晨讯

2019 年 9 月 13 日星期五

宏观焦点

美国股市周四上升，因中国购买超过 60 万吨美国大豆，为中美贸易谈判提供更好的基础，加上欧洲央行承诺将会重启量化宽松及减息，科技及金融板块上涨。道琼斯指数上升 0.2%至 27,182 点；标准普尔指数上升 0.3%至 3,010 点；纳斯达克指数上升 0.3%至 8,194 点。

油价周四下跌，美国官员否认中美两国短时间内会达成贸易协议，贸易战仍成为顾虑，另外 OPEC+没有对减产做出决定。纽约 10 月期油下跌 1.2%至每桶 55.09 美元。金价上升，因欧洲 QE 及美债收益率下跌，纽约 12 月期金上升 0.3%至每盎司 1,507.4 美元。

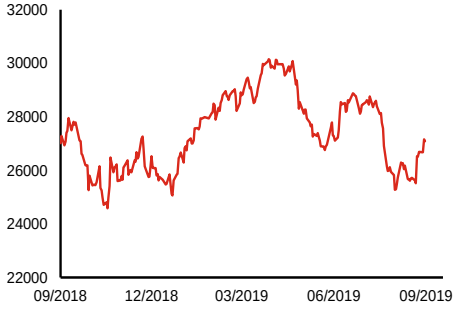
香港股市周四个别发展，内地股市上升。中国商务部称中方企业正在考虑采购美国农产品，进一步增强市场对中美达成贸易共识的信心，加上苹果公司发布一系列产品以致亚洲供应商被看好，科技硬件板块上升，其中富智康（2038.HK）及中国有赞（8083.HK）分别上升 14.6%及 8.5%，新能源和汽车经销股亦上涨；金股及煤炭股则受压。恒生指数下跌 0.3%至 27,088 点，国企指数上升 0.3%至 10,592 点，香港股市成交金额下跌 14.2%至 768 亿港元。上证综合指数上升 0.8%至 3,031 点，沪深两市成交金额下跌 15.8%至人民币 5,315 亿元。内地股市今天休市。

行业及公司新闻

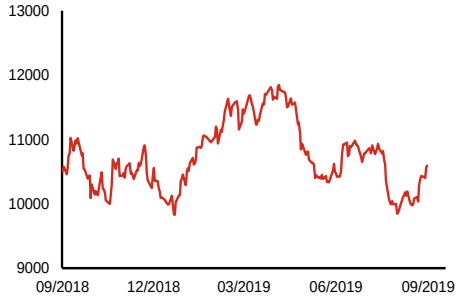
- 此前招股的复宏汉霖（2696.HK）公开孖展认购未足额。
- 新鸿基（16.HK）公布2019财年（截止6月30日）业绩：收入为853亿港元，同比微跌0.4%，而股东经常性应占溢利按年增长6.6%至324亿元。建议派发末期股息每股3.7港元，全年股息为每股4.95港元，同比增加6.5%。现价相当于10.5倍基础市盈率及0.6倍市账率，而股息率为4.2%。
- 第一太平（142.HK）发布公告指公司持股41.9%权益之联号公司Metro Pacific Investments（MPI）拟分拆Metro Pacific Hospital（MPH）独立上市，后者主要在菲律宾营运医疗网络，于医院、诊所、癌症中心、护理学院及中央临床实验室中拥有权益。MPH将发行3,582万新股而MPI将出售3.8亿股，前者将筹集约8.9亿港元资金，而后者将从出售股权中获得113亿港元。
- 香港中旅（308.HK）发布公告指持有公司60.1%权益之控股股东国资委将转让约6.0%股权予社保基金会。
- 传递娱乐（1326.HK）发布盈利预告，公司预计2019财年（截止6月30日）股东应占亏损将同比收窄超过75%至3,500-4,500万港元（上半财年扭亏为盈录得股东应占溢利4,651万港元），主要受惠于2018年8月完成收购霍尔果斯厚海文化传媒有限公司所贡献、及电影《L风暴》及《九龙不败》的上映带来电影制作、发行及发行权使用许可的相关的收益增长、及去年录得减值亏损约6,020万港元。
- 华章科技（1673.HK）发布盈利预警，公司预计2019财年（截止6月30日）将转盈为亏录得亏损约人民币1.3亿元（上半财年亏损为人民币3,594万元），主要因物流及仓储一次性商誉减值亏损约人民币1.1亿元、收购流浆箱业务之一次性支出约人民币0.3亿元、及应收账款减值增加约人民币0.3亿元。
- 中裕燃气（3633.HK）宣布分别以人民币1.1亿元及人民币3,600万元收购濮阳天润燃气76.7%股权及沣源天然气100%股权。濮阳天润燃气于2018年之天然气销量约1.2亿立方米，而濮阳天润燃气于2018年天然气销量为1,769万立方米。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,088	-0.26	7.14
国企指数	10,592	0.26	7.57
创业板指数	90	1.99	-0.39
上证综合指数	3,031	0.75	8.36
沪深300指数	3,972	1.08	8.36
日经225指数	21,760	0.75	6.38
道琼斯指数	27,182	0.17	3.43
标普500指数	3,010	0.29	2.84
纳斯达克指数	8,194	0.30	2.22
德国DAX指数	12,410	0.41	5.62
法国CAC指数	5,643	0.44	5.22
富时100指数	7,345	0.09	1.29
波幅指数	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
VIX指数	14.22	-2.67	-18.84
VHSI指数	18.34	-1.66	-21.49
商品	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
纽约期油	55.09	-1.18	-3.38
黄金	1,507.40	0.28	-0.56
铜	5,833.00	1.05	1.58
铝	1,803.00	-1.21	1.86
小麦	483.75	1.31	1.57
玉米	367.25	2.01	-6.49

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

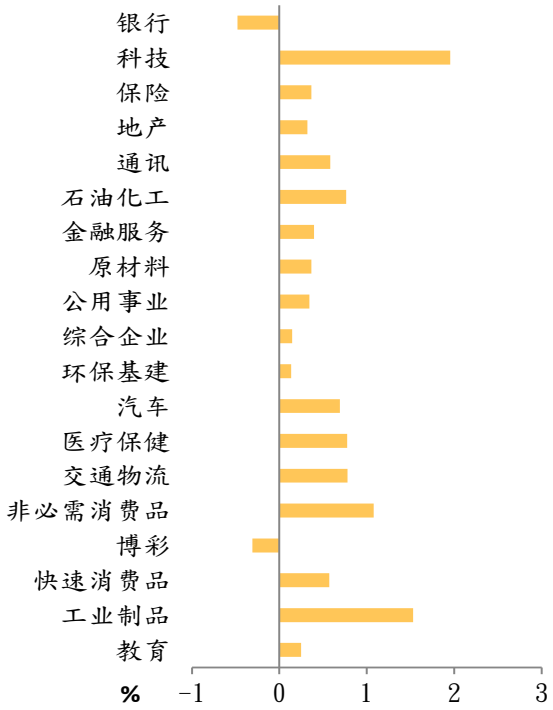
请参阅后文之分析员核证及免责声明

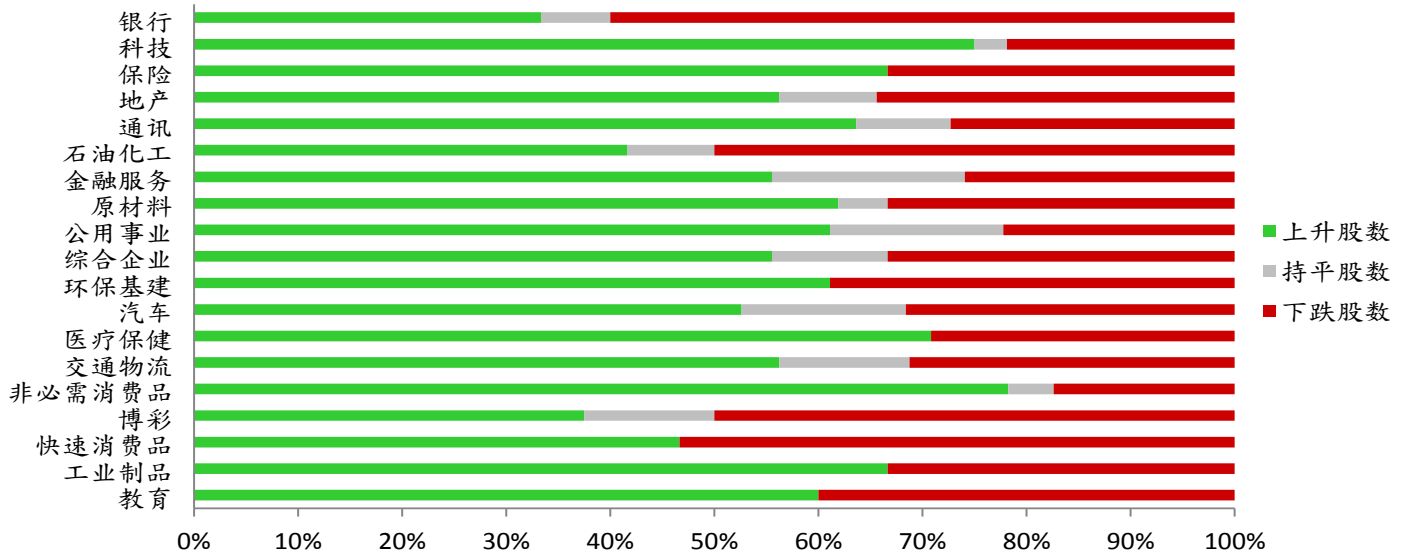
港股概况

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	27,284	27,284	26,967	27,088	-0.26	13.4	375.1	24	23	3
国企指数	10,621	10,623	10,534	10,592	0.26	16.3	263.2	35	13	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.48	5	1	9
科技	1.95	24	1	7
保险	0.36	8	0	4
地产	0.32	18	3	11
通讯	0.58	7	1	3
石油化工	0.76	5	1	6
金融服务	0.40	15	5	7
原材料	0.36	13	1	7
公用事业	0.34	11	3	4
综合企业	0.14	5	1	3
环保基建	0.14	11	0	7
汽车	0.69	10	3	6
医疗保健	0.78	17	0	7
交通物流	0.78	9	2	5
非必需消费品	1.08	18	1	4
博彩	-0.31	3	1	4
快速消费品	0.57	7	0	8
工业制品	1.53	10	0	5
教育	0.25	6	0	4





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	72.60	-0.75	72.38	0.00	0.30
中电控股	2	80.90	0.19	80.48	-0.05	0.52
中华煤气	3	15.62	0.39	15.14	0.78	3.16
汇丰控股	5	60.25	-0.82	60.63	0.36	-0.63
电能实业	6	53.15	0.38	53.37	1.49	-0.41
恒生银行	11	177.40	-0.89	177.87	-0.44	-0.26
恒基地产	12	38.20	-1.55	37.87	-0.82	0.86
新鸿基地产	16	116.90	-0.76	117.22	0.40	-0.28
新世界发展	17	10.44	-0.19	10.25	-0.38	1.84
太古股份	19	78.45	0.58	77.78	1.12	0.86
银河娱乐	27	53.30	-0.74	54.57	-0.29	-2.34
港铁公司	66	47.00	-1.26	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.20	0.99	12.32	6.06	-0.95
恒隆地产	101	18.46	0.00	18.39	1.03	0.38
中国旺旺	151	6.42	-0.77	6.11	0.00	5.02
吉利汽车	175	13.48	0.00	13.50	0.50	-0.14
中信股份	267	10.18	1.19	9.99	6.59	1.95
万洲国际	288	7.22	3.88	7.19	4.20	0.40
中国石化	386	4.89	-0.41	4.83	0.11	1.29
港交所	388	237.40	-3.50	236.33	0.07	0.45
创科实业	669	57.30	3.99	57.36	4.09	-0.10
中国海外	688	25.80	-1.15	26.11	1.21	-1.17
腾讯	700	349.40	0.98	347.84	0.73	0.45
中国联通	762	8.47	0.12	8.38	0.09	1.06
领展房产基金	823	89.10	-1.00	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.19	-1.41	4.13	-1.31	1.49
中海油	883	11.90	-0.42	11.79	-0.05	0.95
建设银行	939	6.17	-0.48	6.16	-0.25	0.19
中国移动	941	67.35	0.07	67.02	-0.07	0.50
长江基建	1038	53.40	-0.65	51.17	0.00	4.36
恒安国际	1044	54.45	0.37	53.90	0.89	1.02
中国神华	1088	16.56	-2.59	16.34	-2.79	1.37
石药集团	1093	15.42	1.18	15.75	0.00	-2.09
华润置地	1109	32.75	0.77	32.85	0.00	-0.31
长实地产	1113	57.00	-0.18	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.84	0.93	11.03	0.00	-1.76
友邦保险	1299	79.20	-1.43	79.58	-0.90	-0.48
工商银行	1398	5.38	0.19	5.36	-0.07	0.44
金沙中国	1928	38.40	0.00	38.50	0.84	-0.26
九龙仓置业	1997	45.10	-1.74	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.26	0.52	9.28	0.00	10.51
瑞声科技	2018	40.65	2.65	39.91	2.41	1.86
申洲国际	2313	109.20	0.92	109.48	0.65	-0.25
中国平安	2318	94.65	1.45	94.77	1.72	-0.12
蒙牛乳业	2319	30.65	2.17	32.30	0.00	-5.09
舜宇光学科技	2382	116.40	1.04	116.78	2.03	-0.33
中银香港	2388	28.40	0.35	28.44	0.52	-0.13
中国人寿	2628	19.70	1.55	19.85	1.85	-0.73
交通银行	3328	5.40	-0.37	5.39	0.00	0.12
中国银行	3988	3.16	-0.32	3.16	-0.46	0.02

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	1.73	2.37	-80.78	中联重科	1157	5.48	-0.36	-16.71
东北电气	42	0.63	1.61	-71.23	兖州煤业	1171	8.44	-0.71	-33.16
四川成渝	107	2.36	0.85	-44.13	中国铁建	1186	9.29	1.20	-17.39
青岛啤酒	168	49.30	-0.50	-10.29	比亚迪	1211	41.10	-3.29	-26.82
江苏宁沪	177	10.40	-0.57	-8.51	农业银行	1288	3.15	-0.32	-19.30
京城机电	187	1.50	0.00	-78.33	新华保险	1336	34.20	0.29	-41.10
广州广船	317	6.96	-0.85	-67.92	工商银行	1398	5.38	0.19	-12.65
马鞍山钢铁	323	2.96	-1.00	-4.40	丽珠医药	1513	21.40	0.94	-30.51
上海石油化工	338	2.43	1.67	-49.13	中国中冶	1618	1.86	-1.06	-43.93
鞍钢股份	347	3.15	-3.08	-14.96	中国中车	1766	5.73	1.06	-32.61
江西铜业	358	9.56	1.49	-42.55	广发证券	1776	8.88	-1.55	-45.81
中国石油化工	386	4.89	-0.41	-15.12	中国交通建设	1800	6.50	0.46	-45.57
中国中铁	390	5.28	0.96	-24.80	晨鸣纸业	1812	3.33	0.91	-40.84
广深铁路	525	2.56	1.19	-28.32	中煤能源	1898	3.26	-1.21	-42.64
深圳高速	548	10.08	1.82	-10.98	中国远洋	1919	3.08	1.32	-44.18
南京熊猫电子	553	3.44	5.85	-75.68	民生银行	1988	5.54	0.54	-18.80
郑煤机	564	4.08	2.77	-49.46	金隅股份	2009	2.39	1.27	-39.12
山东墨龙	568	1.14	0.88	-76.14	中集集团	2039	6.92	1.62	-38.47
北京北辰实业	588	2.63	1.54	-32.24	复星医药	2196	23.05	0.66	-24.06
中国东方航空	670	4.13	2.23	-32.34	万科企业	2202	28.45	1.25	-7.38
山东新华制药	719	3.72	1.64	-53.73	金风科技	2208	9.83	-0.30	-35.21
中国国航	753	7.42	3.34	-22.78	广汽集团	2238	8.13	0.99	-42.47
中兴通讯	763	23.10	2.21	-41.55	中国平安	2318	94.65	1.45	-7.30
中国石油	857	4.19	-1.41	-39.66	长城汽车	2333	5.52	0.00	-41.06
白云山	874	28.95	-0.17	-30.00	潍柴动力	2338	12.84	0.94	-5.05
东江环保	895	6.70	-3.87	-42.13	中国铝业	2600	2.75	1.10	-34.73
华能国际电力	902	4.35	0.00	-38.24	中国太保	2601	32.75	0.46	-23.65
安徽海螺水泥	914	48.05	1.16	2.44	上海医药	2607	14.90	0.81	-29.89
海信科龙	921	8.36	1.33	-36.84	中国人寿	2628	19.70	1.55	-40.22
建设银行	939	6.17	-0.48	-21.85	上海电气	2727	2.60	-0.76	-55.89
大唐发电	991	1.70	0.00	-45.09	中海集运	2866	0.94	0.00	-68.52
安徽皖通高速	995	4.59	-0.65	-26.66	大连港	2880	1.01	0.00	-56.09
中信银行	998	4.38	0.46	-32.17	中海油田	2883	9.48	-0.21	-31.96
仪征化纤	1033	0.86	-2.27	-67.18	紫金矿业	2899	2.85	1.06	-27.40
重庆钢铁	1053	0.99	0.00	-53.61	交通银行	3328	5.40	-0.37	-13.26
中国南方航空	1055	5.01	3.51	-35.18	福耀玻璃	3606	23.35	2.19	-8.63
浙江世宝	1057	0.99	0.00	-84.01	招商银行	3968	38.10	0.40	-2.36
天津创业环保	1065	2.90	1.05	-65.81	中国银行	3988	3.16	-0.32	-21.92
华电国际电力	1071	3.15	-1.56	-27.33	洛阳钼业	3993	2.54	0.40	-39.23
东方电气	1072	4.77	-1.85	-57.37	中信证券	6030	16.26	0.49	-40.49
中国神华	1088	16.56	-2.59	-23.63	中国光大银行	6818	3.53	0.00	-19.99
洛阳玻璃	1108	1.73	2.98	-85.84	海通证券	6837	9.15	1.89	-49.97
中海发展	1138	4.28	-0.47	-45.79	华泰证券	6886	13.20	0.30	-42.64

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
13/09/2019	109	天成国际	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/09/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	九月初值	90.89	89.80
13/09/2019	美国	进口物价指数(月比)	八月	-0.46%	0.20%
13/09/2019	美国	进口物价指数(年比)	八月	-1.98%	-1.80%
13/09/2019	美国	先期零售销售	八月	0.18%	0.70%
13/09/2019	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	八月	0.23%	0.90%
13/09/2019	美国	零售销售(控制组)	八月	0.25	1.00
13/09/2019	美国	零售销售额 不含汽车	八月	0.10%	1.00%
13/09/2019	美国	企业存货	七月	0.31%	0.00%
13/09/2019	欧元区	劳动成本(年比)	第二季	--	--

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幷谨此声明 –

(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幷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，幷没有违反安静期限制；

(5) 分析员（等）幷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，幷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。本报告幷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，惟西证证券经纪幷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，西证证券经纪幷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