

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四上升，因為中國商務部仍在討論與美國於9月進行面對面貿易談判，消息刺激科技股以及工業板塊上升。道瓊斯指數上升1.3%至26,362點；標準普爾指數上升1.3%至2,925點；納斯達克指數上升1.5%至7,973點。美國新一輪關稅將在週日生效。

油價週四上漲，受惠於美國原油庫存急跌至去年10月最低水平，加上市場對經濟憂慮有所減少，紐約10月期油上升1.7%至每桶56.71美元。金價下跌，因美元走強且中美貿易戰或有進展，紐約12月期金下跌0.8%至每盎司1,536.9美元。

香港週四股市上升，內地股市下跌。受國策支持的醫藥股走高；汽車經銷商板塊則走軟。個股方面，中信股份(267.HK)上半年股東應佔溢利上升9.3%，股價上升1.9%；日清食品(1475.HK)上半年股東應佔溢利大升41.1%但主要受惠於控制營運費用及所得稅開支下降，股價大跌6.3%；香港電視(1137.HK)上半年股東應佔虧損擴大11.1%且下調全年預期，股價大跌14.1%；東風集團(489.HK)上半年應佔溢利上升5.3%，唯股價下跌2.6%；中遠海運港口(1199.HK)上半年經調整股東應佔溢利上升4.4%，股價上升3.2%；嘉里物流(636.HK)上半年核心純利下跌4.4%，股價微跌0.3%；都市麗人(2298.HK)上半年股東應佔溢利大跌79.7%，股價下跌2.2%；天津發展(882.HK)上半年經常性股東應佔溢利上升10.9%，股價上升3.4%。恒生指數上升0.3%至25,704點，國企指數微升0.1%至9,993點，香港股市成交金額上升5.5%至789億港元。上證綜合指數微跌0.1%至2,891點，滬深兩市成交金額減少3.7%至人民幣4,666億元。

行業及公司新聞

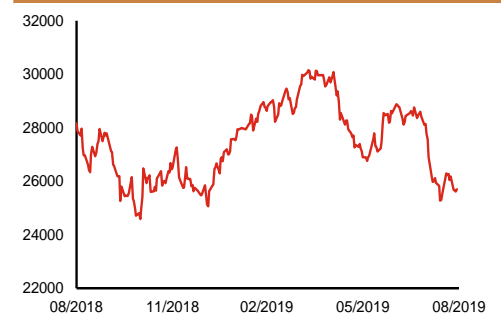
- 此前招股的S&T Holdings (3928.HK) 公開孖展認購未足額。
- 北京控股(392.HK)公佈2019年上半年業績：營業收入為342億港元，按年微跌0.3%，但受惠於聯營公司業績增長11.5%及所得稅開支減少20.3%，股東應佔溢利同比增長11.2%至47.5億港元。建議派發中期股息每股40港仙，按年增加25.0%。
- 呷哺呷哺(520.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣27.1億元，按年上升27.4%；因員工成本升幅較大及折舊及攤銷大增，股東應佔溢利同比倒退21.6%至人民幣1.6億元，而經調整稅後溢利則為人民幣2.1億元，按年下跌2.0%。建議派發中期股息每股人民幣0.062元，同比減少20.5%。
- 創夢天地(1119.HK)公佈2019年上半年業績：收益為人民幣14.3億元，按年上升33.3%；受惠於毛利率上升(毛利率較高之第三方支付渠道佔比上升及更多遊戲收益按淨額確認)及銷售開支持平，經調整股東應佔溢利同比大增85.7%至人民幣2.8億元。
- 中遠海能(1138.HK)公佈2019年上半年業績：營業額為人民幣70.6億元，按年增長40.2%，而公司成功扭虧為盈錄得股東應佔溢利人民幣4.7億元(此前盈喜預期為介乎人民幣4.4-5.0億元)。
- 海爾電器(1169.HK)公佈2019年上半年業績：收入為人民幣412億元，按年下降2.7%；受惠於毛利率改善(毛利率較高之洗衣機和熱水器業務佔比提升、及渠道服務業務毛利率上升)，股東應佔溢利按年上升8.2%至人民幣18.1億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,704	0.34	-8.68
國企指數	9,993	0.12	-7.63
創業板指數	92	-0.10	-4.54
上證綜合指數	2,891	-0.10	-2.08
滬深300指數	3,790	-0.33	-2.07
日經225指數	20,461	-0.09	-5.75
道瓊斯指數	26,362	1.25	-3.07
標普500指數	2,925	1.27	-2.94
納斯達克指數	7,973	1.48	-3.63
德國DAX指數	11,839	1.18	-2.54
法國CAC指數	5,450	1.51	-1.11
富時100指數	7,184	0.98	-6.05

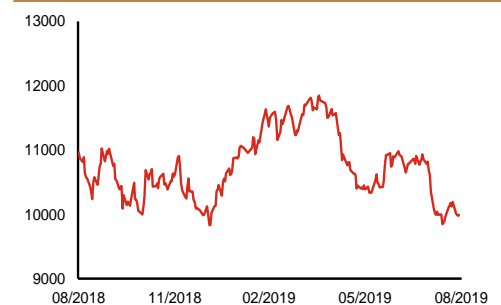
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.88	-7.60	28.26
VHSI指數	23.69	-1.66	37.09

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.71	1.67	-2.65
黃金	1,536.90	-0.79	6.58
銅	5,726.50	0.64	-4.84
鋁	1,753.00	0.40	-3.20
小麥	472.75	-0.53	-7.03
玉米	371.25	0.07	-13.06

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



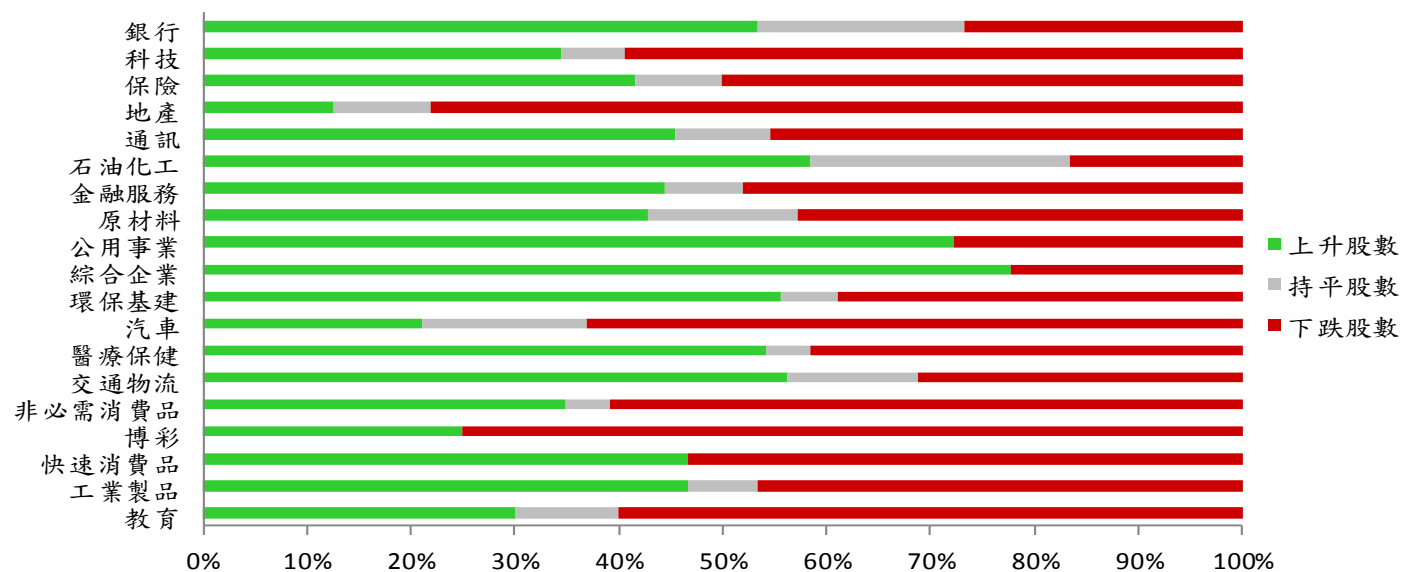
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,606	25,715	25,372	25,704	0.34	17.8	283.6	29	19	2
國企指數	9,966	10,007	9,879	9,993	0.12	22.6	230.3	25	19	6

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.30	8	3	4
科技	-0.72	11	2	19
保險	-0.92	5	1	6
地產	-0.88	4	3	25
通訊	-0.02	5	1	5
石油化工	0.39	7	3	2
金融服務	0.25	12	2	13
原材料	0.08	9	3	9
公用事業	0.56	13	0	5
綜合企業	0.31	7	0	2
環保基建	-0.01	10	1	7
汽車	-1.25	4	3	12
醫療保健	1.20	13	1	10
交通物流	0.26	9	2	5
非必需消費品	-0.20	8	1	14
博彩	-0.14	2	0	6
快速消費品	0.14	7	0	8
工業製品	-0.25	7	1	7
教育	-0.45	3	1	6



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	68.80	0.36	68.26	0.47	0.79
中電控股	2	82.40	3.58	81.44	3.45	1.18
中華煤氣	3	15.42	0.78	15.55	1.12	-0.84
匯豐控股	5	56.15	0.18	56.43	1.21	-0.49
電能實業	6	53.45	0.98	54.06	0.88	-1.13
恒生銀行	11	166.90	0.79	168.29	2.14	-0.83
恆基地產	12	36.70	-0.54	36.56	-0.85	0.38
新鴻基地產	16	113.10	-0.09	113.04	0.06	0.05
新世界發展	17	9.96	-0.40	9.93	-0.39	0.35
太古股份	19	78.05	0.19	77.83	0.00	0.28
銀河娛樂	27	49.65	-0.20	49.58	0.00	0.14
港鐵公司	66	46.35	-1.59	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.40	-0.70	11.72	0.00	-2.75
恆隆地產	101	17.72	0.23	17.76	-0.26	-0.24
中國旺旺	151	6.15	3.02	6.13	0.00	0.34
吉利汽車	175	11.98	-0.50	12.09	0.34	-0.93
中信股份	267	9.26	1.87	9.00	0.00	2.90
萬洲國際	288	6.38	0.95	6.35	0.19	0.51
中國石化	386	4.53	0.44	4.54	0.99	-0.26
港交所	388	242.40	0.33	244.68	0.86	-0.93
創科實業	669	53.30	-0.09	53.78	-0.26	-0.88
中國海外	688	24.85	-0.20	24.85	0.05	-0.01
騰訊	700	320.20	0.38	320.90	0.79	-0.22
中國聯通	762	7.83	0.51	7.86	0.80	-0.40
領展房產基金	823	89.45	-0.50	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.75	0.54	3.83	1.67	-2.02
中海油	883	11.10	0.54	11.26	0.98	-1.42
建設銀行	939	5.77	-0.52	5.80	-0.21	-0.55
中國移動	941	65.05	0.89	65.20	1.12	-0.23
長江基建	1038	54.60	0.55	54.29	0.00	0.58
恆安國際	1044	51.00	1.29	51.23	1.51	-0.44
中國神華	1088	15.32	0.26	15.32	1.45	0.01
石藥集團	1093	16.10	3.87	15.79	0.00	1.96
華潤置地	1109	32.00	-0.16	31.72	-3.07	0.88
長實地產	1113	54.50	-0.91	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.66	9.79	11.11	0.00	4.92
友邦保險	1299	76.65	1.73	77.14	2.10	-0.64
工商銀行	1398	4.89	0.00	4.90	0.73	-0.20
金沙中國	1928	35.75	0.85	35.79	0.62	-0.12
九龍倉置業	1997	42.60	-1.05	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.83	-0.61	9.31	0.00	5.60
瑞聲科技	2018	33.75	0.60	33.89	2.61	-0.43
申洲國際	2313	106.00	3.52	107.88	4.48	-1.74
中國平安	2318	90.00	0.33	90.76	0.89	-0.83
蒙牛乳業	2319	31.50	-5.83	32.38	3.80	-2.72
舜宇光學科技	2382	104.50	2.05	106.34	3.55	-1.73
中銀香港	2388	26.60	-0.93	26.64	-0.83	-0.15
中國人壽	2628	18.30	-0.54	18.41	0.17	-0.58
交通銀行	3328	5.08	-0.20	5.30	0.00	-4.22
中國銀行	3988	2.96	0.00	2.98	0.42	-0.51

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	1.63	-1.21	-78.95	中聯重科	1157	4.81	0.63	-18.29
東北電氣	42	0.62	1.64	-71.05	兗州煤業	1171	6.66	4.23	-36.83
四川成渝	107	2.23	0.00	-44.67	中國鐵建	1186	8.24	-0.96	-17.55
青島啤酒	168	54.50	5.21	-8.61	比亞迪	1211	38.05	0.00	-29.44
江蘇寧滬	177	10.50	1.35	-5.81	農業銀行	1288	2.99	0.00	-19.69
京城機電	187	1.44	1.41	-77.32	新華保險	1336	31.50	-6.11	-41.23
廣州廣船	317	6.52	-0.91	-64.00	工商銀行	1398	4.89	0.00	-17.85
馬鞍山鋼鐵	323	2.93	0.00	-1.56	麗珠醫藥	1513	21.35	0.95	-32.57
上海石油化工	338	2.19	-0.90	-52.86	中國中冶	1618	1.74	1.75	-43.21
鞍鋼股份	347	2.66	-0.75	-22.87	中國中車	1766	5.29	-0.19	-34.47
江西銅業	358	8.73	0.46	-44.22	廣發證券	1776	7.78	-1.27	-46.78
中國石油化工	386	4.53	0.44	-17.34	中國交通建設	1800	5.98	0.00	-45.44
中國中鐵	390	5.07	0.20	-23.70	晨鳴紙業	1812	3.02	-0.98	-40.99
廣深鐵路	525	2.43	-0.82	-28.63	中煤能源	1898	3.10	0.98	-41.80
深圳高速	548	9.63	-1.03	-9.14	中國遠洋	1919	2.78	1.46	-45.09
南京熊貓電子	553	2.58	0.39	-79.52	民生銀行	1988	5.07	0.40	-20.82
鄭煤機	564	3.65	-5.68	-43.77	金隅股份	2009	2.20	-0.45	-40.38
山東墨龍	568	1.13	0.00	-75.33	中集集團	2039	6.82	-3.40	-37.02
北京北辰實業	588	2.63	-1.13	-30.39	復星醫藥	2196	23.45	-0.21	-23.25
中國東方航空	670	3.69	0.27	-34.25	萬科企業	2202	27.05	-1.99	-5.16
山東新華製藥	719	3.69	-0.27	-53.59	金風科技	2208	9.23	0.65	-35.80
中國國航	753	6.82	-0.29	-22.09	廣汽集團	2238	7.70	-2.04	-40.89
中興通訊	763	19.56	-1.71	-38.97	中國平安	2318	90.00	0.33	-5.48
中國石油	857	3.75	0.54	-43.93	長城汽車	2333	4.95	-1.98	-45.63
白雲山	874	29.75	1.36	-28.43	濰柴動力	2338	11.56	1.58	-6.69
東江環保	895	6.44	0.63	-41.36	中國鋁業	2600	2.23	-2.19	-44.06
華能國際電力	902	4.27	0.95	-38.19	中國太保	2601	31.20	-0.95	-24.18
安徽海螺水泥	914	44.30	-0.11	3.06	上海醫藥	2607	14.74	0.68	-29.55
海信科龍	921	8.32	-2.46	-37.13	中國人壽	2628	18.30	-0.54	-41.82
建設銀行	939	5.77	-0.52	-24.30	上海電氣	2727	2.45	0.82	-56.68
大唐發電	991	1.69	0.60	-43.63	中海集運	2866	0.86	-1.15	-70.45
安徽皖通高速	995	4.48	0.45	-26.50	大連港	2880	1.00	0.00	-54.25
中信銀行	998	4.06	0.74	-33.87	中海油田	2883	9.58	1.91	-29.03
儀征化纖	1033	0.81	0.00	-68.07	紫金礦業	2899	2.92	1.04	-28.14
重慶鋼鐵	1053	0.94	0.00	-53.98	交通銀行	3328	5.08	-0.20	-14.66
中國南方航空	1055	4.43	0.45	-39.07	福耀玻璃	3606	21.80	-2.68	-10.31
浙江世寶	1057	0.92	0.00	-84.37	招商銀行	3968	35.40	0.14	-5.00
天津創業環保	1065	2.83	-0.35	-64.89	中國銀行	3988	2.96	0.00	-23.65
華電國際電力	1071	3.00	-1.96	-28.49	洛陽鉬業	3993	2.06	-0.96	-47.61
東方電氣	1072	4.32	-0.46	-58.24	中信證券	6030	13.94	-1.13	-42.95
中國神華	1088	15.32	0.26	-24.80	中國光大銀行	6818	3.30	3.45	-19.87
洛陽玻璃	1108	1.62	0.00	-85.75	海通證券	6837	7.42	-0.93	-50.54
中海發展	1138	4.46	0.68	-43.44	華泰證券	6886	11.28	-1.91	-45.94

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
30/08/2019	1288	農業銀行	中期業績
30/08/2019	347	鞍鋼股份	業績/中期股息
30/08/2019	3988	中國銀行	中期業績
30/08/2019	2388	中銀香港	業績/中期股息
30/08/2019	670	中國東方航空股份	中期業績
30/08/2019	144	招商局港口	中期業績/股息
30/08/2019	1186	中國鐵建	中期業績/股息
30/08/2019	390	中國中鐵	中期業績
30/08/2019	1919	中遠海控	中期業績
30/08/2019	2238	廣汽集團	中期業績/股息
30/08/2019	6837	海通證券	中期業績/股息
30/08/2019	1988	民生銀行	中期業績
30/08/2019	2877	神威藥業	中期業績/股息
30/08/2019	3808	中國重汽	中期業績/股息
30/08/2019	6806	申萬宏源	中期業績
30/08/2019	1157	中聯重科	中期業績
30/08/2019	1728	正通汽車	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
30/08/2019	美國	密西根大學消費者信心指數	八月終值	92.63	92.10
30/08/2019	香港	港元貨幣供給 M1 (年比)	七月	--	-5.70%
30/08/2019	香港	港元貨幣供給 M2 (年比)	七月	--	3.50%
30/08/2019	香港	港元貨幣供給 M3 (年比)	七月	--	3.50%
30/08/2019	歐元區	核心CPI(年比)	八月	0.98%	0.90%
30/08/2019	歐元區	CPI預估(年比)	八月	1.00%	1.10%
30/08/2019	歐元區	CPI預估(年比)	八月	1.00%	1.10%
30/08/2019	歐元區	失業率	七月	7.48%	7.50%
30/08/2019	美國	芝加哥採購經理人指數	八月	47.77	44.40
30/08/2019	美國	個人消費支出核心指數(月比)	七月	0.20%	0.20%
30/08/2019	美國	個人支出	七月	0.50%	0.30%
30/08/2019	美國	個人消費支出核心指數(年比)	七月	1.63%	1.60%
30/08/2019	美國	個人消費支出平減指數(月比)	七月	0.22%	0.10%
30/08/2019	美國	個人消費支出平減指數 (年比)	七月	1.39%	1.40%
30/08/2019	美國	個人所得	七月	0.30%	0.40%

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