

晨訊

宏觀焦點

美國股市週三上升，因中國宣佈對16種中國商品排除加徵關稅。道瓊斯指數上升0.8%至27,137點；標準普爾指數上升0.7%至3,001點；納斯達克指數上升1.1%至8,170點。美國宣佈推遲兩星期向中國加徵關稅以回應昨天中國公佈部分獲排除徵收關稅的美國貨物清單及慶祝70週年國慶。歐洲央行今天舉行會議，市場預期或會推出更多刺激經濟措施。

油價週三下跌，雖然EIA數據也如API一樣顯示上週美國原油庫存大跌且跌幅遠超預期，但蒸餾油庫存也如API一樣顯示增幅遠超預期，而且市場預期美國或會放寬對伊朗之制裁，紐約10月期油大跌2.9%至每桶55.75美元。金價反彈，因市場靜候歐洲央行宣佈減息或推出其他刺激措施，紐約12月期金上升0.3%至每盎司1,503.2美元。

香港股市週三上升，內地股市下跌。外匯管理局昨日取消QFII及RQFII投資額度限制，香港及中資券商因此雙雙上漲，另外內地保險股和銀行股亦受到利好，紙業股隨著金九銀十傳統季節大漲，理文造紙(2314.HK)股價上升8.1%；運動服及教育板塊逆市向下。恒生指數上升1.8%至27,159點，國企指數上升1.6%至10,565點，香港股市成交金額上升18.9%至895億港元。上證綜合指數下跌0.4%至3,009點，滬深兩市成交金額下跌8.3%至人民幣6,314億元。內地股市明天休市。

行業及公司新聞

- 香港交易所(388.HK)發佈公告指公司提議與倫敦證券交易所(LSE.LN)合併，要約價為2,045便士現金及約2.5股新港交所股份，合共價值約為8,361便士，較公告前倫交所收盤價溢價22.9%。倫交所股價昨天上漲5.9%。
- 新華保險(1336.HK)公佈2019年首8月累計原保險保費收入為人民幣909億元，同比增長8.1%，其中8月份原保險保費收入按年上升2.9%至人民幣84.7億元，8月收入增速較首7月放緩。
- 佳兆業(1638.HK)公佈2019年首8月合約銷售金額為人民幣443億元，同比增長24.6%，其中8月份合約銷售按年上升14.6%至人民幣42.6億元。8月份銷售增速慢於首7月，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣875億元之50.6%。
- 中國人壽(2628.HK)公佈2019年首8月原保費收入約人民幣4,432億元，同比增加5.8%，其中8月份原保險保費收入按年上升13.4%至人民幣381億元，8月份收入增速較首7月有提升。
- 復宏漢霖(2696.HK)為復星國際(656.HK)及復星醫藥(2196.HK)分拆上市之公司，為首家根據現行中國有關生物類似藥評價及上市審批的法規，就單克隆抗體生物類似藥自國家藥監局取得新藥藥證申請批准的生物製藥公司，且亦為中國首家商業化推出生物類似藥產品的生物製藥公司，其中HLX01(漢利康)已於5月進行商業化銷售且被列入國家醫保目錄及國家基本藥物目錄。2017-2018年，公司收益分別為人民幣3,391及742萬元；股東應佔虧損分別為人民幣2.7及4.9億元。公司今天起至9月17日招股，預計9月25日上市，招股價介乎49.6-57.8港元，淨集資額約33.5億港元，市值介乎267-312億港元。基石投資者將認購29.3%-34.2%全球發售股份。
- 億達中國(3639.HK)公佈2019年首8月合約銷售總額為人民幣52.8億元，同比減少5.9%，其中8月份合約銷售按年下跌26.8%至人民幣5.6億元，8月份銷售狀況較首7月為差。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,159	1.78	5.17
國企指數	10,565	1.55	5.67
創業板指數	88	0.18	-4.12
上證綜合指數	3,009	-0.41	6.89
滬深300指數	3,930	-0.74	6.24
日經225指數	21,598	0.96	4.41
道瓊斯指數	27,137	0.85	4.75
標普500指數	3,001	0.72	4.06
納斯達克指數	8,170	1.06	3.89
德國DAX指數	12,359	0.74	5.82
法國CAC指數	5,618	0.44	5.80
富時100指數	7,338	0.96	1.54

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.61	-3.88	-30.73
VHSI指數	18.65	-0.59	-4.85

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.75	-2.87	2.30
黃金	1,503.20	0.27	-1.03
銅	5,772.50	-0.90	0.30
鋁	1,825.00	0.27	3.05
小麥	477.50	-0.98	-4.79
玉米	360.00	-0.41	-13.82

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



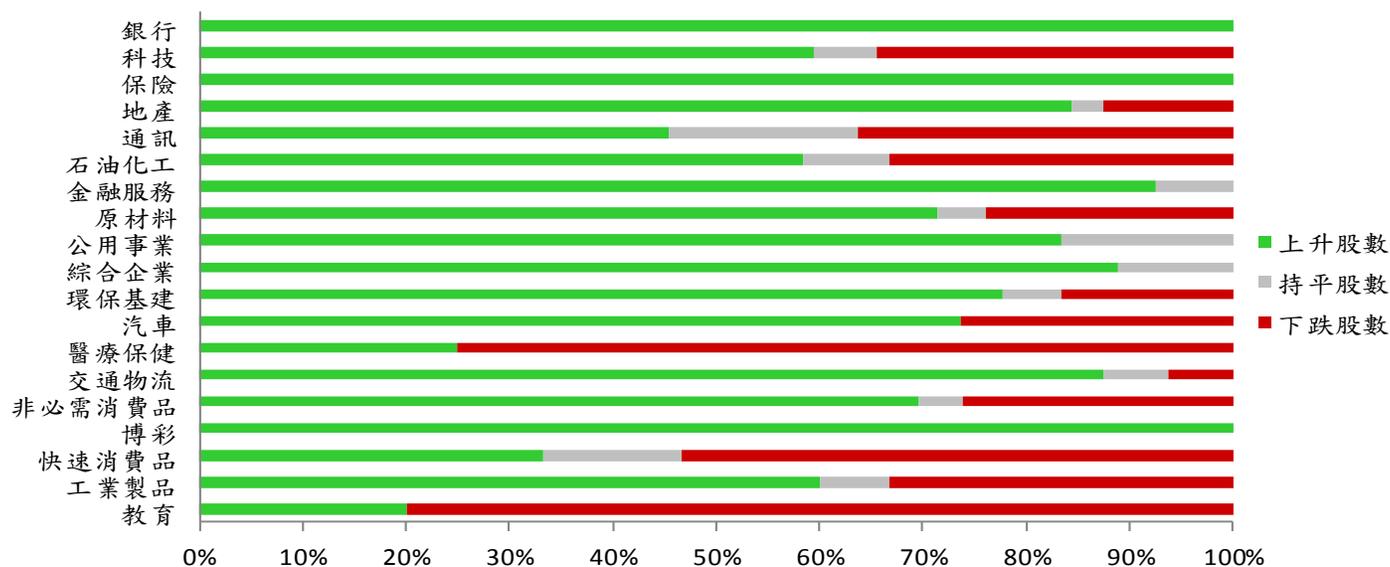
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,791	27,160	26,706	27,159	1.78	20.7	283.2	44	5	1
國企指數	10,453	10,572	10,430	10,565	1.55	25.6	231.5	41	7	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	2.57	15	0	0
科技	0.95	19	2	11
保險	2.20	12	0	0
地產	1.83	27	1	4
通訊	0.15	5	2	4
石油化工	0.42	7	1	4
金融服務	2.62	25	2	0
原材料	2.31	15	1	5
公用事業	0.99	15	3	0
綜合企業	1.57	8	1	0
環保基建	0.72	14	1	3
汽車	0.58	14	0	5
醫療保健	-1.10	6	0	18
交通物流	1.55	14	1	1
非必需消費品	1.66	16	1	6
博彩	1.33	8	0	0
快速消費品	0.16	5	2	8
工業製品	1.51	9	1	5
教育	-1.30	2	0	8



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	73.15	2.09	72.50	1.63	0.89
中電控股	2	80.75	0.69	80.65	0.98	0.12
中華煤氣	3	15.56	0.52	15.05	0.00	3.39
匯豐控股	5	60.75	3.14	60.51	1.26	0.40
電能實業	6	52.95	0.47	52.67	0.30	0.53
恒生銀行	11	179.00	4.56	178.94	4.37	0.03
恆基地產	12	38.80	4.30	38.25	4.95	1.44
新鴻基地產	16	117.80	3.24	116.95	2.90	0.73
新世界發展	17	10.46	2.75	10.31	0.00	1.48
太古股份	19	78.00	1.96	77.05	1.18	1.23
銀河娛樂	27	53.70	0.85	54.82	2.04	-2.04
港鐵公司	66	47.60	3.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.08	3.07	11.63	0.00	3.85
恆隆地產	101	18.46	3.36	18.23	2.33	1.25
中國旺旺	151	6.47	-0.31	6.12	0.00	5.66
吉利汽車	175	13.48	0.45	13.45	0.38	0.19
中信股份	267	10.06	1.41	9.56	0.00	5.20
萬洲國際	288	6.95	2.36	6.91	2.51	0.53
中國石化	386	4.91	2.72	4.83	1.38	1.66
港交所	388	246.00	0.33	236.56	-3.18	3.99
創科實業	669	55.10	0.27	55.20	-0.03	-0.17
中國海外	688	26.10	2.15	25.83	2.17	1.03
騰訊	700	346.00	1.70	345.90	1.80	0.03
中國聯通	762	8.46	0.24	8.39	-0.09	0.87
領展房產基金	823	90.00	1.47	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.25	0.95	4.19	0.15	1.43
中海油	883	12.28	0.99	11.81	0.46	3.95
建設銀行	939	6.20	2.82	6.18	2.72	0.25
中國移動	941	67.30	1.66	67.17	1.47	0.19
長江基建	1038	53.75	2.48	51.25	0.00	4.87
恆安國際	1044	54.25	2.65	53.51	1.41	1.38
中國神華	1088	17.00	3.91	16.83	3.87	1.00
石藥集團	1093	15.24	-1.55	15.77	0.00	-3.39
華潤置地	1109	32.50	0.00	32.90	0.60	-1.23
長實地產	1113	57.10	2.98	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.76	-1.65	11.05	0.00	-2.64
友邦保險	1299	80.35	0.82	80.44	0.66	-0.11
工商銀行	1398	5.37	2.87	5.37	3.40	0.02
金沙中國	1928	38.40	0.52	38.24	-0.02	0.41
九龍倉置業	1997	45.90	4.56	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.46	2.35	9.30	0.00	12.48
瑞聲科技	2018	39.60	1.54	39.03	1.30	1.45
申洲國際	2313	108.20	-2.26	108.95	-2.66	-0.69
中國平安	2318	93.30	1.36	93.31	1.15	-0.01
蒙牛乳業	2319	30.00	-0.66	32.35	0.00	-7.26
舜宇光學科技	2382	115.20	0.52	114.65	-1.07	0.48
中銀香港	2388	28.30	3.66	28.33	3.43	-0.12
中國人壽	2628	19.40	1.89	19.52	1.97	-0.60
交通銀行	3328	5.42	1.31	5.40	0.00	0.33
中國銀行	3988	3.17	2.26	3.18	2.74	-0.29

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	1.69	-0.59	-79.32	中聯重科	1157	5.50	-0.54	-16.56
東北電氣	42	0.62	0.00	-71.35	兗州煤業	1171	8.50	2.41	-32.47
四川成渝	107	2.34	1.74	-44.38	中國鐵建	1186	9.18	1.21	-16.19
青島啤酒	168	49.55	-0.50	-9.27	比亞迪	1211	42.50	2.16	-24.69
江蘇寧滬	177	10.46	0.97	-6.67	農業銀行	1288	3.16	2.27	-18.70
京城機電	187	1.50	1.35	-78.97	新華保險	1336	34.10	2.71	-40.24
廣州廣船	317	7.02	-0.85	-67.18	工商銀行	1398	5.37	2.87	-12.37
馬鞍山鋼鐵	323	2.99	1.01	-2.24	麗珠醫藥	1513	21.20	-1.17	-32.16
上海石油化工	338	2.39	2.58	-49.90	中國中冶	1618	1.88	4.44	-42.67
鞍鋼股份	347	3.25	9.80	-11.61	中國中車	1766	5.67	1.43	-33.05
江西銅業	358	9.42	1.40	-43.12	廣發證券	1776	9.02	2.04	-44.39
中國石油化工	386	4.91	2.72	-15.46	中國交通建設	1800	6.47	1.41	-45.29
中國中鐵	390	5.23	0.38	-24.93	晨鳴紙業	1812	3.30	2.48	-41.51
廣深鐵路	525	2.53	1.20	-29.06	中煤能源	1898	3.30	0.92	-41.85
深圳高速	548	9.90	-2.75	-11.58	中國遠洋	1919	3.04	4.11	-43.93
南京熊貓電子	553	3.25	6.91	-76.71	民生銀行	1988	5.51	1.10	-18.86
鄭煤機	564	3.97	1.79	-47.82	金隅股份	2009	2.36	1.72	-39.45
山東墨龍	568	1.13	0.00	-76.09	中集集團	2039	6.81	-3.13	-39.18
北京北辰實業	588	2.59	0.00	-32.40	復星醫藥	2196	22.90	-2.14	-24.88
中國東方航空	670	4.04	1.51	-32.49	萬科企業	2202	28.10	0.36	-5.43
山東新華製藥	719	3.66	-3.17	-54.72	金風科技	2208	9.86	-1.79	-34.24
中國國航	753	7.18	1.99	-22.59	廣汽集團	2238	8.05	-1.47	-40.58
中興通訊	763	22.60	-2.16	-42.28	中國平安	2318	93.30	1.36	-5.65
中國石油	857	4.25	0.95	-39.10	長城汽車	2333	5.52	0.73	-40.70
白雲山	874	29.00	0.17	-30.07	濰柴動力	2338	12.72	1.92	-6.34
東江環保	895	6.97	0.58	-39.54	中國鋁業	2600	2.72	7.51	-35.17
華能國際電力	902	4.35	1.16	-38.06	中國太保	2601	32.60	1.40	-22.77
安徽海螺水泥	914	47.50	-0.94	1.72	上海醫藥	2607	14.78	0.68	-29.84
海信科龍	921	8.25	-1.43	-37.27	中國人壽	2628	19.40	1.89	-39.99
建設銀行	939	6.20	2.82	-21.36	上海電氣	2727	2.62	1.55	-55.48
大唐發電	991	1.70	0.59	-44.62	中海集運	2866	0.94	3.30	-68.47
安徽皖通高速	995	4.62	1.76	-26.08	大連港	2880	1.01	1.00	-55.81
中信銀行	998	4.36	2.35	-32.15	中海油田	2883	9.50	-3.16	-31.72
儀征化纖	1033	0.88	3.53	-66.65	紫金礦業	2899	2.82	0.00	-28.26
重慶鋼鐵	1053	0.99	-1.00	-53.54	交通銀行	3328	5.42	1.31	-12.97
中國南方航空	1055	4.84	1.26	-36.20	福耀玻璃	3606	22.85	0.66	-8.07
浙江世寶	1057	0.99	6.45	-84.33	招商銀行	3968	37.95	1.74	-1.94
天津創業環保	1065	2.87	0.35	-65.93	中國銀行	3988	3.17	2.26	-21.56
華電國際電力	1071	3.20	1.59	-26.63	洛陽鉬業	3993	2.53	-0.78	-39.22
東方電氣	1072	4.86	-0.61	-56.64	中信證券	6030	16.18	2.93	-39.92
中國神華	1088	17.00	3.91	-21.17	中國光大銀行	6818	3.53	3.22	-19.06
洛陽玻璃	1108	1.68	-2.33	-85.94	海通證券	6837	8.98	2.75	-48.10
中海發展	1138	4.30	0.47	-44.84	華泰證券	6886	13.16	3.62	-42.31

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
12/09/2019	928	蓮和醫療	業績
12/09/2019	16	新鴻基地產	末期業績/股息
12/09/2019	1048	焯新控股	業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
12/09/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	九月七日	215.93k	217.00k
12/09/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	八月三十一日	1673.60k	1662.00k
12/09/2019	美國	消費者物價指數(月比)	八月	0.07%	0.30%
12/09/2019	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(八月		2.32%	2.20%
12/09/2019	美國	消費者物價指數(年比)	八月	1.77%	1.80%
12/09/2019	美國	CPI 主要指數 經季調	八月	264.12	263.57
12/09/2019	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(八月		0.21%	0.30%
12/09/2019	美國	消費者物價指數 未經季調	八月	256.57	256.57
12/09/2019	歐元區	工業生產經季調(月比)	七月	-0.08%	-1.60%
12/09/2019	香港	工業生產(年比)	第二季	--	--
12/09/2019	香港	生產者價格指數(年比)	第二季	--	--

資料來源：彭博、西證證券經紀

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并謹此聲明 -

- (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，并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。本報告并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，惟西證證券經紀并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，西證證券經紀并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、董事及雇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，包括但不限于企業融資業務關係。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，均不會就由于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，公司絕對收益率介于 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介于 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介于-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介于-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