.44	-3.85
标普500指数	2,926	1.50	-2.90
纳斯达克指数	8,016	1.95	-2.76
德国DAX指数	11,750	0.60	-4.65
法国CAC指数	5,363	0.99	-3.76
富时100指数	7,251	0.33	-3.40

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.52	-16.93	41.40
VHSI指数	23.36	19.18	64.39

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.10	3.95	-5.92
黄金	1,514.10	-0.20	6.16
铜	5,828.50	1.51	-1.79
铝	1,785.00	0.85	-2.03
小麦	475.75	-0.10	-11.07
玉米	376.50	-4.14	-18.02

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



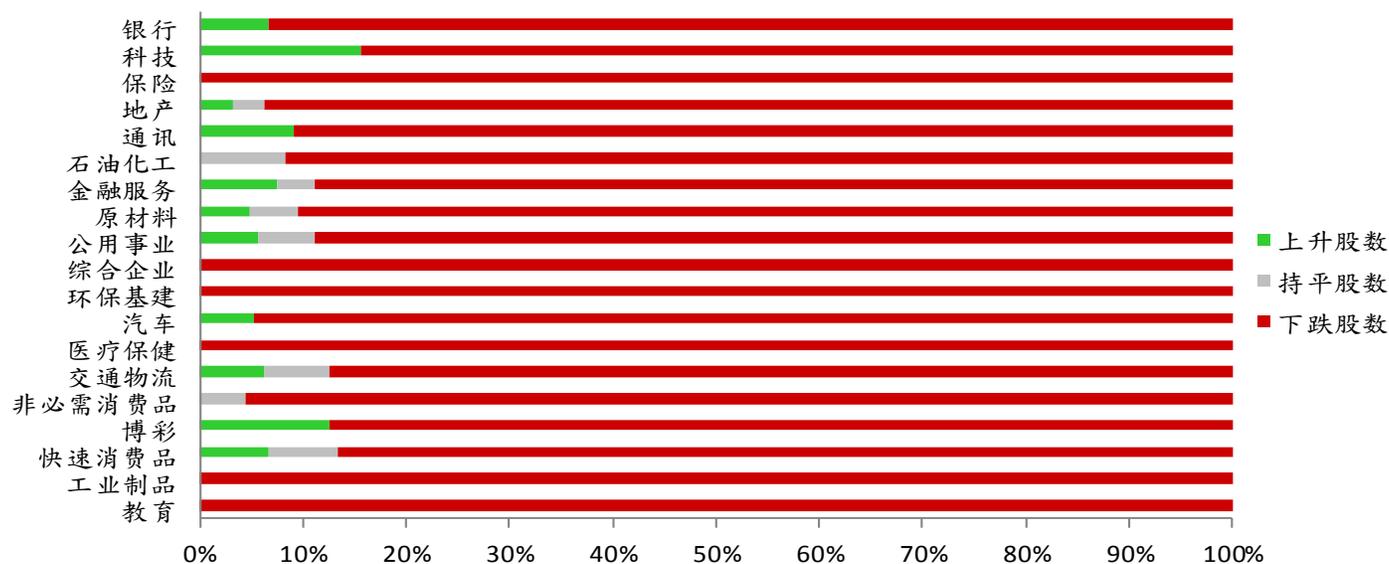
资料来源：彭博、西证证券经纪

**港股概况**

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	25,537	25,617	25,271	25,281	-2.10	19.8	243.6	1	49	0
国企指数	9,926	9,968	9,835	9,847	-1.51	24.1	167.2	2	48	0

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.77	1	0	14
科技	-3.15	5	0	27
保险	-2.16	0	0	12
地产	-2.32	1	1	30
通讯	-1.55	1	0	10
石油化工	-2.23	0	1	11
金融服务	-2.11	2	1	24
原材料	-2.43	1	1	19
公用事业	-2.12	1	1	16
综合企业	-2.39	0	0	9
环保基建	-2.63	0	0	18
汽车	-2.45	1	0	18
医疗保健	-2.66	0	0	24
交通物流	-2.03	1	1	14
非必需消费品	-3.03	0	1	22
博彩	-2.83	1	0	7
快速消费品	-1.75	1	1	13
工业制品	-3.42	0	0	15
教育	-2.95	0	0	10



资料来源：彭博、西证证券经纪

## 美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	65.95	-2.58	66.29	0.12	-0.52
中电控股	2	82.90	-1.95	83.71	-0.28	-0.97
中华煤气	3	16.50	-2.37	17.02	0.93	-3.08
汇丰控股	5	57.70	-2.29	58.07	0.60	-0.64
电能实业	6	53.70	-1.83	54.84	1.08	-2.08
恒生银行	11	166.10	-2.58	167.66	0.87	-0.93
恒基地产	12	36.35	-2.81	37.50	2.58	-3.07
新鸿基地产	16	108.30	-1.81	109.13	1.61	-0.76
新世界发展	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
银河娱乐	27	44.30	-5.84	45.90	0.97	-3.48
港铁公司	66	45.95	-3.87	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.12	-1.77	11.50	0.00	-3.32
恒隆地产	101	17.74	-1.55	18.01	1.77	-1.52
中国旺旺	151	6.03	-1.15	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	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
万洲国际	288	6.72	-2.04	6.92	2.80	-2.89
中国石化	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
创科实业	669	53.90	-2.18	54.78	1.69	-1.60
中国海外	688	24.45	-2.59	24.78	0.29	-1.35
腾讯	700	334.00	-1.76	340.18	1.38	-1.82
中国联通	762	7.12	-1.39	7.24	0.76	-1.68
领展房产基金	823	86.55	-2.86	N/A	-2.36	N/A
中国石油	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
建设银行	939	5.64	-1.57	5.68	0.69	-0.78
中国移动	941	63.10	-2.25	63.55	-0.22	-0.71
长江基建	1038	54.90	-2.14	57.85	0.00	-5.10
恒安国际	1044	52.85	-2.40	53.04	-0.52	-0.35
中国神华	1088	14.90	-1.32	14.99	1.09	-0.60
石药集团	1093	12.02	-2.44	13.73	0.00	-12.45
华润置地	1109	30.05	-2.28	34.20	0.00	-12.13
长实地产	1113	51.40	-2.37	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.11	-3.39	9.14	0.00	-0.37
友邦保险	1299	73.40	-2.97	74.65	1.20	-1.68
工商银行	1398	4.88	-2.01	4.92	0.00	-0.80
金沙中国	1928	33.60	-3.59	34.10	0.76	-1.48
九龙仓置业	1997	44.35	-0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.35	-2.60	11.36	0.00	-17.67
瑞声科技	2018	35.50	-1.93	35.62	1.34	-0.33
申洲国际	2313	105.10	-0.47	107.19	3.50	-1.95
中国平安	2318	87.30	-0.63	89.52	3.21	-2.48
蒙牛乳业	2319	29.95	-1.80	31.19	0.00	-3.99
舜宇光学科技	2382	86.40	0.47	89.83	4.73	-3.82
中银香港	2388	25.55	-3.95	25.90	-0.53	-1.36
中国人寿	2628	17.72	-1.45	18.22	2.56	-2.73
交通银行	3328	5.24	-1.13	5.30	0.00	-1.20
中国银行	3988	2.97	-1.00	3.00	1.48	-1.11

资料来源：彭博、西证证券经纪

**AH股**

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.64	-2.38	-79.03	中联重科	1157	4.60	-3.56	-23.82
东北电气	42	0.62	-1.59	-69.25	兖州煤业	1171	6.14	-2.07	-40.16
四川成渝	107	2.18	-2.24	-45.04	中国铁建	1186	8.57	-1.27	-15.00
青岛啤酒	168	47.30	-1.15	-7.90	比亚迪	1211	42.70	-2.29	-22.57
江苏宁沪	177	10.34	-1.71	-9.89	农业银行	1288	2.98	-1.00	-22.47
京城机电	187	1.42	0.00	-77.95	新华保险	1336	33.60	-3.03	-39.65
广州广船	317	6.85	-2.14	-60.18	工商银行	1398	4.88	-2.01	-20.50
马鞍山钢铁	323	2.93	-0.34	-4.02	丽珠医药	1513	17.30	-3.14	-36.04
上海石油化工	338	2.44	-2.01	-50.34	中国中冶	1618	1.76	-1.68	-42.13
鞍钢股份	347	2.68	-1.83	-22.65	中国中车	1766	5.59	-1.06	-32.47
江西铜业	358	8.96	-1.21	-45.22	广发证券	1776	7.49	-2.98	-45.96
中国石油化工	386	4.59	-1.71	-16.60	中国交通建设	1800	6.01	-0.83	-46.90
中国中铁	390	5.23	-0.57	-20.57	晨鸣纸业	1812	3.11	-2.20	-40.86
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.66	-2.92	-45.24
南京熊猫电子	553	2.32	-1.69	-80.00	民生银行	1988	5.06	-1.36	-21.69
郑煤机	564	3.70	-0.80	-43.33	金隅股份	2009	2.05	-3.30	-43.03
山东墨龙	568	1.16	-4.92	-74.23	中集集团	2039	6.62	-3.07	-37.32
北京北辰实业	588	2.57	-0.77	-30.73	复星医药	2196	21.05	-3.00	-23.75
中国东方航空	670	3.67	-0.81	-36.04	万科企业	2202	27.10	-0.73	-11.00
山东新华制药	719	3.43	-1.15	-51.52	金风科技	2208	8.13	-3.21	-36.87
中国国航	753	6.40	-0.16	-26.73	广汽集团	2238	7.32	-1.74	-37.66
中兴通讯	763	19.44	-2.11	-38.39	中国平安	2318	87.30	-0.63	-7.82
中国石油	857	3.78	-1.82	-44.74	长城汽车	2333	4.82	-2.23	-45.30
白云山	874	27.50	-3.34	-28.93	潍柴动力	2338	11.00	-2.48	-10.65
东江环保	895	6.52	-2.25	-38.27	中国铝业	2600	2.24	-2.61	-43.04
华能国际电力	902	4.34	-1.59	-42.96	中国太保	2601	31.45	-1.10	-22.66
安徽海螺水泥	914	42.80	-2.17	0.91	上海医药	2607	13.52	-2.31	-29.85
海信科龙	921	7.65	-3.29	-34.98	中国人寿	2628	17.72	-1.45	-42.58
建设银行	939	5.64	-1.57	-28.70	上海电气	2727	2.36	-5.60	-56.77
大唐发电	991	1.66	-4.05	-46.79	中海集运	2866	0.86	-2.27	-69.25
安徽皖通高速	995	4.50	-2.81	-25.06	大连港	2880	1.00	0.00	-53.97
中信银行	998	4.02	-1.23	-35.10	中海油田	2883	7.86	-0.88	-28.08
仪征化纤	1033	0.78	-7.14	-67.44	紫金矿业	2899	3.17	4.97	-25.71
重庆钢铁	1053	0.99	0.00	-51.97	交通银行	3328	5.24	-1.13	-14.48
中国南方航空	1055	4.46	0.90	-39.98	福耀玻璃	3606	20.70	-3.50	-11.57
浙江世宝	1057	0.93	-2.11	-83.73	招商银行	3968	35.75	-2.05	-7.92
天津创业环保	1065	2.50	-2.34	-68.70	中国银行	3988	2.97	-1.00	-25.54
华电国际电力	1071	3.15	-1.87	-30.01	洛阳钼业	3993	2.22	-5.13	-46.86
东方电气	1072	4.14	-3.27	-58.80	中信证券	6030	13.56	-1.02	-42.23
中国神华	1088	14.90	-1.32	-26.92	中国光大银行	6818	3.24	-2.11	-22.03
洛阳玻璃	1108	1.57	-3.68	-85.87	海通证券	6837	7.17	-1.78	-49.64
中海发展	1138	3.95	-1.50	-40.21	华泰证券	6886	11.54	-1.87	-46.16

资料来源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
14/08/2019	2778	冠君产业信托	中期业绩/分派
14/08/2019	257	中国光大国际	中期业绩/股息
14/08/2019	836	华润电力	中期业绩/股息
14/08/2019	762	中国联通	中期业绩/股息
14/08/2019	1883	中信国际电讯	中期业绩/股息
14/08/2019	2616	基石药业-B	中期业绩/股息
14/08/2019	1995	永升生活服务	中期业绩/股息
14/08/2019	393	旭日企业	中期业绩/股息
14/08/2019	388	香港交易所	中期业绩/股息
14/08/2019	1003	欢喜传媒	中期业绩/股息
14/08/2019	1107	当代置业	中期业绩/股息
14/08/2019	3395	PERSTA	中期业绩/股息
14/08/2019	2378	保诚	业绩/第一期中期股息
14/08/2019	86	新鸿基公司	中期业绩/股息
14/08/2019	669	创科实业	中期业绩/股息
14/08/2019	700	腾讯控股	中期业绩/股息
14/08/2019	1249	通力电子	中期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
14/08/2019	美国	MBA 贷款申请指数	八月九日	--	5.30%
14/08/2019	中国	工业生产 年至今(年比)	七月	6.02%	6.00%
14/08/2019	中国	实质工业生产(年比)	七月	5.96%	6.30%
14/08/2019	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	七月	5.85%	5.80%
14/08/2019	中国	零售销售 年至今(年比)	七月	8.44%	8.40%
14/08/2019	中国	零售销售(年比)	七月	8.71%	9.80%
14/08/2019	欧元区	工业生产经季调(月比)	六月	-1.39%	0.90%
14/08/2019	美国	进口物价指数(月比)	七月	-0.07%	-0.90%
14/08/2019	美国	进口物价指数(年比)	七月	-2.04%	-2.00%
14/08/2019	欧元区	GDP经季调(季比)	第二季初值	0.18%	0.20%
14/08/2019	欧元区	GDP经季调(年比)	第二季初值	1.10%	1.10%

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下