

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周二下跌，因美国拒绝向涉及迫害新疆穆斯林少数民族的中国官员发放签证，加上早前美方将更多中国企业列入黑名单，为贸易谈判增加变数。联储局主席鲍威尔表示对进一步减息持开放性态度抵消了部分跌势。道琼斯指数下跌1.2%至26,164点；标准普尔指数下跌1.6%至2,893点；纳斯达克指数下跌1.7%至7,824点。明天联储局将公布议息记录。

油价周二下跌，因中美关系或再起波澜、EIA上调今年美国原油产量且下调明年全球石油需求增速，纽约11月期油下跌0.2%至每桶52.63美元。API于盘后公布上周美国原油库存升幅超预期，但汽油及蒸馏油库存降幅也超预期，油价今天早盘下跌约0.5%。金价微跌，纽约12月期金微跌至每盎司1,503.9美元。

香港和内地股市周二上升。教育股及纸业股升幅较大；运动服板块收市前升势收窄，因侯斯頓火箭总经理涉及挑战中国主权言论，中央广播电视总台决定暂停NBA季前赛转播安排；国家9个部门印发药品集中采购和使用试点《意见》，以提供优质及廉价的试点药品，药品制造商受追捧；黄金股及航空股均跑输大市。个股方面，中骏集团(1966.HK)发布9月合同销售金额按年上升48%但升幅较首9月为慢，股价下跌0.6%。恒生指数上升0.3%至25,893点，国企指数上升0.5%至10,201点，香港股市成交金额上升21.6%至832亿港元。上证综合指数上升0.3%至2,914点，沪深两市成交金额上升7.9%至人民币3,652亿元。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的绿新亲水胶体(1084.HK)、春城动力(1853.HK)、世纪联合(1959.HK)及蓝光嘉宝(2606.HK)公开孖展认购仍未足额。
- 中国海外发展(688.HK)公布2019年首3季合约物业销售金额为2,902亿港元，同比增长28.2%，其中9月份合约物业销售金额按年上升29.1%至341亿港元。9月份销售增速与首8月相若，首3季完成公司2019年全年销售目标3,500亿港元之82.9%。
- 宝龙地产(1238.HK)公布2019年首3季合约销售总额为人民币451亿元，同比大增56.6%，其中9月份合约销售额按年增长43.1%至人民币51.9亿元。9月份销售增速差于首8月，首3季完成公司2019年经上调后之全年销售目标人民币550亿元之82.1%。
- 禹洲地产(1628.HK)公布2019年首3季合约销售金额为人民币489亿元，同比增长44.3%，其中9月份合约销售按年上升25.3%至人民币82.2亿元。9月份销售增速远差于首8月，首3季完成公司2019年全年销售目标人民币670亿元之72.9%。
- 融创中国(1918.HK)公布2019年首3季合同销售金额为人民币3,695亿元，同比上升15.8%，其中9月份合同销售按年增长17.9%至人民币629亿元。9月份销售增速略优于首8月，首3季完成公司2019年全年销售目标人民币5,500亿元之67.2%。
- 富力地产(2777.HK)公布2019年首3季权益合约销售金额为人民币926亿元，同比上升6.4%，其中9月份权益合约销售按年增长10.0%至人民币113亿元。9月份销售增速略优于首8月，首3季完成公司2019年全年销售目标人民币1,600亿元之57.9%。
- 雅居乐(3383.HK)公布2019年首3季预售金额为人民币876亿元，同比增长24.9%，其中9月份预售金额按年上升19.8%至人民币118亿元。9月份销售增速差于首8月，首3季完成公司2019年全年销售目标人民币1,130亿元之77.5%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,893	0.28	-2.95
国企指数	10,201	0.53	-2.07
创业板指数	89	-1.16	-0.85
上证综合指数	2,914	0.29	-3.68
沪深300指数	3,838	0.61	-3.40
日经225指数	21,588	0.99	1.26
道琼斯指数	26,164	-1.19	-2.50
标普500指数	2,893	-1.56	-2.87
纳斯达克指数	7,824	-1.67	-3.26
德国DAX指数	11,970	-1.05	-2.09
法国CAC指数	5,457	-1.18	-2.37
富时100指数	7,143	-0.76	-1.28

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	20.28	13.55	32.81
VHSI指数	20.75	0.24	6.57

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.63	-0.23	-9.25
黄金	1,503.90	-0.03	0.18
铜	5,675.50	-0.81	-2.70
铝	1,751.50	0.32	-1.77
小麦	500.25	2.25	7.87
玉米	395.75	2.26	11.32

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

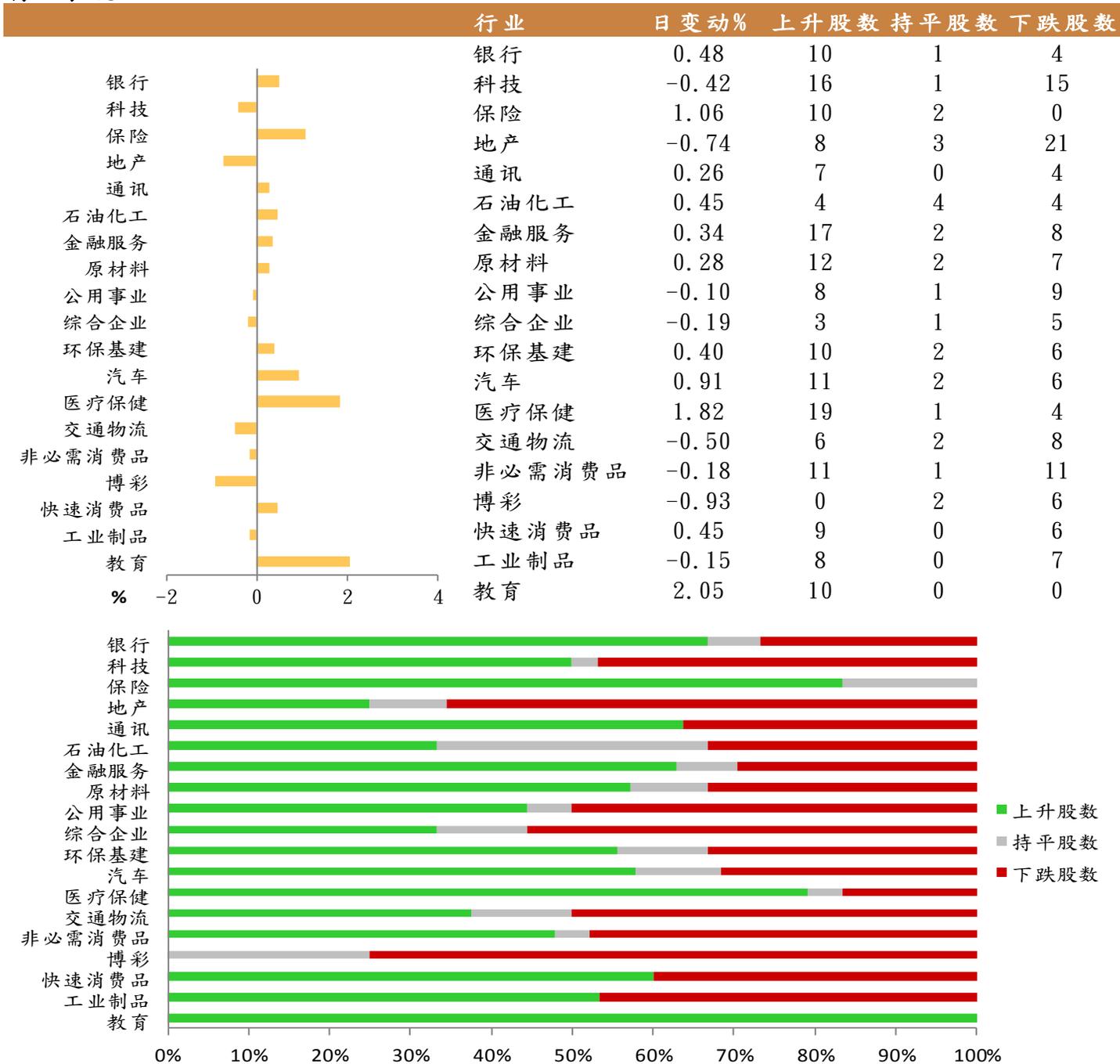


资料来源：彭博、西证证券经纪

### 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	持平股数
恒生指数	25,849	26,180	25,762	25,893	0.28	17.8	245.9	22	23	5
国企指数	10,158	10,311	10,127	10,201	0.53	21.3	150.8	29	14	7

### 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	67.80	-0.88	66.91	-1.56	1.32
中电控股	2	80.85	-0.19	80.17	-0.97	0.85
中华煤气	3	15.12	-0.26	14.67	-1.19	3.07
汇丰控股	5	58.45	0.34	57.55	-1.29	1.57
电能实业	6	52.70	-0.85	52.53	-2.24	0.32
恒生银行	11	165.20	0.36	164.43	-0.02	0.47
恒基地产	12	36.35	0.41	35.46	-1.74	2.52
新鸿基地产	16	109.70	-1.08	108.65	-1.63	0.97
新世界发展	17	10.14	-2.50	10.04	-3.76	0.99
太古股份	19	72.10	-1.84	71.76	-1.68	0.47
银河娱乐	27	48.15	-1.03	47.76	0.00	0.82
港铁公司	66	43.60	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.60	-0.85	11.74	0.00	-1.15
恒隆地产	101	17.90	1.36	17.68	0.59	1.27
中国旺旺	151	6.13	-0.33	6.20	0.00	-1.06
吉利汽车	175	13.52	2.58	13.26	0.48	1.98
中信股份	267	9.90	-0.50	9.74	0.00	1.61
万洲国际	288	7.03	0.29	6.92	-0.86	1.53
中国石化	386	4.58	-0.43	4.50	-1.60	1.82
港交所	388	231.20	2.30	228.51	1.75	1.18
创科实业	669	52.60	0.19	52.06	-1.83	1.04
中国海外	688	25.20	0.60	24.93	0.46	1.08
腾讯	700	323.80	0.31	318.96	-0.83	1.52
中国联通	762	8.41	0.60	8.25	-0.94	1.91
领展房产基金	823	85.35	-2.40	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.01	1.26	3.94	-0.53	1.81
中海油	883	11.54	0.00	11.37	-1.18	1.49
建设银行	939	5.95	0.51	5.86	-0.53	1.47
中国移动	941	65.10	0.15	65.22	-0.43	-0.18
长江基建	1038	52.50	0.48	53.99	0.00	-2.75
恒安国际	1044	49.60	-1.59	48.86	-1.98	1.52
中国神华	1088	15.76	0.00	15.47	-0.68	1.90
石药集团	1093	17.10	6.88	15.79	0.00	8.32
华润置地	1109	33.35	0.76	32.14	0.00	3.77
长实地产	1113	52.25	-1.14	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.48	2.75	9.76	0.00	7.35
友邦保险	1299	73.95	0.54	73.31	-0.43	0.88
工商银行	1398	5.23	1.36	5.19	0.84	0.86
金沙中国	1928	34.70	-2.12	34.24	-1.36	1.34
九龙仓置业	1997	41.80	-1.30	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.34	-0.39	9.71	0.00	6.47
瑞声科技	2018	43.00	-1.15	42.36	-1.64	1.51
申洲国际	2313	104.00	0.00	104.33	-0.45	-0.32
中国平安	2318	90.85	0.89	90.17	-0.22	0.75
蒙牛乳业	2319	30.60	2.00	32.37	0.00	-5.48
舜宇光学科技	2382	116.70	-1.68	114.65	-3.39	1.79
中银香港	2388	25.85	-0.19	25.55	-1.32	1.17
中国人寿	2628	18.06	0.00	17.81	-1.56	1.42
交通银行	3328	5.05	-0.59	5.21	0.00	-3.05
中国银行	3988	3.06	0.00	3.03	0.10	1.06

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	1.62	3.18	-77.71	中联重科	1157	5.76	2.49	-12.86
东北电气	42	0.58	-3.33	-71.75	兖州煤业	1171	7.90	-0.38	-32.63
四川成渝	107	2.28	0.00	-44.03	中国铁建	1186	8.81	0.92	-16.68
青岛啤酒	168	48.05	1.69	-11.36	比亚迪	1211	38.60	1.05	-27.40
江苏宁沪	177	10.02	0.20	-12.08	农业银行	1288	3.06	0.66	-19.92
京城机电	187	1.41	0.71	-77.07	新华保险	1336	30.95	0.65	-42.65
广州广船	317	5.86	-0.51	-68.23	工商银行	1398	5.23	1.36	-14.33
马鞍山钢铁	323	2.94	0.00	-0.46	丽珠医药	1513	20.50	-0.73	-31.33
上海石油化工	338	2.22	-0.89	-51.51	中国中冶	1618	1.69	0.00	-45.03
鞍钢股份	347	2.88	4.35	-15.66	中国中车	1766	5.27	-0.94	-34.16
江西铜业	358	8.81	-0.56	-44.12	广发证券	1776	8.24	0.24	-44.45
中国石油化工	386	4.58	-0.43	-16.58	中国交通建设	1800	6.10	0.00	-44.99
中国中铁	390	4.74	0.21	-28.53	晨鸣纸业	1812	3.12	2.63	-39.67
广深铁路	525	2.46	2.07	-27.02	中煤能源	1898	3.17	1.28	-39.98
深圳高速	548	10.34	0.78	-9.10	中国远洋	1919	2.77	0.73	-45.63
南京熊猫电子	553	3.94	10.99	-68.13	民生银行	1988	5.37	1.51	-19.56
郑煤机	564	4.03	-3.36	-41.74	金隅股份	2009	2.26	0.89	-38.74
山东墨龙	568	1.04	0.97	-76.61	中集集团	2039	6.77	0.59	-39.07
北京北辰实业	588	2.37	2.16	-34.79	复星医药	2196	21.25	0.47	-23.72
中国东方航空	670	3.67	-4.92	-34.97	万科企业	2202	27.65	-0.36	-4.47
山东新华制药	719	3.52	5.07	-52.72	金风科技	2208	9.26	-2.53	-35.67
中国国航	753	6.65	-4.18	-23.43	广汽集团	2238	7.82	3.44	-41.38
中兴通讯	763	20.95	-1.41	-40.02	中国平安	2318	90.85	0.89	-5.98
中国石油	857	4.01	1.26	-40.23	长城汽车	2333	5.16	0.19	-39.20
白云山	874	25.70	0.98	-33.20	潍柴动力	2338	11.08	-2.98	-9.17
东江环保	895	7.02	-0.85	-34.09	中国铝业	2600	2.46	1.23	-36.53
华能国际电力	902	3.62	-1.63	-43.35	中国太保	2601	28.80	1.41	-26.24
安徽海螺水泥	914	46.50	0.65	-0.21	上海医药	2607	14.30	-0.28	-28.64
海信科龙	921	7.39	0.96	-40.70	中国人寿	2628	18.06	0.00	-40.53
建设银行	939	5.95	0.51	-23.46	上海电气	2727	2.46	0.00	-55.37
大唐发电	991	1.56	0.00	-46.99	中海集运	2866	0.89	0.00	-67.83
安徽皖通高速	995	4.34	1.40	-27.34	大连港	2880	1.01	0.00	-54.46
中信银行	998	4.20	0.96	-33.36	中海油田	2883	9.40	2.29	-30.90
仪征化纤	1033	0.81	0.00	-66.62	紫金矿业	2899	2.67	-0.74	-25.41
重庆钢铁	1053	0.95	2.15	-53.23	交通银行	3328	5.05	-0.59	-16.22
中国南方航空	1055	4.53	-4.23	-36.82	福耀玻璃	3606	21.45	-0.23	-9.64
浙江世宝	1057	0.91	1.11	-83.78	招商银行	3968	37.05	-0.80	-3.06
天津创业环保	1065	2.76	4.94	-64.09	中国银行	3988	3.06	0.00	-22.59
华电国际电力	1071	2.88	-1.37	-26.32	洛阳钼业	3993	2.58	1.18	-34.91
东方电气	1072	4.34	1.17	-56.66	中信证券	6030	14.46	-0.55	-41.02
中国神华	1088	15.76	0.00	-23.04	中国光大银行	6818	3.35	2.45	-25.40
洛阳玻璃	1108	1.65	1.85	-85.09	海通证券	6837	8.17	0.12	-47.67
中海发展	1138	3.24	-2.11	-51.23	华泰证券	6886	11.66	0.52	-43.66

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
09/10/2019	美国	MBA 贷款申请指数	十月四日	--	8.10%
09/10/2019	中国	人民币每月新贷款	九月	1395.40bn	1210.00bn
09/10/2019	中国	货币供给-M0 (年比)	九月	0.00%	4.80%
09/10/2019	中国	货币供给-M1 (年比)	九月	3.51%	3.40%
09/10/2019	中国	货币供给-M2 (年比)	九月	8.22%	8.20%
09/10/2019	美国	趸售存货	八月终值	0.36%	0.40%
09/10/2019	美国	JOLTs职缺	八月	7227.60k	7217.00k

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