資金炒股不炒市

大市反覆偏軟乏方向

港股未能跟隨A股造好，收市報25664點，跌16點。 中通社

五大成交金額股份

股份名稱(上市編號)	收市價(元)	成交金額(億元)
騰訊控股(700)	326.20	58.40
建設銀行(939)	5.78	28.44
中國平安(2318)	90.20	27.27
小米集團(1810)	8.79	23.45
盈富基金(2800)	26.40	23.31

藥股續獲捧

股份名稱(上市編號)	收市價(元)	升幅
威高股份(1066)	7.54	6.50%
聯邦制藥(3933)	4.65	5.92%
李氏大藥廠(950)	3.58	5.92%
石四藥集團(2005)	7.43	5.69%
華潤醫藥(3320)	8.50	5.46%

內房股造好

股份名稱(上市編號)	收市價(元)	升幅
新城發展控股(1030)	6.39	4.07%
綠城中國(3900)	7.22	3.89%
碧桂園(2007)	10.10	3.80%
龍光地產(3380)	11.48	3.05%
禹洲地產(1628)	3.49	2.95%

【香港商報訊】記者吳天淇報道：中美貿易戰氣氛緩和，惟港股未能跟隨A股造好，恒生指數昨升上25764點後，午後倒跌近百點；收市報25664點，仍跌16點。國企指數再失守萬點關，收報9996點，跌17點，主板全日成交927億元，資金炒股不炒市。

A股「入摩」第二階段擴容，昨日收市後正式生效，滬深港通北上資金增加，支持內地股市反彈，上證指數重上2900點，但港股未能跟隨走勢。恒指昨日高開35點後缺乏方向，港股反覆偏軟，全日高低波幅超過200點。 港股通滬深兩市淨流入約33億元人民幣。

醫藥股續有追捧

資金續炒業績股，安踏體育(2020)獲大行唱好，股價曾創66.2元新高，收報64.55元，升5.4%。申洲國際(2313)及瑞聲科技(2018)績後持續捱沽，收市再挫4.3%及2.4%，是表現最差兩隻藍籌。碧桂園(2007)回購股份，股價收升3.8%。醫藥股繼續有追捧，石藥集團(1093)及中國生物製藥(1177)收漲3%及1.3%。

重磅藍籌個別發展，未見資金追捧，中國移動(941)跌1.5%拖低大市；滙豐控股(005)、中國平安(2318)及友邦保險(1299)分別跌0.2%至0.3%之間；騰訊(700)靠穩；建設銀行(939)逆市升0.7%。貿戰敏感股反彈，萬洲國際(288)飆4.5%，是表現最佳藍籌。創科實業(669)升2.4%；吉利汽車(175)升2.5%；敏實集團(425)升7.1%。內房股亦見造好，新城發展(1030)升4.07%，綠城中國(3900)揚3.89%，碧桂園(2007)亦升3.80%。

市場觀望中美貿易戰進展，雖然雙方擬重返談判桌，但未到最後一刻依然存在變數，而且距離9月1日限期只有一周時間，目前依然非常不明朗。

標普發表報告稱，中美貿易戰最新一輪的報復行動似乎破壞近期得到解決的可能性，而不確定性正進一步削弱全球增長及投資者信心。標普認爲近期的事件令全球及經濟前景惡化，提高貿易戰蔓延到服務領域的風險。

港股潛在升幅非常有限

悠誠資產管理首席投資總監陳炳強認爲，中美貿易談判屬近期影響港股走勢的最大因素，雖然中長線中美雙方仍難以完全消除貿易摩擦及敵意，惟短線而言，雙方爲顧經濟增長及爭取較多時間作更好的準備，不排除會繼續拉鋸，或達成部分共識，認爲恒指在25000點水平應可守得住，上方阻力位是26500點水平，建議投資者目前以短線部署爲主。

技術走勢上，恒指保歷加通道目前正在持續收窄，潛在升幅非常有限，重上27000關口極具難度；相反有可能跌至通道底線近25000關口，不排除港股或再轉跌，周內會跟隨貿易戰限期到來逐漸向下。

外圍方面，中美貿易戰前景不明朗，美國周一國債債息曲線倒掛加劇，10年期國債債息跌至逾3年低，2年期與10年期國債債息曲線再一次倒掛。

復星國際首派中期息

【香港商報訊】復星國際(656)昨公布截至6月底止中期業績，歸屬母公司股東利潤爲76.09億元(人民幣，下同)，按年增長10.94%，每股基本盈利0.89元，首次派發中期股息每股13港仙。期內，收入爲684.75億元，按年增長57.37%。2013年至2018年期間，總收入複合增長率達16%。

快樂業務盈利增85%

按集團旗下健康、快樂、富足三大產業劃分，其中健康業務期內按年多賺4.4%至8.65億元；快樂業務盈利按年大增85.6%至18.22億元，主要受惠於復星旅文扭虧爲盈，以及重組後的豫園股份的盈收併入。

至於富足業務，期內保險板塊盈利按年跌5.8%至10.16億元，主因受市場波動影響，以及葡萄牙保險的投資端收益未達預期。投資板塊盈利亦跌6.3%至31億元，主因投資公允價值變動收益按年減少。金融板塊盈利則增加22.2%至8.05億元。

核心業務料穩定增長

集團表示，下半年儘管對動蕩的全球市場環境保持謹慎，但對核心業務的穩健增長，以及爲股東創造價值仍充滿信心。中期來看，集團將圍繞健康、快樂、富足三大產業，打造科創驅動的家庭消費產業集團，持續提升運營能力及產品競爭力，並專注於提高業務的股本回報率。

集團又指，從長遠來看，復星國際將打造「1+N」產品線，並爲全球10億家庭打造出世界級產品。

復星國際(656)中期業績摘要

項目	金額(億元人民幣)	變幅
總收入	684.75	+57.37%
健康業務利潤	8.65	+4.4%
快樂業務利潤	18.22	+85.6%
富足業務利潤		
–保險板塊	10.16	–5.8%
–投資板塊	31	–6.3%
–金融板塊	8.05	+22.2%
歸屬母公司股東利潤	76.09	+10.94%
中期股息(每股)	13港仙	不適用

澳門失業率升至1.8%

【香港商報訊】澳門統計暨普查局昨日公布的就業調查結果顯示，今年5月至7月總體失業率爲1.8%，本地居民失業率爲2.4%，就業不足率爲0.5%，三項指標均較上一期(4月至6月)上升0.1個百分點。

今期勞動人口共39.41萬人，勞動力參與率爲70.3%。其中總就業人數爲38.71萬人，就業居民共28.17萬人，較上一期分別減少100人及600人；按行業統計，博彩及博彩中介業的就業人數減少，批發及零售業則有所增加。

澳門5至7月失業人數爲7000人，較上一期增加400人；因應屆畢業生投入勞動力市場，尋找第一份工的新增勞動力佔總失業人口比重上升4.1個百分點至15.2%。

澳門5月至7月總體失業率為1.8%，就業不足率為0.5%。 資料圖片

交行半年多賺近5%

【香港商報訊】記者鍾穎琳報道：交通銀行(3328)昨日公布截至6月30日止中期業績，期內純利按年增長4.9%至427.49億元(人民幣，下同)，每股盈利54分；稅前利潤按年增長3.1%至489.59億元；年化平均股東權益報酬率12.79%，稍微低於去年同期的12.99%。

利息淨收入升15.5%逾700億

收入方面，期內利息淨收入按年增長15.5%至700.62億元，客戶貸款總額按年增長5.7%至5.13萬億元。手續費及佣金淨收入按年增長9.16%至231.22億元。成本收入比29.05%，低於去年同期的29.26%。淨利息收益率1.58%，較去年同期提升17個基點。

該行上半年信用減值損失215.44億元，較去年同期的166.63億元增29.29%。其中貸款信用減值損失220.85億元，按年增加28.69%。

不良貸款率降2基點至1.47%

其他資本水平指標方面，期內不良貸款率較去年底微降2個基點至1.47%，撥備覆蓋率173.53%，較去年底升0.4個百分點；核心一級資本充足率10.86%，回落0.3個百分點，相比四大內銀去年同期普遍處11%或以上，交行的資本水平則相對失色。

交行(3328)半年業績摘要

項目	金額(億元人民幣)	變幅
利息淨收入	700.62	+15.5%
稅前利潤	489.59	+3.14%
盈利	427.49	+4.85%
每股盈利	0.54元	+5.88%
淨利息收益率	1.58厘	擴闊17個基點
淨利差	1.48厘	增加18個基點
不良貸款率	1.47%	減少0.02個百分點
撥備覆蓋率	173.53%	上升0.4個百分點
資本充足率	13.84%	下跌0.53個百分點
核心一級資本充足率	10.86%	下跌0.3個百分點

貿戰拖累煙葉進口 中煙香港少賺三成

【香港商報訊】記者邱媛媛報道：半新股中煙香港(6055)自上市掛牌至今，股價以昨日計算，累計大漲3.7倍，不過，上市之後的首份業績卻表現欠佳，淨利潤下跌逾30%，股價昨跌6.43%，收報23.3元，成交額4.1億元，市值逾161億元。

據中煙香港業績報告顯示，上半年收入39.3億元，按年跌2.9%。股東應佔溢利1.31億元，按年下跌29.56%，每股盈利0.25元，不派息。

集團指，利潤下降的原因主要包括中美貿易摩擦導致煙葉類產品進口業務減少。人民幣貶值、捲煙素包裝法案頒布、部分捲煙供貨渠道和方式改變對捲煙出口業務利潤的影響。由於財務資料的編製基準，去年同期數據未必可反映相關業務若在去年同期已作爲獨立實體運營時的經營業績。

擬拓免稅市場銷售

展望下半年，集團指將推出15個左右的捲煙新品到中國內地、香港及澳門免稅市場銷售，進一步優化產品結構。集團將加強與各大免稅運營商的合作，並將銷售覆蓋面擴展到中國內地100個左右免稅店面，深入拓展本港西九龍高鐵免稅店及香港機場免稅店。此外，集團亦將加大對傳統市場(如新加坡、泰國)的維護和促銷力度。

現代牧業虧轉盈 半年盈利1.25億

【香港商報訊】現代牧業(1117)昨日公布截至2019年6月30日止中期業績，期內收入25.7億元(人民幣，下同)，按年增長4.13%，股東應佔溢利轉盈錄得1.25億元，去年同期則虧損1.4億元，每股盈利2.05分，不派中期息。

期內集團通過提升單產、降低成本，令運營及指標均有所提升，自由現金流淨流入3.51億元，集團成功實現扭虧爲盈。

約78%原奶銷售予蒙牛

上半年蒙牛(2319)依然是現代牧業原奶銷售的核心客戶，約78%的原奶銷售予蒙牛。今年5月，蒙牛「愛養牛」統採平台正式上線，公司逐步借助「愛養牛」採購大宗飼料等，以量換價，促進現金成本的持續下降。

現代牧業總裁高麗娜表示，目前上游行業走出低谷新周期伊始，現代牧業將繼續堅持上游提單產、降成本，下游促協同、創品牌的發展戰略，堅持「以牛爲本」的信念，推進規模化、智能化、生態化養殖，穩固種養加一體化的生產模式，構建原奶生產的全鏈條布局，打造中國原奶生產第一品牌。同時，繼續推進行業發展，助力奶業振興，爲消費者提供最具營養價值的牛奶，爲振興民族奶業貢獻最堅實的力量，爲公司股東創造最大的價值。

市場動態

金馬能源物色收購機會

河南金馬能源(6885)上半年貿易業務按年大增1.12倍至11.823億元(人民幣，下同)，該公司董事長饒朝暉表示，由於公司正在物色收購項目，故擴大貿易量，可令一旦落實收購便有足夠焦化作生產。另外，金馬能源上半年收入爲39.68億元，按年增長20.5%，他希望全年收入可達100億元，料焦炭、衍生性化學品、能源產品及貿易均有顯著增長。饒朝暉指出，該公司投資約3億元的LNG生產設施已在去年第三季進入全面生產及銷售，期內產能使用率只有約50%，但在今年8月投產的焦粒造氣設施，則可以提供足夠的煤氣，促使LNG設施可以在第四季進入滿產，對能源分部毛利率增加貢獻。

中化化肥指行業處整合階段

中化化肥(297)上半年盈利4.48億元(人民幣，下同)，按年增長42.2%，不派中期息。期內營業額141.59億元，按年升8.6%。銷量698萬噸，按年升3.9%。集團指，上半年全球化肥行業需求增長放緩，而國內強化環保監管力度及農業種植結構調整，導致肥料需求減少和價格下行。公司指，生產加工成本不斷攀升，行業毛利水平下降，行業正處於整合階段，相信未來幾年將繼續面臨經濟增速減緩、行業加快去產能、大宗商品低谷期的嚴峻形勢。

中建材料水泥價高於去年

中國建材(3323)董事長曹江林出席中期業績會時表示，預料下半年內地水泥市場需求環比增兩成；已在美國設立玻璃纖維生產線，部分抵銷中美貿易摩擦影響。 中國建材上半年水泥銷量1.7億噸，按年升近6%；水泥價格每噸340元人民幣，按年升9.2%。曹江林表示，上半年水泥價格整體上漲，下半年爲建材行業傳統旺季，加上政府穩投資穩增長的論調，料下半年內地水泥市場需求較上半年仍有20%的增幅。執行董事兼副總裁崔星太補充，預料下半年9月至11月國內水泥價格還有二、三輪的增長，料全年整體水泥價格高於去年。

中通服冀明年5G帶動收入

中國通信服務(552)昨公布6月底止半年業績，純利17.12億元(人民幣，下同)，按年增7.3%，收入560.5億元，多10.4%，毛利63億元，揚2%，毛利率11.2%，減1個百分點，每股盈利0.247元，不派息。董事長張志勇解釋，受營運商價格敏感度高，客戶有提升質素及降價要求，另外，社會平均成本上升，以及公司轉型令成本增加。內地工信部今年6月發出5G牌照，集團指出，內地電信運營商加快5G布局，調整投資結構，但5G網絡投資尚未形成規模。張志勇預計，5G到明年才會帶動集團收入有較大增長。