

晨訊

宏觀焦點

美國股市週三大跌，因2年期與10年期美債自2007年起首現倒掛(經濟衰退前必現倒掛)引發經濟衰退擔憂、加上中國及德國經濟數據疲弱。道瓊斯指數大跌3.0%至25,479點；標準普爾指數大跌2.9%至2,841點；納斯達克指數大跌3.0%至7,774點。

油價週三大跌，因美股大跌、且EIA數據也如API一樣顯示上週美國原因庫存意外增加，紐約9月期油大跌3.3%至每桶55.23美元。金價上升，因避險需求升溫，紐約12月期金上升0.9%至每盎司1,527.8美元。

香港和內地股市週三上升，受惠於中美貿易戰暫緩，避險情緒暫時降溫，加上舜宇(2382.HK)中期業績向好，科技股受到追捧；黃金股則逆市大跌。個股方面，華潤電力(836.HK)中期股東應佔溢利大升35.8%，但主要受惠於稅金及附加支出同比减少45.1%，股價下跌1.3%；港交所(388.HK)中期股東應佔溢利同比上升3.3%，股價微升0.5%；光大國際(257.HK)上半年股東應佔溢利同比上升19.5%，唯股價下跌1.3%；中信國際電訊(1883.HK)上半年股東應佔溢利按年上升4.6%，股價上升1.6%；TCL電子(1070.HK)發佈盈利預喜，股價大漲8.4%。恒生指數微升0.1%至25,302點，國企指數上升0.2%至9,866點，香港股市成交金額微跌0.4%至840億港元。上證綜合指數上升0.4%至2,809點，滬深兩市成交金額增加18.8%至人民幣3,737億元。

行業及公司新聞

- 創科實業(669.HK)公佈2019年上半年業績：營業額為37.3億美元，同比上升8.7%，而股東應佔溢利按年增長11.9%至2.9億美元。建議派發中期股息每股45港仙，同比增加18.4%。公司表示有把握於下半年提交亮麗成績。
- 騰訊(700.HK)公佈2019年上半年業績：收入人民幣1,743億元，同比增長18.4%，略低於市場預期，其中增值服務收入同比增長9.1%至人民幣971億元(網絡遊戲收入同比增長12.9%至人民幣558億元)，金融科技及企業服務收入按年大增40.3%至人民幣447億元，而網絡廣告及其他的收入同比上升23.3%至人民幣326億元；Non-GAAP股東應佔溢利同比上升16.9%至人民幣445億元(第二季度同比增長19.3%)，符合市場預期。由於美股大跌及公司表示廣告業務受壓，公司ADR下跌4.3%。
- 中國聯通(762.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣145億元，同比下跌2.8%，但受惠於網間結算成本減少，股東應佔溢利按年增長16.3%至人民幣68.8億元(一季度同比上升22.3%至人民幣36.8億元)。
- 歡喜傳媒(1003.HK)公佈2019年上半年業績：收入同比大增11.6倍至10.7億港元，主要受惠於分佔《瘋狂的外星人》票房收益及電影及電視劇版權收益大增所致，因此，公司成功扭虧為盈錄得股東應佔溢利3.1億港元。公司未來仍有《我和我的祖國》、《囧媽》、《中國女排》、《李娜》、張《一秒鐘》、《瘋犬少年的天空》、《生不由己》、《熱帶往事》及《高級動物》等電影將於今年下半年或明年上映。
- 永升生活服務(1995.HK)公佈2019年上半年業績：物業管理服務在管建築面積按年增加52.7%至3,210萬平方米；收入為人民幣7.1億元，同比增長61.4%，而受惠於行政開支僅按年上升38.0%，股東應佔溢利同比大增1.2倍至人民幣9,050萬元(此前盈喜預期為增加超過90%)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,302	0.08	-11.39
國企指數	9,866	0.20	-8.98
創業板指數	91	0.47	-6.47
上證綜合指數	2,809	0.42	-4.53
滬深300指數	3,682	0.45	-3.71
日經225指數	20,655	0.98	-4.75
道瓊斯指數	25,479	-3.05	-6.87
標普500指數	2,841	-2.93	-5.76
納斯達克指數	7,774	-3.02	-5.86
德國DAX指數	11,493	-2.19	-7.22
法國CAC指數	5,251	-2.08	-5.86
富時100指數	7,148	-1.42	-5.10

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	22.10	26.14	74.29
VHSI指數	23.65	1.24	60.01

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.23	-3.27	-7.88
黃金	1,527.80	0.90	7.12
銅	5,765.00	-1.09	-2.86
鋁	1,775.00	-0.56	-2.58
小麥	479.75	0.31	-7.74
玉米	372.25	0.54	-16.72

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



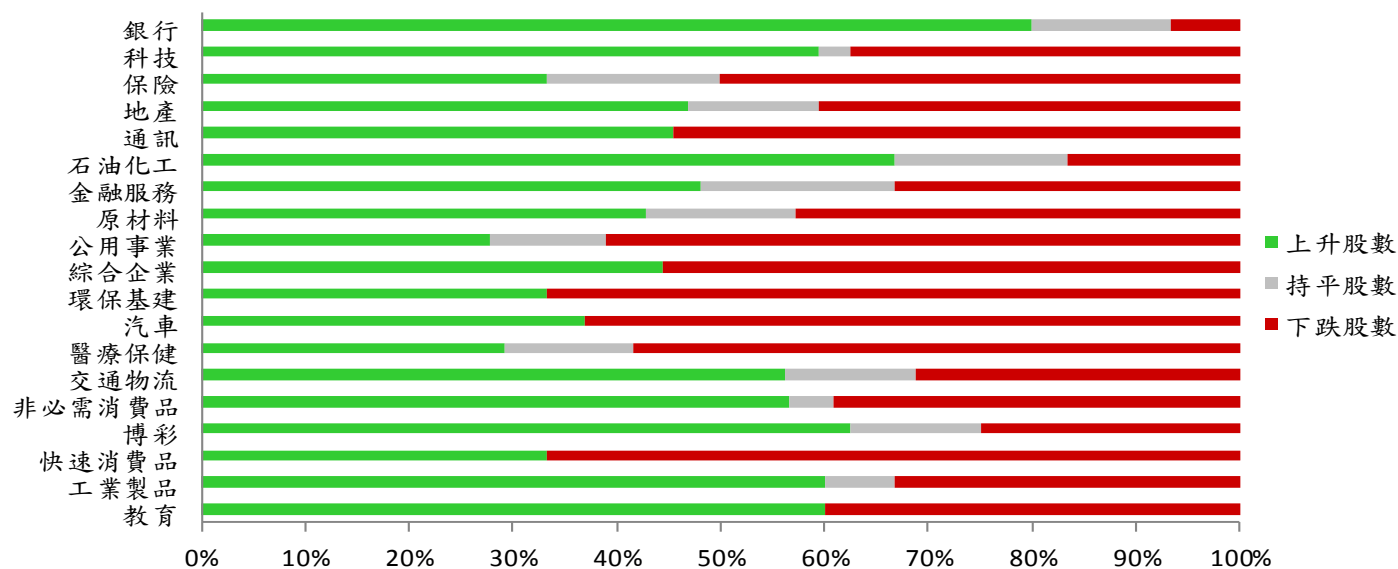
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,711	25,718	25,197	25,302	0.08	19.2	368.6	20	28	2
國企指數	10,009	10,009	9,837	9,866	0.20	23.4	225.0	23	25	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.37	12	2	1
科技	1.15	19	1	12
保險	0.19	4	2	6
地產	0.17	15	4	13
通訊	-0.32	5	0	6
石油化工	0.94	8	2	2
金融服務	-0.15	13	5	9
原材料	-0.26	9	3	9
公用事業	-0.32	5	2	11
綜合企業	0.14	4	0	5
環保基建	-0.28	6	0	12
汽車	-0.98	7	0	12
醫療保健	-0.09	7	3	14
交通物流	0.64	9	2	5
非必需消費品	0.30	13	1	9
博彩	0.28	5	1	2
快速消費品	-0.72	5	0	10
工業製品	0.33	9	1	5
教育	0.20	6	0	4



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	65.10	-1.29	63.78	-3.79	2.07
中電控股	2	81.15	-2.11	80.57	-3.75	0.72
中華煤氣	3	16.20	-1.82	16.20	-4.84	0.00
匯豐控股	5	58.00	0.52	56.49	-2.73	2.68
電能實業	6	52.85	-1.58	53.43	-2.58	-1.08
恒生銀行	11	165.30	-0.48	162.93	-2.82	1.46
恆基地產	12	36.05	-0.83	35.30	-5.86	2.11
新鴻基地產	16	108.30	0.00	106.62	-2.30	1.58
新世界發展	17	9.09	-1.41	9.14	-4.51	-0.54
太古股份	19	78.25	3.85	76.69	2.14	2.04
銀河娛樂	27	44.65	0.79	45.89	0.00	-2.71
港鐵公司	66	45.30	-1.41	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.02	-0.90	11.06	-3.82	-0.38
恆隆地產	101	17.18	-3.16	17.21	-4.44	-0.19
中國旺旺	151	5.87	-2.65	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	10.74	-0.56	10.47	-5.59	2.58
中信股份	267	9.12	-0.87	9.52	0.00	-4.24
萬洲國際	288	6.36	-5.36	6.26	-9.47	1.53
中國石化	386	4.64	1.09	4.58	-2.62	1.40
港交所	388	235.20	0.51	230.19	-3.23	2.17
創科實業	669	54.95	1.95	54.60	-0.32	0.64
中國海外	688	24.30	-0.61	24.10	-2.75	0.83
騰訊	700	340.00	1.80	325.42	-4.34	4.48
中國聯通	762	7.05	-0.98	7.19	-0.76	-1.90
領展房產基金	823	86.85	0.35	N/A	-2.14	N/A
中國石油	857	3.82	1.06	3.77	-3.03	1.38
中海油	883	11.48	0.17	11.33	-4.38	1.30
建設銀行	939	5.64	0.00	5.54	-2.55	1.83
中國移動	941	62.70	-0.63	62.46	-1.70	0.38
長江基建	1038	53.75	-2.09	53.35	-7.78	0.75
恆安國際	1044	52.70	-0.28	52.08	-1.80	1.20
中國神華	1088	14.98	0.54	14.71	-1.86	1.84
石藥集團	1093	11.94	-0.67	13.73	0.00	-13.03
華潤置地	1109	30.00	-0.17	29.68	-13.21	1.08
長實地產	1113	50.15	-2.43	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.07	-0.44	9.14	0.00	-0.80
友邦保險	1299	73.30	-0.14	72.27	-3.18	1.42
工商銀行	1398	4.91	0.61	4.82	-1.99	1.85
金沙中國	1928	33.75	0.45	33.35	-2.21	1.20
九龍倉置業	1997	44.75	0.90	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.30	-0.53	9.31	-18.04	-0.08
瑞聲科技	2018	35.90	1.13	34.75	-2.42	3.30
申洲國際	2313	106.40	1.24	105.91	-1.19	0.46
中國平安	2318	86.90	-0.46	85.94	-3.99	1.11
蒙牛乳業	2319	29.55	-1.34	31.19	0.00	-5.27
舜宇光學科技	2382	93.95	8.74	91.49	1.85	2.69
中銀香港	2388	25.75	0.78	25.50	-1.56	0.99
中國人壽	2628	17.62	-0.56	17.38	-4.57	1.35
交通銀行	3328	5.25	0.19	5.30	0.00	-1.01
中國銀行	3988	2.98	0.34	2.93	-2.30	1.56

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	1.64	0.00	-78.76	中聯重科	1157	4.70	2.17	-22.24
東北電氣	42	0.63	1.61	-70.32	兗州煤業	1171	6.15	0.16	-40.42
四川成渝	107	2.19	0.46	-45.40	中國鐵建	1186	8.51	-0.70	-15.92
青島啤酒	168	47.75	0.95	-7.60	比亞迪	1211	42.50	-0.47	-24.35
江蘇寧滬	177	10.26	-0.77	-9.78	農業銀行	1288	2.99	0.34	-22.20
京城機電	187	1.44	1.41	-77.58	新華保險	1336	33.50	-0.30	-39.95
廣州廣船	317	7.15	4.38	-58.55	工商銀行	1398	4.91	0.61	-20.52
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	0.34	-3.95	麗珠醫藥	1513	17.56	1.50	-37.75
上海石油化工	338	2.44	0.00	-50.81	中國中冶	1618	1.74	-1.14	-42.95
鞍鋼股份	347	2.68	0.00	-23.36	中國中車	1766	5.56	-0.54	-33.20
江西銅業	358	8.90	-0.67	-44.91	廣發證券	1776	7.62	1.74	-45.26
中國石油化工	386	4.64	1.09	-16.43	中國交通建設	1800	5.99	-0.33	-47.28
中國中鐵	390	5.16	-1.34	-22.24	晨鳴紙業	1812	3.18	2.25	-39.82
廣深鐵路	525	2.44	0.00	-27.92	中煤能源	1898	2.78	1.09	-41.99
深圳高速	548	8.84	-1.12	-14.36	中國遠洋	1919	2.68	0.75	-45.60
南京熊貓電子	553	2.30	-0.86	-80.13	民生銀行	1988	5.11	0.99	-21.00
鄭煤機	564	3.62	-2.16	-43.84	金隅股份	2009	2.06	0.49	-42.91
山東墨龍	568	1.18	1.72	-74.11	中集集團	2039	6.63	0.15	-37.92
北京北辰實業	588	2.58	0.39	-31.27	復星醫藥	2196	20.90	-0.71	-25.05
中國東方航空	670	3.78	3.00	-34.55	萬科企業	2202	27.00	-0.37	-10.92
山東新華製藥	719	3.37	-1.75	-52.72	金風科技	2208	8.19	0.74	-36.03
中國國航	753	6.63	3.59	-24.88	廣汽集團	2238	7.18	-1.91	-39.43
中興通訊	763	19.54	0.51	-38.99	中國平安	2318	86.90	-0.46	-8.53
中國石油	857	3.82	1.06	-44.31	長城汽車	2333	4.77	-1.04	-46.76
白雲山	874	27.80	1.09	-29.94	濰柴動力	2338	10.88	-1.09	-11.30
東江環保	895	6.50	-0.31	-39.52	中國鋁業	2600	2.24	0.00	-43.20
華能國際電力	902	4.32	-0.46	-43.63	中國太保	2601	31.30	-0.48	-22.84
安徽海螺水泥	914	42.90	0.23	0.03	上海醫藥	2607	13.38	-1.04	-31.13
海信科龍	921	7.58	-0.92	-36.59	中國人壽	2628	17.62	-0.56	-43.16
建設銀行	939	5.64	0.00	-28.69	上海電氣	2727	2.39	1.27	-56.61
大唐發電	991	1.67	0.60	-46.80	中海集運	2866	0.88	2.33	-68.99
安徽皖通高速	995	4.48	-0.44	-25.88	大連港	2880	1.00	0.00	-54.10
中信銀行	998	4.04	0.50	-34.96	中海油田	2883	7.82	-0.51	-28.79
儀征化纖	1033	0.81	3.85	-66.74	紫金礦業	2899	3.06	-3.47	-26.37
重慶鋼鐵	1053	0.97	-2.02	-53.32	交通銀行	3328	5.25	0.19	-14.56
中國南方航空	1055	4.57	2.47	-39.04	福耀玻璃	3606	20.30	-1.93	-13.88
浙江世寶	1057	0.94	1.08	-83.69	招商銀行	3968	35.90	0.42	-7.82
天津創業環保	1065	2.49	-0.40	-69.00	中國銀行	3988	2.98	0.34	-25.28
華電國際電力	1071	3.15	0.00	-29.86	洛陽鉬業	3993	2.23	0.45	-48.15
東方電氣	1072	4.17	0.72	-58.71	中信證券	6030	13.60	0.29	-42.44
中國神華	1088	14.98	0.54	-27.13	中國光大銀行	6818	3.27	0.93	-22.77
洛陽玻璃	1108	1.57	0.00	-86.09	海通證券	6837	7.22	0.70	-49.43
中海發展	1138	3.97	0.51	-41.74	華泰證券	6886	11.26	-2.43	-47.64

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
15/08/2019	1812	晨鳴紙業	中期業績
15/08/2019	2099	中國黃金國際	中期業績
15/08/2019	100	白馬戶外媒體	中期業績/股息
15/08/2019	2342	京信通信	中期業績/股息
15/08/2019	189	東岳集團	中期業績/股息
15/08/2019	1753	兌吧	中期業績/股息
15/08/2019	533	金利來集團	中期業績/股息
15/08/2019	2552	華領醫藥-B	中期業績
15/08/2019	1896	貓眼娛樂	中期業績/股息
15/08/2019	2318	中國平安	中期業績/股息
15/08/2019	903	冠捷科技	中期業績/股息
15/08/2019	168	青島啤酒股份	中期業績
15/08/2019	1036	萬科置業海外	中期業績/股息
15/08/2019	1128	永利澳門	中期業績/股息
15/08/2019	2299	百宏實業	中期業績/股息
15/08/2019	831	利亞零售	中期業績/股息
15/08/2019	894	萬裕科技	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
15/08/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	八月十日	212.97k	209.00k
15/08/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	八月三日	1686.71k	1684.00k
15/08/2019	美國	單位勞工成本	第二季初值	1.93%	--
15/08/2019	美國	非農業生產力	第二季初值	1.52%	--
15/08/2019	美國	先期零售銷售	七月	0.26%	0.40%
15/08/2019	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	七月	0.43%	0.70%
15/08/2019	美國	零售銷售(控制組)	七月	0.37	0.70
15/08/2019	美國	零售銷售額 不含汽車	七月	0.42%	0.40%
15/08/2019	美國	企業存貨	六月	0.08%	0.30%
15/08/2019	美國	產能利用率	七月	77.82%	77.90%
15/08/2019	美國	製造業(SIC)工業生產	七月	-0.25%	0.40%
15/08/2019	美國	工業生產	七月	0.07%	0.00%
15/08/2019	美國	費城FED調查指數	八月	9.60	21.80

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