

宏观焦点

美国股市周三上升，因中国宣布对16种中国商品排除加征关税。道琼斯指数上升0.8%至27,137点；标准普尔指数上升0.7%至3,001点；纳斯达克指数上升1.1%至8,170点。美国宣布推迟两星期向中国加征关税以回应昨天中国公布部分获排除征收关税的美国货物清单及庆祝70周年国庆。欧洲央行今天举行会议，市场预期或会推出更多刺激经济措施。

油价周三下跌，虽然EIA数据也如API一样显示上周美国原油库存大跌且跌幅远超预期，但蒸馏油库存也如API一样显示增幅远超预期，而且市场预期美国或会放宽对伊朗之制裁，纽约10月期油大跌2.9%至每桶55.75美元。金价反弹，因市场静候欧洲央行宣布加息或推出其他刺激措施，纽约12月期金上升0.3%至每盎司1,503.2美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。外汇管理局昨日取消QFII及RQFII投资额度限制，香港及中资券商因此双双上涨，另外内地保险股和银行股亦受到利好，纸业股随着金九银十传统季节大涨，理文造纸(2314.HK)股价上升8.1%；运动服及教育板块逆市向下。恒生指数上升1.8%至27,159点，国企指数上升1.6%至10,565点，香港股市成交金额上升18.9%至895亿港元。上证综合指数下跌0.4%至3,009点，沪深两市成交金额下跌8.3%至人民币6,314亿元。内地股市明天休市。

行业及公司新闻

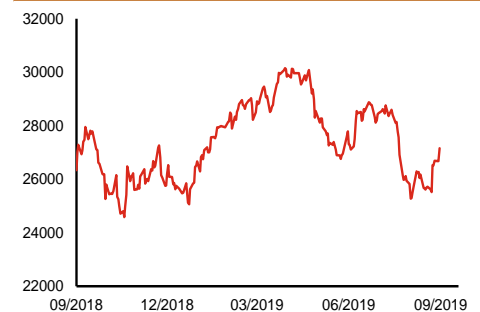
- 香港交易所(388.HK)发布公告指公司提议与伦敦证券交易所(LSE.LN)合并，要约为2,045便士现金及约2.5股新港交所股份，合共价值约为8,361便士，较公告前伦交所收盘价溢价22.9%。伦交所股价昨天上涨5.9%。
- 新华保险(1336.HK)公布2019年首8月累计原保险保费收入为人民币909亿元，同比增长8.1%，其中8月份原保险保费收入按年上升2.9%至人民币84.7亿元，8月收入增速较首7月放缓。
- 佳兆业(1638.HK)公布2019年首8月合约销售金额为人民币443亿元，同比增长24.6%，其中8月份合约销售按年上升14.6%至人民币42.6亿元。8月份销售增速慢于首7月，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币875亿元之50.6%。
- 中国人寿(2628.HK)公布2019年首8月原保费收入约人民币4,432亿元，同比增加5.8%，其中8月份原保险保费收入按年上升13.4%至人民币381亿元，8月份收入增速较首7月有提升。
- 复宏汉霖(2696.HK)为复星国际(656.HK)及复星医药(2196.HK)分拆上市之公司，为首家根据现行中国有关生物类似药评价及上市审批的法规，就单克隆抗体生物类似药自国家药监局取得新药药证申请批准的生物制药公司，且亦为中国首家商业化推出生物类似药产品的生物制药公司，其中HLX01(汉利康)已于5月进行商业化销售且被列入国家医保目录及国家基本药物目录。2017-2018年，公司收益分别为人民币3,391及742万元；股东应占亏损分别为人民币2.7及4.9亿元。公司今天起至9月17日招股，预计9月25日上市，招股价介乎49.6-57.8港元，净集资额约33.5亿港元，市值介乎267-312亿港元。基石投资者将认购29.3%-34.2%全球发售股份。
- 亿达中国(3639.HK)公布2019年首8月合约销售总额为人民币52.8亿元，同比减少5.9%，其中8月份合约销售按年下跌26.8%至人民币5.6亿元，8月份销售状况较首7月为差。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,159	1.78	5.17
国企指数	10,565	1.55	5.67
创业板指数	88	0.18	-4.12
上证综合指数	3,009	-0.41	6.89
沪深300指数	3,930	-0.74	6.24
日经225指数	21,598	0.96	4.41
道琼斯指数	27,137	0.85	4.75
标普500指数	3,001	0.72	4.06
纳斯达克指数	8,170	1.06	3.89
德国DAX指数	12,359	0.74	5.82
法国CAC指数	5,618	0.44	5.80
富时100指数	7,338	0.96	1.54

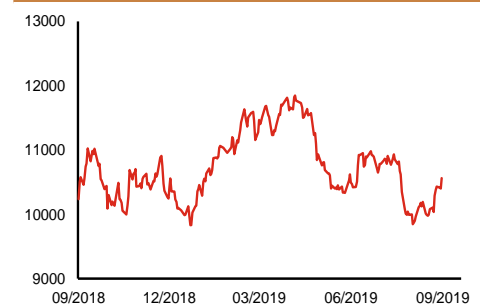
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.61	-3.88	-30.73
VHSI指数	18.65	-0.59	-4.85

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.75	-2.87	2.30
黄金	1,503.20	0.27	-1.03
铜	5,772.50	-0.90	0.30
铝	1,825.00	0.27	3.05
小麦	477.50	-0.98	-4.79
玉米	360.00	-0.41	-13.82

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



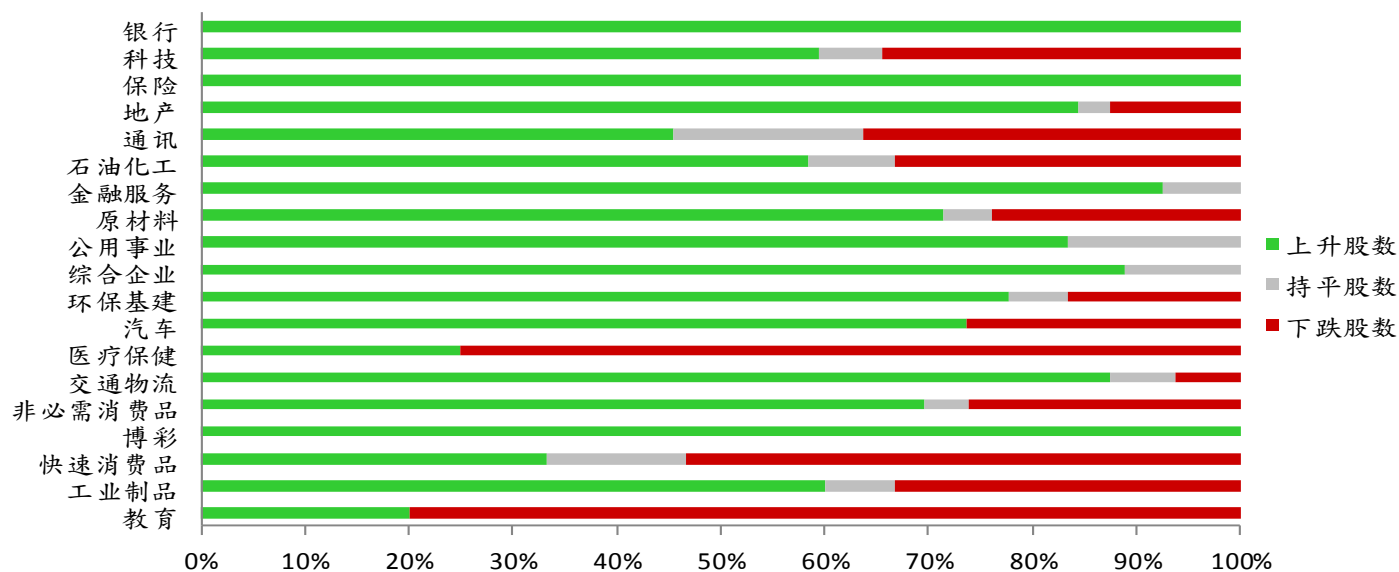
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,791	27,160	26,706	27,159	1.78	20.7	283.2	44	5	1
国企指数	10,453	10,572	10,430	10,565	1.55	25.6	231.5	41	7	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	2.57	15	0	0
科技	0.95	19	2	11
保险	2.20	12	0	0
地产	1.83	27	1	4
通讯	0.15	5	2	4
石油化工	0.42	7	1	4
金融服务	2.62	25	2	0
原材料	2.31	15	1	5
公用事业	0.99	15	3	0
综合企业	1.57	8	1	0
环保基建	0.72	14	1	3
汽车	0.58	14	0	5
医疗保健	-1.10	6	0	18
交通物流	1.55	14	1	1
非必需消费品	1.66	16	1	6
博彩	1.33	8	0	0
快速消费品	0.16	5	2	8
工业制品	1.51	9	1	5
教育	-1.30	2	0	8



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	73.15	2.09	72.50	1.63	0.89
中电控股	2	80.75	0.69	80.65	0.98	0.12
中华煤气	3	15.56	0.52	15.05	0.00	3.39
汇丰控股	5	60.75	3.14	60.51	1.26	0.40
电能实业	6	52.95	0.47	52.67	0.30	0.53
恒生银行	11	179.00	4.56	178.94	4.37	0.03
恒基地产	12	38.80	4.30	38.25	4.95	1.44
新鸿基地产	16	117.80	3.24	116.95	2.90	0.73
新世界发展	17	10.46	2.75	10.31	0.00	1.48
太古股份	19	78.00	1.96	77.05	1.18	1.23
银河娱乐	27	53.70	0.85	54.82	2.04	-2.04
港铁公司	66	47.60	3.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.08	3.07	11.63	0.00	3.85
恒隆地产	101	18.46	3.36	18.23	2.33	1.25
中国旺旺	151	6.47	-0.31	6.12	0.00	5.66
吉利汽车	175	13.48	0.45	13.45	0.38	0.19
中信股份	267	10.06	1.41	9.56	0.00	5.20
万洲国际	288	6.95	2.36	6.91	2.51	0.53
中国石化	386	4.91	2.72	4.83	1.38	1.66
港交所	388	246.00	0.33	236.56	-3.18	3.99
创科实业	669	55.10	0.27	55.20	-0.03	-0.17
中国海外	688	26.10	2.15	25.83	2.17	1.03
腾讯	700	346.00	1.70	345.90	1.80	0.03
中国联通	762	8.46	0.24	8.39	-0.09	0.87
领展房产基金	823	90.00	1.47	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.25	0.95	4.19	0.15	1.43
中海油	883	12.28	0.99	11.81	0.46	3.95
建设银行	939	6.20	2.82	6.18	2.72	0.25
中国移动	941	67.30	1.66	67.17	1.47	0.19
长江基建	1038	53.75	2.48	51.25	0.00	4.87
恒安国际	1044	54.25	2.65	53.51	1.41	1.38
中国神华	1088	17.00	3.91	16.83	3.87	1.00
石药集团	1093	15.24	-1.55	15.77	0.00	-3.39
华润置地	1109	32.50	0.00	32.90	0.60	-1.23
长实地产	1113	57.10	2.98	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.76	-1.65	11.05	0.00	-2.64
友邦保险	1299	80.35	0.82	80.44	0.66	-0.11
工商银行	1398	5.37	2.87	5.37	3.40	0.02
金沙中国	1928	38.40	0.52	38.24	-0.02	0.41
九龙仓置业	1997	45.90	4.56	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.46	2.35	9.30	0.00	12.48
瑞声科技	2018	39.60	1.54	39.03	1.30	1.45
申洲国际	2313	108.20	-2.26	108.95	-2.66	-0.69
中国平安	2318	93.30	1.36	93.31	1.15	-0.01
蒙牛乳业	2319	30.00	-0.66	32.35	0.00	-7.26
舜宇光学科技	2382	115.20	0.52	114.65	-1.07	0.48
中银香港	2388	28.30	3.66	28.33	3.43	-0.12
中国人寿	2628	19.40	1.89	19.52	1.97	-0.60
交通银行	3328	5.42	1.31	5.40	0.00	0.33
中国银行	3988	3.17	2.26	3.18	2.74	-0.29

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	1.69	-0.59	-79.32	中联重科	1157	5.50	-0.54	-16.56
东北电气	42	0.62	0.00	-71.35	兖州煤业	1171	8.50	2.41	-32.47
四川成渝	107	2.34	1.74	-44.38	中国铁建	1186	9.18	1.21	-16.19
青岛啤酒	168	49.55	-0.50	-9.27	比亚迪	1211	42.50	2.16	-24.69
江苏宁沪	177	10.46	0.97	-6.67	农业银行	1288	3.16	2.27	-18.70
京城机电	187	1.50	1.35	-78.97	新华保险	1336	34.10	2.71	-40.24
广州广船	317	7.02	-0.85	-67.18	工商银行	1398	5.37	2.87	-12.37
马鞍山钢铁	323	2.99	1.01	-2.24	丽珠医药	1513	21.20	-1.17	-32.16
上海石油化工	338	2.39	2.58	-49.90	中国中冶	1618	1.88	4.44	-42.67
鞍钢股份	347	3.25	9.80	-11.61	中国中车	1766	5.67	1.43	-33.05
江西铜业	358	9.42	1.40	-43.12	广发证券	1776	9.02	2.04	-44.39
中国石油化工	386	4.91	2.72	-15.46	中国交通建设	1800	6.47	1.41	-45.29
中国中铁	390	5.23	0.38	-24.93	晨鸣纸业	1812	3.30	2.48	-41.51
广深铁路	525	2.53	1.20	-29.06	中煤能源	1898	3.30	0.92	-41.85
深圳高速	548	9.90	-2.75	-11.58	中国远洋	1919	3.04	4.11	-43.93
南京熊猫电子	553	3.25	6.91	-76.71	民生银行	1988	5.51	1.10	-18.86
郑煤机	564	3.97	1.79	-47.82	金隅股份	2009	2.36	1.72	-39.45
山东墨龙	568	1.13	0.00	-76.09	中集集团	2039	6.81	-3.13	-39.18
北京北辰实业	588	2.59	0.00	-32.40	复星医药	2196	22.90	-2.14	-24.88
中国东方航空	670	4.04	1.51	-32.49	万科企业	2202	28.10	0.36	-5.43
山东新华制药	719	3.66	-3.17	-54.72	金风科技	2208	9.86	-1.79	-34.24
中国国航	753	7.18	1.99	-22.59	广汽集团	2238	8.05	-1.47	-40.58
中兴通讯	763	22.60	-2.16	-42.28	中国平安	2318	93.30	1.36	-5.65
中国石油	857	4.25	0.95	-39.10	长城汽车	2333	5.52	0.73	-40.70
白云山	874	29.00	0.17	-30.07	潍柴动力	2338	12.72	1.92	-6.34
东江环保	895	6.97	0.58	-39.54	中国铝业	2600	2.72	7.51	-35.17
华能国际电力	902	4.35	1.16	-38.06	中国太保	2601	32.60	1.40	-22.77
安徽海螺水泥	914	47.50	-0.94	1.72	上海医药	2607	14.78	0.68	-29.84
海信科龙	921	8.25	-1.43	-37.27	中国人寿	2628	19.40	1.89	-39.99
建设银行	939	6.20	2.82	-21.36	上海电气	2727	2.62	1.55	-55.48
大唐发电	991	1.70	0.59	-44.62	中海集运	2866	0.94	3.30	-68.47
安徽皖通高速	995	4.62	1.76	-26.08	大连港	2880	1.01	1.00	-55.81
中信银行	998	4.36	2.35	-32.15	中海油田	2883	9.50	-3.16	-31.72
仪征化纤	1033	0.88	3.53	-66.65	紫金矿业	2899	2.82	0.00	-28.26
重庆钢铁	1053	0.99	-1.00	-53.54	交通银行	3328	5.42	1.31	-12.97
中国南方航空	1055	4.84	1.26	-36.20	福耀玻璃	3606	22.85	0.66	-8.07
浙江世宝	1057	0.99	6.45	-84.33	招商银行	3968	37.95	1.74	-1.94
天津创业环保	1065	2.87	0.35	-65.93	中国银行	3988	3.17	2.26	-21.56
华电国际电力	1071	3.20	1.59	-26.63	洛阳钼业	3993	2.53	-0.78	-39.22
东方电气	1072	4.86	-0.61	-56.64	中信证券	6030	16.18	2.93	-39.92
中国神华	1088	17.00	3.91	-21.17	中国光大银行	6818	3.53	3.22	-19.06
洛阳玻璃	1108	1.68	-2.33	-85.94	海通证券	6837	8.98	2.75	-48.10
中海发展	1138	4.30	0.47	-44.84	华泰证券	6886	13.16	3.62	-42.31

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
12/09/2019	928	莲和医疗	业绩
12/09/2019	16	新鸿基地产	末期业绩/股息
12/09/2019	1048	焯新控股	业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/09/2019	美国	首次申请失业救济金人数	九月七日	215.93k	217.00k
12/09/2019	美国	连续申请失业救济金人数	八月三十一日	1673.60k	1662.00k
12/09/2019	美国	消费者物价指数(月比)	八月	0.07%	0.30%
12/09/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(八月		2.32%	2.20%
12/09/2019	美国	消费者物价指数(年比)	八月	1.77%	1.80%
12/09/2019	美国	CPI 主要指数 经季调	八月	264.12	263.57
12/09/2019	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(八月		0.21%	0.30%
12/09/2019	美国	消费者物价指数 未经季调	八月	256.57	256.57
12/09/2019	欧元区	工业生产经季调(月比)	七月	-0.08%	-1.60%
12/09/2019	香港	工业生产(年比)	第二季	--	--
12/09/2019	香港	生产者价格指数(年比)	第二季	--	--

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