

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因中國外交部稱沒有跟美國就貿易戰通話，而且美國2年及10年期國債倒掛情況比2008年金融風暴更嚴峻，投資者續對全球經濟感到持續擔憂。道瓊斯指數下跌0.5%至25,778點；標準普爾指數下跌0.3%至2,869點；納斯達克指數下跌0.3%至7,827點。聯儲局官員重申貨幣政策獨立的重要性，並不應該為政治性事件改變。

油價週二大漲，受美國原油庫存將下降之預期刺激，紐約10月期油上升2.4%至每桶54.93美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存大幅減少1,110萬桶，遠超預期，油價於盤後繼續上升超過1%。金價上升，因美國經濟數據令人失望及美債息倒掛情況加劇，紐約12月期金上升0.9%至每盎司1,551.8美元。

香港股市週二下跌，內地股市上升。新高教集團(2001.HK)業績向好，帶動教育板塊走高；保險股則走軟。個股方面，東瑞製藥(2348.HK)上半年股東應佔溢利下跌9.5%，股價下跌3.0%；中糧肉食(1610.HK)上半年生物資產公允價值調整前稅後溢利轉盈為虧，股價下跌6.0%；陽光100(2608.HK)上半年股東應佔溢利上升5.9%，股價上升2.8%；江南布衣(3306.HK)2019財年股東應佔溢利上升18.1%，唯股價下跌2.3%；中國飛機租賃(1848.HK)上半年股東應佔溢利同比上升1.5%，股價上升0.6%；第一太平(142.HK)上半年經常性溢利減少11.8%，股價上升1.3%；中化化肥(297.HK)上半年股東應佔溢利大升42.2%，股價上升1.1%；環球醫療(2666.HK)上半年股東應佔溢利上升10.4%，股價上升5.6%；永達汽車(3669.HK)上半年股東應佔溢利上升1.5%，股價上升3.2%；中國食品(506.HK)上半年股東應佔溢利上升15.0%，股價下跌0.6%；中國通信(552.HK)上半年股東應佔溢利上升7.3%，股價上升2.6%。恒生指數微跌0.1%至25,664點，國企指數下跌0.2%至9,996點，香港股市成交金額減少11.0%至928億港元。上證綜合指數上升1.3%至2,902點，滬深兩市成交金額增加21.3%至人民幣5,499億元。

行業及公司新聞

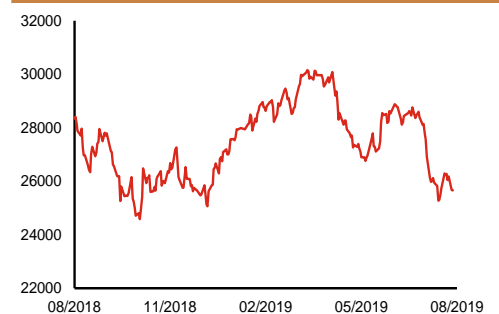
- 中興通訊(763.HK)公佈2019年上半年業績：營業收入為人民幣446億元，按年增長13.1%；受惠於毛利率上升及銷售費用同比減少，公司成功扭虧為盈錄得核心股東應佔溢利人民幣6.1億元。公司預計2019年第3季股東應佔溢利將介乎人民幣23.3-31.3億元，按年大增3.1-4.5倍，主要受惠於與萬科之相關事項之收益。
- 維亞生物(1873.HK)公佈2019年上半年業績：收益為人民幣1.4億元，按年增長83.9%；因研發人員人數增加導致毛利率下跌、及行政費用同比大增，Non-GAAP股東應佔溢利為人民幣9,860萬元，按年增長47.4%。建議派發中期股息每股0.005港元。
- 達利食品(3799.HK)公佈2019年上半年業績：收益為人民幣111億元，按年微升1.0%；受惠於毛利率略有提升但被有效稅率增加部份抵消，股東應佔溢利按年增加5.3%至人民幣20.7億元。建議派發中期股息每股0.084港元，同比微減1.2%，但增發特別股息每股0.084港元。
- 光大證券(6178.HK)公佈2019年上半年業績：總收入及其他收益為人民幣86.2億元，按年增加23.5%，主要受惠於機構證券業務收入同比大增2.9倍至人民幣23.7億元；股東應佔溢利為人民幣16.1億元，按年增長66.1%。
- 中國銀河(6881.HK)公佈2019年上半年業績：收入及其他收益為人民幣106億元，按年增長41.9%，主要受惠於自營及其他證券交易服務收入同比大增16.6倍至人民幣26.5億元；股東應佔溢利為人民幣26.0億元，按年大增97.9%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,664	-0.06	-9.63
國企指數	9,996	-0.17	-7.90
創業板指數	93	-0.71	-4.50
上證綜合指數	2,902	1.35	-1.44
滬深300指數	3,817	1.36	-1.08
日經225指數	20,456	0.96	-5.55
道瓊斯指數	25,778	-0.47	-5.20
標普500指數	2,869	-0.32	-5.18
納斯達克指數	7,827	-0.34	-6.04
德國DAX指數	11,730	0.62	-5.55
法國CAC指數	5,387	0.67	-3.97
富時100指數	7,090	-0.08	-6.09

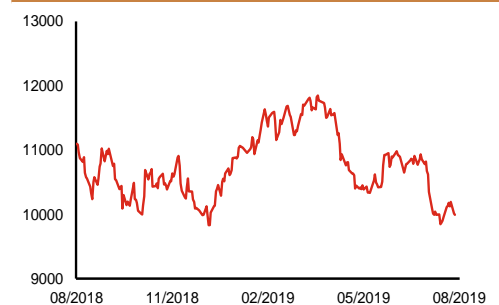
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	20.31	5.12	67.02
VHSI指數	24.05	0.33	33.02

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	54.93	2.40	-1.28
黃金	1,551.80	0.95	8.43
銅	5,683.00	0.89	-4.70
鋁	1,761.00	-0.51	-2.28
小麥	476.75	0.32	-5.45
玉米	366.25	-0.54	-13.72

恒生指數一年走勢圖



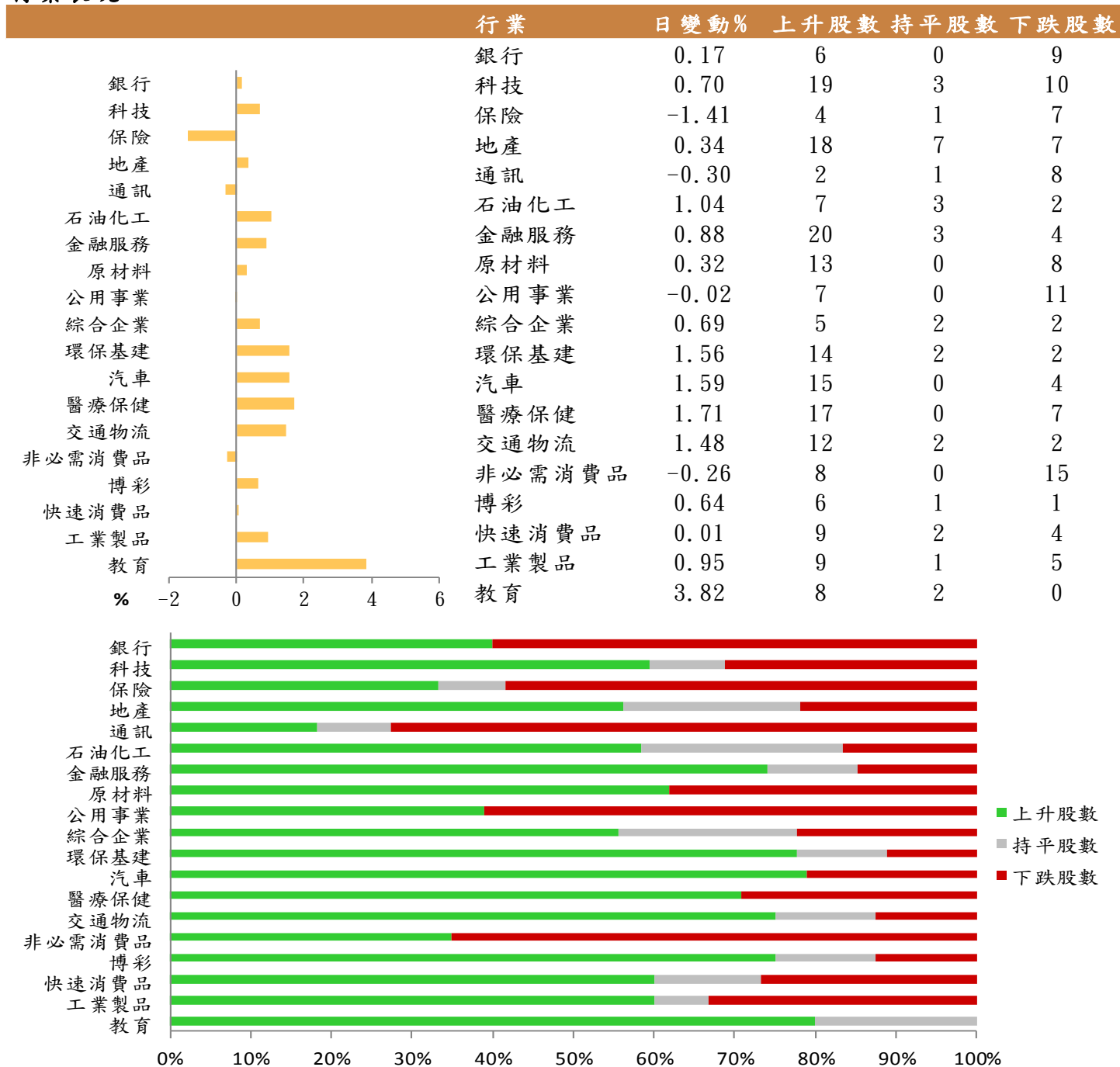
國企指數一年走勢圖



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	25,716	25,765	25,582	25,664	-0.06	22.1	423.4	24	21	5
國企指數	10,026	10,064	9,968	9,996	-0.17	31.8	323.9	25	21	4

行業表現


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	69.30	0.00	69.41	0.28	-0.15
中電控股	2	79.85	0.31	79.19	-0.67	0.83
中華煤氣	3	15.44	-0.52	15.22	-3.24	1.43
匯豐控股	5	56.05	-0.27	55.81	-0.11	0.44
電能實業	6	53.50	0.38	53.28	-0.88	0.41
恒生銀行	11	166.90	0.66	167.69	0.52	-0.47
恆基地產	12	36.85	-0.14	36.49	-1.90	0.99
新鴻基地產	16	112.50	0.54	112.05	0.42	0.40
新世界發展	17	9.86	0.20	9.65	0.00	2.16
太古股份	19	78.45	0.45	77.45	-0.30	1.29
銀河娛樂	27	48.75	0.52	49.59	0.00	-1.70
港鐵公司	66	46.65	0.54	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.36	0.18	11.52	-1.08	-1.38
恆隆地產	101	17.46	0.00	17.72	0.94	-1.46
中國旺旺	151	5.96	0.34	6.13	0.00	-2.77
吉利汽車	175	12.10	2.54	12.15	3.30	-0.39
中信股份	267	8.99	1.81	9.00	-2.63	-0.12
萬洲國際	288	6.42	4.56	6.38	3.72	0.55
中國石化	386	4.51	-1.10	4.51	-0.43	-0.10
港交所	388	241.40	-0.77	241.76	-1.22	-0.15
創科實業	669	54.60	2.44	54.87	2.06	-0.48
中國海外	688	24.60	0.61	24.54	1.00	0.26
騰訊	700	326.20	0.06	323.61	-0.05	0.80
中國聯通	762	7.79	-0.64	7.74	-0.90	0.68
領展房產基金	823	89.55	-0.28	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.73	-0.53	3.76	-0.19	-0.74
中海油	883	10.94	0.00	11.04	-0.27	-0.95
建設銀行	939	5.78	0.52	5.78	1.31	0.08
中國移動	941	65.40	-1.51	65.38	-1.40	0.03
長江基建	1038	54.25	-0.18	54.29	1.75	-0.08
恆安國際	1044	49.35	-2.37	49.65	-1.05	-0.60
中國神華	1088	15.14	0.13	15.07	1.32	0.49
石藥集團	1093	16.30	3.03	15.40	0.00	5.85
華潤置地	1109	31.75	0.00	32.73	0.00	-2.99
長實地產	1113	54.30	0.93	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.00	1.29	11.12	3.96	-1.04
友邦保險	1299	75.35	-0.20	75.33	-0.34	0.03
工商銀行	1398	4.87	-0.61	4.86	-0.08	0.18
金沙中國	1928	35.50	1.43	35.70	2.72	-0.57
九龍倉置業	1997	42.90	-0.12	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.10	3.80	9.31	0.00	8.49
瑞聲科技	2018	34.10	-2.43	33.66	-2.50	1.30
申洲國際	2313	105.00	-4.37	105.54	-3.10	-0.51
中國平安	2318	90.20	-0.33	90.20	-0.09	0.00
蒙牛乳業	2319	33.10	2.80	31.20	0.00	6.09
舜宇光學科技	2382	102.80	-1.25	104.66	0.25	-1.78
中銀香港	2388	26.45	-0.19	26.44	0.07	0.02
中國人壽	2628	18.28	0.00	18.33	0.86	-0.27
交通銀行	3328	5.18	-0.58	5.30	0.00	-2.35
中國銀行	3988	2.95	-0.34	2.95	-0.11	0.09

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	1.62	1.25	-79.69	中聯重科	1157	4.80	1.05	-19.17
東北電氣	42	0.62	0.00	-70.83	兗州煤業	1171	6.43	1.10	-37.97
四川成渝	107	2.23	1.36	-44.39	中國鐵建	1186	8.41	1.33	-17.29
青島啤酒	168	51.75	0.00	-9.31	比亞迪	1211	37.85	-2.95	-30.27
江蘇寧滬	177	10.40	0.58	-5.93	農業銀行	1288	2.97	-0.34	-20.51
京城機電	187	1.43	0.00	-77.92	新華保險	1336	34.10	-2.15	-39.69
廣州廣船	317	6.53	0.15	-63.03	工商銀行	1398	4.87	-0.61	-18.00
馬鞍山鋼鐵	323	2.93	0.34	-0.22	麗珠醫藥	1513	21.75	-0.46	-32.46
上海石油化工	338	2.26	1.80	-51.12	中國中冶	1618	1.73	1.76	-42.79
鞍鋼股份	347	2.70	1.50	-20.77	中國中車	1766	5.28	0.57	-34.53
江西銅業	358	8.69	-0.69	-45.30	廣發證券	1776	7.92	2.06	-45.53
中國石油化工	386	4.51	-1.10	-17.51	中國交通建設	1800	6.00	2.56	-46.16
中國中鐵	390	5.05	2.85	-25.30	晨鳴紙業	1812	3.07	0.99	-40.76
廣深鐵路	525	2.45	1.24	-28.10	中煤能源	1898	3.07	4.78	-40.13
深圳高速	548	9.67	5.34	-9.39	中國遠洋	1919	2.77	2.21	-44.80
南京熊貓電子	553	2.45	2.08	-79.20	民生銀行	1988	5.07	0.80	-20.50
鄭煤機	564	3.80	2.43	-42.96	金隅股份	2009	2.18	1.87	-40.07
山東墨龍	568	1.16	3.57	-74.61	中集集團	2039	7.13	-0.83	-35.44
北京北辰實業	588	2.66	0.76	-31.03	復星醫藥	2196	24.20	-0.62	-21.82
中國東方航空	670	3.72	0.54	-34.08	萬科企業	2202	27.60	0.00	-5.02
山東新華製藥	719	3.67	0.27	-53.93	金風科技	2208	9.29	10.07	-35.18
中國國航	753	6.88	1.33	-22.10	廣汽集團	2238	7.73	2.25	-38.55
中興通訊	763	19.70	-0.10	-39.48	中國平安	2318	90.20	-0.33	-6.11
中國石油	857	3.73	-0.53	-44.19	長城汽車	2333	4.94	0.20	-46.07
白雲山	874	31.10	0.16	-25.01	濰柴動力	2338	11.32	1.98	-7.51
東江環保	895	6.37	0.16	-42.44	中國鋁業	2600	2.26	0.44	-44.25
華能國際電力	902	4.29	-0.46	-39.49	中國太保	2601	31.65	-4.09	-24.32
安徽海螺水泥	914	44.15	-0.67	1.24	上海醫藥	2607	14.76	-0.54	-30.28
海信科龍	921	8.30	-1.19	-36.93	中國人壽	2628	18.28	0.00	-43.54
建設銀行	939	5.78	0.52	-24.10	上海電氣	2727	2.44	0.00	-57.74
大唐發電	991	1.66	-1.19	-44.91	中海集運	2866	0.88	1.15	-69.11
安徽皖通高速	995	4.49	0.67	-25.22	大連港	2880	1.00	0.00	-54.59
中信銀行	998	3.99	1.01	-34.39	中海油田	2883	9.09	1.22	-28.73
儀征化纖	1033	0.84	3.70	-67.52	紫金礦業	2899	2.88	-2.04	-28.77
重慶鋼鐵	1053	0.95	-2.06	-53.88	交通銀行	3328	5.18	-0.58	-13.41
中國南方航空	1055	4.57	-1.30	-38.84	福耀玻璃	3606	22.40	3.94	-10.73
浙江世寶	1057	0.93	0.00	-84.65	招商銀行	3968	35.65	-0.70	-6.37
天津創業環保	1065	2.87	4.36	-64.56	中國銀行	3988	2.95	-0.34	-24.58
華電國際電力	1071	3.14	1.95	-28.89	洛陽鉬業	3993	2.09	-0.48	-48.03
東方電氣	1072	4.30	0.70	-58.25	中信證券	6030	14.14	0.28	-43.32
中國神華	1088	15.14	0.13	-26.50	中國光大銀行	6818	3.19	2.24	-20.67
洛陽玻璃	1108	1.62	1.25	-85.85	海通證券	6837	7.48	0.67	-50.64
中海發展	1138	4.55	3.64	-41.92	華泰證券	6886	11.58	1.22	-46.27

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
28/08/2019	753	中國國航	中期業績
28/08/2019	371	北控水務集團	中期業績/股息
28/08/2019	939	建設銀行	中期業績
28/08/2019	966	中國太平	中期業績/股息
28/08/2019	116	周生生	中期業績/股息
28/08/2019	6111	大發地產	中期業績/股息
28/08/2019	3333	中國恒大	中期業績
28/08/2019	1772	贛鋒鋳業	中期業績
28/08/2019	2319	蒙牛乳業	中期業績/股息
28/08/2019	1336	新華保險	中期業績
28/08/2019	777	網龍	中期業績/股息
28/08/2019	1177	中國生物製藥	中期業績/股息
28/08/2019	6818	中國光大銀行	中期業績
28/08/2019	606	中國糧油控股	中期業績/股息
28/08/2019	2346	星宇控股	中期業績/股息
28/08/2019	1508	中國再保險	中期業績
28/08/2019	6099	招商證券	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值
28/08/2019	美國	MBA 貸款申請指數	八月二十三日 --	-0.90%

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