

宏观焦点

美国股市周二先升后跌，因美国及欧洲制造业数据较预期差，美国9月ISM指数下跌至10年最低，而欧洲9月PMI指数下跌至七年最低，数据均显示制造业正在萎缩，并弱化市场信心。道琼斯指数下跌1.3%至26,573点；标准普尔指数下跌1.2%至2,940点；纳斯达克指数下跌1.1%至7,909点。

油价周二下跌，因经济数据疲弱，令投资者担心经济下行会减少石油需求，纽约11月期油下跌0.8%至每桶53.62美元。API公布上周美国原油库存意外减少，汽油库存增幅超预期，蒸馏油库存符合预期减少，油价于早盘微升约0.7%。金价上升，因制造业数据疲弱燃起对美联储减息的希望，美元转强，纽约12月期金上升1.1%至每盎司1,489.0美元。

香港股市周一上升，内地股市下跌，周二两地股市假期休市。汽车零部件股向好，首控集团(1269.HK)大升7.5%；造纸及中资房地产板块均录得较大升幅；中海远能(1138.HK)子公司被列入美国制裁名单，股价大跌21.1%，连累航运板块下跌；鞋服股及科技硬件股走弱。个股方面，Aeon Credit(900.HK)发布2020财年中期业绩(截止2019年8月31日)，经调整股东应占溢利下跌17.7%，股价下跌0.6%；东阳光药(1558.HK)宣布公司其药品苯溴马隆片已获得国家监督管理局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价，股价上升2.8%；TCL电子(1070.HK)澄清美国337关税调查主要涉及上游方的芯片制程工艺，对公司影响有限，唯股价下跌2.0%。恒生指数微升0.5%至26,092点，国企指数微升0.5%至10,201点，香港股市成交金额上升38.0%至733亿港元。上证综合指数下跌0.9%至2,905点，沪深两市成交金额下跌13.8%至人民币3,381亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的绿新亲水胶体(1084.HK)、高升集团(1283.HK)、华管建筑(1582.HK)、快餐帝国(1843.HK)、德视佳(1846.HK)、春城动力(1853.HK)、世纪联合(1959.HK)及信息智能(1967.HK)公开孖展认购未足额。
- 澳门公布9月博彩毛收入按年上升0.6%至221亿澳门元，符合市场预期，而首9月博彩毛收入为2,203亿澳门元，同比下跌1.7%。
- 新兴光学(125.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年上半年(截止2019年9月30日)纯利将同比大幅下跌，主要因眼镜及隐形眼镜业务的营业额均大幅减少、及营运成本持续上升。
- 保华集团(498.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年上半年(截止2019年9月30日)业绩将盈转亏，主要因录得股权及债务工具公允价值未变现亏损及应收贷款减值亏损增加。
- 路劲(1098.HK)公布以合共约10.4亿港元收购两条印尼收费公路40%股权，两条收费公路均于2018年4月开始营运，于2018年录得税后亏损3.2亿港元。是次收购相当于1.2倍市账率。
- 复锐医疗(1396.HK)发布公告指复星医药同意增持公司21.9%股权，若收购完成后，复星医药之持股量将从52.8%上升至74.8%。
- 金界控股(3918.HK)公布2019年首3季博彩总收入为12.9亿美元，同比上升20.2%(上半年按年上升22.2%至8.7亿美元)，而博彩毛利按年增长28.5%至6.2亿美元(上半年同比增长31.9%至4.1亿美元)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,092	0.00	0.00
国企指数	10,201	0.00	0.00
创业板指数	91	0.00	0.00
上证综合指数	2,905	0.00	0.00
沪深300指数	3,815	0.00	0.00
日经225指数	21,885	0.59	6.14
道琼斯指数	26,573	-1.28	0.64
标普500指数	2,940	-1.23	0.47
纳斯达克指数	7,909	-1.13	-0.68
德国DAX指数	12,264	-1.32	2.59
法国CAC指数	5,598	-1.41	1.90
富时100指数	7,360	-0.65	1.08

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	18.56	14.29	-2.21
VHSI指数	20.25	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.62	-0.83	-1.60
黄金	1,489.00	1.09	-2.75
铜	5,686.00	-0.68	0.60
铝	1,740.00	1.07	-0.74
小麦	498.75	0.61	7.84
玉米	392.50	1.16	6.15

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

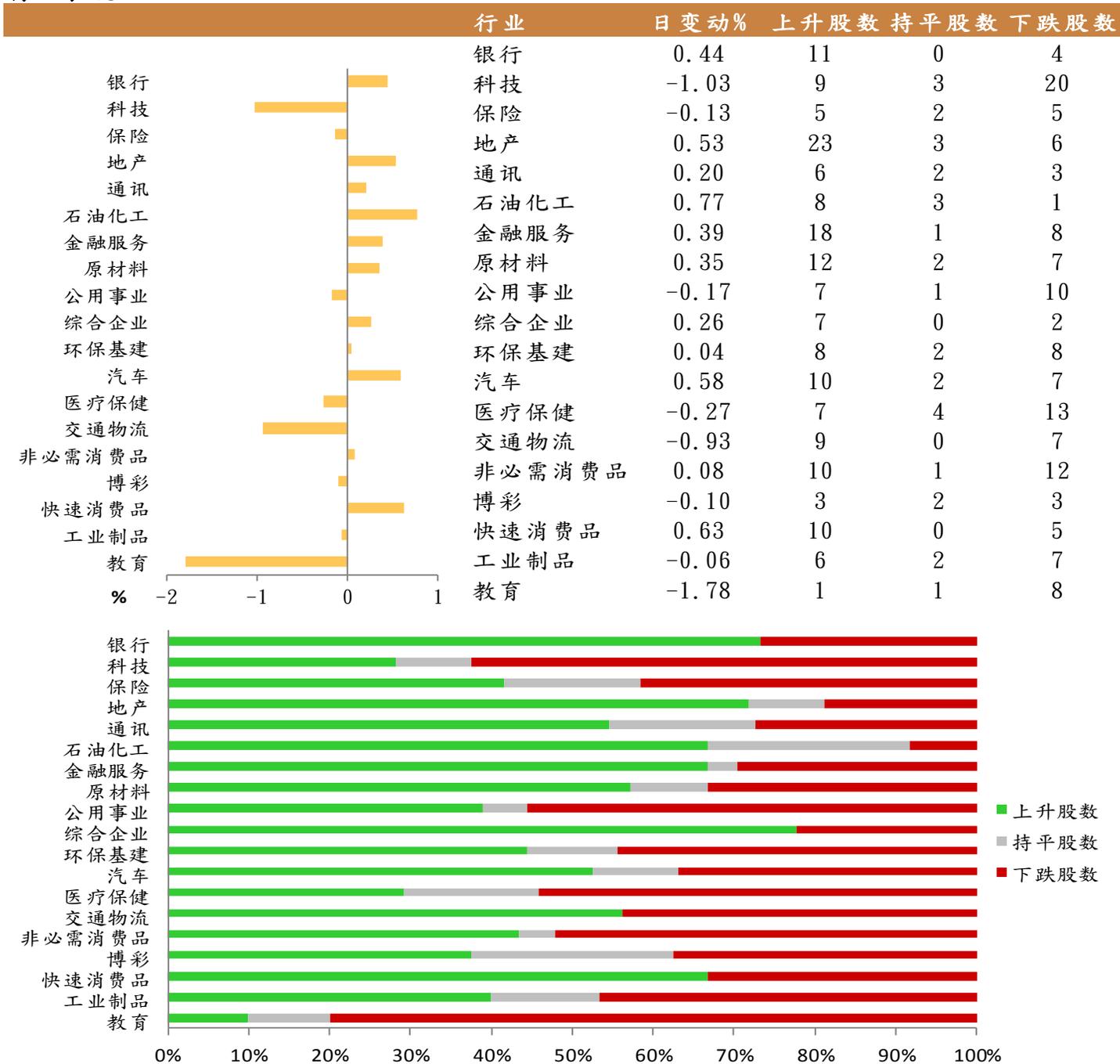


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	25,845	26,162	25,786	26,092	0.00	13.4	194.3	34	14	2
国企指数	10,090	10,235	10,076	10,201	0.00	17.3	152.3	28	16	6

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	69.20	0.14	67.84	-1.11	2.01
中电控股	2	82.35	-0.06	81.95	-0.38	0.48
中华煤气	3	15.28	-0.13	14.90	0.00	2.55
汇丰控股	5	60.40	0.83	59.38	-1.07	1.71
电能实业	6	52.65	1.06	51.92	-0.75	1.41
恒生银行	11	169.00	-0.29	166.65	-1.94	1.41
恒基地产	12	36.50	-0.27	35.37	-2.80	3.19
新鸿基地产	16	112.80	0.71	111.36	-0.42	1.29
新世界发展	17	10.18	0.00	10.12	-1.90	0.62
太古股份	19	72.95	0.76	71.45	-1.62	2.11
银河娱乐	27	48.75	0.93	49.33	-2.15	-1.17
港铁公司	66	44.00	-0.79	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.78	0.68	11.80	0.00	-0.13
恒隆地产	101	17.80	-0.67	17.61	-0.22	1.10
中国旺旺	151	6.27	2.28	6.19	0.00	1.23
吉利汽车	175	13.30	0.91	13.06	-1.14	1.81
中信股份	267	9.90	-0.10	9.74	0.00	1.64
万洲国际	288	7.02	1.01	6.93	-0.94	1.24
中国石化	386	4.66	1.30	4.59	-0.31	1.54
港交所	388	230.00	1.41	225.55	-1.41	1.97
创科实业	669	54.55	-1.18	53.88	-1.80	1.25
中国海外	688	24.65	0.41	24.42	-0.38	0.94
腾讯	700	330.20	0.24	325.27	-0.37	1.52
中国联通	762	8.32	1.59	8.20	-0.29	1.42
领展房产基金	823	86.45	0.99	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.03	1.77	3.97	-0.31	1.45
中海油	883	11.96	0.00	11.88	-0.49	0.66
建设银行	939	5.98	1.01	5.91	-0.48	1.25
中国移动	941	64.85	1.33	65.14	0.31	-0.44
长江基建	1038	52.75	0.09	53.00	0.43	-0.47
恒安国际	1044	51.40	0.69	50.57	-2.01	1.64
中国神华	1088	15.74	0.25	15.53	-0.60	1.34
石药集团	1093	15.74	-0.76	15.78	0.00	-0.27
华润置地	1109	32.85	1.70	32.13	-2.41	2.24
长实地产	1113	53.10	-0.19	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.96	-0.80	9.76	0.00	2.05
友邦保险	1299	74.05	0.07	72.86	-1.25	1.64
工商银行	1398	5.25	1.16	5.22	-0.08	0.67
金沙中国	1928	35.50	0.14	35.10	-0.53	1.13
九龙仓置业	1997	42.80	-0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.93	0.61	9.71	4.35	2.28
瑞声科技	2018	41.50	-0.48	40.23	-1.28	3.15
申洲国际	2313	102.40	-0.29	102.64	-0.08	-0.23
中国平安	2318	90.05	0.22	89.33	-0.78	0.81
蒙牛乳业	2319	29.35	0.51	32.37	0.00	-9.32
舜宇光学科技	2382	115.20	0.70	115.99	2.06	-0.68
中银香港	2388	26.60	0.57	26.18	-1.27	1.60
中国人寿	2628	18.16	0.22	17.98	-0.52	1.03
交通银行	3328	5.12	0.79	5.21	0.00	-1.68
中国银行	3988	3.08	0.98	3.04	-0.56	1.17

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	1.63	1.24	-77.41	中联重科	1157	5.31	-2.03	-15.42
东北电气	42	0.60	0.00	-70.87	兖州煤业	1171	7.96	-0.87	-32.14
四川成渝	107	2.33	-0.85	-43.74	中国铁建	1186	8.57	0.35	-17.75
青岛啤酒	168	47.30	-0.21	-11.46	比亚迪	1211	39.15	0.00	-27.13
江苏宁沪	177	9.96	-0.10	-12.97	农业银行	1288	3.07	0.66	-19.44
京城机电	187	1.38	0.00	-77.75	新华保险	1336	31.00	0.32	-42.17
广州广船	317	6.13	-2.23	-67.28	工商银行	1398	5.25	1.16	-13.81
马鞍山钢铁	323	2.95	0.68	-0.44	丽珠医药	1513	20.10	-0.50	-31.24
上海石油化工	338	2.28	2.24	-50.36	中国中冶	1618	1.76	0.00	-42.73
鞍钢股份	347	2.86	4.00	-15.97	中国中车	1766	5.47	-0.55	-32.16
江西铜业	358	9.08	0.55	-42.63	广发证券	1776	8.21	1.48	-45.07
中国石油化工	386	4.66	1.30	-15.72	中国交通建设	1800	6.13	0.00	-44.95
中国中铁	390	4.76	-0.21	-27.97	晨鸣纸业	1812	3.14	-0.32	-39.86
广深铁路	525	2.48	2.90	-26.90	中煤能源	1898	3.19	2.24	-41.13
深圳高速	548	10.22	-1.54	-10.78	中国远洋	1919	2.79	-0.71	-46.79
南京熊猫电子	553	3.34	1.21	-72.38	民生银行	1988	5.33	0.76	-19.62
郑煤机	564	3.89	-4.89	-42.95	金隅股份	2009	2.25	-0.88	-38.47
山东墨龙	568	1.06	0.00	-76.24	中集集团	2039	6.81	3.81	-39.27
北京北辰实业	588	2.36	-5.60	-35.07	复星医药	2196	21.05	-1.17	-24.37
中国东方航空	670	3.81	1.60	-33.22	万科企业	2202	27.30	0.55	-4.30
山东新华制药	719	3.41	-4.48	-53.79	金风科技	2208	9.28	-0.32	-32.71
中国国航	753	6.90	-0.14	-21.69	广汽集团	2238	7.50	-1.32	-44.51
中兴通讯	763	20.80	-0.48	-41.01	中国平安	2318	90.05	0.22	-6.07
中国石油	857	4.03	1.77	-40.89	长城汽车	2333	5.25	0.00	-38.10
白云山	874	25.85	-1.71	-32.37	潍柴动力	2338	11.30	-0.35	-8.56
东江环保	895	7.13	-2.06	-33.20	中国铝业	2600	2.47	0.00	-36.29
华能国际电力	902	3.77	-1.57	-40.99	中国太保	2601	28.80	-0.52	-25.02
安徽海螺水泥	914	46.55	-0.53	2.23	上海医药	2607	14.20	0.14	-29.16
海信科龙	921	7.53	-0.92	-36.99	中国人寿	2628	18.16	0.22	-40.00
建设银行	939	5.98	1.01	-22.33	上海电气	2727	2.53	3.69	-54.24
大唐发电	991	1.62	1.89	-45.12	中海集运	2866	0.90	2.27	-67.45
安徽皖通高速	995	4.38	1.15	-26.77	大连港	2880	0.99	-1.98	-55.50
中信银行	998	4.18	-0.48	-32.71	中海油田	2883	9.37	0.54	-30.56
仪征化纤	1033	0.82	1.23	-66.76	紫金矿业	2899	2.71	-0.37	-24.76
重庆钢铁	1053	0.97	0.00	-52.14	交通银行	3328	5.12	0.79	-14.71
中国南方航空	1055	4.75	0.42	-34.96	福耀玻璃	3606	21.75	1.16	-8.07
浙江世宝	1057	0.95	0.00	-83.28	招商银行	3968	37.30	-0.27	-2.55
天津创业环保	1065	2.70	-3.57	-65.03	中国银行	3988	3.08	0.98	-21.89
华电国际电力	1071	2.98	-1.32	-24.43	洛阳钼业	3993	2.60	-2.99	-35.15
东方电气	1072	4.36	1.40	-57.02	中信证券	6030	14.68	0.82	-40.71
中国神华	1088	15.74	0.25	-23.91	中国光大银行	6818	3.34	-0.60	-23.04
洛阳玻璃	1108	1.69	0.00	-84.82	海通证券	6837	8.22	0.37	-47.81
中海发展	1138	3.47	-21.14	-53.12	华泰证券	6886	11.74	0.69	-44.17

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
02/10/2019	11	恒生银行	第三期中期股息
02/10/2019	5	汇丰控股	第三期中期股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值	
02/10/2019	美国	MBA 贷款申请指数	九月二十七日	--	-10.10%
02/10/2019	美国	ADP 就业变动	九月	136.42k	195.00k

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