

宏观焦点

美国股市周三上升，因联储局确定减息25个基点，符合市场预期，加上美国GDP增长等数据较预期好。道琼斯指数上升0.4%至27,187点；标准普尔指数上升0.3%至3,047点；纳斯达克指数上升0.3%至8,304点。智利因国家动乱而取消APEC峰会。

油价周三下跌，因EIA数据显示上周原油库存大增，纽约12月期油下跌0.9%至每桶55.06美元。金价上升，因联储局减息，纽约12月期金上升0.4%至每盎司1,496.7美元。

香港和内地股市周三下跌，因采购农产品成为中美贸易协议障碍。恒生指数下跌0.4%至26,668点，国企指数下跌0.6%至10,479点，香港股市成交金额减少4.5%至753亿港元。上证综合指数下跌0.5%至2,939点，沪深两市成交金额减少12.4%至人民币4,547亿元。

行业及公司新闻

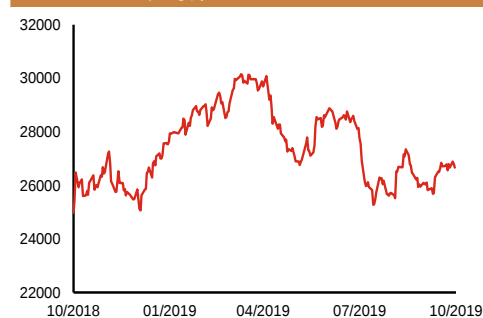
- 此前招股的Sprocomm (1401.HK)、中国天保 (1427.HK)、新力控股 (2103.HK) 及中国飞鹤 (6186.HK) 公开孖展认购未足额，但东曜药业 (1875.HK) 公开孖展认购已录得超额认购，而有传中国飞鹤国际配售已获数倍超额认购。
- 利华控股 (1346.HK) 为全球知名品牌提供多服装类别的供应链解决方案。2016-2018年，公司收益分别为1.0、1.0及1.2亿美元；经调整股东应占溢利分别为191、450及675万美元。招股价介乎0.85-1.05港元，净集资额约1.2亿港元（不包括7.4%旧股），市值介乎5.4-6.7亿港元，相当于10.3-12.7倍2018年经调整市盈率。
- 瑞诚传媒 (1640.HK) 于2018年在中国电视广告媒体营销商中位列第十，市场份额0.3%。2016-2018年，公司收益分别为人民币3.1、6.6及7.8亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币1,577、3,774及5,077万元。招股价介乎1.25-1.75港元，净集资额约1.0亿港元，市值介乎5.0-7.0亿港元，相当于8.9-12.4倍2018年经调整市盈率。
- Home Control (1747.HK) 于2018年为全球第二家居控制解决方案供应商，占市场份额9.6%。2016-2018年，公司收益分别为1.4、1.5及1.7亿美元；经调整股东应占溢利分别为459、558及557万美元。招股价介乎1.02-1.49港元，净集资额约1.1亿港元（不包括30%旧股），市值介乎5.1-7.5亿港元，相当于11.7-17.0倍2018年经调整市盈率。公司计划每年将不少于30%溢利作为股息分派。
- 华记环球 (2296.HK) 为澳门第二大装修承包商，于2018年的市场份额约为4.4%。2016-2018年，公司收益分别为1.8、3.2及4.0亿澳门币；经调整股东应占溢利分别为2,632、5,096及5,512万澳门币。招股价介乎0.25-0.30港元，净集资额约1.0亿港元，市值介乎5.0-6.0亿港元，相当于9.3-11.2倍2018年经调整市盈率。
- 中国鹏飞 (3348.HK) 于2018年为中国及全球市场的最大回转窑设备供应商；亦为中国及全球市场第二大粉磨设备供应商。2016-2018年，公司收益分别为人民币7.8、9.5及10.2亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币0.3、0.6及0.8亿元。招股价介乎1.05-1.58港元，净集资额约1.2亿港元，市值介乎5.3-7.9亿港元，相当于5.3-8.0倍2018年经调整市盈率。基石投资者将认购46.4%-69.8%全球发售股份。
- 中国抗体制药 (3681.HK) 产品组合包括2项处于临床试验阶段及4项处于新药研究阶段的在研药物，旗舰产品为SM03：具有潜力成为首项用以治疗风湿关节炎的抗CD22单克隆抗体。2017-2018年，股东应占亏损分别为人民币0.5及0.8亿元。公司预计2019年会继续录得亏损，因研发成本上升。招股价介乎7.6-9.6港元，净集资额约14.6亿港元，市值介乎76.5-96.6亿港元。基石投资者将认购26.9%-34.0%全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,668	-0.44	2.21
国企指数	10,479	-0.64	2.73
创业板指数	82	-1.72	-9.03
上证综合指数	2,939	-0.50	1.17
沪深300指数	3,891	-0.49	2.01
日经225指数	22,843	-0.57	5.00
道琼斯指数	27,187	0.43	1.00
标普500指数	3,047	0.33	2.35
纳斯达克指数	8,304	0.33	3.81
德国DAX指数	12,910	-0.23	3.88
法国CAC指数	5,766	0.45	1.55
富时100指数	7,331	0.34	-1.05

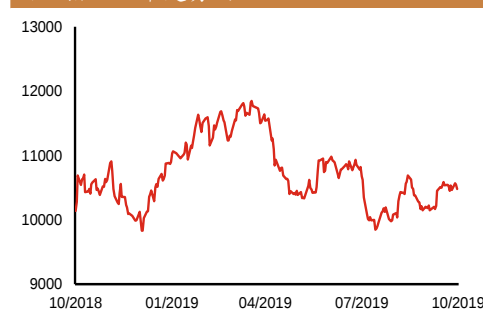
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.33	-6.59	-24.08
VHSI指数	16.39	2.12	-19.06

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.06	-0.86	1.70
黄金	1,496.70	0.40	1.70
铜	5,927.50	0.33	2.78
铝	1,754.00	0.98	1.10
小麦	509.25	-0.44	2.72
玉米	390.75	1.17	0.71

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

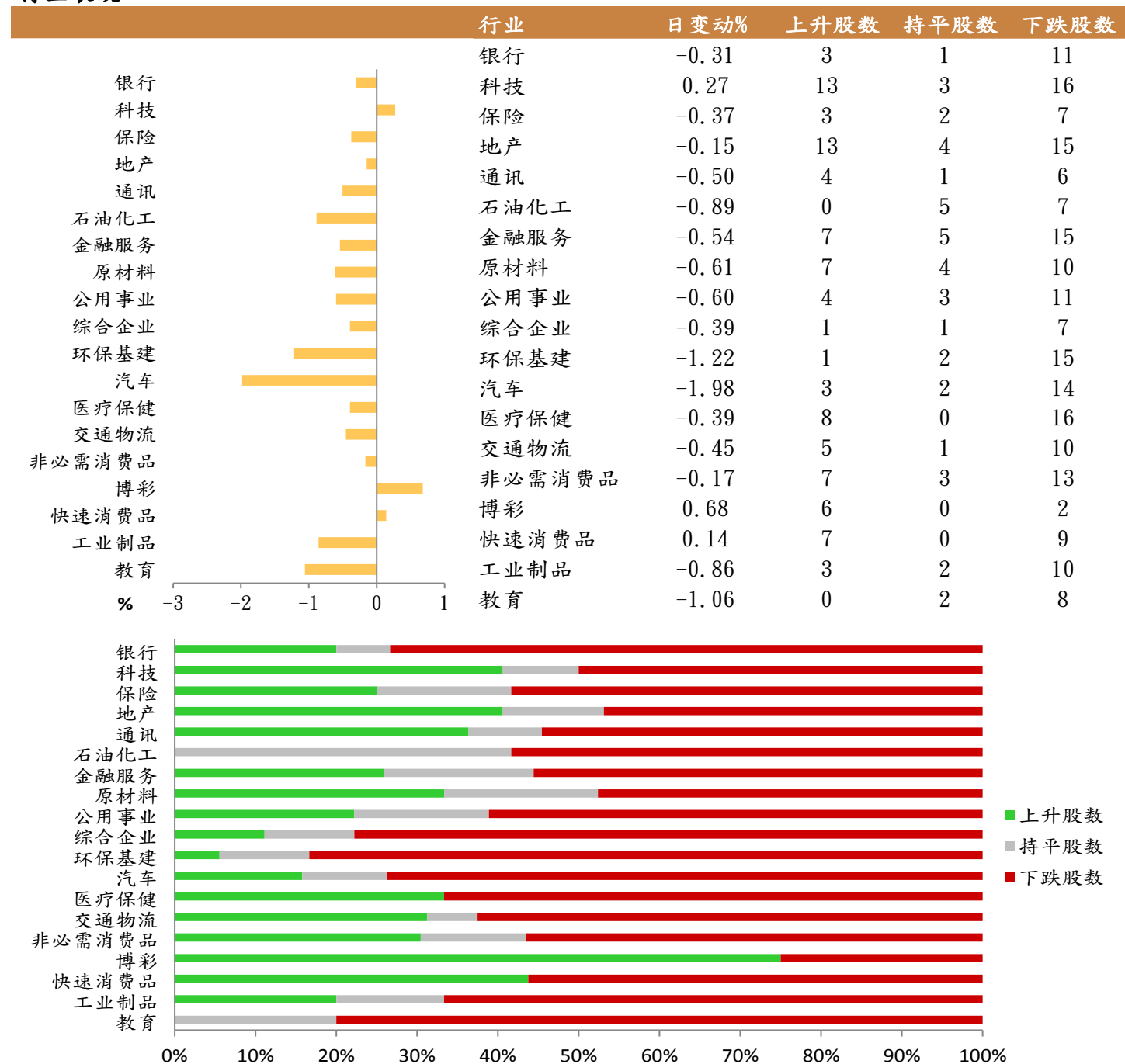


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,767	26,810	26,603	26,668	-0.44	15.5	310.0	16	33	1
国企指数	10,543	10,553	10,449	10,479	-0.64	18.9	233.3	9	38	3

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	71.90	0.00	71.65	0.33	0.34
中电控股	2	81.75	0.25	81.77	0.97	-0.02
中华煤气	3	15.24	-0.65	14.97	0.00	1.78
汇丰控股	5	59.20	-0.42	59.47	-0.11	-0.46
电能实业	6	55.85	0.81	55.58	1.29	0.48
恒生银行	11	162.80	-0.85	162.99	-0.04	-0.12
恒基地产	12	38.65	0.91	38.49	2.29	0.41
新鸿基地产	16	116.60	0.69	116.50	0.41	0.09
新世界发展	17	11.08	-0.36	11.33	4.71	-2.19
太古股份	19	73.45	-0.14	73.30	0.32	0.20
银河娱乐	27	52.75	-0.09	52.81	0.00	-0.11
港铁公司	66	44.90	-0.55	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.64	-1.85	12.26	0.00	-5.07
恒隆地产	101	17.08	-0.47	17.06	-0.09	0.12
中国旺旺	151	6.56	1.08	6.19	0.00	5.95
吉利汽车	175	14.72	-1.34	14.72	-1.00	-0.02
中信股份	267	10.22	-1.35	10.13	0.00	0.90
万洲国际	288	8.47	2.42	8.51	3.68	-0.42
中国石化	386	4.60	-1.50	4.51	-2.71	2.06
港交所	388	241.00	-0.58	241.54	-0.16	-0.22
创科实业	669	58.20	-0.51	58.56	0.16	-0.62
中国海外	688	24.85	-1.78	24.90	-2.32	-0.20
腾讯	700	316.20	-0.25	316.49	0.55	-0.09
中国联通	762	7.81	-0.89	7.75	-0.60	0.73
领展房产基金	823	85.75	0.82	N/A	4.09	N/A
中国石油	857	4.01	-1.96	3.86	-4.88	3.82
中海油	883	11.88	-1.66	11.82	-2.43	0.55
建设银行	939	6.23	-1.27	6.22	-1.43	0.21
中国移动	941	63.80	-0.78	63.56	-0.44	0.37
长江基建	1038	56.20	0.99	55.10	0.00	2.00
恒安国际	1044	54.65	0.74	54.64	0.87	0.01
中国神华	1088	15.94	0.50	15.78	0.50	1.03
石药集团	1093	19.98	5.94	19.72	5.89	1.34
华润置地	1109	33.15	-1.49	32.53	0.00	1.91
长实地产	1113	54.65	-0.36	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.60	-0.34	10.93	0.00	6.14
友邦保险	1299	76.70	-0.84	76.98	-0.61	-0.37
工商银行	1398	5.58	-0.36	5.56	-0.14	0.39
金沙中国	1928	38.40	0.13	38.60	1.25	-0.52
九龙仓置业	1997	45.80	0.11	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.80	-0.55	9.71	0.00	11.28
瑞声科技	2018	49.30	1.34	48.84	1.47	0.94
申洲国际	2313	107.20	-0.28	107.64	-0.13	-0.41
中国平安	2318	90.50	-0.98	90.78	-1.15	-0.31
蒙牛乳业	2319	31.00	-1.43	32.10	0.00	-3.41
舜宇光学科技	2382	118.10	0.34	118.13	0.09	-0.02
中银香港	2388	27.00	-0.37	27.29	1.27	-1.05
中国人寿	2628	20.05	1.57	19.94	0.63	0.53
交通银行	3328	5.31	-0.93	5.45	0.00	-2.57
中国银行	3988	3.22	-0.62	3.23	0.00	-0.40

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	-1.21	-76.42	中联重科	1157	5.72	-1.38	-11.87
东北电气	42	0.58	-1.69	-72.68	兖州煤业	1171	8.00	-1.48	-31.51
四川成渝	107	2.29	0.00	-44.31	中国铁建	1186	8.76	0.00	-17.12
青岛啤酒	168	46.10	-2.02	-13.04	比亚迪	1211	37.40	-5.56	-23.45
江苏宁沪	177	10.40	-0.95	-10.46	农业银行	1288	3.23	-0.92	-19.72
京城机电	187	1.40	0.00	-77.34	新华保险	1336	31.35	-0.79	-42.83
广州广船	317	6.05	0.83	-66.85	工商银行	1398	5.58	-0.36	-15.62
马鞍山钢铁	323	2.97	0.00	-0.66	丽珠医药	1513	22.70	2.25	-30.34
上海石油化工	338	2.21	-0.90	-50.29	中国中冶	1618	1.69	-1.17	-44.91
鞍钢股份	347	2.62	-2.24	-21.94	中国中车	1766	5.31	-1.12	-33.27
江西铜业	358	9.07	2.25	-42.69	广发证券	1776	8.37	-1.30	-45.11
中国石油化工	386	4.60	-1.50	-16.56	中国交通建设	1800	6.07	-1.62	-42.63
中国中铁	390	4.76	-1.04	-25.77	晨鸣纸业	1812	3.26	-1.21	-39.52
广深铁路	525	2.52	-1.95	-28.02	中煤能源	1898	3.18	0.00	-41.25
深圳高速	548	10.50	0.19	-11.29	中国远洋	1919	2.95	-1.01	-42.17
南京熊猫电子	553	3.90	0.00	-66.58	民生银行	1988	5.47	-0.18	-20.10
郑煤机	564	3.98	0.00	-39.41	金隅股份	2009	2.32	-1.69	-37.31
山东墨龙	568	1.01	-1.94	-77.11	中集集团	2039	6.96	-1.83	-35.57
北京北辰实业	588	2.43	-2.02	-32.31	复星医药	2196	21.80	-2.46	-21.38
中国东方航空	670	3.96	1.02	-31.35	万科企业	2202	28.60	-0.17	-3.44
山东新华制药	719	3.66	-0.27	-53.81	金风科技	2208	9.49	-2.37	-31.80
中国国航	753	6.98	-0.99	-23.78	广汽集团	2238	7.78	-5.58	-38.43
中兴通讯	763	21.65	-2.91	-41.38	中国平安	2318	90.50	-0.98	-7.42
中国石油	857	4.01	-1.96	-39.67	长城汽车	2333	6.46	0.16	-36.34
白云山	874	25.20	-1.95	-32.28	潍柴动力	2338	12.58	-0.94	-6.07
东江环保	895	6.38	-4.20	-40.33	中国铝业	2600	2.36	-3.67	-37.91
华能国际电力	902	3.68	-1.60	-42.01	中国太保	2601	28.55	-2.56	-25.65
安徽海螺水泥	914	46.50	0.11	-0.34	上海医药	2607	14.56	1.82	-31.70
海信科龙	921	7.30	-2.28	-37.98	中国人寿	2628	20.05	1.57	-44.34
建设银行	939	6.23	-1.27	-23.42	上海电气	2727	2.41	-2.03	-55.84
大唐发电	991	1.57	-0.63	-44.17	中海集运	2866	0.89	-2.20	-68.22
安徽皖通高速	995	4.62	0.00	-24.83	大连港	2880	1.02	0.99	-54.79
中信银行	998	4.53	-1.52	-34.47	中海油田	2883	10.48	-2.42	-33.50
仪征化纤	1033	0.83	0.00	-66.51	紫金矿业	2899	2.74	0.00	-26.41
重庆钢铁	1053	0.92	-1.08	-53.76	交通银行	3328	5.31	-0.93	-15.14
中国南方航空	1055	4.88	-0.20	-33.87	福耀玻璃	3606	22.15	-1.99	-7.48
浙江世宝	1057	0.91	-1.09	-81.93	招商银行	3968	37.60	-0.79	-4.46
天津创业环保	1065	2.92	2.46	-63.20	中国银行	3988	3.22	-0.62	-21.49
华电国际电力	1071	2.99	-1.97	-24.64	洛阳钼业	3993	2.54	-0.39	-32.78
东方电气	1072	4.42	-1.78	-55.52	中信证券	6030	14.56	-1.75	-40.10
中国神华	1088	15.94	0.50	-22.18	中国光大银行	6818	3.62	0.00	-27.62
洛阳玻璃	1108	2.10	-4.55	-84.01	海通证券	6837	8.15	-1.81	-47.96
中海发展	1138	3.54	-1.67	-47.96	华泰证券	6886	11.72	-2.82	-39.12

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
31/10/2019	1333	中国忠旺	季度业绩
31/10/2019	576	浙江沪杭甬	第三季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
31/10/2019	美国	首次申请失业救济金人数	十月二十六日	215.38k	212.00k
31/10/2019	美国	连续申请失业救济金人数	十月十九日	1680.70k	1682.00k
31/10/2019	香港	港元货币供给 M1 (年比)	九月	--	-4.40%
31/10/2019	香港	港元货币供给 M2 (年比)	九月	--	1.80%
31/10/2019	香港	港元货币供给 M3 (年比)	九月	--	1.90%
31/10/2019	欧元区	核心CPI(年比)	十月初值	1.01%	1.00%
31/10/2019	欧元区	CPI预估(年比)	十月	0.75%	0.90%
31/10/2019	欧元区	CPI预估(年比)	十月	0.75%	0.90%
31/10/2019	欧元区	失业率	九月	7.40%	7.40%
31/10/2019	美国	雇用成本指数	第三季	0.69%	--
31/10/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	十月	48.17	47.10
31/10/2019	中国	制造业PMI	十月	49.79	49.80
31/10/2019	中国	非制造业PMI	十月	53.64	53.70
31/10/2019	美国	个人消费支出核心指数(月比)	九月	0.11%	0.10%
31/10/2019	美国	个人支出	九月	0.24%	0.10%
31/10/2019	美国	个人消费支出核心指数(年比)	九月	1.72%	1.80%
31/10/2019	美国	个人消费支出平减指数(月比)	九月	0.05%	0.00%
31/10/2019	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	九月	1.39%	1.40%
31/10/2019	美国	个人所得	九月	0.26%	0.40%
31/10/2019	美国	Challenger 裁员人数(年比)	十月	--	-24.80%
31/10/2019	欧元区	CPI(月比)	十月初值	0.13%	0.20%
31/10/2019	欧元区	GDP经季调(季比)	第三季	0.12%	--
31/10/2019	欧元区	GDP经季调(年比)	第三季	1.08%	--

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