

宏观焦点

美国股市周三下跌，因ADP数据显示9月招聘增速较预期慢，加上美国就欧洲空中巴士违规补贴向一系列欧洲产品反征收关税，贸易摩擦增加或令美国经济转差。道琼斯指数下跌1.9%至26,079点；标准普尔指数下跌1.8%至2,888点；纳斯达克指数下跌1.6%至7,785点。英国首相向欧盟提出终极脱欧方案，北爱尔兰将留在欧盟单一市场，并设有英国边界。此方案将需要欧盟及英国议会通过。

油价周三下跌，因EIA数据显示上周原油库存增幅较预期为多且与API数据显示上周原油库存减少方向不一致，纽约11月期油下跌1.8%至每桶52.64美元。金价上升，因前天制造业数据及昨天就业数据均差于预期再次重燃市场对联储局减息之希望，纽约12月期金上升1.3%至每盎司1,507.9美元。

香港股市周三下跌，内地股市假期休市。澳门博彩股、中资通讯商及国际零售股逆市上升；汽车零部件商受压，其中首控集团(1269.HK)及敏实集团(425.HK)分别下跌3.5%及3.4%，基础资源及石油勘探板块下滑。个股方面，信阳毛尖(362.HK)发布2019财年业绩(截止6月30日)，股东应占亏损扩大2.3倍，但因符合盈利预警及主要由固定资产减值造成，股价没变动。恒生指数微跌0.2%至26,043点，国企指数微跌0.2%至10,183点，香港股市成交金额下跌15.5%至619亿港元。

行业及公司新闻

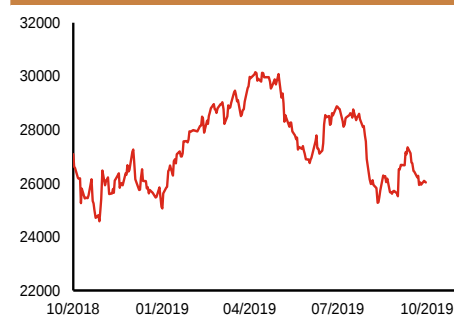
- 此前招股的绿新亲水胶体(1084.HK)、快餐帝国(1843.HK)、德视佳(1846.HK)、春城动力(1853.HK)、世纪联合(1959.HK)及信恩智能(1967.HK)公开孖展认购仍未足额，但高升集团(1283.HK)孖展认购已获超购逾0.9倍。
- 香港公布8月零售业总销货价值按年下跌23.0%至294亿港元，跌幅较市场预期更大，而首8月零售业总销货价值同比下跌6.0%。
- 宝光实业(84.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年上半年(截止2019年9月30日)核心亏损将增加约1,200万港元，主要因自2019年6月起持续的政治事件导致零售气氛疲弱和旅客人数减少，以及人民币贬值，负面影响香港及公司的营业额。
- 中航国际(161.HK)提出以每股9.0港元(溢价29.1%)私有化公司，但不会于未来提高要约价。公司股份今天复牌。
- 威雅利电子(854.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)将盈转亏，且2020财年第二季亏损将同比增加，主要因收益下跌、存货拨备开支、人民币贬值带来的汇兑损失。
- 景瑞控股(1862.HK)公布2019年首9月合约签约销售额为人民币153.6亿元，同比上升0.9%，其中9月份合约签约销售额按年下跌6.6%至人民币18.8亿元。9月份销售远差于首8月，首9月完成公司2019年全年销售目标人民币280亿元之54.9%。
- 中国奥园(3883.HK)公布2019年首9月合同销售金额为人民币785.8亿元，同比增长28.7%，其中9月份合同销售金额按年增加34.8%至人民币106.2亿元。9月份销售增速较首8月快，首9月完成公司2019年全年销售目标人民币1,141亿元之68.9%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,043	-0.19	2.02
国企指数	10,183	-0.18	1.47
创业板指数	90	-0.54	0.13
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	21,779	-0.49	5.59
道琼斯指数	26,079	-1.86	-0.15
标普500指数	2,888	-1.79	-0.64
纳斯达克指数	7,785	-1.56	-1.13
德国DAX指数	11,925	-2.76	0.12
法国CAC指数	5,423	-3.12	-0.79
富时100指数	7,123	-3.23	-2.00

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	20.56	10.78	4.58
VHSI指数	20.59	1.68	-11.52

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.64	-1.83	-2.31
黄金	1,507.90	1.27	-3.21
铜	5,678.00	-0.14	1.03
铝	1,705.00	-2.01	-2.52
小麦	489.00	-1.95	5.73
玉米	387.75	-1.21	4.87

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

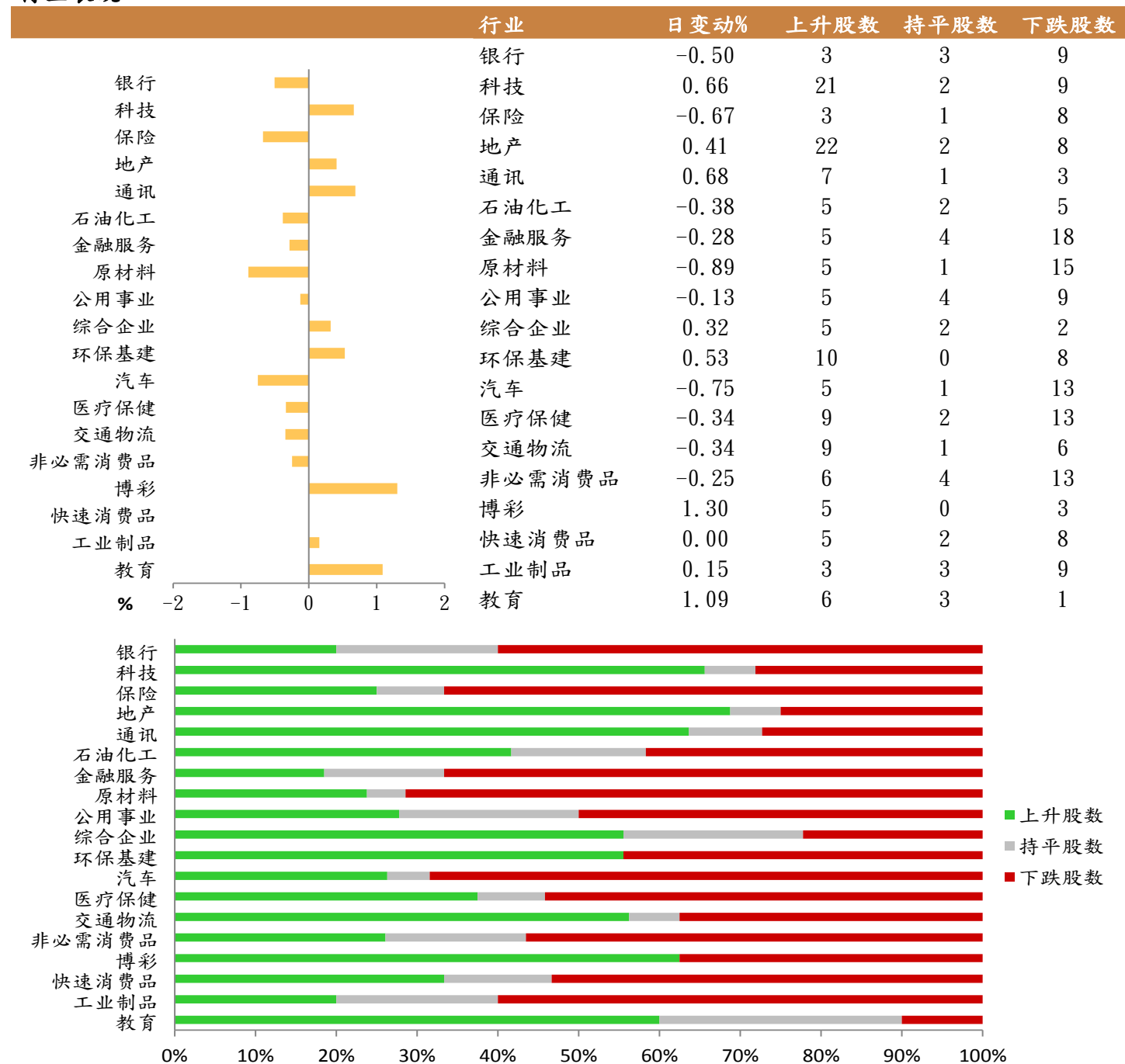


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	25,901	26,093	25,778	26,043	-0.19	12.0	269.7	27	19	4
国企指数	10,124	10,216	10,097	10,183	-0.18	15.6	198.6	18	26	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	69.50	0.43	68.63	1.16	1.27
中电控股	2	81.15	-1.46	80.94	-1.24	0.26
中华煤气	3	15.20	-0.52	14.90	0.00	2.00
汇丰控股	5	59.65	-1.24	58.24	-1.93	2.41
电能实业	6	53.20	1.04	52.59	1.28	1.16
恒生银行	11	167.30	-1.01	166.75	0.05	0.33
恒基地产	12	37.10	1.64	36.78	3.99	0.86
新鸿基地产	16	113.90	0.98	113.65	2.04	0.22
新世界发展	17	10.46	2.75	10.42	3.00	0.37
太古股份	19	73.60	0.89	72.63	1.65	1.34
银河娱乐	27	48.70	-0.10	49.33	0.00	-1.29
港铁公司	66	43.50	-1.14	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.84	0.51	11.91	1.00	-0.62
恒隆地产	101	18.00	1.12	17.96	2.00	0.22
中国旺旺	151	6.24	-0.48	6.19	0.00	0.73
吉利汽车	175	13.40	0.75	13.14	0.56	2.00
中信股份	267	9.90	0.00	9.74	0.00	1.63
万洲国际	288	7.03	0.14	6.97	0.50	0.87
中国石化	386	4.67	0.21	4.60	0.26	1.49
港交所	388	228.40	-0.70	226.28	0.31	0.94
创科实业	669	53.85	-1.28	53.33	-1.02	0.97
中国海外	688	24.60	-0.20	24.00	-1.73	2.50
腾讯	700	325.00	-1.57	322.28	-0.93	0.84
中国联通	762	8.44	1.44	8.32	1.43	1.42
领展房产基金	823	86.90	0.52	N/A	1.88	N/A
中国石油	857	4.04	0.25	3.97	-0.06	1.76
中海油	883	11.86	-0.84	11.56	-2.76	2.64
建设银行	939	5.98	0.00	5.91	0.09	1.15
中国移动	941	65.15	0.46	64.94	-0.31	0.32
长江基建	1038	53.25	0.95	51.84	-2.19	2.71
恒安国际	1044	50.25	-2.24	49.91	-1.30	0.67
中国神华	1088	15.68	-0.38	15.52	-0.09	1.03
石药集团	1093	15.64	-0.64	15.78	0.00	-0.92
华润置地	1109	32.90	0.15	32.13	0.00	2.38
长实地产	1113	53.90	1.51	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.06	1.00	9.76	0.00	3.06
友邦保险	1299	74.35	0.41	73.73	1.18	0.85
工商银行	1398	5.23	-0.38	5.19	-0.55	0.83
金沙中国	1928	35.65	0.42	35.61	1.43	0.12
九龙仓置业	1997	43.75	2.22	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.96	0.30	9.71	0.00	2.58
瑞声科技	2018	42.05	1.33	41.02	1.88	2.51
申洲国际	2313	102.00	-0.39	102.12	-0.52	-0.12
中国平安	2318	90.20	0.17	89.73	0.44	0.53
蒙牛乳业	2319	29.70	1.19	32.37	0.00	-8.25
舜宇光学科技	2382	117.20	1.74	115.85	-0.13	1.17
中银香港	2388	26.30	-1.13	26.08	-0.40	0.85
中国人寿	2628	18.16	0.00	18.01	0.17	0.84
交通银行	3328	5.11	-0.20	5.21	0.00	-1.88
中国银行	3988	3.08	0.00	3.03	-0.46	1.63

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	1.61	-1.23	-77.70	中联重科	1157	5.48	3.20	-12.77
东北电气	42	0.59	-1.67	-71.37	兖州煤业	1171	8.01	0.63	-31.76
四川成渝	107	2.30	-1.29	-44.50	中国铁建	1186	8.60	0.35	-17.52
青岛啤酒	168	47.30	0.00	-11.51	比亚迪	1211	38.90	-0.64	-27.65
江苏宁沪	177	10.06	1.00	-12.15	农业银行	1288	3.07	0.00	-19.50
京城机电	187	1.40	1.45	-77.44	新华保险	1336	31.15	0.48	-41.93
广州广船	317	6.05	-1.31	-67.73	工商银行	1398	5.23	-0.38	-14.19
马鞍山钢铁	323	2.94	-0.34	-0.84	丽珠医药	1513	20.35	1.24	-30.43
上海石油化工	338	2.33	2.19	-49.30	中国中冶	1618	1.70	-3.41	-44.72
鞍钢股份	347	2.81	-1.75	-17.49	中国中车	1766	5.44	-0.55	-32.57
江西铜业	358	9.03	-0.55	-42.99	广发证券	1776	8.19	-0.24	-45.24
中国石油化工	386	4.67	0.21	-15.60	中国交通建设	1800	6.08	-0.82	-45.44
中国中铁	390	4.74	-0.42	-28.32	晨鸣纸业	1812	3.10	-1.27	-40.66
广深铁路	525	2.44	-1.61	-28.12	中煤能源	1898	3.16	-0.94	-41.73
深圳高速	548	10.36	1.37	-9.62	中国远洋	1919	2.75	-1.43	-47.58
南京熊猫电子	553	3.32	-0.60	-72.57	民生银行	1988	5.26	-1.31	-20.72
郑煤机	564	3.97	2.06	-41.81	金隅股份	2009	2.28	1.33	-37.69
山东墨龙	568	1.05	-0.94	-76.48	中集集团	2039	6.75	-0.88	-39.84
北京北辰实业	588	2.30	-2.54	-36.76	复星医药	2196	21.00	-0.24	-24.60
中国东方航空	670	3.80	-0.26	-33.44	万科企业	2202	27.75	1.65	-2.79
山东新华制药	719	3.41	0.00	-53.82	金风科技	2208	9.26	-0.22	-32.89
中国国航	753	6.97	1.01	-20.95	广汽集团	2238	7.55	0.67	-44.17
中兴通讯	763	20.75	-0.24	-41.19	中国平安	2318	90.20	0.17	-5.98
中国石油	857	4.04	0.25	-40.78	长城汽车	2333	5.24	-0.19	-38.26
白云山	874	25.05	-3.09	-34.50	潍柴动力	2338	11.56	2.30	-6.52
东江环保	895	7.22	1.26	-32.40	中国铝业	2600	2.45	-0.81	-36.85
华能国际电力	902	3.75	-0.53	-41.34	中国太保	2601	28.75	-0.17	-25.19
安徽海螺水泥	914	45.90	-1.40	0.74	上海医药	2607	14.22	0.14	-29.11
海信科龙	921	7.37	-2.12	-38.37	中国人寿	2628	18.16	0.00	-40.04
建设银行	939	5.98	0.00	-22.38	上海电气	2727	2.48	-1.98	-55.18
大唐发电	991	1.60	-1.23	-45.83	中海集运	2866	0.90	0.00	-67.47
安徽皖通高速	995	4.33	-1.14	-27.65	大连港	2880	1.01	2.02	-54.64
中信银行	998	4.17	-0.24	-32.92	中海油田	2883	9.22	-1.60	-31.71
仪征化纤	1033	0.82	0.00	-66.79	紫金矿业	2899	2.70	-0.37	-25.09
重庆钢铁	1053	0.97	0.00	-52.17	交通银行	3328	5.11	-0.20	-14.93
中国南方航空	1055	4.76	0.21	-34.86	福耀玻璃	3606	21.45	-1.38	-9.40
浙江世宝	1057	0.91	-4.21	-84.00	招商银行	3968	37.40	0.27	-2.35
天津创业环保	1065	2.70	0.00	-65.05	中国银行	3988	3.08	0.00	-21.94
华电国际电力	1071	2.95	-1.01	-25.24	洛阳钼业	3993	2.57	-1.15	-35.94
东方电气	1072	4.26	-2.29	-58.03	中信证券	6030	14.64	-0.27	-40.91
中国神华	1088	15.68	-0.38	-24.25	中国光大银行	6818	3.39	1.50	-21.94
洛阳玻璃	1108	1.66	-1.78	-85.10	海通证券	6837	8.14	-0.97	-48.35
中海发展	1138	3.13	-9.80	-57.74	华泰证券	6886	11.62	-1.02	-44.77

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
03/10/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	九月终值	50.40	50.40
03/10/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	九月终值	52.01	52.00
03/10/2019	美国	首次申请失业救济金人数	九月二十八日	215.53k	213.00k
03/10/2019	美国	连续申请失业救济金人数	九月二十一日	1656.33k	1650.00k
03/10/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	八月终值	0.00%	-0.20%
03/10/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	八月终值	0.00%	0.40%
03/10/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	八月终值	0.00%	0.20%
03/10/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	八月终值	0.00%	0.50%
03/10/2019	欧元区	PPI(月比)	八月	-0.29%	0.20%
03/10/2019	欧元区	PPI(年比)	八月	-0.40%	0.20%
03/10/2019	美国	工厂订单	八月	-0.18%	1.40%
03/10/2019	欧元区	零售销售(月比)	八月	0.26%	-0.60%
03/10/2019	欧元区	零售销售(年比)	八月	1.96%	2.20%
03/10/2019	美国	ISM 非制造业综合指数	九月	55.22	56.40
03/10/2019	美国	Challenger 裁员人数(年比)	九月	--	39.00%

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