

宏观焦点

美国股市周四下跌，虽然有消息指中国邀请美国官员到北京进行新一轮面对面会谈，但美方没有回复。道琼斯指数下跌0.2%至27,766点；标准普尔指数下跌0.2%至3,104点；纳斯达克指数下跌0.2%至8,506点。

油价周四再度大升，受惠于有消息指OPEC+将延长限产协议至明年中，纽约1月期油大涨2.8%至每桶58.58美元。金价下跌，纽约2月期金下跌0.7%至每盎司1,470.5美元。

香港和内地股市周四下跌，因有消息指中美年内难以敲定首阶段贸易协议，但跌幅被其后有消息指刘鹤仍对中美达成协议谨慎乐观之言论部份抵销。澳门博彩股跌幅较大，造纸股逆市上升。个股方面，MSCI宣布暂停将雅高控股(3313.HK)纳入指数，股价暴跌97.9%后停牌；卡森国际(496.HK)遭沽空机构狙击，股价暴跌90.1%后停牌；维他奶(345.HK)中期股东应占溢利仅同比上升3.0%，股价下跌7.7%；莎莎(178.HK)中期业绩盈转亏，不宣派中期股息，且10月至11月中营业额同比大跌31.6%，股价下跌3.7%；雅仕维(1993.HK)引资蚂蚁金服且研究分拆业务，股价急升18.9%。恒生指数下跌1.6%至26,467点，国企指数下跌1.6%至10,450点，香港股市成交金额增加20.6%至754亿港元。上证综合指数下跌0.3%至2,904点，沪深两市成交金额减少15.0%至人民币3,516亿元。

行业及公司新闻

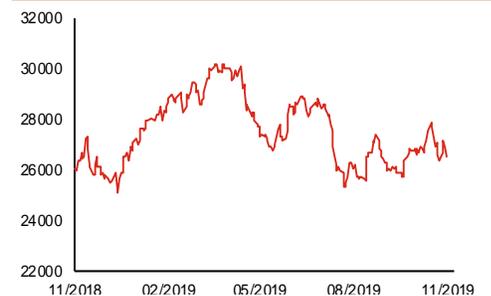
- 卡森国际(496.HK)发布澄清公告反驳沽空报告：1)2016年出售汽车及家俱皮革制造业务之债券并没有由公司保留；2)柬埔寨金边项目已取得超过98.6%之土地所有权；3)投资柬埔寨之两套燃煤发电机之所有权已移交公司；4)三亚项目进度较预期为慢但仍在进行办理土地使用权证手续。公司股份将于今天复牌。
- 银基集团(886.HK)公布2020财年上半年(截止2019年9月30日)业绩：收入为11.7亿港元，同比增长33.1%；虽然录得减值亏损3,589万港元，但公司仍然成功扭亏为盈录得股东应占溢利4,550万港元(去年同期亏损4,005万港元)。
- 互太纺织(1382.HK)公布2020财年上半年(截止2019年9月30日)业绩：收入为30.3亿港元，同比下跌11.1%，主要因公司首两大客户占比从去年同期之约66%下降至今年约57%；股东应占溢利按年倒退17.9%至4.1亿港元。建议派发中期股息每股26港仙，同比减少18.8%。
- 松龄护老(1989.HK)公布2020财年上半年(截止2019年9月30日)业绩：收益为1.1亿港元，同比上升15.2%；股东应占溢利按年微升2.0%至897万港元。建议派发中期股息每股0.78港仙，同比减少7.1%。
- 雅高控股(3313.HK)发布公告指昨天股价暴跌或因公司不获入选为MSCI中国全股票指数成份股及主要股东宏胜国际因保证金融资安排被若干证券经纪强制出售约4.9%股权，其持股量从17.3%下降至12.5%。公司股份将于今天复牌。
- 美团点评(3690.HK)公布2019年第3季业绩：收入为人民币275亿元，同比增长44.1%(上半年增速为58.9%；第2季增速为50.6%)；经调整税后溢利为人民币19.4亿元(去年同期为亏损人民币24.7亿元；第2季溢利为人民币14.9亿元)。
- 中国飞鹤(6186.HK)遭GMT指控：1)资本及研发投入不多但过去数年收入增长强劲；2)毛利率及经营溢利率均较同业为高；3)现金流强劲但从不派息。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,467	-1.57	-1.19
国企指数	10,450	-1.59	-0.73
创业板指数	81	0.37	-4.54
上证综合指数	2,904	-0.25	-1.72
沪深300指数	3,890	-0.47	-0.16
日经225指数	23,039	-0.48	2.17
道琼斯指数	27,766	-0.20	3.65
标普500指数	3,104	-0.16	3.59
纳斯达克指数	8,506	-0.24	4.96
德国DAX指数	13,138	-0.16	3.00
法国CAC指数	5,881	-0.22	3.95
富时100指数	7,239	-0.33	0.36

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.13	2.74	-9.20
VHSI指数	18.17	5.52	11.95

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.58	2.75	7.12
黄金	1,470.50	-0.71	-1.53
铜	5,875.00	0.00	1.19
铝	1,741.00	0.58	0.17
小麦	512.00	-1.30	-3.31
玉米	379.00	0.46	-5.13

恒生指数一年走势图



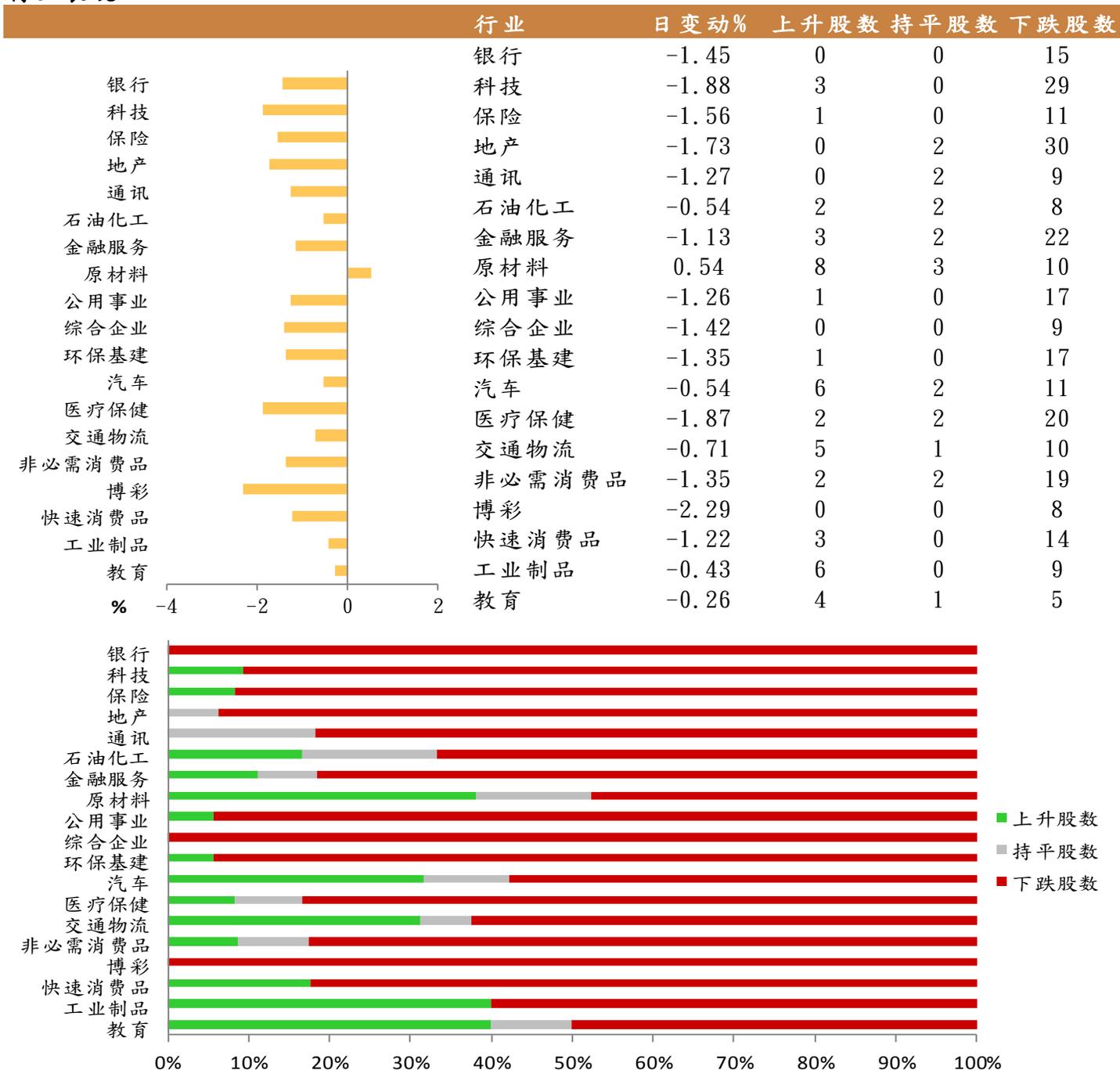
国企指数一年走势图



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	26,588	26,588	26,306	26,467	-1.57	17.1	250.3	2	48	0
国企指数	10,498	10,498	10,401	10,450	-1.59	19.9	188.3	1	48	1

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	71.60	-1.78	71.24	-0.98	0.50
中电控股	2	80.30	-0.62	80.39	0.00	-0.12
中华煤气	3	14.98	-0.93	14.78	-1.05	1.35
汇丰控股	5	57.90	-1.03	57.62	-0.70	0.48
电能实业	6	55.25	-0.81	56.23	1.91	-1.74
恒生银行	11	160.50	-1.53	161.18	-0.53	-0.42
恒基地产	12	37.70	-1.44	37.77	0.84	-0.19
新鸿基地产	16	110.20	-0.63	110.82	-0.14	-0.56
新世界发展	17	10.34	-0.67	10.52	0.28	-1.70
太古股份	19	70.35	-0.35	70.85	1.57	-0.71
银河娱乐	27	52.10	-1.51	52.68	0.00	-1.10
港铁公司	66	43.30	-1.14	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.58	-1.36	11.82	4.28	-2.07
恒隆地产	101	16.28	-1.09	16.34	-0.57	-0.40
中国旺旺	151	6.56	1.39	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.00	-0.40	15.03	0.91	-0.22
中信股份	267	9.90	-2.56	10.14	0.15	-2.32
万洲国际	288	8.05	-3.13	8.10	-1.43	-0.64
中国石化	386	4.42	-0.90	4.46	0.92	-0.83
港交所	388	246.20	-1.20	246.73	-0.12	-0.22
创科实业	669	59.25	-1.90	59.73	-0.52	-0.81
中国海外	688	26.20	-1.50	25.93	-1.89	1.03
腾讯	700	329.40	-1.85	331.04	-0.28	-0.49
中国联通	762	7.20	-1.64	7.18	-0.33	0.29
领展房产基金	823	80.15	-1.72	N/A	-2.64	N/A
中国石油	857	3.67	-1.08	3.71	0.30	-1.18
中海油	883	11.68	-1.35	11.89	-0.56	-1.77
建设银行	939	6.27	-2.03	6.30	-0.61	-0.47
中国移动	941	61.00	-1.77	61.05	-0.71	-0.08
长江基建	1038	54.25	-0.82	53.60	0.00	1.21
恒安国际	1044	51.05	0.39	51.14	1.82	-0.18
中国神华	1088	15.04	-0.79	14.82	-0.66	1.49
石药集团	1093	19.98	-2.77	20.53	0.00	-2.67
华润置地	1109	34.05	-1.30	32.99	0.00	3.22
长实地产	1113	53.00	-1.58	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.32	-2.08	11.68	0.00	-3.11
友邦保险	1299	76.70	-1.41	77.27	-0.55	-0.73
工商银行	1398	5.66	-2.08	5.68	-0.89	-0.38
金沙中国	1928	37.10	-2.88	37.37	-1.22	-0.73
九龙仓置业	1997	42.70	-3.50	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.88	-1.63	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	55.00	-3.85	54.98	-1.94	0.04
申洲国际	2313	103.40	-2.18	103.82	-1.10	-0.40
中国平安	2318	91.10	-0.82	91.69	0.60	-0.65
蒙牛乳业	2319	29.15	-1.35	29.62	0.00	-1.57
舜宇光学科技	2382	121.40	-4.18	122.33	-2.86	-0.76
中银香港	2388	26.60	-1.30	26.69	-0.08	-0.33
中国人寿	2628	20.15	-2.42	20.25	-0.61	-0.52
交通银行	3328	5.18	-1.15	5.44	0.00	-4.72
中国银行	3988	3.17	-1.86	3.18	-0.64	-0.21

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	-76.12	中联重科	1157	5.70	-2.56	-14.48
东北电气	42	0.57	0.00	-72.16	兖州煤业	1171	6.82	0.89	-33.02
四川成渝	107	2.30	-0.86	-46.17	中国铁建	1186	8.10	-2.41	-21.14
青岛啤酒	168	50.35	-0.98	-14.40	比亚迪	1211	37.45	-1.06	-22.85
江苏宁沪	177	10.36	-1.15	-13.31	农业银行	1288	3.18	-1.55	-20.40
京城机电	187	1.36	0.00	-76.04	新华保险	1336	31.10	-1.11	-38.58
广州广船	317	5.92	2.07	-64.53	工商银行	1398	5.66	-2.08	-11.23
马鞍山钢铁	323	2.95	7.27	-0.34	丽珠医药	1513	23.90	-2.05	-35.64
上海石油化工	338	2.12	-0.47	-49.47	中国中冶	1618	1.60	-1.23	-44.70
鞍钢股份	347	3.03	10.18	-11.59	中国中车	1766	5.05	-1.37	-33.94
江西铜业	358	9.10	-0.44	-41.12	广发证券	1776	8.33	-0.83	-43.46
中国石油化工	386	4.42	-0.90	-19.59	中国交通建设	1800	6.00	-0.50	-35.96
中国中铁	390	4.58	-1.29	-25.44	晨鸣纸业	1812	3.27	2.19	-38.13
广深铁路	525	2.42	0.00	-26.28	中煤能源	1898	3.04	0.00	-41.63
深圳高速	548	10.54	-0.57	-10.73	中国远洋	1919	2.87	-2.05	-45.59
南京熊猫电子	553	3.73	5.07	-66.14	民生银行	1988	5.47	-1.62	-19.15
郑煤机	564	4.02	-0.99	-38.67	金隅股份	2009	2.11	-1.40	-40.37
山东墨龙	568	0.95	1.06	-76.74	中集集团	2039	6.82	-2.01	-35.82
北京北辰实业	588	2.39	-1.24	-29.12	复星医药	2196	23.10	-1.28	-22.25
中国东方航空	670	3.86	-1.03	-32.25	万科企业	2202	28.35	-1.39	-4.76
山东新华制药	719	3.75	-0.27	-51.99	金风科技	2208	8.97	-0.22	-33.21
中国国航	753	6.95	-1.70	-25.65	广汽集团	2238	8.38	-0.59	-32.82
中兴通讯	763	21.70	-0.91	-37.28	中国平安	2318	91.10	-0.82	-5.18
中国石油	857	3.67	-1.08	-41.21	长城汽车	2333	6.20	-0.64	-40.73
白云山	874	23.90	-2.45	-36.36	潍柴动力	2338	13.12	-2.09	-7.38
东江环保	895	6.46	0.62	-37.91	中国铝业	2600	2.37	0.00	-35.46
华能国际电力	902	3.79	0.26	-41.78	中国太保	2601	28.60	-1.21	-25.78
安徽海螺水泥	914	49.30	-0.20	-1.57	上海医药	2607	14.10	-2.49	-28.81
海信科龙	921	7.24	-1.23	-36.21	中国人寿	2628	20.15	-2.42	-46.03
建设银行	939	6.27	-2.03	-20.97	上海电气	2727	2.42	-0.41	-53.13
大唐发电	991	1.43	-2.05	-46.45	中海集运	2866	0.88	1.15	-67.98
安徽皖通高速	995	4.50	-3.02	-26.87	大连港	2880	0.99	-1.00	-55.96
中信银行	998	4.40	-1.12	-34.21	中海油田	2883	10.70	-0.93	-39.83
仪征化纤	1033	0.80	0.00	-66.87	紫金矿业	2899	2.86	-0.69	-27.19
重庆钢铁	1053	0.88	0.00	-56.07	交通银行	3328	5.18	-1.15	-15.05
中国南方航空	1055	4.85	-1.02	-33.76	福耀玻璃	3606	23.10	-0.22	-4.64
浙江世宝	1057	0.87	0.00	-82.03	招商银行	3968	38.00	-1.55	-6.29
天津创业环保	1065	2.85	-0.70	-62.77	中国银行	3988	3.17	-1.86	-21.52
华电国际电力	1071	2.75	-0.72	-30.78	洛阳钼业	3993	2.49	-2.73	-34.38
东方电气	1072	4.11	-0.24	-57.40	中信证券	6030	14.88	-1.46	-38.21
中国神华	1088	15.04	-0.79	-21.37	中国光大银行	6818	3.52	-1.12	-24.86
洛阳玻璃	1108	2.19	0.00	-84.38	海通证券	6837	7.96	-1.85	-48.35
中海发展	1138	3.23	-0.92	-50.04	华泰证券	6886	12.00	-1.64	-36.68

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
22/11/2019	1866	中国心连心化肥	第三季业绩
22/11/2019	1884	E P R I N T集团	中期业绩/股息
22/11/2019	150	HYPEBEAST	中期业绩/股息
22/11/2019	3816	K F M金德	中期业绩/股息
22/11/2019	280	景福集团	中期业绩/股息
22/11/2019	1982	南旋控股	中期业绩/股息
22/11/2019	1245	NIRAKU	中期业绩/股息
22/11/2019	3822	三和建筑集团	中期业绩
22/11/2019	850	投融长富	中期业绩/股息
22/11/2019	732	信利国际	第三季业绩
22/11/2019	1841	优越集团控股	中期业绩/股息
22/11/2019	1123	中港照相	中期业绩/股息
22/11/2019	1854	展程控股	中期业绩/股息
22/11/2019	2189	嘉涛(香港)控股	中期业绩/股息
22/11/2019	938	民生国际	中期业绩/股息
22/11/2019	1827	卓珈控股	中期业绩/股息
22/11/2019	2221	创业集团控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
22/11/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	十一月初值	50.85	50.60
22/11/2019	欧元区	Markit制造业PMI指数	十一月初值	46.36	45.90
22/11/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	十一月初值	52.34	52.20
22/11/2019	美国	密西根大学消费者信心指数	十一月终值	95.73	95.70

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