



本周重点业绩公布

星期一：阅文集团(0772)  
星期二：\*银河娱乐(0027)、\*万洲国际(0288)、\*李宁(2331)、\*舜宇光学(2382)、金蝶国际(0268)  
星期三：\*港交所(0388)、\*腾讯(0700)、创科实业(0669)、中国联通(0762)、华润电力(0836)  
星期四：\*中国平安(2318)、联想集团(0992)  
星期五：华润啤酒(0291)、中国奥园(3883)

本港及主要海外市场指数

	收市价	升(跌)%
恒生指数	24,946	(1.41)
国企指数	9,749	(1.18)
上证综合指数	2,762	(1.66)
深证成指	8,780	(2.08)
美国道琼斯指数	25,479	(3.05)
美国纳斯达克指数	7,774	(3.02)
美国标普500指数	2,841	(2.93)
日经225指数	20,315	(1.65)
英国FTSE100指数	7,148	(1.42)
德国DAX指数	11,493	(2.19)
美元指数	98	(0.03)

恒生指数期货

	即日
上交易日结算价	24,913
较上日	(297)
日内最高	25,218
日内最低	24,791
成交张数	243,533

商品现货

	收市价	较上日%
COMEX黄金	1,515.90	0.91
COMEX白银	17.34	0.32
LME铜 3M	5,765.00	(1.09)
LME铝 3M	1,775.00	(0.56)
WTI原油	54.86	(0.67)
布兰特原油	58.94	(0.91)
纽约天然气	2.16	0.93
纽约燃油	166.29	(0.77)
CBOT小麦	475.50	0.37
CBOT玉米	362.25	0.91

外汇

	收市价	较上日%
美元/人民币	7.05	0.01
美元/日元	105.87	0.04
欧元/美元	1.11	0.07
英镑/美元	1.21	0.00
澳元/美元	0.68	0.36
美元/加币	1.33	0.10
美元/瑞士法郎	0.97	0.00

市场展望

受累美债息倒挂令经济衰退忧虑上升，恒指今日或将下试新低。

美债息倒挂：2年期和10年期国债收益率曲线自2007年以来首次倒挂，发出衰退警报。加上中国与欧洲经济数据欠佳，市场避险情绪重燃。

美中9月会谈尚未确定日期：白宫贸易顾问纳瓦罗表示，美中经贸谈判仍有七个结构性问题需要解决；商务部长罗斯称，美中9月会谈尚未确定日期。

关注人民币汇率：在岸人民币(CNY)报7.0250；离岸人民币(CNH)报7.0533；人民币对美元汇率中间价报7.0268。中国央行周四有3,830亿元MLF到期，经济下行压力之下MLF操作或显宽松力度。

是日关注股份

港股	评级	目标价	前收市价
舜宇光学 (02382.HK)	买入	100.00	93.95

- (1) 中期业绩胜预期，收入和纯利按年增约30%和21%
- (2) 长远5G、AR/VR及智能驾驶发展有望大幅度刺激业务增长

(3) 短期股价受中美贸易局势缓和及押后关税消息刺激

港交所 (00388.HK)	评级	目标价	前收市价
	买入	300.00	235.20

- (1) 业绩彰显防守性，上半年纯利按年增长3.3%至52亿港元
- (2) 北向成交额可长远受惠A股持续纳入MSCI和富时罗素指数
- (3) 持续拓展ETF、伦敦金期货等产品，料收益可于下半年业绩反映

沪深股通	评级	目标价	前收市价
青岛啤酒 (600600.SH)	买入	58.00	46.26

- (1) 形成“1+1+N”品牌格局，产品覆盖面广
- (2) 高端产品占比持续提升，公司产品结构得到优化
- (3) 品牌策略国际化、年轻化或为销量增长注入新动力

板块及公司新闻

腾讯(00700)公布，至6月底止中期业绩，纯利为513.46亿元人民币，按年升24.76%，每股盈利为5.427元人民币。按非通用会计准则纯利为444.55亿元人民币，按年升16.9%，每股盈利为4.699元人民币。期内收入为1,742.86亿元人民币，按年升18.4%。不派中期股息。

创科实业(00669)公布截至今年6月底止中期业绩，营业额37.28亿美元，按年升8.7%；倘以当地货币计算，营业额按年升10.7%。纯利2.85亿美元，按年升11.9%；每股盈利15.61美仙。派中期息45港仙(5.79美仙)，上年同期派38港仙(4.89美仙)。

中国平安(02318)公布，今年首七个月，四家控股子公司原保险合同保费收入共计4,994.48亿人民币，按年增加9.4%。

中国联通(00762)公布截至今年6月底止中期业绩，营业额1,449.54亿元人民币，按年升2.8%。纯利68.77亿元人民币，按年升16.3%；每股盈利0.22元人民币，不派息。期内EBITDA达到495亿元人民币，按年增长8.4%。

## 焦点个股

股份编号	股份	现价	目标价 (港元)	上行%	股份编号	股份	现价	目标价 (人民币)	上行%
<b>港股</b>					<b>A股</b>				
5.HK	汇丰控股	56.20	72.60	29.2%	000333.CH	美的集团	49.30	63.00	27.8%
6.HK	电能实业	52.50	60.00	14.3%	000858.CH	五粮液	123.90	145.00	17.0%
11.HK	恒生银行	163.00	215.00	31.9%	000977.CH	浪潮信息	19.48	30.00	54.0%
16.HK	新鸿基地产	106.60	154.00	44.5%	001979.CH	招商蛇口	19.00	24.00	26.3%
27.HK	银河娱乐	44.60	60.00	34.5%	002013.CH	中航机电	6.24	9.80	57.1%
66.HK	港铁公司	45.15	51.00	13.0%	002120.CH	韵达股份	33.39	40.00	19.8%
288.HK	万洲国际	6.17	9.00	45.9%	002179.CH	中航光电	37.00	45.00	21.6%
388.HK	香港交易所	231.20	300.00	29.8%	002271.CH	东方雨虹	20.70	28.00	35.3%
700.HK	腾讯控股	326.80	440.00	34.6%	002415.CH	海康威视	28.50	38.00	33.3%
763.HK	中兴通讯	18.92	28.00	48.0%	002460.CH	赣锋锂业	20.47	30.00	46.6%
778.HK	置富产业信托	9.23	11.00	19.2%	300015.CH	爱尔眼科	31.22	40.00	28.1%
788.HK	中国铁塔	1.81	2.40	32.6%	300750.CH	宁德时代	71.95	83.00	15.4%
823.HK	领展房产基金	86.50	110.00	27.2%	600009.CH	上海机场	80.19	85.00	6.0%
941.HK	中国移动	63.00	92.00	46.0%	600019.CH	宝钢股份	5.83	8.20	40.7%
1038.HK	长江基建集团	53.50	76.00	42.1%	600031.CH	三一重工	12.82	17.00	32.6%
1093.HK	石药集团	11.80	16.00	35.6%	600036.CH	招商银行	34.20	38.00	11.1%
1109.HK	华润置地	29.80	40.00	34.2%	600048.CH	保利地产	13.46	20.00	48.6%
1113.HK	长实集团	49.40	76.00	53.8%	600271.CH	航天信息	20.00	32.00	60.0%
1211.HK	比亚迪	42.05	60.00	42.7%	600276.CH	恒瑞医药	68.05	80.00	17.6%
1299.HK	友邦保险	73.00	91.00	24.7%	600323.CH	瀚蓝环境	16.50	19.30	17.0%
1810.HK	小米集团	8.80	12.00	36.4%	600487.CH	亨通光电	14.09	18.00	27.8%
1928.HK	金沙中国有限公司	34.00	43.00	26.5%	600491.CH	龙元建设	6.43	8.60	33.7%
2313.HK	申洲国际	106.00	120.00	13.2%	600585.CH	海螺水泥	37.91	50.00	31.9%
2318.HK	中国平安	85.90	108.00	25.7%	600588.CH	用友网络	28.10	31.50	12.1%
2319.HK	蒙牛乳业	29.10	35.00	20.3%	600597.CH	光明乳业	10.21	14.00	37.1%
2331.HK	李宁	19.58	22.00	12.4%	600600.CH	青岛啤酒	45.74	58.00	26.8%
2382.HK	舜宇光学科技	93.30	100.00	7.2%	601318.CH	中国平安	83.80	97.00	15.8%
6823.HK	香港电讯 - S S	12.44	14.00	12.5%	601688.CH	华泰证券	18.79	25.00	33.0%
6869.HK	长飞光纤	11.54	17.00	47.3%	601888.CH	中国国旅	87.00	95.00	9.2%
					603288.CH	海天味业	98.00	104.00	6.1%
股份编号	股份	现价	目标价 (美元)	上行%					
<b>美股</b>									
GOOGL.US	Alphabet公司	1164.25	1347.37	15.7%					
*FB.US	Facebook公司	179.71	185.83	3.4%					
*MSFT.US	微软	133.98	125.14	-6.6%					
AMZN.US	亚马逊公司	1762.96	2147.95	21.8%					
NFLX.US	奈飞公司	299.11	396.7	32.6%					
BABA.US	阿里巴巴	162.06	201.62	24.4%					

☐ 股份目标价正在重新评估



参考资料来源

彭博、公司资料、年度报告、新闻稿

联络资料

香港总办事处:	香港皇后大道中181号新纪元广场低座21楼	( 852 ) 2287 8788
香港服务中心:	九龙旺角弥敦道683-685号美美大厦6楼	( 852 ) 2748 0110
中国内地服务中心:	深圳市福田区华富路1018号中航中心1004A室	( 86-755 ) 2216 5888
	上海市黄浦区黄陂南路838号中海国际中心A座 2501室	( 86-21 ) 3227 9888

免责声明:

上述资料由时富金融服务集团有限公司(「时富」)提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见(无论为明示或暗示)均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其附属公司认为可靠之来源,但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失,概不负责。此述资料如有任何更改,恕不另行通知。报告中所述及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可,客户不得以任何方式将任何此述资料分发予他人。时富对该些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司(根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团)提供。