

宏观焦点

美国股市周一个别发展，市场预期更多刺激经济措施将会出台，虽然石油及金融股上涨，但遭医药及科技股大跌抵消。道琼斯指数微升 0.1%至 26,836 点；标准普尔指数微跌至 2,978 点；纳斯达克指数下跌 0.2%至 8,087 点。

油价周一上升，受惠于新任沙地能源部长表示该国将维持减产以支持油价之政策，纽约 10 月期油上升 2.4%至每桶 57.85 美元。市场预期上周美国原油库存减少约 260 万桶，汽油库存也预期下降，但蒸馏油库存则预期上升。金价继续下跌，纽约 12 月期金下跌 0.3%至每盎司 1,511.1 美元。

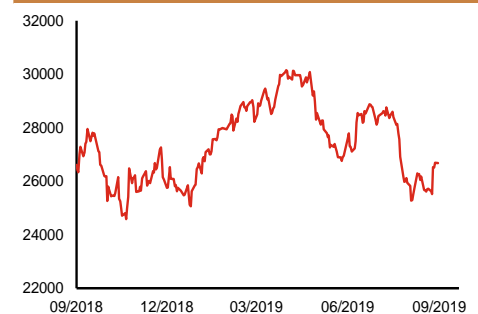
香港股市周一下跌，内地股市上升，因中国 8 月出口数据下行幅度超预期，但续受到上周五人行降准消息利好。市场仍然期盼中国推出更多刺激经济措施，服装及百货业股逆市向上，港大零售 (1255.HK) 大涨逾 16.4%；OPEC 组织将在本周稍后举行会议，并有机会讨论石油减产事宜，石油股上升；本地零售及内地房地产板块则受压。恒生指数微跌至 26,681 点，国企指数微跌 0.1%至 10,417 点，香港股市成交金额下跌 27.5%至 724 亿港元。上证综合指数上升 0.8%至 3,025 点，沪深两市成交金额上升 15.1%至人民币 7,158 亿元。

行业及公司新闻

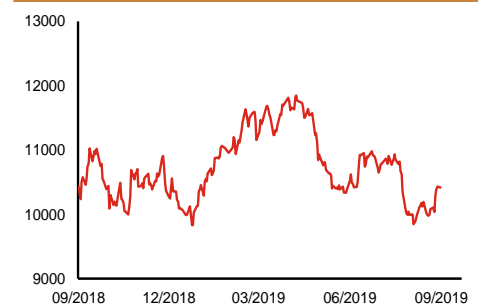
- 丘钛科技 (1478.HK) 公布2019年首8月摄像头模组及指纹识别模组销量分别同比大增60.8%及下降15.6%，其中8月份销量分别按年增加11.6%及倒退10.3%，8月摄像头模组销售状况远差于首7月，而指纹识别模组销售跌幅则较首7月轻微改善。
- 禹洲地产 (1628.HK) 公布2019年首8月合约销售金额为人民币406亿元，同比上升48.9%，其中8月份合约销售按年大增1.2倍至人民币61.1亿元。8月份销售增速远优于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币670亿元之60.7%。
- 弘阳地产 (1996.HK) 公布2019年首8月合约销售金额为人民币391亿元，同比增长37.9%，其中8月份合约销售按年上升23.6%至人民币48.5亿元。8月份销售增速差于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币600亿元之65.2%。
- 德信中国 (2019.HK) 公布2019年首8月合约销售金额为人民币290亿元，其中8月份合约销售金额为人民币37.2亿元，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币430亿元之67.5%。
- 长城汽车 (2333.HK) 公布2019年首8月汽车销量62.4万台，同比增长5.8%，其中8月份销量按年上升9.5%至7.0万台。8月份销量增速好于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标120万台之52.0%。
- 舜宇光学 (2382.HK) 公布2019年首8月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长36.9%、25.1%及27.5%，其中8月份分别按年上升46.5%、31.5%及22.3%。8月手机镜头及车载镜头产品销售增速较首7月份有所提升，但手机摄像模组8月份出货量增速较首7月有所放缓。
- 龙光地产 (3380.HK) 公布2019年首8月合约销售总额为人民币626.4亿元，同比增长27.5%，其中8月份合约销售按年增加50.9%至人民币80.2亿元。8月份销售增速较首7月快，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币850亿元之73.7%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,681	-0.04	2.86
国企指数	10,417	-0.13	4.24
创业板指数	89	-1.30	-3.65
上证综合指数	3,025	0.84	9.01
沪深300指数	3,973	0.62	9.34
日经225指数	21,318	0.56	3.06
道琼斯指数	26,836	0.14	2.08
标普500指数	2,978	-0.01	2.05
纳斯达克指数	8,087	-0.19	1.61
德国DAX指数	12,226	0.28	4.55
法国CAC指数	5,589	-0.27	4.90
富时100指数	7,236	-0.64	-0.25
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.27	1.80	-15.03
VHSI指数	19.47	-4.04	-6.17
商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.85	2.35	6.97
黄金	1,511.10	-0.29	-0.19
铜	5,815.00	-0.31	1.04
铝	1,799.00	0.45	1.58
小麦	474.50	2.32	-5.38
玉米	354.25	-0.35	-15.20

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



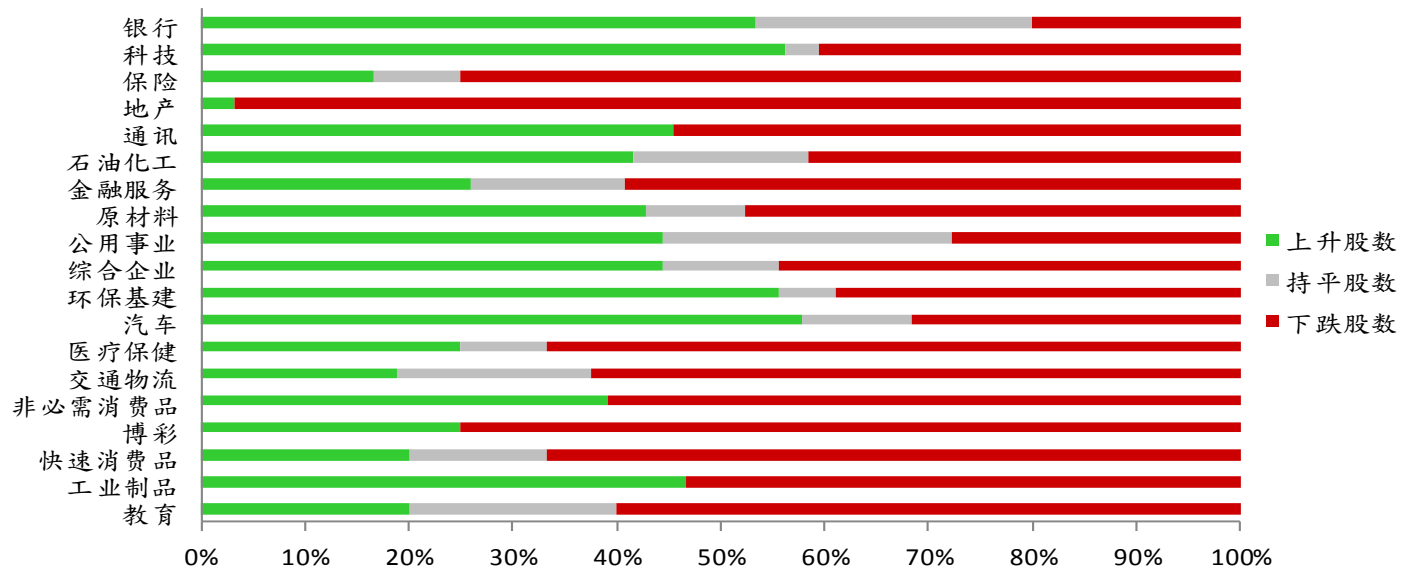
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,743	26,808	26,610	26,681	-0.04	17.0	347.7	21	24	5
国企指数	10,460	10,482	10,412	10,417	-0.13	21.6	320.1	15	30	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.18	8	4	3
科技	0.28	18	1	13
保险	-0.52	2	1	9
地产	-1.33	1	0	31
通讯	0.77	5	0	6
石油化工	0.11	5	2	5
金融服务	-0.51	7	4	16
原材料	-0.39	9	2	10
公用事业	0.22	8	5	5
综合企业	0.14	4	1	4
环保基建	0.58	10	1	7
汽车	0.74	11	2	6
医疗保健	-0.76	6	2	16
交通物流	-0.34	3	3	10
非必需消费品	-0.12	9	0	14
博彩	-0.40	2	0	6
快速消费品	-0.54	3	2	10
工业制品	-0.19	7	0	8
教育	-0.70	2	2	6



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	71.20	1.06	71.02	1.46	0.25
中电控股	2	81.15	0.19	80.78	0.19	0.46
中华煤气	3	15.58	0.78	15.29	1.31	1.92
汇丰控股	5	58.20	0.52	58.72	1.49	-0.88
电能实业	6	52.65	0.67	52.21	0.76	0.84
恒生银行	11	170.00	0.83	170.66	1.97	-0.39
恒基地产	12	37.55	-0.66	36.77	-2.39	2.13
新鸿基地产	16	114.20	-0.78	113.28	-1.10	0.81
新世界发展	17	10.12	-1.17	10.31	3.14	-1.83
太古股份	19	76.50	-0.58	76.43	-0.15	0.09
银河娱乐	27	52.75	-0.47	53.73	4.64	-1.82
港铁公司	66	46.35	-0.43	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.60	-1.02	11.63	0.00	-0.29
恒隆地产	101	18.10	-0.98	17.88	-0.97	1.22
中国旺旺	151	6.47	3.85	6.12	0.00	5.65
吉利汽车	175	13.42	5.17	13.35	5.38	0.51
中信股份	267	9.70	0.00	9.56	0.00	1.42
万洲国际	288	6.87	-1.43	6.86	-1.66	0.18
中国石化	386	4.68	0.86	4.70	1.66	-0.35
港交所	388	249.40	0.00	248.43	-0.06	0.39
创科实业	669	56.35	-2.68	56.85	-1.71	-0.88
中国海外	688	25.35	-1.36	25.09	-2.43	1.05
腾讯	700	342.40	-0.29	343.05	-0.05	-0.19
中国联通	762	8.04	0.63	8.14	2.37	-1.19
领展房产基金	823	88.70	-0.73	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.12	3.26	4.14	3.81	-0.56
中海油	883	12.02	0.17	12.07	0.99	-0.38
建设银行	939	6.03	0.00	6.02	0.39	0.22
中国移动	941	66.00	-0.15	65.79	0.05	0.32
长江基建	1038	52.50	-0.76	51.26	0.00	2.42
恒安国际	1044	53.00	-1.03	52.63	-0.97	0.70
中国神华	1088	16.44	0.74	16.42	1.09	0.10
石药集团	1093	15.54	-2.75	15.78	0.00	-1.50
华润置地	1109	32.70	-1.95	32.71	0.00	-0.04
长实地产	1113	55.90	0.09	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.94	-4.20	11.54	0.00	-5.23
友邦保险	1299	79.70	0.42	79.84	0.32	-0.18
工商银行	1398	5.19	0.19	5.17	0.57	0.42
金沙中国	1928	37.55	1.08	37.79	1.90	-0.64
九龙仓置业	1997	44.15	-1.67	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.26	-0.97	9.30	0.00	10.32
瑞声科技	2018	40.35	0.25	40.22	1.02	0.33
申洲国际	2313	110.70	-1.51	111.47	-1.18	-0.70
中国平安	2318	93.50	-0.32	93.80	-0.29	-0.32
蒙牛乳业	2319	30.55	0.00	32.35	0.00	-5.57
舜宇光学科技	2382	117.50	0.95	119.12	2.77	-1.36
中银香港	2388	27.20	0.37	27.23	0.59	-0.10
中国人寿	2628	18.96	-0.32	19.10	0.74	-0.71
交通银行	3328	5.33	0.57	5.40	3.17	-1.35
中国银行	3988	3.09	0.00	3.08	0.00	0.35

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	1.73	2.37	-79.46	中联重科	1157	5.50	-0.90	-15.98
东北电气	42	0.63	0.00	-70.43	兖州煤业	1171	8.21	0.24	-34.71
四川成渝	107	2.29	0.88	-45.98	中国铁建	1186	9.33	0.21	-15.90
青岛啤酒	168	49.80	-1.39	-9.80	比亚迪	1211	41.95	1.57	-26.33
江苏宁沪	177	10.30	-0.19	-8.26	农业银行	1288	3.08	0.00	-20.06
京城机电	187	1.45	1.40	-79.44	新华保险	1336	33.15	-0.45	-41.88
广州广船	317	7.16	-2.45	-67.49	工商银行	1398	5.19	0.19	-14.68
马鞍山钢铁	323	2.96	0.34	-4.24	丽珠医药	1513	22.20	1.83	-30.10
上海石油化工	338	2.34	-0.43	-50.93	中国中冶	1618	1.81	0.56	-44.80
鞍钢股份	347	2.91	-1.02	-19.63	中国中车	1766	5.57	-0.36	-33.52
江西铜业	358	9.20	-0.33	-44.44	广发证券	1776	8.87	-1.00	-45.15
中国石油化工	386	4.68	0.86	-18.32	中国交通建设	1800	6.23	0.16	-47.50
中国中铁	390	5.21	-0.76	-25.21	晨鸣纸业	1812	3.10	0.98	-41.86
广深铁路	525	2.48	1.64	-30.23	中煤能源	1898	3.19	0.31	-44.43
深圳高速	548	10.08	1.41	-11.18	中国远洋	1919	2.91	-0.34	-46.96
南京熊猫电子	553	3.10	3.33	-78.79	民生银行	1988	5.34	-0.37	-20.57
郑煤机	564	3.93	8.56	-44.72	金隅股份	2009	2.33	-0.43	-40.71
山东墨龙	568	1.12	0.00	-76.46	中集集团	2039	6.88	-2.41	-38.90
北京北辰实业	588	2.63	0.00	-32.32	复星医药	2196	23.40	-2.50	-26.32
中国东方航空	670	4.05	0.50	-33.18	万科企业	2202	28.05	-0.18	-6.14
山东新华制药	719	3.79	0.26	-53.42	金风科技	2208	9.99	1.94	-34.61
中国国航	753	7.15	-0.14	-23.17	广汽集团	2238	8.05	2.81	-40.33
中兴通讯	763	23.50	10.59	-42.22	中国平安	2318	93.50	-0.32	-6.31
中国石油	857	4.12	3.26	-41.04	长城汽车	2333	5.38	1.32	-42.67
白云山	874	29.40	-1.01	-29.17	潍柴动力	2338	12.80	-0.31	-5.50
东江环保	895	7.04	0.14	-39.61	中国铝业	2600	2.49	0.81	-41.11
华能国际电力	902	4.29	0.00	-39.18	中国太保	2601	32.50	-1.37	-23.55
安徽海螺水泥	914	47.60	0.85	1.05	上海医药	2607	14.72	-2.39	-31.48
海信科龙	921	8.17	-1.57	-37.12	中国人寿	2628	18.96	-0.32	-41.72
建设银行	939	6.03	0.00	-22.96	上海电气	2727	2.57	0.00	-56.32
大唐发电	991	1.68	0.00	-45.65	中海集运	2866	0.90	-1.10	-70.14
安徽皖通高速	995	4.58	0.00	-27.09	大连港	2880	1.01	0.00	-56.43
中信银行	998	4.20	-0.24	-34.40	中海油田	2883	9.72	0.21	-30.78
仪征化纤	1033	0.84	-1.18	-67.89	紫金矿业	2899	2.80	-0.36	-28.55
重庆钢铁	1053	1.00	-0.99	-53.06	交通银行	3328	5.33	0.57	-13.16
中国南方航空	1055	4.80	0.42	-37.62	福耀玻璃	3606	22.70	-1.52	-10.60
浙江世宝	1057	0.94	1.08	-84.96	招商银行	3968	37.80	-1.69	-3.55
天津创业环保	1065	2.87	-0.69	-66.06	中国银行	3988	3.09	0.00	-22.89
华电国际电力	1071	3.16	0.96	-28.08	洛阳钼业	3993	2.50	2.04	-39.45
东方电气	1072	4.81	-0.62	-56.65	中信证券	6030	15.80	0.77	-41.15
中国神华	1088	16.44	0.74	-24.02	中国光大银行	6818	3.45	1.47	-21.08
洛阳玻璃	1108	1.72	0.00	-85.55	海通证券	6837	8.66	-0.35	-48.36
中海发展	1138	4.33	0.00	-45.90	华泰证券	6886	12.78	-0.78	-43.80

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
10/09/2019	中国	人民币每月新贷款	八月	1244.83bn	1060.00bn
10/09/2019	中国	生产者物价指数(年比)	八月	-0.83%	-0.30%
10/09/2019	中国	消费者物价指数(年比)	八月	2.65%	2.80%
10/09/2019	中国	货币供给-M0(年比)	八月	4.54%	4.50%
10/09/2019	中国	货币供给-M1(年比)	八月	3.55%	3.10%
10/09/2019	中国	货币供给-M2(年比)	八月	8.16%	8.10%
10/09/2019	美国	JOLTs职缺	七月	7341.20k	7348.00k

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