

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四個別發展，中美副部級貿易談判為十月的高級別會議打好基礎，加上美國申領失業救濟人數低於預期，較強的勞工市場建議經濟仍然穩健發展，但由於伊朗警告特朗普勿捲入中東事務，地緣政治危機仍構成市場憂慮。美國推出政策支持醫藥行業，醫藥股上升。道瓊斯指數下跌0.2%至27,095點；標準普爾指數微升至3,007點；納斯達克指數微升0.1%至8,183點。中美副部級貿易會議今天繼續進行。

油價週四微升，因特朗普已命令財政部大幅度地增加對伊朗制裁，令伊朗與沙地美國聯盟關係更為緊張，而且全球閒置產能極低，但沙地表示會在9月底前後恢復損失的產能，抵消大部分升勢。紐約10月期油微升至每桶58.13美元。金價下跌，雖然美元下跌利好金價，但今年減息次數或較預期少抵消該利好因素，紐約12月期金下跌0.6%至每盎司1,506.2美元。

香港股市週四下跌，內地股市上升，中美貿易談判今天在華盛頓舉行。受消息利好，加上iPhone 11在內地預售反應熱烈及華為將發佈新款手機，科技硬件股繼續領漲，瑞聲科技(2018.HK)及京信通信(2342.HK)分別大升5.9及3.8%；服裝及天然氣股逆市上升；汽車相關板塊則回軟，華晨汽車(1114.HK)大跌6.2%；內地銀保監會將對房地產金融進行更全面監管，中資房地產商下跌。個股方面，宏輝集團(183.HK)發佈盈利預警，純利因一次性收益減少而大幅下跌，股價下跌1.2%。恒生指數下跌1.0%至26,469點，國企指數下跌0.9%至10,385點，香港股市成交金額上升18.6%至706億港元。上證綜合指數上升0.5%至2,999點，滬深兩市成交金額上升1.6%至人民幣4,879億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的百威亞太(1876.HK)公開孖展認購仍未足額，但有消息指機構投資者反應熱烈，國際發售已獲超額認購。
- 信陽毛尖(362.HK)發佈盈利預警，公司預計2019財年(截止6月30日)淨虧損將同比大幅增加，主要因恢復公司位於牡丹江的閒置生產線並不樂觀，公司決定就聚氣乙烯分部、醋酸乙烯分部及碳化鈣分部的物業、廠房及設備分別作出一次性減值。
- 中國聯通(762.HK)公佈2019年首8月4G用戶數為2.5億戶，其中8月份新增4G用戶506萬戶，增速較7月份之379萬戶有所加快。
- 禹洲地產(1628.HK)宣佈去年9月發行為期3年之債券票面利率從7.80%下降至6.98%，且公司並無接收任何回售登記。
- 澳洲成峰高教(1752.HK)公佈2019財年(截止6月30日)業績：收益為2,602萬澳元，按年上升9.2%，因毛利率下降及經營費用上升，核心股東應佔溢利為414萬澳元，按年倒退45.2%。建議派發末期(全年)股息每股0.4港仙(上財年：沒有)。現價相當於35.0倍2019財年市盈率。
- 申洲國際(2313.HK)公佈控股股東及主要股東將以每股102港元(折讓5.7%)合共出售3,170萬股(現有股本2.1%)，前者及後者之持股量將從46.6%及5.3%分別下降至44.8%及5.0%。
- 基石藥業(2616.HK)公佈其食管鱗癌隊列研究結果：試驗數據顯示，在晚期食管鱗癌患者中，CS1001聯合CF化療方案作為一線治療表現出良好的抗腫瘤活性，客觀緩解率達到77.8%，且緩解可持續，同時總體安全性及耐受性良好。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,469	-1.07	0.91
國企指數	10,385	-0.89	2.49
創業板指數	90	0.01	-4.46
上證綜合指數	2,999	0.46	4.14
滬深300指數	3,924	0.37	3.61
日經225指數	22,044	0.38	6.61
道瓊斯指數	27,095	-0.19	4.36
標普500指數	3,007	0.00	3.66
納斯達克指數	8,183	0.07	2.95
德國DAX指數	12,458	0.55	6.92
法國CAC指數	5,659	0.68	5.88
富時100指數	7,356	0.58	3.25

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.05	0.72	-19.71
VHSI指數	18.73	-1.68	-11.53

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	58.13	0.03	4.93
黃金	1,506.20	-0.63	-0.62
銅	5,788.00	-0.45	0.24
鋁	1,800.00	0.81	0.33
小麥	488.00	-0.31	3.28
玉米	372.75	0.40	-0.47

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



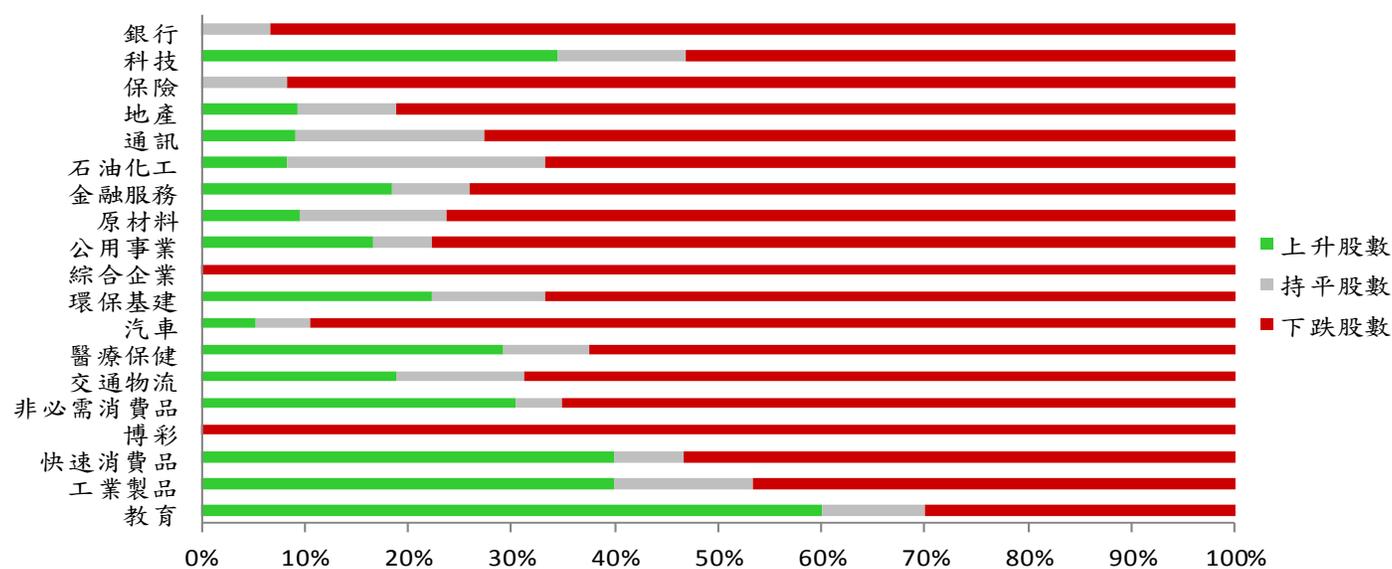
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,821	26,821	26,372	26,469	-1.07	13.3	206.5	4	44	2
國企指數	10,511	10,511	10,349	10,385	-0.89	16.1	167.8	4	45	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.93	0	1	14
科技	0.36	11	4	17
保險	-1.12	0	1	11
地產	-0.87	3	3	26
通訊	-0.39	1	2	8
石油化工	-0.45	1	3	8
金融服務	-0.76	5	2	20
原材料	-1.04	2	3	16
公用事業	-0.63	3	1	14
綜合企業	-1.16	0	0	9
環保基建	-0.95	4	2	12
汽車	-1.56	1	1	17
醫療保健	-0.29	7	2	15
交通物流	-0.78	3	2	11
非必需消費品	-0.70	7	1	15
博彩	-1.26	0	0	8
快速消費品	-0.59	6	1	8
工業製品	-0.10	6	2	7
教育	0.04	6	1	3



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	69.45	-1.63	68.99	-1.34	0.67
中電控股	2	79.85	-1.05	79.72	-0.73	0.17
中華煤氣	3	15.54	-0.77	15.11	-1.53	2.82
匯豐控股	5	59.70	-0.25	59.87	0.08	-0.29
電能實業	6	52.80	-0.19	52.39	0.15	0.79
恒生銀行	11	172.00	-2.44	173.53	-1.40	-0.88
恆基地產	12	38.00	0.00	37.20	-1.25	2.16
新鴻基地產	16	113.70	-0.52	113.16	-1.23	0.48
新世界發展	17	10.08	-0.20	9.91	-1.94	1.76
太古股份	19	74.50	-1.46	74.31	-1.35	0.25
銀河娛樂	27	51.35	-0.96	54.61	0.00	-5.97
港鐵公司	66	45.80	-1.51	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.70	-0.68	11.97	0.00	-2.26
恆隆地產	101	17.70	-0.34	17.56	-0.93	0.82
中國旺旺	151	6.21	-0.80	6.18	-0.83	0.41
吉利汽車	175	13.22	-0.45	13.18	0.06	0.28
中信股份	267	10.08	-0.79	9.99	0.00	0.88
萬洲國際	288	7.19	0.00	7.16	0.44	0.46
中國石化	386	4.74	-0.42	4.73	-0.41	0.23
港交所	388	230.20	-1.29	228.82	-0.98	0.60
創科實業	669	54.35	-2.07	54.24	-2.72	0.21
中國海外	688	25.20	-1.37	25.30	-0.83	-0.40
騰訊	700	338.40	-1.34	337.98	-0.71	0.13
中國聯通	762	8.28	-1.08	8.21	-1.22	0.80
領展房產基金	823	88.00	-0.34	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.16	-1.89	4.15	-1.14	0.33
中海油	883	12.58	-0.79	12.59	0.19	-0.10
建設銀行	939	5.96	-0.67	5.94	-0.43	0.34
中國移動	941	64.80	-1.37	64.71	-1.24	0.13
長江基建	1038	52.55	-1.13	51.21	0.00	2.63
恆安國際	1044	52.00	-0.95	52.00	0.00	0.01
中國神華	1088	16.24	-0.98	16.39	0.29	-0.89
石藥集團	1093	15.46	1.18	15.76	0.00	-1.90
華潤置地	1109	32.95	-0.30	32.87	0.00	0.23
長實地產	1113	54.75	-1.97	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.76	-0.19	11.04	0.00	-2.55
友邦保險	1299	76.50	-3.04	76.81	-2.79	-0.40
工商銀行	1398	5.23	-0.95	5.22	-0.60	0.21
金沙中國	1928	37.20	-1.59	37.19	-0.98	0.02
九龍倉置業	1997	43.15	-1.48	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.12	-0.78	9.29	0.00	8.93
瑞聲科技	2018	47.00	5.86	46.51	6.64	1.04
申洲國際	2313	108.20	1.31	108.53	2.09	-0.30
中國平安	2318	92.65	-1.12	92.56	-1.17	0.10
蒙牛乳業	2319	29.80	-0.83	32.32	0.00	-7.79
舜宇光學科技	2382	120.20	2.82	120.98	4.62	-0.64
中銀香港	2388	26.95	-1.64	27.61	-0.84	-2.38
中國人壽	2628	18.90	-0.84	19.01	-0.57	-0.60
交通銀行	3328	5.24	-1.32	5.21	-3.51	0.62
中國銀行	3988	3.11	-0.64	3.10	-0.05	0.24

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	1.72	0.58	-80.45	中聯重科	1157	5.49	-1.26	-14.54
東北電氣	42	0.60	0.00	-71.69	兗州煤業	1171	8.51	-1.16	-31.77
四川成渝	107	2.32	0.00	-44.98	中國鐵建	1186	9.06	-1.20	-17.01
青島啤酒	168	49.00	-1.21	-10.84	比亞迪	1211	41.70	-0.71	-24.73
江蘇寧滬	177	10.64	0.19	-7.04	農業銀行	1288	3.10	-0.32	-19.29
京城機電	187	1.42	-4.05	-79.15	新華保險	1336	32.65	-1.06	-41.58
廣州廣船	317	6.73	-0.74	-67.86	工商銀行	1398	5.23	-0.95	-13.85
馬鞍山鋼鐵	323	2.97	0.34	-4.24	麗珠醫藥	1513	21.00	0.72	-31.54
上海石油化工	338	2.34	-1.68	-50.70	中國中冶	1618	1.80	-0.55	-44.15
鞍鋼股份	347	3.02	-2.27	-15.29	中國中車	1766	5.65	-1.40	-32.47
江西銅業	358	9.32	-1.89	-42.79	廣發證券	1776	8.58	-1.15	-46.46
中國石油化工	386	4.74	-0.42	-15.63	中國交通建設	1800	6.30	-2.02	-46.61
中國中鐵	390	5.04	-1.56	-26.59	晨鳴紙業	1812	3.23	0.62	-41.47
廣深鐵路	525	2.49	0.00	-29.28	中煤能源	1898	3.28	-0.30	-39.85
深圳高速	548	10.58	-2.04	-9.14	中國遠洋	1919	2.94	-2.65	-45.19
南京熊貓電子	553	3.28	-0.61	-75.78	民生銀行	1988	5.39	-1.10	-19.68
鄭煤機	564	3.99	-2.44	-45.64	金隅股份	2009	2.35	0.00	-39.00
山東墨龍	568	1.11	-0.89	-76.23	中集集團	2039	6.89	-1.01	-37.58
北京北辰實業	588	2.63	-0.75	-30.13	復星醫藥	2196	22.85	0.44	-24.64
中國東方航空	670	3.94	-0.76	-34.26	萬科企業	2202	27.85	-2.11	-5.61
山東新華製藥	719	3.71	-1.07	-52.79	金風科技	2208	9.80	0.31	-32.53
中國國航	753	7.16	-2.59	-23.41	廣汽集團	2238	8.07	-0.86	-42.43
中興通訊	763	22.15	1.84	-42.66	中國平安	2318	92.65	-1.12	-6.32
中國石油	857	4.16	-1.89	-40.65	長城汽車	2333	5.47	-0.73	-39.34
白雲山	874	28.40	-1.05	-29.10	濰柴動力	2338	11.84	-2.47	-8.32
東江環保	895	7.06	0.14	-37.72	中國鋁業	2600	2.61	-2.61	-35.04
華能國際電力	902	4.33	-0.46	-36.21	中國太保	2601	31.35	-0.32	-23.53
安徽海螺水泥	914	46.00	-1.08	-0.01	上海醫藥	2607	14.94	-0.13	-27.97
海信科龍	921	8.12	-0.12	-36.85	中國人壽	2628	18.90	-0.84	-40.57
建設銀行	939	5.96	-0.67	-23.41	上海電氣	2727	2.54	-0.78	-55.49
大唐發電	991	1.70	-0.58	-43.99	中海集運	2866	0.92	1.10	-68.07
安徽皖通高速	995	4.46	-0.67	-28.48	大連港	2880	1.01	0.00	-54.92
中信銀行	998	4.22	-0.71	-33.16	中海油田	2883	9.81	-1.70	-30.78
儀征化纖	1033	0.86	0.00	-66.84	紫金礦業	2899	2.83	-1.05	-26.11
重慶鋼鐵	1053	1.00	0.00	-52.06	交通銀行	3328	5.24	-1.32	-14.00
中國南方航空	1055	4.85	-1.02	-35.19	福耀玻璃	3606	22.50	-1.53	-9.40
浙江世寶	1057	0.96	2.13	-84.22	招商銀行	3968	37.25	-1.19	-2.21
天津創業環保	1065	2.86	0.35	-65.64	中國銀行	3988	3.11	-0.64	-21.95
華電國際電力	1071	3.09	-2.52	-25.15	洛陽鉬業	3993	2.57	-2.65	-37.58
東方電氣	1072	4.70	0.43	-56.28	中信證券	6030	15.44	-1.15	-40.70
中國神華	1088	16.24	-0.98	-24.47	中國光大銀行	6818	3.43	-0.87	-21.92
洛陽玻璃	1108	1.69	-0.59	-85.73	海通證券	6837	8.65	-1.37	-48.95
中海發展	1138	4.40	-2.44	-42.06	華泰證券	6886	12.54	-0.63	-42.62

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
20/09/2019	2293	百本醫護	末期業績/股息
20/09/2019	3626	HSSP INTL	末期業績/股息
20/09/2019	70	金粵控股	末期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
20/09/2019	歐元區	消費者信心指數	九月	-7.07%	-7.10%
20/09/2019	香港	綜合消費物價指數 (年比)	八月	3.18%	3.30%

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

買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下

行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，行業整體絕對收益率為-20%以下