晨讯

2019 年 9 月 11 日星期三

宏观焦点

美国股市周二个别发展，中国经济数据引起市场担忧全球经济衰退，科技及房地产板块回软，石油及工业股上升。道琼斯指数微升 0.3%至 26,909 点；标准普尔指数微升至 2,979 点；纳斯达克指数微跌至 8,084 点。苹果(AAPL.US）举行新产品发布会，包括全新手机系列、平板电脑及手表等，亦透露线上串流服务的启动日，股价上升 1.2%。欧洲央行将在周四举行会议，届时将会推出更多刺激经济措施。

油价周二先升后跌，本仍受惠于沙地表示石油政策没有变化及 OPEC+联盟将长期存在，但因特朗普解雇国家安全顾问引起市场猜测美伊关系将好转，加上 EIA 下调油价预测，纽约 10 月期油下跌 0.8%至每桶 57.40 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存大跌 720 万桶，跌幅远超市场预期，油价于今天早盘上涨接近 1%。金价继续下跌，因美债收益率及美元上升，纽约 12 月期金下跌 0.8%至每盎司 1,499.2 美元。

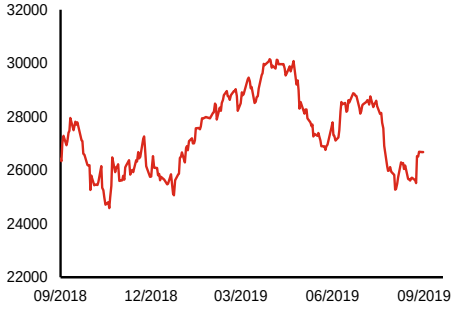
香港股市周二个别发展，内地股市下跌。国家统计局公布经济数据，8 月 PPI 虽然较预期好，但仍创 2016 年 8 月以来最大跌幅。联通（762.HK）及中电信（728.HK）达成 5G 网络合作协议，两股分别大升 5.0%及 4.7%，领涨中国电信股，另外纸业股与煤炭股突围而出；石油及服装板块则回落。恒生指数微升至 26,684 点，国企指数微跌 0.1%至 10,403 点，香港股市成交金额上升 3.9%至 752 亿港元。上证综合指数微跌 0.1%至 3,021 点，沪深两市成交金额下跌 3.8%至人民币 6,881 亿元。中国取消 QFII 及 RQFII 投资额度限制。

行业及公司新闻

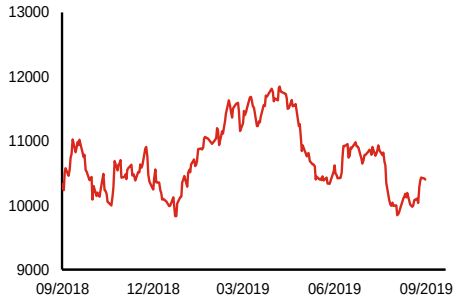
- 保利置业（119.HK）公布2019年首8月合约销售总额为人民币265亿元，同比下降10.5%，其中8月份合约销售同比下跌8.1%至人民币34亿元。8月份销售倒退幅度较首7月轻微收窄，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币420亿元之63.1%。
- 绿地香港(337.HK)公布2019年首8月合约销售总额为人民币302亿元，同比减少8.1%，其中8月份合同销售按年下跌16.9%至人民币22.8亿元。8月份销售状况差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币500亿元之60.4%。
- 中汇集团（382.HK）发布盈利预喜，公司预计2019财年核心持续经营业务盈利将同比显著增加，主要受惠于学生及平均学费上升。
- 裕元集团（551.HK）及宝胜国际（3813.HK）公布2019年首8月公司综合经营收益净额分别为67.1亿美元及人民币176亿元，分别同比增长6.0%及20.9%，其中8月份分别上升5.1%及29.7%。
- 白云山（874.HK）建议分拆广州医药于香港上市，前者拥有后者80%股权，而后者主要从事西药批发；药品零售；中成药、中药饮片批发；中药饮片零售；化学药制剂、生物制品（含疫苗）批发；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）等。
- 龙湖集团（960.HK）公布2019年首8月合同销售总额为人民币1,476亿元，同比增长12.1%，其中8月份合同销售按年增加27.0%至人民币220亿元。8月份销售状况较首7月好，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币2,200亿元之67.1%。
- 广泽国际（989.HK）宣布将于今天复牌，公司表示前天股价大跌或与公司股份从深港通南向交易合资格证券名单被剔除及主席抵押之股份被强制出售有关。
- 天立教育（1773.HK）公布截止2019年秋季学期初，公司校网内K-12学校的入读人数约为3.9万人，同比增长35.0%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,684	0.01	2.87
国企指数	10,403	-0.13	4.10
创业板指数	88	-1.61	-5.20
上证综合指数	3,021	-0.12	8.88
沪深300指数	3,959	-0.34	8.96
日经225指数	21,392	0.35	3.42
道琼斯指数	26,909	0.28	2.37
标普500指数	2,979	0.03	2.08
纳斯达克指数	8,084	-0.04	1.57
德国DAX指数	12,269	0.35	4.92
法国CAC指数	5,593	0.08	4.98
富时100指数	7,268	0.44	0.19
波幅指数	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
VIX指数	15.20	-0.46	-15.41
VHSI指数	18.76	-3.65	-9.59
商品	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
纽约期油	57.40	-0.78	6.53
黄金	1,499.20	-0.79	-0.86
铜	5,825.00	0.17	1.22
铝	1,820.00	1.17	2.77
小麦	482.25	1.63	-3.84
玉米	361.50	2.05	-13.46

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



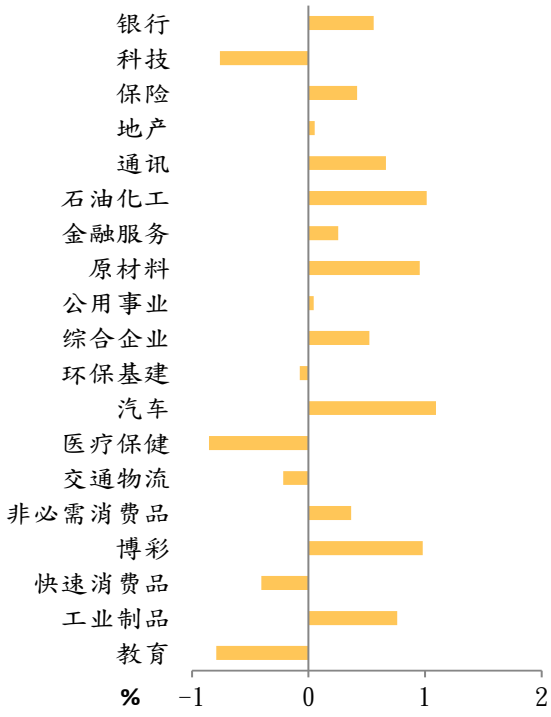
资料来源：彭博、西证证券经纪

请参阅后文之分析员核证及免责声明

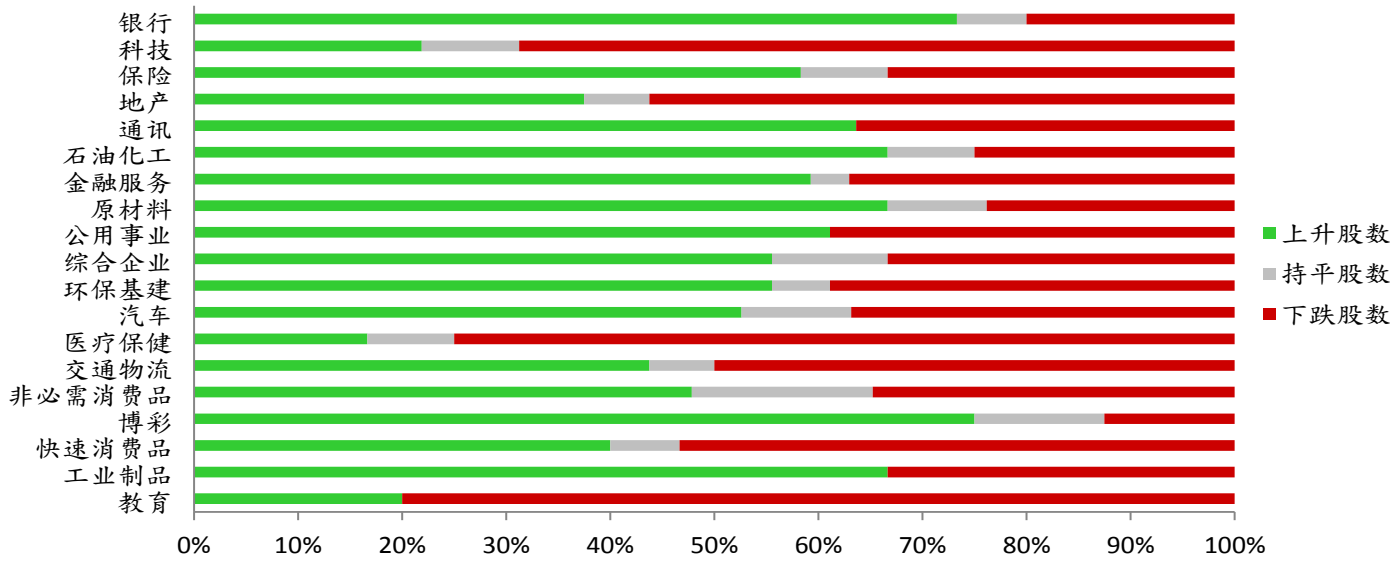
港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动（%）	成交量（亿股）	成交额（亿元）	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	26,832	26,871	26,634	26,684	0.01	17.4	266.0	22	21	7
国企指数	10,475	10,485	10,392	10,403	-0.13	24.2	209.6	24	23	3

行业表现



行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.56	11	1	3
科技	-0.76	7	3	22
保险	0.42	7	1	4
地产	0.05	12	2	18
通讯	0.66	7	0	4
石油化工	1.01	8	1	3
金融服务	0.26	16	1	10
原材料	0.95	14	2	5
公用事业	0.04	11	0	7
综合企业	0.52	5	1	3
环保基建	-0.07	10	1	7
汽车	1.09	10	2	7
医疗保健	-0.85	4	2	18
交通物流	-0.22	7	1	8
非必需消费品	0.37	11	4	8
博彩	0.98	6	1	1
快速消费品	-0.41	6	1	8
工业制品	0.76	10	0	5
教育	-0.79	2	0	8



资料来源：彭博、西证证券经纪

请参阅后文之分析员核证及免责声明

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	71.65	0.63	71.36	0.46	0.41
中电控股	2	80.20	-1.17	79.89	-1.11	0.39
中华煤气	3	15.48	0.13	15.05	-1.54	2.84
汇丰控股	5	58.90	1.20	59.77	1.79	-1.46
电能实业	6	52.70	0.09	52.53	0.60	0.33
恒生银行	11	171.20	0.71	171.50	0.48	-0.18
恒基地产	12	37.20	-0.93	36.46	-0.85	2.04
新鸿基地产	16	114.10	-0.09	113.68	0.35	0.37
新世界发展	17	10.18	0.59	10.31	0.00	-1.26
太古股份	19	76.50	0.00	76.17	-0.36	0.44
银河娱乐	27	53.25	0.95	53.74	0.00	-0.90
港铁公司	66	46.05	-0.65	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.72	1.03	11.63	0.00	0.73
恒隆地产	101	17.86	-0.39	17.82	-0.35	0.22
中国旺旺	151	6.49	0.31	6.12	0.00	5.97
吉利汽车	175	13.42	0.00	13.41	0.40	0.10
中信股份	267	9.92	2.27	9.56	0.00	3.71
万洲国际	288	6.79	-1.16	6.75	-1.64	0.66
中国石化	386	4.78	2.14	4.77	1.45	0.31
港交所	388	245.20	-1.68	244.37	-1.64	0.34
创科实业	669	54.95	-2.48	55.23	-2.87	-0.50
中国海外	688	25.55	0.79	25.29	0.81	1.02
腾讯	700	340.20	-0.64	339.87	-0.94	0.10
中国联通	762	8.44	4.98	8.40	3.18	0.52
领展房产基金	823	88.70	0.00	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.21	2.18	4.19	1.00	0.60
中海油	883	12.16	1.16	12.09	0.19	0.57
建设银行	939	6.03	0.00	6.02	0.08	0.13
中国移动	941	66.20	0.30	66.22	0.64	-0.03
长江基建	1038	52.45	-0.10	51.27	0.00	2.31
恒安国际	1044	52.85	-0.28	52.78	0.27	0.13
中国神华	1088	16.36	-0.49	16.21	-1.31	0.93
石药集团	1093	15.48	-0.39	15.78	0.00	-1.89
华润置地	1109	32.50	-0.61	32.72	0.00	-0.66
长实地产	1113	55.45	-0.81	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.94	0.00	11.05	-4.24	-1.04
友邦保险	1299	79.70	0.00	79.93	0.10	-0.29
工商银行	1398	5.22	0.58	5.19	0.49	0.50
金沙中国	1928	38.20	1.73	38.26	1.22	-0.16
九龙仓置业	1997	43.90	-0.57	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.22	-0.39	9.30	0.00	9.88
瑞声科技	2018	39.40	-2.35	38.57	-3.21	2.14
申洲国际	2313	110.70	0.00	111.96	0.42	-1.12
中国平安	2318	92.05	-1.55	92.28	-1.63	-0.25
蒙牛乳业	2319	30.20	-1.15	32.36	0.00	-6.66
舜宇光学科技	2382	114.60	-2.47	115.92	-2.70	-1.14
中银香港	2388	27.30	0.37	27.40	0.63	-0.37
中国人寿	2628	19.04	0.42	19.15	0.25	-0.55
交通银行	3328	5.35	0.38	5.40	0.00	-0.99
中国银行	3988	3.10	0.32	3.10	0.51	0.15

资料来源：彭博、西证证券经纪

AH股

	H股代号	H股收市价	H股日变动%	H股对A股溢价%		H股代号	H股收市价	H股日变动%	H股对A股溢价%
第一拖拉机	38	1.70	-1.73	-79.60	中联重科	1157	5.53	0.55	-16.10
东北电气	42	0.62	-1.59	-71.05	兖州煤业	1171	8.30	1.10	-34.23
四川成渝	107	2.30	0.44	-45.61	中国铁建	1186	9.07	-2.79	-17.43
青岛啤酒	168	49.80	0.00	-9.73	比亚迪	1211	41.60	-0.83	-26.33
江苏宁沪	177	10.36	0.58	-7.36	农业银行	1288	3.09	0.32	-19.57
京城机电	187	1.48	2.07	-78.95	新华保险	1336	33.20	0.15	-41.49
广州广船	317	7.08	-1.12	-67.66	工商银行	1398	5.22	0.58	-14.03
马鞍山钢铁	323	2.96	0.00	-3.90	丽珠医药	1513	21.45	-3.38	-33.53
上海石油化工	338	2.33	-0.43	-51.26	中国中冶	1618	1.80	-0.55	-44.92
鞍钢股份	347	2.96	1.72	-18.26	中国中车	1766	5.59	0.36	-33.29
江西铜业	358	9.29	0.98	-44.12	广发证券	1776	8.84	-0.34	-44.89
中国石油化工	386	4.78	2.14	-17.06	中国交通建设	1800	6.38	2.41	-45.94
中国中铁	390	5.21	0.00	-24.85	晨鸣纸业	1812	3.22	3.87	-40.96
广深铁路	525	2.50	0.81	-29.24	中煤能源	1898	3.27	2.51	-42.93
深圳高速	548	10.18	0.99	-10.04	中国远洋	1919	2.92	0.34	-46.13
南京熊猫电子	553	3.04	-1.94	-78.60	民生银行	1988	5.45	2.06	-19.07
郑煤机	564	3.90	-0.76	-47.43	金隅股份	2009	2.32	-0.43	-40.80
山东墨龙	568	1.13	0.89	-76.14	中集集团	2039	7.03	2.18	-37.26
北京北辰实业	588	2.59	-1.52	-33.16	复星医药	2196	23.40	0.00	-25.50
中国东方航空	670	3.98	-1.73	-33.73	万科企业	2202	28.00	-0.18	-6.89
山东新华制药	719	3.78	-0.26	-54.04	金风科技	2208	10.04	0.50	-34.20
中国国航	753	7.04	-1.54	-23.90	广汽集团	2238	8.17	1.49	-39.59
中兴通讯	763	23.10	-1.70	-43.34	中国平安	2318	92.05	-1.55	-6.78
中国石油	857	4.21	2.18	-39.95	长城汽车	2333	5.48	1.86	-41.26
白云山	874	28.95	-1.53	-30.17	潍柴动力	2338	12.48	-2.50	-7.19
东江环保	895	6.93	-1.56	-40.27	中国铝业	2600	2.53	1.61	-39.53
华能国际电力	902	4.30	0.23	-38.86	中国太保	2601	32.15	-1.08	-23.26
安徽海螺水泥	914	47.95	0.74	1.95	上海医药	2607	14.68	-0.27	-31.28
海信科龙	921	8.37	2.45	-37.24	中国人寿	2628	19.04	0.42	-40.82
建设银行	939	6.03	0.00	-22.64	上海电气	2727	2.58	0.39	-56.24
大唐发电	991	1.69	0.60	-45.52	中海集运	2866	0.91	1.11	-69.58
安徽皖通高速	995	4.54	-0.87	-27.47	大连港	2880	1.00	-0.99	-56.66
中信银行	998	4.26	1.43	-33.24	中海油田	2883	9.81	0.93	-30.58
仪征化纤	1033	0.85	1.19	-68.05	紫金矿业	2899	2.82	0.71	-27.84
重庆钢铁	1053	1.00	0.00	-52.82	交通银行	3328	5.35	0.38	-12.84
中国南方航空	1055	4.78	-0.42	-37.34	福耀玻璃	3606	22.70	0.00	-9.98
浙江世宝	1057	0.93	-1.06	-85.01	招商银行	3968	37.30	-1.32	-3.47
天津创业环保	1065	2.86	-0.35	-66.27	中国银行	3988	3.10	0.32	-22.43
华电国际电力	1071	3.15	-0.32	-27.77	洛阳钼业	3993	2.55	2.00	-38.73
东方电气	1072	4.89	1.66	-55.97	中信证券	6030	15.72	-0.51	-41.16
中国神华	1088	16.36	-0.49	-24.24	中国光大银行	6818	3.42	-0.87	-21.57
洛阳玻璃	1108	1.72	0.00	-85.75	海通证券	6837	8.74	0.92	-47.64
中海发展	1138	4.28	-1.15	-45.47	华泰证券	6886	12.70	-0.63	-44.16

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代号	公司名称	活动

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/09/2019	美国	MBA 贷款申请指数	九月六日	--	-3.10%
11/09/2019	中国	人民币每月新贷款	八月	1244.83bn	1060.00bn
11/09/2019	中国	货币供给-M0（年比）	八月	4.54%	4.50%
11/09/2019	中国	货币供给-M1（年比）	八月	3.55%	3.10%
11/09/2019	中国	货币供给-M2（年比）	八月	8.16%	8.10%
11/09/2019	美国	夏售存货	七月终值	0.18%	0.20%

资料来源：彭博、西证证券经纪

西证国际证券股份有限公司

电话：（852）2802 8838

传真：（852）2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：（852）2544 1040

传真：（852）2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：（852）2802 8838

传真：（852）2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：（852）2802 8838

传真：（852）2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：（852）2802 8838

传真：（852）2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：（852）2802 8838

传真：（852）2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：（852）2802 8838

传真：（852）2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 –

(1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；

(2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；

(3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；

(4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；

(5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

评级定义

公司

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下