

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四上升，因全球地緣政治關係有所緩和，英國和歐盟達成新脫歐協議、中美雙方發言都傾向盡早達成共識以及土耳其終止在敘利亞的軍事行動等都利好股市。道瓊斯指數微升0.1%至27,026點；標準普爾指數上升0.3%至2,998點；納斯達克指數上升0.4%至8,157點。中國今早將公佈第三季GDP等經濟數據。

油價週四上升，EIA數據也如API一樣顯示上週美國原油庫存大增且超預期，不過受惠於汽油及蒸餾油庫存減少，及英國有協議脫歐進得取展而走高，紐約11月期油上升1.1%至每桶53.93美元。金價上升，因美國經濟疲弱導致美元下跌，紐約12月期金上升0.3%至每盎司1,498.3美元。

香港股市週四上升，內地股市個別發展。保險及新能源板塊錄得較大升幅；零售股普遍向上；百貨業股、電力股及中資券商逆市下跌。個股方面，中國海外宏洋(81.HK)宣佈2019年首3季及第3季度營業額分別同比上升45.1%及1.1倍，經營溢利則分別上升1.3倍及90.1%，股價上升0.5%；德祥地產(199.HK)今天復牌，股價沒變動。恒生指數上升0.7%至26,848點，國企指數上升0.5%至10,588點，香港股市成交金額下跌12.4%至722億港元。上證綜合指數微跌至2,977點，滬深兩市成交金額下跌14.7%至人民幣3,544億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的亞盛醫藥(6855.HK)公開孖展認購錄得超購逾45倍。
- 鱷魚恤(122.HK)更新盈利預警，公司預計2019財年(截止7月31日)盈利將會大幅倒退78.5%-84.6%至2,500-3,500萬港元。
- 味千(538.HK)公佈2019年第3季快速休閒餐廳業務銷售同比上升9.9%，其中同店銷售增長6.9%，增速均較第2季之6.4%及4.8%為快。
- 豐德麗(571.HK)發佈盈利預警，公司預計2019財年(截止7月31日)業績將盈轉虧(上半財年股東應佔虧損同比擴大2.4億港元至2.5億港元)，主因公司投資物業之公平值錄得大幅下降及合營公司之物業銷售項目已完成而沒有溢利貢獻。
- 六福(590.HK)公佈2020財年(截至3月31日)第2季整體同店銷售增長錄得37%同比跌幅(第1季按年下跌10%)，其中香港及澳門同店銷售同比下跌39%(第1季下降10%)，而中國內地同店銷售錄得25%之跌幅(第1季下跌7%)。另外十月份首兩周，香港及澳門同店銷售因訪港旅客人數繼續下降而進一步下跌，但內地門店的同店銷售狀況則較第二季稍有好轉。
- 特步國際(1368.HK)公佈2019年第3季同店銷售增長(按零售價值計算)約10%(第2季增速為低雙位數增長)；零售銷售增長(包括線上線下渠道)為約20%，略低於上半年之超過20%之增速；零售折扣水平約7.5-7.8折，與第2季之7.5-8.0折相若；零售存貨周轉維持於約4個月。公司表示9月因北方地區氣候異常導致出現暖季所致，但十月首兩週的銷售已回復至之前增長水平。
- 九興控股(1836.HK)公佈2019年首3季收入為12.0億美元，同比微跌0.8%，其中第3季收入按年下跌4.7%至4.5億美元。公司表示收入下降主要因公司把策略性重點放在利潤率的提升而非出貨量的增長，以及公司正在重組與整合品牌業務內的零售運營。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,848	0.69	0.35
國企指數	10,588	0.53	1.05
創業板指數	84	0.20	-6.69
上證綜合指數	2,977	-0.05	-0.28
滬深300指數	3,925	0.06	0.39
日經225指數	22,452	-0.09	2.24
道瓊斯指數	27,026	0.09	-0.45
標普500指數	2,998	0.28	-0.29
納斯達克指數	8,157	0.40	-0.25
德國DAX指數	12,655	-0.12	2.14
法國CAC指數	5,673	-0.42	0.93
富時100指數	7,182	0.20	-1.80

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.79	0.80	-1.15
VHSI指數	17.60	-3.14	-7.61

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.93	1.07	-7.03
黃金	1,498.30	0.29	-1.27
銅	5,739.00	0.16	-1.41
鋁	1,727.00	-0.06	-3.63
小麥	525.50	2.39	8.52
玉米	394.75	0.77	7.27

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	26,809	26,957	26,730	26,848	0.69	14.0	344.6	41	8	1
國企指數	10,576	10,611	10,533	10,588	0.53	17.3	227.4	39	7	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	73.25	-0.14	72.95	-0.11	0.41
中電控股	2	80.10	0.25	79.94	0.40	0.20
中華煤氣	3	15.38	0.65	14.91	0.58	3.14
匯豐控股	5	60.90	1.33	60.98	0.54	-0.13
電能實業	6	54.75	-0.09	55.14	0.02	-0.72
恒生銀行	11	165.40	1.85	165.55	1.13	-0.09
恆基地產	12	38.75	1.31	38.32	1.77	1.13
新鴻基地產	16	116.10	0.78	115.61	0.81	0.43
新世界發展	17	11.18	3.90	11.18	3.64	0.02
太古股份	19	73.35	1.03	72.72	0.55	0.86
銀河娛樂	27	51.20	-0.10	52.12	0.00	-1.76
港鐵公司	66	44.75	-0.44	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.30	0.33	12.21	0.00	0.77
恆隆地產	101	17.46	-2.13	17.34	-1.94	0.71
中國旺旺	151	6.32	0.96	6.20	0.00	2.01
吉利汽車	175	13.74	1.78	13.74	1.57	-0.03
中信股份	267	10.10	0.20	9.74	0.00	3.67
萬洲國際	288	7.59	0.26	7.54	0.00	0.69
中國石化	386	4.65	0.22	4.61	0.15	0.95
港交所	388	237.00	0.34	236.38	0.35	0.26
創科實業	669	57.80	-0.69	58.41	0.79	-1.04
中國海外	688	26.20	1.55	25.95	-0.60	0.97
騰訊	700	331.00	0.00	329.85	0.41	0.35
中國聯通	762	8.32	0.36	8.28	-0.09	0.54
領展房產基金	823	85.15	0.95	N/A	1.70	N/A
中國石油	857	4.09	0.25	4.07	0.37	0.58
中海油	883	11.94	0.67	11.97	1.00	-0.25
建設銀行	939	6.31	0.48	6.29	0.83	0.29
中國移動	941	66.05	1.46	66.11	1.79	-0.09
長江基建	1038	55.60	-0.18	53.98	0.00	2.99
恆安國際	1044	52.50	2.24	53.00	3.81	-0.93
中國神華	1088	15.80	1.41	15.77	3.21	0.21
石藥集團	1093	16.90	0.60	15.79	0.00	7.05
華潤置地	1109	36.70	0.41	34.74	0.00	5.64
長實地產	1113	53.80	0.28	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.24	-0.88	10.93	0.00	2.79
友邦保險	1299	75.75	0.93	75.97	1.07	-0.29
工商銀行	1398	5.48	0.55	5.46	0.47	0.37
金沙中國	1928	37.00	0.82	37.05	0.89	-0.13
九龍倉置業	1997	45.00	0.33	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.86	0.74	9.71	0.00	11.83
瑞聲科技	2018	46.05	2.11	45.50	2.11	1.22
申洲國際	2313	108.60	0.18	110.60	2.62	-1.81
中國平安	2318	94.90	0.64	94.99	0.71	-0.10
蒙牛乳業	2319	32.10	1.74	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	117.30	2.00	116.85	1.20	0.39
中銀香港	2388	26.95	1.32	26.85	1.14	0.36
中國人壽	2628	18.96	0.85	18.90	0.17	0.29
交通銀行	3328	5.36	1.32	5.21	0.00	2.91
中國銀行	3988	3.19	0.31	3.18	0.50	0.17

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	1.63	-0.61	-77.82	中聯重科	1157	5.86	1.91	-11.58
東北電氣	42	0.59	0.00	-71.07	兗州煤業	1171	8.16	1.75	-31.83
四川成渝	107	2.33	-0.43	-45.11	中國鐵建	1186	8.92	0.00	-18.21
青島啤酒	168	46.80	0.97	-11.10	比亞迪	1211	38.55	0.65	-26.80
江蘇寧滬	177	10.42	0.97	-10.03	農業銀行	1288	3.19	0.31	-19.83
京城機電	187	1.38	0.00	-77.65	新華保險	1336	31.95	0.63	-43.14
廣州廣船	317	5.91	-0.51	-67.90	工商銀行	1398	5.48	0.55	-13.41
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	0.00	-1.75	麗珠醫藥	1513	21.20	0.95	-32.95
上海石油化工	338	2.24	1.36	-51.53	中國中冶	1618	1.73	0.58	-45.61
鞍鋼股份	347	2.72	0.37	-20.32	中國中車	1766	5.36	0.94	-34.38
江西銅業	358	8.88	-0.22	-44.17	廣發證券	1776	8.57	0.71	-44.61
中國石油化工	386	4.65	0.22	-16.75	中國交通建設	1800	6.16	0.65	-45.13
中國中鐵	390	4.78	0.84	-28.48	晨鳴紙業	1812	3.30	0.30	-38.10
廣深鐵路	525	2.45	0.00	-29.60	中煤能源	1898	3.21	0.94	-39.91
深圳高速	548	10.36	0.58	-10.89	中國遠洋	1919	2.92	-2.67	-45.34
南京熊貓電子	553	3.68	-1.60	-69.03	民生銀行	1988	5.54	0.91	-19.64
鄭煤機	564	4.10	-0.49	-40.33	金隅股份	2009	2.34	0.43	-40.36
山東墨龍	568	1.04	0.97	-76.89	中集集團	2039	7.16	1.70	-34.35
北京北辰實業	588	2.61	0.77	-31.74	復星醫藥	2196	21.65	0.23	-22.33
中國東方航空	670	3.94	-0.25	-35.13	萬科企業	2202	29.05	0.69	-4.16
山東新華製藥	719	3.64	-0.27	-52.19	金風科技	2208	9.31	-0.53	-34.06
中國國航	753	7.11	-0.42	-23.54	廣汽集團	2238	8.15	0.62	-42.77
中興通訊	763	20.70	-0.24	-41.92	中國平安	2318	94.90	0.64	-6.64
中國石油	857	4.09	0.25	-39.60	長城汽車	2333	5.28	0.76	-38.61
白雲山	874	27.20	1.30	-30.83	濰柴動力	2338	12.20	0.33	-8.88
東江環保	895	7.12	-0.70	-37.75	中國鋁業	2600	2.51	0.80	-36.20
華能國際電力	902	3.62	-2.95	-44.45	中國太保	2601	29.75	0.51	-26.90
安徽海螺水泥	914	47.80	2.03	1.24	上海醫藥	2607	14.56	0.41	-30.16
海信科龍	921	7.77	-0.26	-40.64	中國人壽	2628	18.96	0.85	-42.17
建設銀行	939	6.31	0.48	-21.58	上海電氣	2727	2.44	-0.81	-56.06
大唐發電	991	1.59	0.63	-46.87	中海集運	2866	0.91	-1.09	-68.54
安徽皖通高速	995	4.53	1.34	-26.88	大連港	2880	1.01	0.00	-55.98
中信銀行	998	4.37	0.46	-34.50	中海油田	2883	9.60	0.31	-36.73
儀征化纖	1033	0.81	-1.22	-67.80	紫金礦業	2899	2.67	0.38	-26.33
重慶鋼鐵	1053	0.96	2.13	-53.43	交通銀行	3328	5.36	1.32	-15.00
中國南方航空	1055	4.96	0.00	-35.33	福耀玻璃	3606	22.20	-0.22	-7.05
浙江世寶	1057	0.93	1.09	-84.20	招商銀行	3968	38.55	0.00	-5.99
天津創業環保	1065	2.90	-1.02	-63.71	中國銀行	3988	3.19	0.31	-21.79
華電國際電力	1071	3.00	-0.99	-26.04	洛陽鉬業	3993	2.54	0.40	-35.62
東方電氣	1072	4.56	1.79	-55.85	中信證券	6030	15.20	0.13	-39.10
中國神華	1088	15.80	1.41	-22.44	中國光大銀行	6818	3.69	1.37	-25.85
洛陽玻璃	1108	1.64	-0.61	-86.09	海通證券	6837	8.42	0.24	-48.60
中海發展	1138	3.57	-0.56	-50.67	華泰證券	6886	12.18	-0.98	-40.21

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
18/10/2019	788	中國鐵塔	業績
18/10/2019	830	中國建築興業	季度業績
18/10/2019	2278	海藍控股	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
18/10/2019	香港	失業率 經季調	九月	2.97%	2.90%
18/10/2019	中國	工業生產 年至今(年比)	九月	5.53%	5.60%
18/10/2019	中國	實質工業生產(年比)	九月	4.96%	4.40%
18/10/2019	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	九月	5.56%	5.50%
18/10/2019	中國	零售銷售 年至今(年比)	九月	8.12%	8.20%
18/10/2019	中國	GDP年比	第三季	6.05%	--
18/10/2019	中國	零售銷售(年比)	九月	7.77%	7.50%

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