



早晨快訊

市場繼續憂慮中美貿易戰隨時有新的利淡消息，加上人民幣持續疲弱，港股上周四急挫逾2%後，周五反彈乏力，恒指國指收市均連跌第五日。恒指高開37點，報27751，開市後曾升71點，見27786點全日高位；之後乏力再升，最多倒跌110點，低見27604，幾乎跌至昨日27578點之逾10個月低位。恒指中午跌35點，報27679。午後大部分時間窄幅偏軟，恒指收市報27676，跌38點或0.14%。創去年9月29日以來收市新低。大市下跌股份比例為64%；上升股比例為36%，乃全星期第二低。總結全個星期，恒指累跌1127點，跌幅3.9%。恒指50天線(目前約29321)於本周二跌穿250天線(約29566)，出現市場所謂的終極「死亡交叉」利淡訊號。大市全日成交882.49億元，較上日縮減近一成八。國企指數略跑輸，收跌39點，報10693。即月期指收市微升8點，報27613，低水63點，成交158652張。

內地股市反覆下滑，上證指數延續昨天挫2%的頹勢，上周五再跌1%，連跌3日，收近一個月新低。市場交投淡靜，兩市成交合計較上個交易日縮減近25%至2848億元(人民幣，下同)。總結本周，滬指累計挫4.63%。上證指數今早低開4點，其後反覆偏軟，尾段跌勢加劇，以接近全日最低位收市，收報2740點，挫27點或1%，中段高見2777點，升9點或0.35%，成交1291.35億元。深成指低開低走，亦以全日最低位收市，收報8602點，挫178點或2.03%，最高見8807點，升27點或0.31%，成交1556.34億元。滬深300指數報3315點，挫55點或1.65%；創業板指數報1481點，挫28點或1.89%。各板塊普遍走低，半新股挫近半成；水泥股挫逾3%；化工、鋼鐵股挫逾1%；有色金屬、金融、房地產、石油股偏軟；煤炭股則漲逾1%；電力股靠穩。

A股快訊

- ▶ 人民銀行稍早公布，自下周一(6日)起，將遠期售滙業務的外滙風險準備金率從零調整為20%。消息刺激離岸人民幣滙價急升，一度高見6.8267兌1美元，升546點子；現報6.8394，升419點子。(信報)
- ▶ 深交所表示，今年來持續推進停復牌制度改革，堅決遏制「隨意停」、「任意停」、「長期停」現象，近期深市上市公司股票停牌數目明顯減少，併購重組停復牌出現新變化。深交所指，下一步將持續完善上市公司停復牌制度，強化一線監管職能，引導上市公司審慎申請停牌。(信報)
- ▶ 國務院關稅稅則委員會發布，關於對原產於美國的部分進口商品(第二批)加徵關稅的公告。國務院關稅稅則委員會決定，對原產於美國的5207個稅目進口商品加徵5%至25%的關稅，涉及自美進口貿易額約600億美元，實施日期將另行公布。(信報)
- ▶ 人民銀行網站公布，自下周一(6日)起，將遠期售滙業務的外滙風險準備金率從0調整為20%，以防範宏觀金融風險，促進金融機構穩健經營，加強宏觀審慎管理。(信報)
- ▶ 曾購買海航投資產品的投資者及前員工抗議，批評海航不還錢，指海航涉融資詐騙。《華爾街日報》引述知情人士報道，海航一家子公司購買了投資產品的投資者和前僱員，本周在該公司海南總部外面抗議，指責公司拿了他們的錢不還。(信報)
- ▶ 國務院宣布，任命劉國強為中國人民銀行副行長；任命宣昌能為國家外滙管理局副局長，免去其中證監主席助理職務。(信報)

環球市場概況

歐洲股市周五收市反彈，Stoxx 600指數報389.16點，回升0.65%，終止過去兩日下跌局面，主要由科技股跟隨美國蘋果早前升勢所帶動。累計本周，Stoxx 600指數仍下滑0.7%，為連續第四周回落。英國富時100指數收報7659點，漲1.1%或83點；德國DAX指數收報12615點，上揚0.55%或69點；法國CAC 40指數收報5478點，反彈0.33%或18點；意大利富時MIB指數收報21586點，升0.8%或172點；西班牙IBEX 35指數收報9739點，漲0.43%或41點。

美國新增職位數據遜預期，但勞工市場仍維持健康，足以支持經濟持續擴張，對美股有支持，蓋過市場對中美關稅戰愈來愈火的憂慮；食品股卡夫亨氏業績強勁，推高消費品股，亦為大市帶來動力。道指曾升141點，收市仍漲136點或0.54%，報25462點，IBM收市飆3.32%，是表現最佳成分股；標指上揚0.46%，報2840點，卡夫亨氏上季盈利和收入均優於預期，而且傳出該集團考慮賣盤給對手的消息，股價高收8.5%；科技股反覆靠穩，納指高收0.12%，報7812點，蘋果漲0.29%，收報207.99美元，曾創新高見208.74美元。本周累計，道指持平，標指上揚0.8%，納指則進賬1%。

有數據顯示全球石油產量上升，外圍油價周五下滑，也是五周來第四度錄得單周跌幅。紐約9月期油倒退47美仙或0.7%，收市報每桶68.49美元，本周累計跌0.3%。布蘭特10月期油回落24美仙或0.3%，收市報每桶73.21美元，本周累計跌2.1%。

美國7月非農業新增職位人數較預期少，美滙偏軟，外圍金價周五扳升。紐約12月期金升3.1美元或0.3%，收市報每盎司1223.20美元，累計本周跌0.8%，是連續四周錄得下滑。9月期銀升7.7美仙或0.5%，收市報每盎司15.462美元，累計本周跌0.2%。較早前，美國公布7月非農業新增職位數量為15.7萬個，未如預期，美滙下滑，但ICE美滙指數本周累升0.5%，以致對金價的壓力依然明顯。

本報告由太陽國際証券有限公司研究部提供，其內容僅供參考，並不構成任何證券產品或服務之要約、招攬或邀請。報告的資料由本公司相信可靠的來源取得，但對於本報告內的有關資訊、預測或意見的準確性、完整性及正確性，本公司不會作出任何保證。本公司及其董事、行政人員或員工可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者發行與所述公司有關的衍生金融工具。任何人士因使用本報告內容而產生的任何直接或間接損失，本公司及其董事、行政人員或員工均不會承擔任何責任。未經本公司同意，任何人士不得將本報告複製、轉發、廣播或作任何商業用途。風險聲明：投資者應注意投資涉及風險，證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值而招致損失。投資者應仔細考慮本身的財政狀況、投資經驗及投資目標，決定是否適合進行有關證券產品投資。在作出任何投資決定前，應充份理解有關產品風險，並諮詢專業意見。

**環球指數**

環球指數	收市價	變動 %	變動
恒生指數	27676.32	-0.14	-38.24
國企指數	10693.79	-0.37	-39.40
上證綜合指數	2740.44	-0.996	-27.58
滬深300指數	3315.28	-1.652	-55.68
日經225指數	22525.18	0.06	12.65
道瓊斯指數	25462.58	0.54	136.42
納斯特克指數	7812.02	0.12	9.33
標普500指數	2840.35	0.46	13.13
富時100指數	7659.10	1.10	83.17
德國DAX指數	12615.76	0.55	69.43
法國CAC40指數	5478.98	0.33	18.00

資料來源：AASTOCKS

**今日財經頭條**

- 除隔夜息外，其餘港元拆息均見下跌，其中與樓按相關的1個月銀行同業拆息(HIBOR)七連跌。據財資市場公會網頁顯示，隔夜息微升至0.5764厘；1個月拆息跌穿1.5厘，報1.4734厘，連跌七個交易日；1星期和兩星期拆息分別報0.8925厘和1.0122厘。3個月拆息再降至1.8564厘。(信報)
- 香港7月經季節調整後PMI為48.2，雖然高於6月的47.7，但卻是連續第4個月處在50之下的萎縮區域，反映私營經濟的景氣度持續轉差。產出與新訂單量齊跌，市場需求在貿易爭端升溫中進一步回軟，新訂單指數跌至兩年最低水平，銷往中國的港產貨品與服務亦連跌3個月。企業還因憂慮美中貿易緊張，看淡經營前景。(信報)
- 華潤啤酒(00291)公布，控股股東華潤集團(啤酒)(CBL)與喜力集團(Heineken)達成協議，以約243.5億元向喜力集團配售股份，佔擴大後已發行股本40%；CBL控股股東華潤創業則以約4.64億歐羅認購於泛歐交易所(HEIA)及OTCQX(HEINY)上市的Heineken N.V.約0.9%股權。(信報)
- 金嗓子(06896)公布，預期截至6月底止，中期盈利將按年增長四成，去年同期盈利2033.4萬元人民幣。盈利增加主要由於上半年初步完成金嗓子喉片全國渠道重塑，金嗓子兩票制渠道優化工作初見成效，上半年銷量增加所致。(信報)
- 佳兆業健康(00876)公布，以總代價1.93億元人民幣，向主要股東佳兆業集團(01638)附屬公司，將收購業佳公司全部股權及股東貸款。(信報)
- 光大國際(00257)公布，旗下光大水務今日已向港交所遞交上市申請表，申請批准其於本港主板雙重上市。現時建議獨立上市將通過全球發售進行。(信報)
- 熊貓綠色能源(00686)預期，截至6月底止中期可能錄得淨虧損約8000萬元(人民幣·下同)，去年同期經重列淨利潤約2700萬元。(信報)
- 國微技術(02239)公布，截至今年6月底止，中期虧損86.88萬元(美元·下同)，每股虧損0.3仙；不派中期息。去年同期盈利347.58萬元，每股盈利1.2仙。期內，收益2783.68萬元，按年下跌13.58%。(信報)
- 新城發展(01030)公布，今年首7個月累計合同銷售金額約1136.63億元(人民幣·下同)，按年增長1.06倍；累計銷售面積約921.28萬平方米，增長1.3倍。(信報)
- 建業地產(00832)公布，今年首7個月，已取得物業合同銷售總額276.19億元(人民幣·下同)，按年增81.94%；總合同銷售建築面積372.6萬平方米，每平方米平均售價7413元。(信報)
- 中國新城鎮(01278)公布，預期截至6月底止，中期淨虧損約4000萬元(人民幣·下同)；去年同期淨利潤約1.34億元，股東應佔盈利1.17億元。(信報)
- 盈大地產(00432)公布，截至6月底止，中期虧損1.98億元，每股虧損12.49仙，不派中期息。去年同期虧損1.48億元，每股虧損9.33仙。期內，收入1.65億元，按年上升54.21%。(信報)
- 華信金融(01520)預期，截至6月底止，中期虧損將大幅增加逾3倍，去年同期虧損1050.2萬元。(信報)

本報告由太陽國際証券有限公司研究部提供，其內容僅供參考，並不構成任何證券產品或服務之要約、招攬或邀請。報告的資料由本公司相信可靠的來源取得，但對於本報告內的有關資訊、預測或意見的準確性、完整性及正確性，本公司不會作出任何保證。本公司及其董事、行政人員或員工可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者發行與所述公司有關的衍生金融工具。任何人土因使用本報告內容而產生的任何直接或間接損失，本公司及其董事、行政人員或員工均不會承擔任何責任。未經本公司同意，任何人土不得將本報告複製、轉發、廣播或作任何商業用途。風險聲明：投資者應注意投資涉及風險，證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值而招致損失。投資者應仔細考慮本身的財政狀況、投資經驗及投資目標，決定是否適合進行有關證券產品投資。在作出任何投資決定前，應充分理解有關產品風險，並諮詢專業意見。