

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，雖然受全家多家央行貨幣政策利好，但因中國貿易談判團隊取消訪問美國農業行程，加上特朗普稱只希望達成全面貿易協議，令市場對此次會談感到略為悲觀。道瓊斯指數下跌0.6%至26,935點；標準普爾指數下跌0.5%至2,992點；納斯達克指數下跌0.8%至8,118點。

油價上週五先升後跌，因中國官員突然取消訪問美國農場之計劃，使中美兩國達成貿易協議之希望再度蒙上陰霾。紐約11月期油下跌0.2%至每桶58.09美元。金價上升，紐約12月期金上升0.6%至每盎司1,515.1美元。

香港股市上週五下跌，內地股市上升。國務院印發交通強國建設《通知》，加上習近平曾強調重大基礎建設在高質量發展的重要性，刺激交通鐵路及基建板上漲，中國交通建設(1800.HK)股價大升6.3%；石油勘探及新能源股逆市上升；《通知》傾向大容量及高效率的快速客運服務，汽車製造商受挫；另外運動股及中資銀行股亦下跌。個股方面，中國環保科技(646.HK)宣佈公司將引入潛在投資者，金額可達9,000萬港元，股價大漲254.2%。恒生指數微跌0.1%至26,436點，國企指數微跌0.1%至10,376點，香港股市成交金額上升33.7%至944億港元。上證綜合指數上升0.2%至3,006點，滬深兩市成交金額上升10.9%至人民幣5,412億元。

行業及公司新聞

- 五龍動力(378.HK)及五龍電動車(729.HK)發佈公司指Li Ka Shing (Canada) Foundation已對公司主席曹忠先生提出破產申請。兩間公司股份均於今天復牌。
- 深圳控股(604.HK)公佈2019年首8月合同銷售金額為人民幣71.7億元，同比增長37.6%，其中8月份合同銷售按年大跌35.7%至人民幣3.0億元。8月份銷售意外下跌，首8月完成公司2019年全年銷售目標人民幣180億元之39.8%。
- 希望教育(1765.HK)公佈2019/2020學年招生人數為48,789名，同比大增57.3%，主要受惠於新收購學院之貢獻、原有學院招生學額之增加、及下屬院校和專業吸引力較佳。
- 展程控股(1854.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年上半年(截止2019年9月30日)扣除轉板上市專業費用前溢利將同比大幅減少，主要因原材料成本上升及餐飲業不利環境致毛利率及收益下滑。
- 中國科培(1890.HK)公佈2019/2020學年在校學生人數為57,924人，同比增長28.4%，其中廣東理工學院在校學生人數按年增長36.5%至50,315人，而該學院之新入校本科、大專及其他課程之平均學費分別上升約6.7%、9.2%及維持穩定。
- 訓修實業(1962.HK)宣佈以每股1.55港元(折讓14.4%)最多配售4,000萬股(現有股本6.5%)，淨集資額約6,106萬港元，將用於清償公司未償還負債。控股股東持股量將從54.8%下降至51.4%。
- KEE(2011.HK)宣佈自今天起停牌，因公眾持股量僅為13.0%，不符合上市規則最低公眾持股量規定。
- 上海醫藥(2607.HK)公佈獲中國證監會批准公司可增發不超過1.8億境外上市外資股。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,436	-0.13	0.98
國企指數	10,376	-0.09	1.77
創業板指數	89	-0.79	-6.08
上證綜合指數	3,006	0.24	3.76
滬深300指數	3,936	0.29	3.00
日經225指數	22,079	0.16	6.61
道瓊斯指數	26,935	-0.59	5.10
標普500指數	2,992	-0.49	5.09
納斯達克指數	8,118	-0.80	4.72
德國DAX指數	12,468	0.08	7.38
法國CAC指數	5,691	0.56	6.83
富時100指數	7,345	-0.16	3.52

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	15.32	9.04	-22.90
VHSI指數	18.57	-0.85	-8.84

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	58.09	-0.17	8.72
黃金	1,515.10	0.59	-1.07
銅	5,798.00	0.17	1.52
鋁	1,795.00	-0.28	0.73
小麥	484.25	-0.77	3.80
玉米	370.75	-0.54	0.54

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

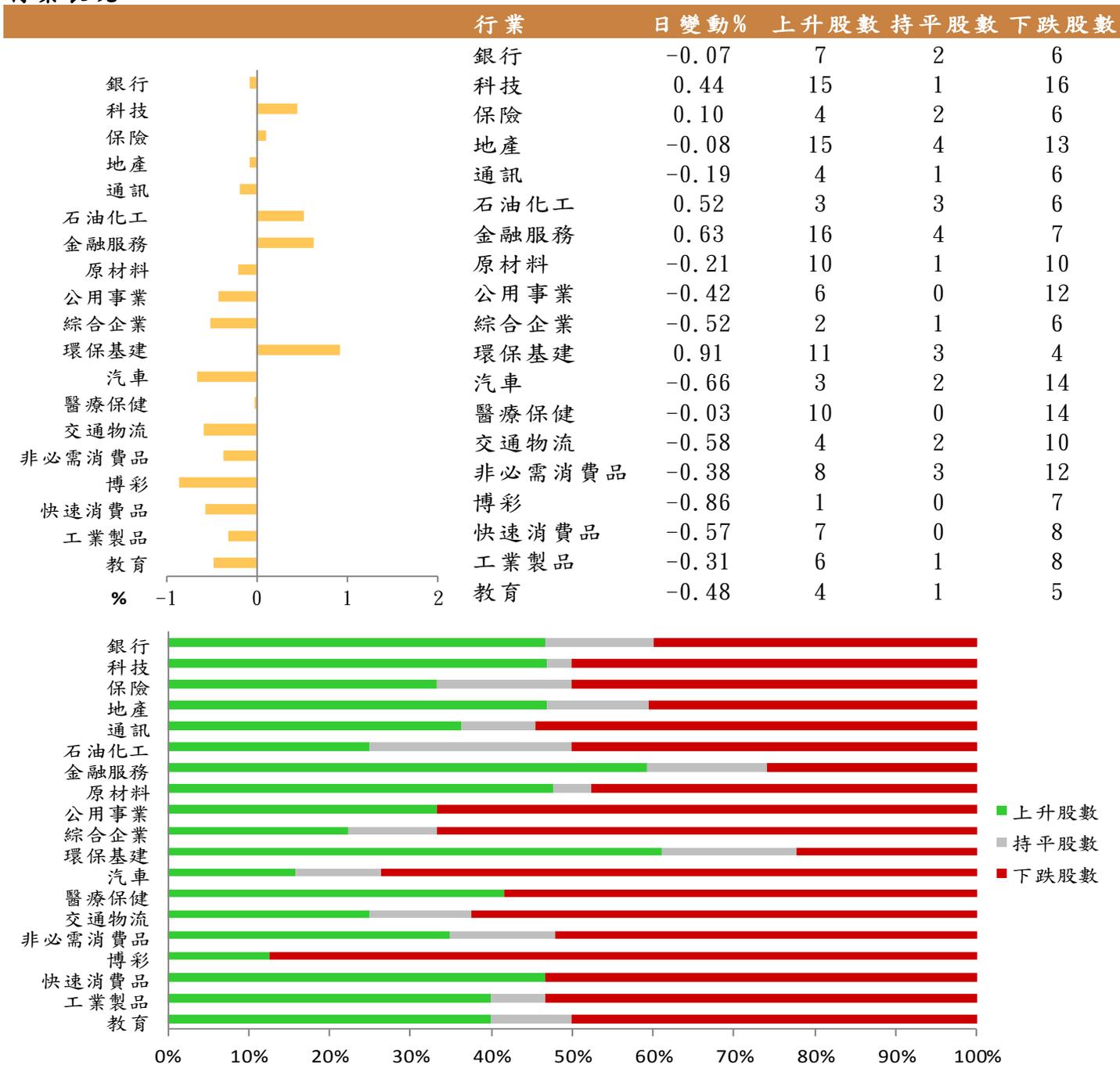


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,533	26,564	26,410	26,436	-0.13	19.7	256.3	16	26	8
國企指數	10,409	10,422	10,359	10,376	-0.09	25.0	177.4	22	20	8

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	69.80	0.50	69.15	0.11	0.94
中電控股	2	81.90	2.57	81.04	1.54	1.06
中華煤氣	3	15.62	0.51	15.37	1.55	1.65
匯豐控股	5	60.00	0.50	59.84	-0.18	0.27
電能實業	6	52.95	0.28	52.69	0.45	0.50
恒生銀行	11	171.90	-0.06	172.47	-0.73	-0.33
恆基地產	12	38.15	0.39	37.16	-0.21	2.66
新鴻基地產	16	114.50	0.70	113.29	0.00	1.07
新世界發展	17	10.08	0.00	10.04	1.19	0.44
太古股份	19	74.15	-0.47	73.46	-1.26	0.93
銀河娛樂	27	51.00	-0.68	54.68	0.00	-6.73
港鐵公司	66	45.95	0.33	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.56	-1.20	11.99	0.00	-3.55
恆隆地產	101	17.70	0.00	17.52	-0.36	1.06
中國旺旺	151	6.12	-1.45	6.19	0.00	-1.17
吉利汽車	175	13.02	-1.51	12.87	-2.47	1.14
中信股份	267	10.02	-0.60	10.00	0.00	0.16
萬洲國際	288	7.11	-1.11	7.04	-1.80	1.04
中國石化	386	4.78	0.84	4.72	-0.26	1.22
港交所	388	230.20	0.00	228.39	-0.31	0.79
創科實業	669	54.00	-0.64	53.65	-1.20	0.65
中國海外	688	25.20	0.00	25.50	0.65	-1.16
騰訊	700	337.60	-0.24	335.33	-0.90	0.68
中國聯通	762	8.26	-0.24	8.18	-0.57	1.01
領展房產基金	823	87.75	-0.28	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.16	0.00	4.14	-0.30	0.51
中海油	883	12.58	0.00	12.50	-0.89	0.67
建設銀行	939	5.97	0.17	5.94	-0.20	0.59
中國移動	941	64.60	-0.31	64.32	-0.73	0.43
長江基建	1038	53.05	0.95	52.12	1.67	1.78
恆安國際	1044	52.05	0.10	51.23	-1.58	1.59
中國神華	1088	16.24	0.00	16.13	-1.67	0.67
石藥集團	1093	15.38	-0.52	15.78	0.00	-2.53
華潤置地	1109	33.30	1.06	32.91	0.00	1.17
長實地產	1113	54.45	-0.55	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.68	-0.74	11.05	0.00	-3.39
友邦保險	1299	75.45	-1.37	75.34	-2.02	0.14
工商銀行	1398	5.28	0.96	5.22	-0.15	1.19
金沙中國	1928	37.15	-0.13	37.01	-0.62	0.39
九龍倉置業	1997	43.05	-0.23	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.14	0.20	9.30	0.00	9.01
瑞聲科技	2018	45.80	-2.55	44.77	-3.87	2.31
申洲國際	2313	104.00	-3.88	104.24	-4.07	-0.23
中國平安	2318	92.10	-0.59	91.53	-1.23	0.62
蒙牛乳業	2319	29.95	0.50	32.36	0.00	-7.44
舜宇光學科技	2382	119.70	-0.42	120.73	-0.32	-0.85
中銀香港	2388	26.90	-0.19	27.17	-1.72	-0.98
中國人壽	2628	18.84	-0.32	18.72	-1.65	0.63
交通銀行	3328	5.22	-0.38	5.21	0.00	0.11
中國銀行	3988	3.11	0.00	3.09	-0.56	0.68

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	-1.74	-80.30	中聯重科	1157	5.55	1.09	-15.16
東北電氣	42	0.61	1.67	-71.59	兗州煤業	1171	8.39	-1.41	-31.59
四川成渝	107	2.38	2.59	-44.73	中國鐵建	1186	9.37	3.42	-14.75
青島啤酒	168	48.20	-1.63	-12.98	比亞迪	1211	41.30	-0.96	-25.48
江蘇寧滬	177	10.68	0.38	-7.76	農業銀行	1288	3.11	0.32	-19.49
京城機電	187	1.43	0.70	-78.82	新華保險	1336	32.80	0.46	-41.41
廣州廣船	317	6.70	-0.45	-68.64	工商銀行	1398	5.28	0.96	-13.74
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	-0.67	-3.79	麗珠醫藥	1513	20.85	-0.71	-32.41
上海石油化工	338	2.36	0.85	-50.18	中國中冶	1618	1.80	0.00	-44.69
鞍鋼股份	347	3.05	0.99	-13.89	中國中車	1766	5.84	3.36	-31.66
江西銅業	358	9.35	0.32	-42.69	廣發證券	1776	8.66	0.93	-45.59
中國石油化工	386	4.78	0.84	-14.82	中國交通建設	1800	6.70	6.35	-43.43
中國中鐵	390	5.21	3.37	-24.93	晨鳴紙業	1812	3.29	1.86	-40.07
廣深鐵路	525	2.49	0.00	-29.70	中煤能源	1898	3.26	-0.61	-39.40
深圳高速	548	10.58	0.00	-10.67	中國遠洋	1919	2.93	-0.34	-45.98
南京熊貓電子	553	3.30	0.61	-75.54	民生銀行	1988	5.39	0.00	-20.04
鄭煤機	564	4.01	0.50	-44.94	金隅股份	2009	2.34	-0.43	-39.43
山東墨龍	568	1.11	0.00	-76.40	中集集團	2039	6.77	-1.74	-38.28
北京北辰實業	588	2.63	0.00	-30.73	復星醫藥	2196	23.30	1.97	-24.82
中國東方航空	670	3.96	0.51	-34.11	萬科企業	2202	28.05	0.72	-5.44
山東新華製藥	719	3.73	0.54	-53.20	金風科技	2208	9.80	0.00	-33.28
中國國航	753	7.14	-0.28	-23.84	廣汽集團	2238	7.94	-1.61	-42.01
中興通訊	763	22.00	-0.68	-42.22	中國平安	2318	92.10	-0.59	-7.39
中國石油	857	4.16	0.00	-41.09	長城汽車	2333	5.37	-1.83	-40.33
白雲山	874	27.90	-1.76	-31.19	濰柴動力	2338	12.04	1.69	-7.98
東江環保	895	7.08	0.28	-37.66	中國鋁業	2600	2.64	1.15	-34.30
華能國際電力	902	4.31	-0.46	-36.17	中國太保	2601	30.80	-1.75	-25.20
安徽海螺水泥	914	46.55	1.20	0.30	上海醫藥	2607	14.86	-0.54	-30.11
海信科龍	921	8.12	0.00	-37.99	中國人壽	2628	18.84	-0.32	-41.25
建設銀行	939	5.97	0.17	-23.82	上海電氣	2727	2.55	0.39	-55.70
大唐發電	991	1.69	-0.59	-44.28	中海集運	2866	0.92	0.00	-67.91
安徽皖通高速	995	4.48	0.45	-28.24	大連港	2880	1.00	-0.99	-55.71
中信銀行	998	4.25	0.71	-32.64	中海油田	2883	9.80	-0.10	-30.67
儀征化纖	1033	0.84	-2.33	-67.98	紫金礦業	2899	2.85	0.71	-26.43
重慶鋼鐵	1053	0.99	-1.00	-52.43	交通銀行	3328	5.22	-0.38	-15.18
中國南方航空	1055	4.87	0.41	-35.58	福耀玻璃	3606	22.25	-1.11	-10.06
浙江世寶	1057	0.96	0.00	-84.57	招商銀行	3968	36.90	-0.94	-3.40
天津創業環保	1065	2.85	-0.35	-66.25	中國銀行	3988	3.11	0.00	-22.17
華電國際電力	1071	3.08	-0.32	-24.59	洛陽鉬業	3993	2.64	2.72	-36.06
東方電氣	1072	4.61	-1.91	-57.11	中信證券	6030	15.62	1.17	-39.54
中國神華	1088	16.24	0.00	-25.14	中國光大銀行	6818	3.34	-2.62	-23.80
洛陽玻璃	1108	1.69	0.00	-85.81	海通證券	6837	8.72	0.81	-48.10
中海發展	1138	4.31	-2.05	-43.89	華泰證券	6886	12.64	0.80	-41.95

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
23/09/2019	1891	興合控股	特別股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
23/09/2019	歐元區	Markit綜合PMI指數	九月初值	51.90	51.90
23/09/2019	歐元區	Markit製造業PMI指數	九月初值	47.30	47.00
23/09/2019	歐元區	Markit服務業PMI指數	九月初值	53.30	53.50
23/09/2019	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	八月	0.04	-0.36
23/09/2019	香港	國際收支-經常帳差額	第二季	--	--
23/09/2019	香港	整體國際收支	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