

晨訊

宏觀焦點

美國股市週三個別發展，因聯儲局宣佈減息 25 個點子以減少貿易戰及全球經濟不明朗的負面影響，此次減息符合市場預期，但鮑威爾沒有明確指出未來貨幣政策方向、點陣圖顯示今年或不再減息、加上沙地指出目前施襲的證據指向伊朗及特朗普稱會對伊朗作出經濟性報復措施令中東局勢緊張，抵消了部分升勢。道瓊斯指數微升 0.1% 至 27,147 點；標準普爾指數微升至 3,007 點；納斯達克指數微跌 0.1% 至 8,177 點。中美今天將在華盛頓舉行副部級貿易會議。

油價週三繼續下跌，因沙地表示已經通過動用庫存將石油產量恢復至受襲前水平，且 EIA 與 API 數據均顯示上週美國原油庫存意外增加，紐約 10 月期油下跌 2.1% 至每桶 58.11 美元。金價上升，因美聯儲減息 25 點子，紐約 12 月期金上升 0.2% 至每盎司 1,515.8 美元。然而，因點陣圖顯示今年或不再減息，金價於今天早盤下跌超過 1%。

香港股市週三下跌，內地股市上升。國務院印發全民健身及體育產業《意見》，推舉 10 個政策措施，運動板塊受到追捧，安踏 (2020.HK) 上升 3.8%；蘋果公司 iPhone 11 上週五預售，內地銷情理想，利好相關科技硬件板塊，其中瑞聲科技 (2018.HK) 及信利國際 (732.HK) 分別飆升 10.2% 及 11.3%；石油股隨油價回落；中資銀行及房地產信託基金股下跌。恒生指數微跌 0.1% 至 26,754 點，國企指數下跌 0.2% 至 10,479 點，香港股市成交金額減少 12.6% 至 595 億港元。上證綜合指數上升 0.3% 至 2,986 點，滬深兩市成交金額下跌 16.7% 至人民幣 4,802 億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的百威亞太 (1876.HK) 及 LFG 投資 (3938.HK) 公開孖展認購未足額。
- 莎莎 (178.HK) 發佈盈利預警，公司表示 2020 財年首 5 月 (截止 2019 年 8 月 31 日) 轉盈為虧錄得稅前虧損，主要因收益同比減少約 15% 至約 30 億港元，且 9 月 1-15 日營業額按年也跌約 29%。
- 思捷環球 (330.HK) 公佈 2019 財年 (截止 6 月 30 日) 業績：收入為 129 億港元，按年下跌 16.3% (上半財年同比減少 15.8%)，而除利息及稅前經常性虧損同比收窄 35.4% 至 5.9 億港元 (上半財年除稅前經常性虧損同比擴大 1.4 倍至 3.3 億港元)。
- Bossini (592.HK) 公佈 2019 財年 (截止 6 月 30 日) 業績：收益為 16.4 億港元，按年下跌 16.2%，而股東應佔虧損同比擴大 3.8 倍至 1.4 億港元，符合此前盈警預期。建議派發末期股息每股 1.22 港仙，全年合共 2.44 港仙，同比持平。
- 通達集團 (698.HK) 公佈公司可能分拆全資附屬公司通達創智於中國創業板上市 (預計明年上半年)，後者主要從事為巨型歐美品牌生產家庭耐用品、家用工具、體育用品及健康護理用品等等。
- 中遠海控 (1919.HK) 宣佈以人民幣 10.6 億元出售多個港口資產權益。此外，公司有意出售其於太倉碼頭 (集裝箱) 及江蘇石化碼頭 (液態散貨倉存) 之全部間接權益。
- 新興印刷 (1975.HK) 公佈 2019 財年 (截止 6 月 30 日) 業績：收益為 2.8 億港元，按年上升 4.4% (上半財年微增 1.0%)，而受惠於毛利率改善及行政開支同比持平，核心股東應佔溢利為 3,225 萬港元，按年大增 37.6% (上半財年上升 6.3% 至 1,904 萬港元)。建議派發末期股息每股 2.5 港仙，全年合共 3.5 港仙，同比增加 16.7%。現價相當於 6.1 倍 2019 財年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,754	-0.13	1.76
國企指數	10,479	-0.23	3.65
創業板指數	90	0.73	-2.67
上證綜合指數	2,986	0.25	3.56
滬深 300 指數	3,910	0.48	3.14
日經 225 指數	21,961	-0.18	6.80
道瓊斯指數	27,147	0.13	3.87
標普 500 指數	3,007	0.03	2.84
納斯達克指數	8,177	-0.11	2.18
德國 DAX 指數	12,390	0.14	5.76
法國 CAC 指數	5,621	0.09	4.64
富時 100 指數	7,314	-0.09	1.73

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	13.95	-3.39	-17.36
VHSI 指數	19.05	0.32	-16.88

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	58.11	-2.07	3.56
黃金	1,515.80	0.16	-0.85
銅	5,814.00	-0.12	1.22
鋁	1,785.50	-0.36	-0.36
小麥	489.50	1.08	2.51
玉米	371.25	0.88	-2.50

恒生指數一年走勢圖



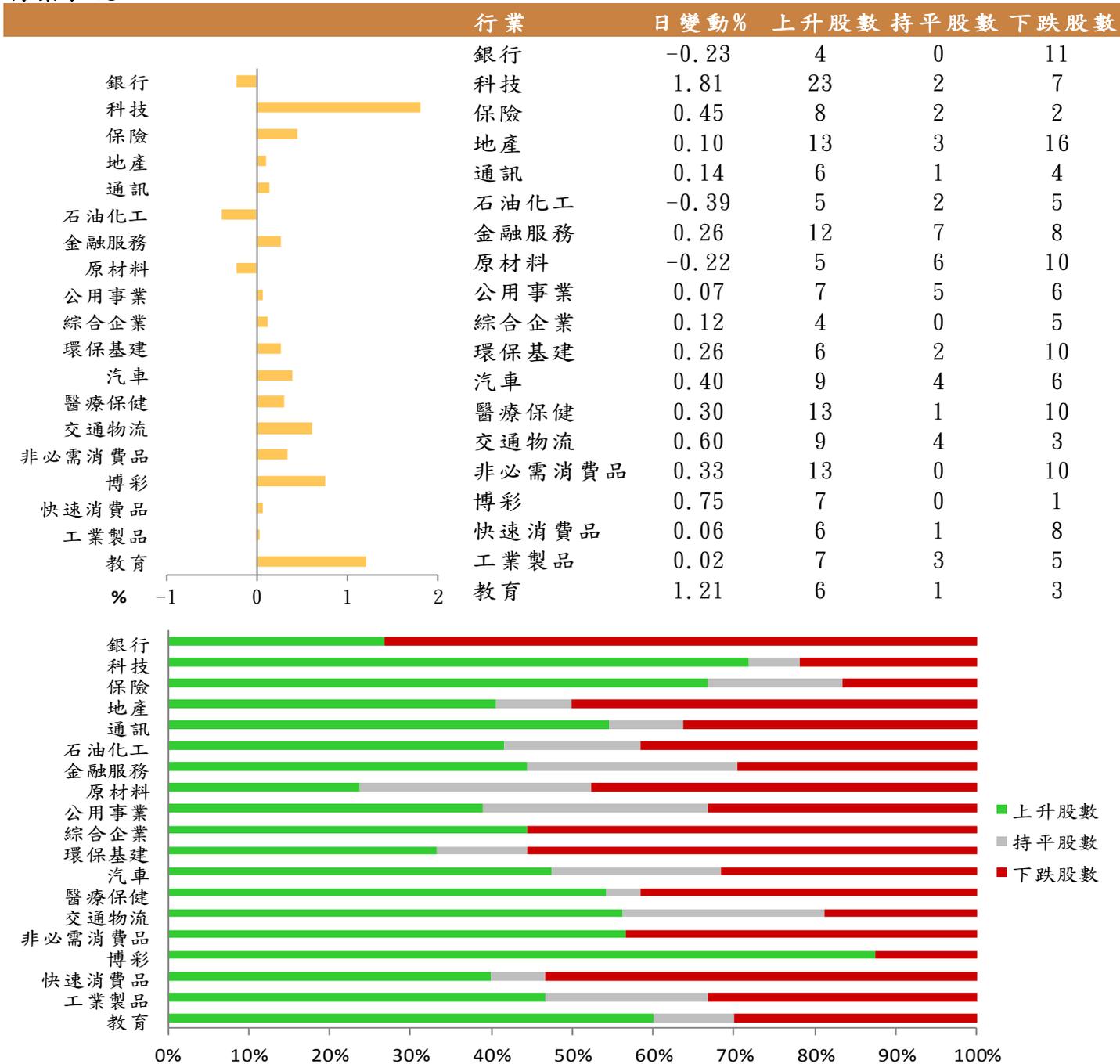
國企指數一年走勢圖



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	持平股數
恒生指數	26,838	26,891	26,731	26,754	-0.13	13.7	266.2	19	29	2
國企指數	10,520	10,544	10,474	10,479	-0.23	18.0	217.8	18	28	4

行業表現


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	70.60	-0.56	69.92	-1.00	0.98
中電控股	2	80.70	-0.19	80.29	-0.58	0.51
中華煤氣	3	15.66	0.38	15.35	1.03	2.05
匯豐控股	5	59.85	0.17	59.82	-0.26	0.06
電能實業	6	52.90	0.00	52.30	-0.49	1.15
恒生銀行	11	176.30	0.28	175.96	-1.08	0.19
恆基地產	12	38.00	-0.13	37.66	0.42	0.91
新鴻基地產	16	114.30	-0.09	114.54	0.34	-0.21
新世界發展	17	10.10	-0.79	10.10	0.78	0.00
太古股份	19	75.60	-1.63	75.32	-1.23	0.38
銀河娛樂	27	51.85	0.10	54.60	0.00	-5.04
港鐵公司	66	46.50	0.65	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.78	-0.34	11.97	-2.13	-1.58
恆隆地產	101	17.76	-0.22	17.72	-0.48	0.24
中國旺旺	151	6.26	-0.95	6.24	1.95	0.40
吉利汽車	175	13.28	0.00	13.17	-1.03	0.81
中信股份	267	10.16	0.40	9.99	0.00	1.70
萬洲國際	288	7.19	-1.37	7.12	-1.83	0.92
中國石化	386	4.76	-2.06	4.75	-1.48	0.26
港交所	388	233.20	0.26	231.04	-0.03	0.93
創科實業	669	55.50	-0.54	55.74	-0.50	-0.44
中國海外	688	25.55	0.59	25.51	-0.06	0.17
騰訊	700	343.00	-0.17	340.34	-1.52	0.78
中國聯通	762	8.37	0.72	8.31	-1.21	0.67
領展房產基金	823	88.30	-0.95	N/A	-2.70	N/A
中國石油	857	4.24	-1.62	4.19	0.22	1.11
中海油	883	12.68	-1.40	12.57	0.91	0.90
建設銀行	939	6.00	-0.33	5.96	-0.94	0.60
中國移動	941	65.70	-0.45	65.52	-0.81	0.28
長江基建	1038	53.15	1.14	51.20	0.00	3.82
恆安國際	1044	52.50	1.25	51.99	1.37	0.99
中國神華	1088	16.40	-2.73	16.34	-2.50	0.39
石藥集團	1093	15.28	-1.04	15.76	0.00	-3.02
華潤置地	1109	33.05	0.76	32.87	0.00	0.56
長實地產	1113	55.85	-1.15	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.78	-0.19	11.04	0.00	-2.35
友邦保險	1299	78.90	0.70	79.00	-0.05	-0.12
工商銀行	1398	5.28	-0.94	5.25	-1.47	0.58
金沙中國	1928	37.80	0.53	37.55	0.30	0.66
九龍倉置業	1997	43.80	-1.13	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.20	-0.58	9.29	0.00	9.81
瑞聲科技	2018	44.40	10.17	43.61	9.22	1.81
申洲國際	2313	106.80	-0.56	106.28	-1.20	0.49
中國平安	2318	93.70	0.43	93.64	-0.33	0.07
蒙牛乳業	2319	30.05	0.17	32.31	0.00	-7.00
舜宇光學科技	2382	116.90	0.34	115.61	-0.74	1.11
中銀香港	2388	27.40	-0.36	27.83	-0.71	-1.56
中國人壽	2628	19.06	-0.21	19.12	-0.89	-0.31
交通銀行	3328	5.31	0.19	5.40	0.00	-1.59
中國銀行	3988	3.13	-0.63	3.10	-1.34	0.85

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	1.71	-1.16	-80.53	中聯重科	1157	5.56	1.09	-14.08
東北電氣	42	0.60	-1.64	-71.75	兗州煤業	1171	8.61	-0.69	-31.24
四川成渝	107	2.32	0.00	-44.66	中國鐵建	1186	9.17	-0.33	-15.41
青島啤酒	168	49.60	1.95	-11.00	比亞迪	1211	42.00	0.48	-24.13
江蘇寧滬	177	10.62	-0.56	-6.88	農業銀行	1288	3.11	-0.64	-19.21
京城機電	187	1.48	0.00	-77.81	新華保險	1336	33.00	0.00	-40.88
廣州廣船	317	6.78	-1.31	-67.17	工商銀行	1398	5.28	-0.94	-13.22
馬鞍山鋼鐵	323	2.96	-0.34	-1.99	麗珠醫藥	1513	20.85	-0.48	-30.83
上海石油化工	338	2.38	0.42	-50.20	中國中冶	1618	1.81	-0.55	-44.35
鞍鋼股份	347	3.09	1.31	-13.52	中國中車	1766	5.73	-0.35	-31.30
江西銅業	358	9.50	0.74	-41.74	廣發證券	1776	8.68	0.46	-45.09
中國石油化工	386	4.76	-2.06	-15.13	中國交通建設	1800	6.43	-0.62	-44.85
中國中鐵	390	5.12	-0.78	-25.23	晨鳴紙業	1812	3.21	-0.93	-40.66
廣深鐵路	525	2.49	0.40	-29.44	中煤能源	1898	3.29	0.00	-40.28
深圳高速	548	10.80	2.47	-9.27	中國遠洋	1919	3.02	0.33	-43.83
南京熊貓電子	553	3.30	-0.30	-75.37	民生銀行	1988	5.45	-0.18	-18.57
鄭煤機	564	4.09	-0.49	-45.06	金隅股份	2009	2.35	0.00	-38.96
山東墨龍	568	1.12	-0.88	-75.95	中集集團	2039	6.96	0.72	-37.08
北京北辰實業	588	2.65	0.38	-30.36	復星醫藥	2196	22.75	-1.09	-24.06
中國東方航空	670	3.97	1.53	-33.29	萬科企業	2202	28.45	0.18	-4.54
山東新華製藥	719	3.75	1.35	-52.19	金風科技	2208	9.77	-0.71	-32.48
中國國航	753	7.35	4.11	-21.37	廣汽集團	2238	8.14	-1.09	-40.66
中興通訊	763	21.75	0.00	-42.21	中國平安	2318	93.70	0.43	-5.89
中國石油	857	4.24	-1.62	-39.45	長城汽車	2333	5.51	-0.54	-39.11
白雲山	874	28.70	-0.52	-28.11	濰柴動力	2338	12.14	-1.14	-7.08
東江環保	895	7.05	0.71	-36.90	中國鋁業	2600	2.68	0.00	-33.63
華能國際電力	902	4.35	0.23	-36.78	中國太保	2601	31.45	0.64	-23.55
安徽海螺水泥	914	46.50	-1.17	0.80	上海醫藥	2607	14.96	0.13	-28.07
海信科龍	921	8.13	0.25	-36.20	中國人壽	2628	19.06	-0.21	-39.92
建設銀行	939	6.00	-0.33	-23.07	上海電氣	2727	2.56	-0.39	-54.98
大唐發電	991	1.71	-1.16	-43.58	中海集運	2866	0.91	0.00	-68.48
安徽皖通高速	995	4.49	0.00	-28.03	大連港	2880	1.01	0.00	-55.02
中信銀行	998	4.25	-0.93	-32.72	中海油田	2883	9.98	1.53	-28.17
儀征化纖	1033	0.86	-3.37	-67.34	紫金礦業	2899	2.86	-0.69	-25.71
重慶鋼鐵	1053	1.00	0.00	-51.92	交通銀行	3328	5.31	0.19	-13.04
中國南方航空	1055	4.90	2.73	-34.38	福耀玻璃	3606	22.85	-0.44	-8.36
浙江世寶	1057	0.94	-1.05	-84.29	招商銀行	3968	37.70	-0.26	-2.07
天津創業環保	1065	2.85	-1.04	-65.60	中國銀行	3988	3.13	-0.63	-21.40
華電國際電力	1071	3.17	-0.31	-23.99	洛陽鉬業	3993	2.64	1.54	-35.85
東方電氣	1072	4.68	0.00	-55.98	中信證券	6030	15.62	0.39	-39.73
中國神華	1088	16.40	-2.73	-24.17	中國光大銀行	6818	3.46	-0.29	-21.21
洛陽玻璃	1108	1.70	0.00	-85.46	海通證券	6837	8.77	0.23	-47.98
中海發展	1138	4.51	-1.74	-43.30	華泰證券	6886	12.62	0.00	-41.79

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
19/09/2019	1752	澳洲成峰高教	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
19/09/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	九月十四日	213.72k	204.00k
19/09/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	九月七日	1672.00k	1670.00k
19/09/2019	香港	綜合利率	八月	--	0.94
19/09/2019	美國	成屋銷售 (月比)	八月	-0.88%	2.50%
19/09/2019	美國	成屋銷售	八月	5.37mn	5.42mn
19/09/2019	美國	彭博經濟預期	九月	--	48.50
19/09/2019	美國	費城FED調查指數	九月	10.16	16.80
19/09/2019	美國	經常帳餘額	第二季	-128.59bn	--

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並謹此聲明 -

- (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，並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。本報告並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，惟西證證券經紀並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，西證證券經紀並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、董事及僱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，包括但不限於企業融資業務關係。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，均不會就由於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，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-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