

晨讯

宏观焦点

美国股市周三下跌，因9月份美国零售数据较预期逊色，而且市场忧虑众议院通过《香港人权与民主法案》会令中美关系再度紧张。道琼斯指数微跌0.1%至27,002点；标准普尔指数下跌0.2%至2,990点；纳斯达克指数下跌0.3%至8,124点。

油价周三止跌回升，因美元走弱抵消英国与欧盟就脱欧协议磋商陷入停滞之不利传闻，纽约11月期油上升1.0%至每桶53.36美元。API于盘后公布上周美国原油库存大增1,050万桶，增幅远高于预期，汽油库存降幅也少于预期，但蒸馏油库存降幅则超预期，油价于今天早盘下跌约1.0%。金价上升，因中美贸易磋商或因美国众议院通过人权法案变得复杂、且英国硬脱欧风险仍未消除，纽约12月期金上升0.7%至每盎司1,494.0美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。行政长官发表施政报告，计划放宽按揭贷款保险予首次置业者，亦会继续新增土地及引用《收回土地条例》，香港房地产商受到支持，太古地产(1972.HK)上升逾4.7%；周二内地发布的M2数据超预期，加上券商报告利好，中国房地产股走高；教育及交通运输板块跑输大市。个股方面，中国农林低碳(1069.HK)宣布已和呈请人公司A达成和解，并获撤回呈请，股价大升10.0%。恒生指数上升0.6%至26,664点，国企指数上升0.3%至10,532点，香港股市成交金额上升8.8%至823亿港元。上证综合指数下跌0.4%至2,979点，沪深两市成交金额下跌8.1%至人民币4,159亿元。

行业及公司新闻

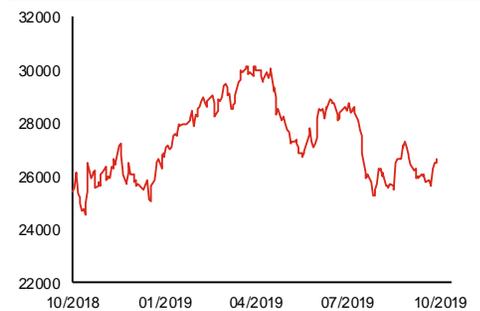
- 此前招股的登辉(1692.HK)及亚盛医药(6855.HK)公开孖展认购分别录得约2.3及0.6倍超购。
- 华能国际(902.HK)公布2019年首3季售电量同比下降6.4%至2,880亿千瓦时，其中第3季售电量为1,030亿千瓦时，按年减少6.0%。首3季平均上网结算电价为每兆瓦时人民币418元，按年微升0.1%。
- 中粮肉食(1610.HK)公布2019年首3季生鲜猪肉销量为122千吨，同比下降12.2%，其中第3季生鲜猪肉销量按年下滑28.1%至35千吨；首3季生猪出栏量为172万头，同比下降11.0%，其中第3季生猪出栏量按年大跌60.4%至26.5万头。第3季生鲜猪肉销量及生猪出栏量跌幅同样较上半年大。另外，第3季生鲜猪肉业务中品牌收入占比同比减少1.8个百分点至30.6%。
- 招金矿业(1818.HK)公布2019年首3季业绩：营业收入同比上升1.6%至人民币46.3亿元(上半年按年倒退1.8%至人民币28.2亿元)，而股东应占溢利为人民币3.2亿元，按年倒退10.9%(上半年同比减少20.8%至人民币2.4亿元)。
- 安踏体育(2020.HK)公布2019年第3季旗下安踏品牌、FILA品牌及其他品牌之零售金额分别录得10%-20%的中段、50%-55%及30%-35%的同比增长。安踏品牌第3季零售增速略优于上半年的10%-20%低段增长，而FILA及其他品牌的升幅则较上半年的60%-65%为慢。
- 中金公司(3908.HK)宣布以每股14.4港元(折让7.3%)配售1.8亿新H股(现有股本4.2%)，净集资额25.0亿港元，将用于补充资本金、支持现有业务和新业务发展，进一步加强在国际等战略领域的资源投入，并把握战略性并购机会。
- 拉夏贝尔(6116.HK)拟将2015年被公司收购之子公司杰克沃克申请破产清算，预计将产生不超过人民币4,100万元之损失。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,664	0.61	-0.47
国企指数	10,532	0.30	0.28
创业板指数	84	-1.04	-6.20
上证综合指数	2,979	-0.41	0.02
沪深300指数	3,923	-0.34	0.81
日经225指数	22,473	1.20	2.14
道琼斯指数	27,002	-0.08	-0.40
标普500指数	2,990	-0.20	-0.53
纳斯达克指数	8,124	-0.30	-0.76
德国DAX指数	12,670	0.32	2.40
法国CAC指数	5,697	-0.09	1.45
富时100指数	7,168	-0.61	-2.08

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.68	1.03	-5.26
VHSI指数	18.17	1.00	-4.32

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.36	1.04	-10.59
黄金	1,494.00	0.71	-1.30
铜	5,730.00	-0.74	-2.39
铝	1,728.00	0.00	-3.63
小麦	513.25	1.23	5.01
玉米	391.75	-0.38	4.75

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

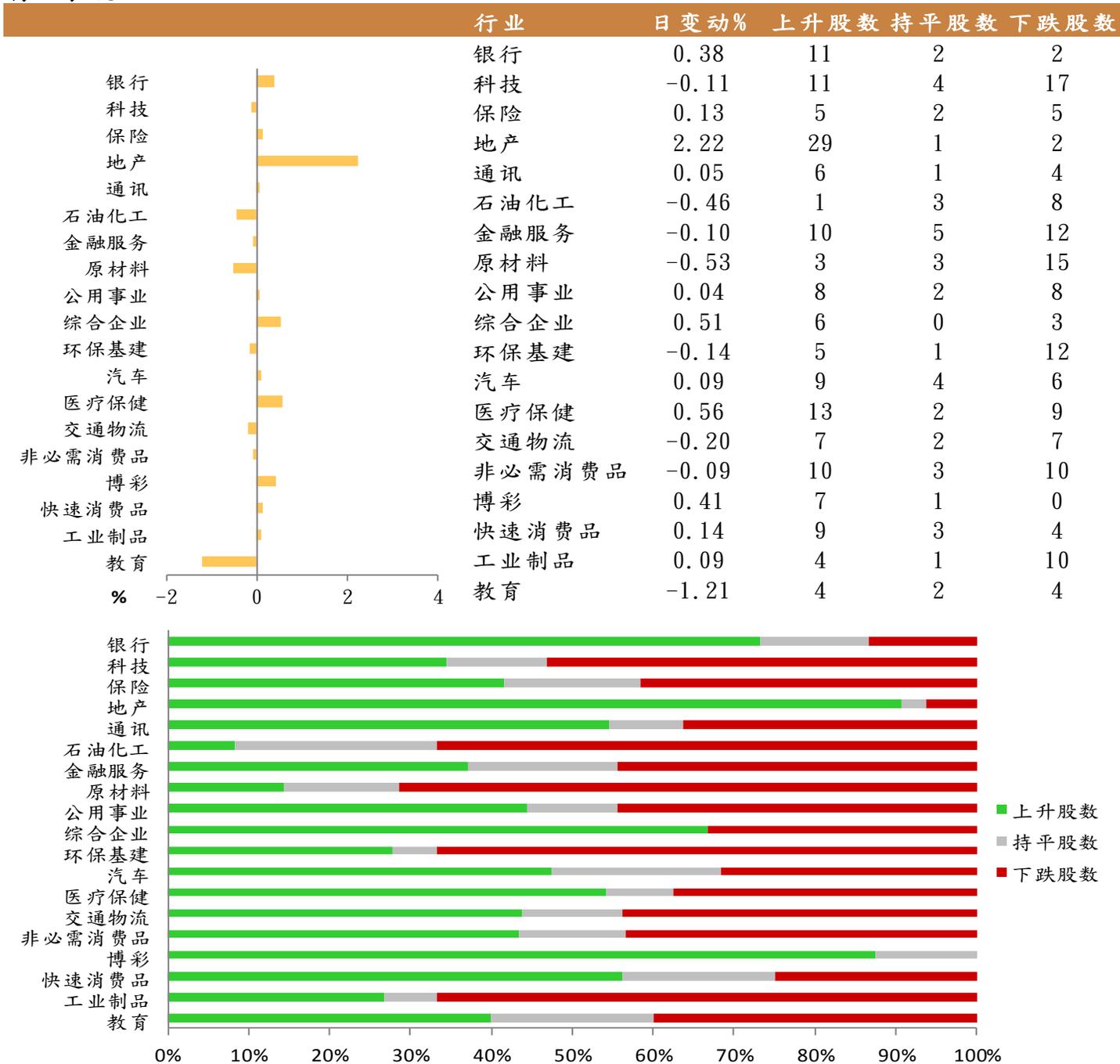


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,554	26,699	26,432	26,664	0.61	16.9	261.9	35	14	1
国企指数	10,500	10,571	10,455	10,532	0.30	21.9	220.2	24	21	5

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	73.35	1.52	73.04	1.31	0.43
中电控股	2	79.90	-0.87	79.63	-1.28	0.34
中华煤气	3	15.28	0.39	14.83	-0.53	3.05
汇丰控股	5	60.10	0.25	60.66	0.16	-0.92
电能实业	6	54.80	0.74	55.14	0.41	-0.61
恒生银行	11	162.40	0.37	163.73	0.84	-0.81
恒基地产	12	38.25	2.82	37.66	2.02	1.57
新鸿基地产	16	115.20	2.95	114.69	2.60	0.44
新世界发展	17	10.76	4.06	10.79	2.23	-0.25
太古股份	19	72.60	-0.48	72.33	-0.22	0.37
银河娱乐	27	51.25	0.29	52.12	6.03	-1.67
港铁公司	66	44.95	2.86	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.26	2.00	12.21	0.00	0.44
恒隆地产	101	17.84	-0.78	17.68	-1.66	0.89
中国旺旺	151	6.26	-0.16	6.20	0.00	1.03
吉利汽车	175	13.50	1.35	13.53	1.27	-0.25
中信股份	267	10.08	-0.40	9.74	0.00	3.45
万洲国际	288	7.57	0.13	7.54	-0.52	0.41
中国石化	386	4.64	-0.43	4.60	-0.81	0.88
港交所	388	236.20	-0.08	235.59	-0.53	0.26
创科实业	669	58.20	0.87	57.96	0.38	0.42
中国海外	688	25.80	0.19	26.11	0.54	-1.18
腾讯	700	331.00	0.67	328.55	-0.49	0.75
中国联通	762	8.29	-1.07	8.28	-0.94	0.07
领展房产基金	823	84.35	2.87	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.08	-0.73	4.05	-0.39	0.69
中海油	883	11.86	0.34	11.85	0.05	0.06
建设银行	939	6.26	0.32	6.24	-0.34	0.31
中国移动	941	65.10	-1.06	64.96	-0.79	0.22
长江基建	1038	55.70	0.54	53.99	0.00	3.17
恒安国际	1044	51.35	0.69	51.06	0.48	0.58
中国神华	1088	15.58	-2.75	15.28	-4.24	1.98
石药集团	1093	16.80	0.36	15.79	0.00	6.41
华润置地	1109	36.55	2.81	34.75	0.00	5.19
长实地产	1113	53.65	2.58	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.34	0.18	10.94	0.00	3.69
友邦保险	1299	75.05	1.83	75.18	1.31	-0.17
工商银行	1398	5.44	0.18	5.43	-0.11	0.10
金沙中国	1928	36.70	0.41	36.73	-0.05	-0.07
九龙仓置业	1997	44.85	1.93	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.78	1.70	9.71	0.00	10.99
瑞声科技	2018	45.10	-0.44	44.56	-0.87	1.21
申洲国际	2313	108.40	0.65	107.79	-0.29	0.56
中国平安	2318	94.30	-0.11	94.34	-0.71	-0.04
蒙牛乳业	2319	31.55	0.00	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	115.00	-0.86	115.48	-0.41	-0.41
中银香港	2388	26.60	1.53	26.56	0.56	0.17
中国人寿	2628	18.80	0.21	18.88	0.25	-0.40
交通银行	3328	5.29	0.57	5.21	0.00	1.55
中国银行	3988	3.15	0.95	3.17	0.55	-0.61

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	1.64	-1.20	-77.43	中联重科	1157	5.75	-0.69	-13.63
东北电气	42	0.59	0.00	-71.16	兖州煤业	1171	8.02	-0.74	-33.16
四川成渝	107	2.34	-0.43	-45.18	中国铁建	1186	8.92	3.36	-17.36
青岛啤酒	168	46.35	0.00	-12.32	比亚迪	1211	38.30	0.00	-27.12
江苏宁沪	177	10.32	1.38	-10.10	农业银行	1288	3.18	0.00	-19.90
京城机电	187	1.38	0.00	-77.76	新华保险	1336	31.75	-0.31	-43.04
广州广船	317	5.94	0.34	-67.47	工商银行	1398	5.44	0.18	-14.00
马鞍山钢铁	323	2.94	-0.34	-1.17	丽珠医药	1513	21.00	-0.24	-33.44
上海石油化工	338	2.21	-1.34	-52.08	中国中冶	1618	1.72	-0.58	-45.62
鞍钢股份	347	2.71	-2.17	-20.70	中国中车	1766	5.31	-0.38	-34.76
江西铜业	358	8.90	0.11	-43.64	广发证券	1776	8.51	-1.05	-45.07
中国石油化工	386	4.64	-0.43	-16.92	中国交通建设	1800	6.12	0.00	-45.43
中国中铁	390	4.74	-0.42	-28.92	晨鸣纸业	1812	3.30	-0.30	-38.09
广深铁路	525	2.45	0.82	-29.45	中煤能源	1898	3.18	-0.63	-41.08
深圳高速	548	10.30	-1.53	-10.87	中国远洋	1919	3.00	0.00	-44.64
南京熊猫电子	553	3.74	-0.53	-68.80	民生银行	1988	5.49	-0.54	-20.32
郑煤机	564	4.12	-0.24	-39.33	金隅股份	2009	2.33	0.00	-40.65
山东墨龙	568	1.03	-2.83	-77.28	中集集团	2039	7.04	-1.68	-35.44
北京北辰实业	588	2.59	1.57	-32.51	复星医药	2196	21.60	0.00	-22.06
中国东方航空	670	3.95	1.28	-34.34	万科企业	2202	28.85	0.70	-3.63
山东新华制药	719	3.65	0.55	-52.72	金风科技	2208	9.36	-0.11	-33.25
中国国航	753	7.14	1.13	-22.86	广汽集团	2238	8.10	-0.61	-43.62
中兴通讯	763	20.75	-1.89	-41.38	中国平安	2318	94.30	-0.11	-5.86
中国石油	857	4.08	-0.73	-39.42	长城汽车	2333	5.24	-0.38	-39.79
白云山	874	26.85	-0.19	-31.99	潍柴动力	2338	12.16	-0.65	-9.05
东江环保	895	7.17	2.43	-36.25	中国铝业	2600	2.49	-1.19	-36.04
华能国际电力	902	3.73	-0.27	-42.05	中国太保	2601	29.60	-0.17	-27.19
安徽海螺水泥	914	46.85	0.00	-0.51	上海医药	2607	14.50	-0.28	-30.26
海信科龙	921	7.79	3.04	-40.31	中国人寿	2628	18.80	0.21	-41.90
建设银行	939	6.26	0.32	-22.14	上海电气	2727	2.46	-0.81	-55.69
大唐发电	991	1.58	0.00	-47.47	中海集运	2866	0.92	-1.08	-68.49
安徽皖通高速	995	4.47	0.00	-27.95	大连港	2880	1.01	0.00	-55.88
中信银行	998	4.35	-0.46	-35.20	中海油田	2883	9.57	-1.34	-34.99
仪征化纤	1033	0.82	0.00	-67.34	紫金矿业	2899	2.66	-1.48	-26.67
重庆钢铁	1053	0.94	-1.05	-54.30	交通银行	3328	5.29	0.57	-16.23
中国南方航空	1055	4.96	1.22	-34.62	福耀玻璃	3606	22.25	0.23	-7.29
浙江世宝	1057	0.92	-2.13	-83.66	招商银行	3968	38.55	0.13	-5.30
天津创业环保	1065	2.93	5.40	-63.51	中国银行	3988	3.15	0.95	-22.81
华电国际电力	1071	3.03	0.66	-25.55	洛阳钼业	3993	2.53	-2.69	-35.74
东方电气	1072	4.48	0.90	-56.30	中信证券	6030	15.18	-0.78	-39.16
中国神华	1088	15.58	-2.75	-24.26	中国光大银行	6818	3.64	0.00	-27.66
洛阳玻璃	1108	1.65	1.23	-85.70	海通证券	6837	8.40	-0.59	-49.46
中海发展	1138	3.59	-6.75	-51.62	华泰证券	6886	12.30	-1.13	-39.69

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
17/10/2019	81	中国海外宏洋集团	第三季业绩
17/10/2019	998	中信银行	季度业绩
17/10/2019	1108	洛阳玻璃股份	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
17/10/2019	美国	首次申请失业救济金人数	十月十二日	214.91k	210.00k
17/10/2019	美国	连续申请失业救济金人数	十月五日	1674.50k	1684.00k
17/10/2019	香港	综合利率	九月	--	0.97
17/10/2019	美国	营建许可(月比)	九月	-5.04%	7.70%
17/10/2019	美国	新屋开工(月比)	九月	-3.70%	12.30%
17/10/2019	美国	营建许可	九月	1353.22k	1419.00k
17/10/2019	美国	新屋开工	九月	1313.52k	1364.00k
17/10/2019	美国	产能利用率	九月	77.68%	77.90%
17/10/2019	美国	制造业(SIC)工业生产	九月	-0.28%	0.50%
17/10/2019	美国	工业生产	九月	-0.17%	0.60%
17/10/2019	美国	彭博经济预期	十月	--	49.50
17/10/2019	美国	费城FED调查指数	十月	7.74	12.00

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