

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周一下跌，因沙地石油设施遭破坏，投资者担心石油供应下跌会造成中东地缘政治及全球供应链的影响，加上中国经济数据疲弱，航空、邮轮及零售板块下跌，石油股上涨。道琼斯指数下跌0.5%至27,077点；标准普尔指数下跌0.3%至2,998点；纳斯达克指数下跌0.3%至8,154点。

油价周一上涨，因沙特石油产量减少近一半，而且中东地区局势紧张，沙特需要多月恢复原来产量。虽然特朗普释放美国石油储备，但仍无阻油价上升，纽约10月期油暴涨14.7%至每桶62.90美元。金价上升，因中东或成为政治引爆点，并影响全球市场，避险情绪升温，纽约12月期金上升0.8%至每盎司1,511.5美元。

香港和内地股市周一下跌，因中国经济数据包括工业、消费及投资较预期弱，增速减慢显示经济被贸易战及疲弱国内需求拖慢，下行压力增加。沙特最大炼油厂遭攻击，产油量变少油价因此急涨，石油股全线上升，其中中国海洋石油(883.HK)及中石化油服(1033.HK)分别大涨7.4%及5.9%；统计局数据显示炭产量有所增加，煤炭股受到追捧；航空板块因油价上升受压，东方航空(670.HK)大跌5.2%。个股方面，独立股评人David-Webb警告投资者勿沾手港大零售(1255.HK)及雅高控股(3313.HK)，两者股价分别下跌25.1%及3.1%。恒生指数下跌0.8%至27,125点，国企指数下跌0.6%至10,628点，香港股市成交金额上升41.1%至814亿港元。上证综合指数微跌至3,031点，沪深两市成交金额上升8.5%至人民币5,760亿元。郭台铭宣布不参选台湾2020年总统选举。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的TBKS Holdings (1960.HK) 公开孖展认购未足额。
- 中国民航信息(696.HK)发布公告指公司申请于2018年享受10%优惠企业所得税率之申请已获批且此前按15%缴纳税费之差额已获退还。
- 中国平安(2318.HK)公布2019年首8月寿险及健康险业务、及财产保险业务原保险合同保费收入分别为人民币3,811亿元及1,731亿元，按年分别增加9.7%及8.9%，其中8月份原保险保费收入分别同比增长11.1%及8.8%，前者8月份收入增速优于首7月，后者与首7月相若。
- 爱德新能源(2623.HK)宣布以每股0.09港元(溢价3.4%)配售5.0-9.8亿股(现有股本10.1%-20.0%)，净集资额4,310-8,560万港元，将用作一般营运资金及拨付不时物色到之投资机会。大股东持股量将从44.2%下降至36.8%-40.1%。
- LFG投资(3938.HK)主要于香港从事提供(i)企业融资顾问服务；(ii)包销服务；(iii)证券交易及经纪服务；(iv)证券融资服务；及(v)资产管理服务，主要营运附属公司为力高，企业融资顾问服务占公司收益超过75%但占比下降中。2017-2019财年(截止3月31日)公司收益分别为0.8、1.0及1.2亿港元；核心股东应占溢利分别为3,588、5,024及5,181万港元。公司预计2020财年纯利将同比下降，主要因包销佣金减少、员工成本上升、上市开支增加、及股份为基础之付款开支增加。公司今天起至9月20日招股，预计9月30日上市，招股价介乎1.3-1.7港元，净集资额约8,800万港元，市值介乎5.2-6.8亿港元，相当于10.0-13.1倍2019财年核心市盈率，估值与同业相若但公司经营时间较短及背景较弱。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,125	-0.83	5.40
国企指数	10,628	-0.56	6.66
创业板指数	89	-0.94	-1.36
上证综合指数	3,031	-0.02	7.33
沪深300指数	3,958	-0.37	6.66
日经225指数	21,988	1.05	7.69
道琼斯指数	27,077	-0.52	4.60
标普500指数	2,998	-0.31	3.78
纳斯达克指数	8,154	-0.28	3.26
德国DAX指数	12,380	-0.71	7.07
法国CAC指数	5,602	-0.94	5.69
富时100指数	7,321	-0.63	2.87

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.67	6.77	-20.57
VHSI指数	18.78	3.81	-22.56

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	62.90	14.68	13.01
黄金	1,511.50	0.80	-1.22
铜	5,870.00	-1.75	2.19
铝	1,793.00	-0.94	0.06
小麦	488.75	1.09	2.36
玉米	374.00	1.42	-1.77

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

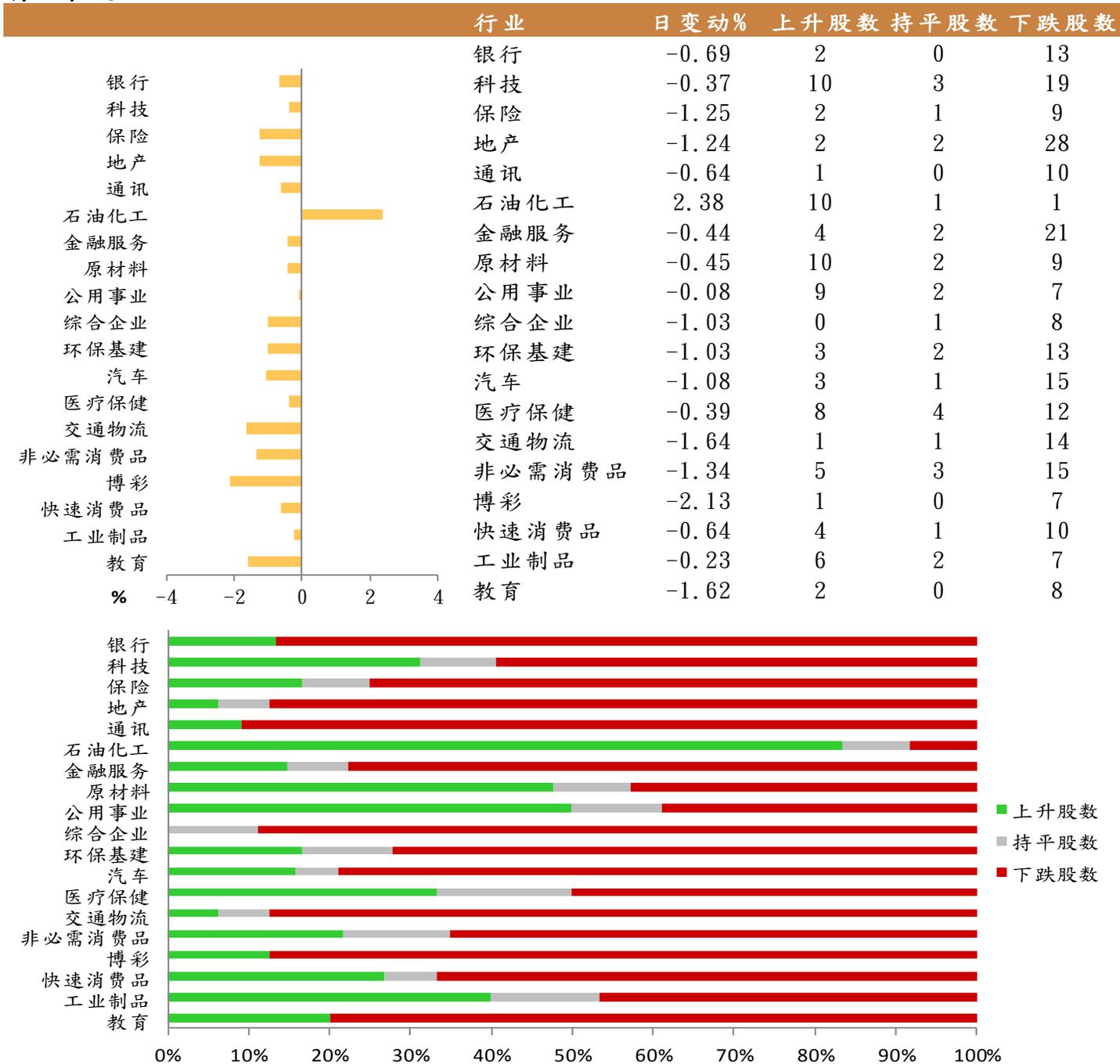


资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	27,213	27,213	26,976	27,125	-0.83	21.9	221.0	7	42	1
国企指数	10,619	10,636	10,560	10,628	-0.56	27.0	163.3	9	39	2

## 行业表现



资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	71.50	-1.72	70.77	-1.84	1.04
中电控股	2	81.10	-0.80	80.54	-0.50	0.70
中华煤气	3	15.70	-1.63	15.17	-2.02	3.50
汇丰控股	5	60.60	-0.16	60.04	-1.92	0.94
电能实业	6	53.45	0.09	53.17	0.29	0.52
恒生银行	11	177.40	-0.89	178.28	-0.74	-0.49
恒基地产	12	38.35	-0.65	37.45	-2.54	2.39
新鸿基地产	16	115.50	-1.45	114.24	-1.52	1.10
新世界发展	17	10.20	-2.30	10.18	-0.57	0.15
太古股份	19	77.45	-1.34	76.79	-1.01	0.86
银河娱乐	27	52.75	-2.31	54.53	0.00	-3.27
港铁公司	66	46.80	-1.16	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.88	-1.82	12.21	0.00	-2.73
恒隆地产	101	18.18	-2.15	18.11	-2.15	0.39
中国旺旺	151	6.44	-0.31	6.11	0.00	5.43
吉利汽车	175	13.68	-3.12	13.50	-3.84	1.36
中信股份	267	10.10	0.00	9.98	0.00	1.23
万洲国际	288	7.48	0.54	7.40	0.21	1.01
中国石化	386	5.04	1.82	5.00	1.78	0.74
港交所	388	235.00	-2.41	234.58	-0.63	0.18
创科实业	669	57.70	-0.86	57.85	-0.16	-0.26
中国海外	688	26.25	-0.76	25.74	-0.92	1.98
腾讯	700	346.60	-0.86	343.82	-1.39	0.81
中国联通	762	8.45	-0.47	8.37	-0.93	0.99
领展房产基金	823	88.90	-0.89	N/A	2.68	N/A
中国石油	857	4.32	4.24	4.31	3.92	0.16
中海油	883	12.78	7.39	12.84	8.33	-0.44
建设银行	939	6.12	-1.92	6.08	-1.97	0.68
中国移动	941	67.05	-0.67	66.45	-0.63	0.90
长江基建	1038	53.40	-0.56	51.13	0.00	4.44
恒安国际	1044	52.80	-1.94	52.45	-3.87	0.66
中国神华	1088	16.70	0.24	16.54	-0.12	0.98
石药集团	1093	15.50	-0.90	15.74	0.00	-1.50
华润置地	1109	33.25	-0.15	32.83	0.00	1.29
长实地产	1113	56.50	-1.74	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.78	-2.00	11.03	0.00	-2.23
友邦保险	1299	79.65	-1.30	79.76	-1.39	-0.14
工商银行	1398	5.40	-0.92	5.38	-0.51	0.30
金沙中国	1928	38.00	-2.31	37.66	-2.61	0.91
九龙仓置业	1997	44.20	-2.00	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.42	-0.76	9.28	0.00	12.32
瑞声科技	2018	41.20	0.61	40.35	0.00	2.11
申洲国际	2313	110.00	-2.31	109.98	-2.60	0.02
中国平安	2318	94.55	-0.58	94.02	-0.99	0.56
蒙牛乳业	2319	30.15	-2.27	32.27	0.00	-6.57
舜宇光学科技	2382	117.90	-1.26	119.09	-1.25	-1.00
中银香港	2388	28.50	-0.87	28.47	-0.67	0.12
中国人寿	2628	19.46	-1.72	19.38	-2.36	0.43
交通银行	3328	5.37	-1.47	5.39	0.00	-0.35
中国银行	3988	3.18	-0.63	3.17	-0.78	0.46

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	1.81	0.56	-80.77	中联重科	1157	5.55	-2.46	-14.39
东北电气	42	0.63	0.00	-70.80	兖州煤业	1171	8.69	-0.11	-30.79
四川成渝	107	2.34	-1.68	-44.48	中国铁建	1186	9.33	-0.85	-15.83
青岛啤酒	168	49.15	1.34	-11.83	比亚迪	1211	42.35	-0.82	-25.17
江苏宁沪	177	10.66	0.19	-6.72	农业银行	1288	3.16	-0.63	-18.85
京城机电	187	1.46	-2.67	-79.18	新华保险	1336	33.85	-1.31	-40.54
广州广船	317	6.80	-2.72	-68.48	工商银行	1398	5.40	-0.92	-12.36
马鞍山钢铁	323	2.97	-0.34	-4.12	丽珠医药	1513	20.80	-3.48	-32.37
上海石油化工	338	2.48	1.22	-50.18	中国中冶	1618	1.86	0.00	-43.95
鞍钢股份	347	3.20	0.63	-13.13	中国中车	1766	5.81	0.00	-31.44
江西铜业	358	9.69	0.73	-42.30	广发证券	1776	8.91	-1.22	-45.25
中国石油化工	386	5.04	1.82	-14.84	中国交通建设	1800	6.48	-2.11	-44.58
中国中铁	390	5.26	-1.13	-25.12	晨鸣纸业	1812	3.34	-1.47	-40.21
广深铁路	525	2.57	-0.39	-27.40	中煤能源	1898	3.31	0.61	-40.75
深圳高速	548	10.44	2.96	-9.43	中国远洋	1919	3.06	-1.29	-44.23
南京熊猫电子	553	3.34	-2.62	-76.38	民生银行	1988	5.56	-0.54	-18.01
郑煤机	564	4.14	-3.72	-48.02	金隅股份	2009	2.42	0.41	-38.55
山东墨龙	568	1.13	-2.59	-76.57	中集集团	2039	7.08	1.58	-37.07
北京北辰实业	588	2.64	-1.12	-32.01	复星医药	2196	23.40	0.00	-23.11
中国东方航空	670	4.02	-5.19	-33.44	万科企业	2202	28.70	-0.17	-4.65
山东新华制药	719	3.72	0.00	-53.68	金风科技	2208	9.98	-3.67	-33.12
中国国航	753	7.23	-4.62	-23.29	广汽集团	2238	8.46	-0.47	-40.30
中兴通讯	763	22.50	-1.10	-42.37	中国平安	2318	94.55	-0.58	-6.44
中国石油	857	4.32	4.24	-39.92	长城汽车	2333	5.68	-1.39	-39.45
白云山	874	29.05	1.40	-29.29	潍柴动力	2338	12.60	-1.25	-5.63
东江环保	895	7.03	0.72	-38.78	中国铝业	2600	2.76	-1.43	-34.17
华能国际电力	902	4.33	-1.14	-38.26	中国太保	2601	32.05	-2.88	-23.46
安徽海螺水泥	914	47.90	-0.62	2.53	上海医药	2607	15.00	0.00	-29.56
海信科龙	921	8.26	-4.29	-36.51	中国人寿	2628	19.46	-1.72	-39.98
建设银行	939	6.12	-1.92	-22.30	上海电气	2727	2.62	0.00	-55.57
大唐发电	991	1.72	0.58	-44.47	中海集运	2866	0.92	-1.08	-68.85
安徽皖通高速	995	4.56	-0.87	-28.19	大连港	2880	1.00	-0.99	-56.33
中信银行	998	4.35	-1.14	-32.20	中海油田	2883	9.83	3.15	-30.58
仪征化纤	1033	0.90	5.88	-67.59	紫金矿业	2899	2.93	0.34	-26.02
重庆钢铁	1053	1.01	0.00	-52.20	交通银行	3328	5.37	-1.47	-13.47
中国南方航空	1055	4.94	-3.89	-34.90	福耀玻璃	3606	23.35	-0.64	-8.23
浙江世宝	1057	0.98	-4.85	-84.26	招商银行	3968	38.20	-1.29	-1.34
天津创业环保	1065	2.90	-0.68	-66.22	中国银行	3988	3.18	-0.63	-21.46
华电国际电力	1071	3.22	0.94	-24.98	洛阳钼业	3993	2.74	0.00	-35.33
东方电气	1072	4.87	-2.21	-56.02	中信证券	6030	16.06	-2.67	-40.21
中国神华	1088	16.70	0.24	-23.45	中国光大银行	6818	3.55	-0.56	-19.17
洛阳玻璃	1108	1.71	0.00	-85.84	海通证券	6837	9.07	-2.26	-49.36
中海发展	1138	4.30	-1.38	-44.55	华泰证券	6886	13.02	-0.76	-42.25

资料来源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

日期	股票代码	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
17/09/2019	香港	失业率 经季调	八月	2.95%	2.90%
17/09/2019	欧元区	ZEW调查预期	九月	--	-43.60
17/09/2019	美国	产能利用率	八月	77.58%	77.50%
17/09/2019	美国	制造业(SIC)工业生产	八月	0.21%	-0.40%
17/09/2019	美国	工业生产	八月	0.21%	-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	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	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，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	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，公司绝对收益率介于-20%与 20%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，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下