



# 国都港股操作导航



2019年07月31日  
星期五

海外市场重要指数	收市	幅度(%)
道琼斯工业指数	26313.65	-0.85
标普 500 指数	3246.22	-0.38
纳斯达克综合指数	10587.81	0.43
英国富时 100 指数	5989.99	-2.31
德国 DAX 指数	12379.65	-3.45
日经 225 指数	22339.23	-0.26
台湾加权指数	12722.92	1.45
内地股市		
上证指数	3286.82	-0.23
深证成指	13466.85	-0.67
香港股市		
恒生指数	24710.59	-0.69
国企指数	10097.08	-0.86
红筹指数	4008.71	-0.33
AH 股溢价指数	133.26	0.03
恒生期货 (8月)	24650	0.06
恒生期货 (9月)	24515	-0.02

国都香港研究部

电话: 852-34180288

网址: [www.guodu.com.hk](http://www.guodu.com.hk)

## 每日投资策略

### 市场观望情绪较强 恒指料继续震荡

美国二季度 GDP 大跌 32.9%创纪录, 美股集体低开, 但随后美股逐步回升, 收盘三大股指涨跌不一, 道指跌逾 200 点, 标普跌 0.38%, 科技股低开高走, 助力纳指涨 0.43, 创一周新高。美油跌 3.27%。国际金价下跌, 期银大跌近 4%。伦铜两连跌, 伦镍跌落六个月高位。恒生指数昨日高开 96 点, 报 24979 点, 恒指开盘后继续走高, 曾一度涨逾 310 点, 但指数午后掉头走低, 曾一度失守五十日均线, 尾盘见拉升, 五十日线失而复得。截止至收盘, 恒指数跌 0.69%, 报 24710.59 点, 盘中曾重回 25000 点; 国企指数跌 0.86%, 报 10097.08 点; 红筹指数跌 0.33%, 报 4008.71 点。大市成交额 1283.71 亿港元。全天盘中最低见 24616 点, 最高报 25197 点。

南方东英中国创业板 ETF (03147) 获得认购 200 万美金; 黄金期货每日杠杆+2X (07299) 获得认购约 100 万美金。

美国 GDP 跌幅创纪录, 美股三大股指低开高走, 最终收盘涨跌不一, 但美国 GDP 大跌对港股的影响有限, 隔晚恒指夜期和港股 ADR 表现平淡, 今晨新加坡 HS50 黑期有 140 点的涨幅, 预料今日恒指将高开。回到港股市场, 恒指昨日高开低走最终收跌, 风险事件悬而未决, 市场没有利好消息的补充, 投资者继续保持观望, 大市成交亦逐步走低, 预料后市恒指或继续维持弱势震荡, 投资者宜炒股不炒市。



## 宏观&行业动态

### 中银保监加强监管险企偿付能力

中银保监、人民银行就《保险公司偿付能力管理规定(征求意见稿)》征求意见,以加强对保险公司偿付能力的监管,保护保险消费者利益。

按最新规定,偿付能力达标公司需同时符合3项监管要求,包括核心偿付能力充足率不低于50%,综合偿付能力充足率不低于100%,以及风险综合评级在B类及以上。

对于核心偿付能力充足率低于50%或综合偿付能力充足率低于100%的保险公司,中银保监应当进行监管谈话,限制董事、监事、高级管理人员的薪酬水平,限制向股东分红。

保险公司逆周期附加资本、系统重要性保险机构附加资本的计提另行规定。

另外,保险公司应当保持充足的境内有效资产,以履行对境内交易对手的赔付义务。

### 商务部:全力以赴做好稳外贸工作

商务部新闻发言人高峰表示,将坚决贯彻党中央国务院决策部署,及时出台新的政策措施,全力以赴做好稳外贸工作。

一是保外贸主体。更好发挥出口信用保险作用,说明企业积极防范订单风险。推广「信保+担保」支持外贸企业融资,以多种方式为外贸企业提供融资增信支援,进一步扩大对中小微外贸企业出口信贷投放。抓好出口产品转内销,力保企业可持续发展。

二是全方位支援企业抓订单、拓市场。拓展对外贸易线上渠道,支持发展跨境电商、海外仓、外贸综合服务企业等新业态,扩大市场采购贸易方式试点,带动中小微企业出口。

三是多措并举,稳住产业链供应链。鼓励中西部、东北地区发挥优势,承接劳动密集型外贸产业。充分发挥好外贸转型升级基地作用,提升大型骨干外贸企业引领作用。

### 商务部:99%外资表示续在华投资经营

商务部发言人高峰表示,根据商务部近期的一项问卷调查显示,99.1%的外资企业表示将继续在华投资经营。

他指出,今年以来,外商投资法及其实施条例正式实施,全面取消商务领域外资企业设立及变更的审批和备案,实施讯息报告制度,大幅压减负面清单,营商环境进一步改善,投资自由度便利度进一步提高,外资企业的获得感进一步增强。

高峰称,下一步将在抓好已出台各项稳外资政策措施落实的基础上,及时出台新的稳外资举措,继续为外资企业提供更优质的服务,营造更加法治化、国际化、便利化的营商环境。

### 金管局入市再沽 15.5 亿港元

港元汇价再度触发强方兑换保证,金管局再度入市承接美元,向市场沽出15.5亿港元。

本港银行体系总结余下周一升至1849.06亿元。



## 上市公司要闻

### 渣打:港下半年资产减值有望低于上半年

香港受疫情打击,银行业资产质素受重大挑战,渣打(02888)香港上半年减值拨备亦明显上升,香港区行政总裁裨惠仪解释称,主要为对经济前景不明朗所作的预先拨备,单以贷款损失计算升幅相当轻微,由于拨备水平高,下半年资产减值水平有望低于上半年。

她强调,渣打香港贷款组合仍然相当稳健,以贷款损失计算,相关比率为0.43%,较早前升0.1个百分点,但仍远低于集团平均数。

收入动力方面,裨惠仪表示,虽然环球利率维持低水平,下半年难以扭转,将不利该行净息差,但随着经济活动回暖,及跨境活动带来的外部需求回升,下半年收入可望保持平稳。

员工人数上,裨惠仪称过去数年至今,一直维持约6000人规模,现时仍要就数码化发展增聘,亦为员工工作内部培训。

### 恒大拟分拆物管业务明年在港上市

路透IFR引述消息指出,中国恒大(03333)计划分拆旗下物业管理业务在香港上市,集资额达10亿至20亿美元(约78亿至156亿港元),最快明年上半年挂牌。

### 百威亚太6月内地销售创单月新高

百威亚太(01876)联席主席兼首席执行官杨克(Jan Craps)表示,集团在中国销量情况在5月和6月已回复增长,6月销售更创在中国的单月新高。难以评估疫情在未来几个月的发展,但相信集团业务仍会维持复苏。

杨克指出,中国业务在第二季已几乎完全恢复至疫情前水平,各个销售渠道都见改善,尤其以电商渠道增长非常显著。截至6月底止,中国餐饮渠道的终端售点估计有90%已经重开,夜生活渠道也有80%的终端售点重开。至于印度市场,受到封锁措施的影响,对印度第二季的销售造成很大冲击,仍为负增长。

问到并购计划,杨克回应称,并购和自然增长是集团战略的一部分,一直有在市场上物色不同的机会,会以严谨的财务纪律评估每个案例,目前未有相关消息可公布。

### 映客料中期转赚最多8500万人民币

映客(03700)发盈喜,截至6月底止,预期集团6个月税后净录5500万至8500万元(人民币·下同)。去年同期则录亏损2634.4万元。

该公司指出,业绩增长主因是创新产品收入增长迅速;以及映客直播APP收入保持稳健。

### 兖州煤业上半年煤销量增23%

兖州煤业(01171)公布,今年上半年,商品煤产量5011万吨,按年增长6.63%;销量6782万吨,增长22.67%。

单计第二季,商品煤产量2589万吨,按年上升8.8%;销量3458万吨,增加19.86%。



国都证券(香港)有限公司(“国都香港”,中央编号:ASK641),获香港证券及期货事务监察委员会发牌,可进行《证券及期货条例(香港法例第571章)》所界定的第1类(证券交易)、第4类(就证券提供意见)受规管活动的持牌法团。

## 分析师披露

本报告准确表述了分析员的个人观点。每位分析员声明,不论个人或他/她的有联系者都没有担任该分析员在本报告内评论的上市法团的高级人员,也不拥有与该上市法团有关的任何财务权益。本报告涉及的上市法团或其他第三方都没有或同意向分析员或国都证券(香港)有限公司(“国都香港”)提供与本报告有关的任何补偿或其他利益。国都香港的成员个别及共同地确认:(i)他们不拥有相等于或高于上市法团市场资本值的1%的财务权益;(ii)他们不涉及有关上市法团证券的做市活动;(iii)他们的雇员或其有联系的个人都没有担任有关上市法团的高级人员;及(iv)他们与有关上市法团之间在过去12个月内不存在投资银行业务关系。

## 国都香港投资评级标准

时间周期报告发布之日起12个月内基准市场指数香港恒生指数  
公司评级行业评级

买入相对基准市场指数涨幅20%以上

强于大市行业指数超越基准市场指数增持相对基准市场指数涨幅介于10%至20%

同步大市行业指数持平基准市场指数持有相对基准市场指数涨幅介于-10%至10%之间

弱于大市行业指数弱于基准市场指数卖出相对基准市场指数跌幅20%以上

## 免责声明

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用,不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请,并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况、特殊需要或个别人士。本报告中提及的投资产品未必适合所有投资者。国都香港不一定采取任何行动,确保本报告涉及的证券适合个别投资者。尽管本报告所载资料的来源及观点都是国都香港从相信可靠的来源取得或达到,但国都香港不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外,国都香港不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。国都证券(香港)有限公司版权所有。保留一切权利。如中英文版本有异,以中文版本为准。

