

晨讯

宏观焦点

美国股市周二上升，因特朗普表示不会对伊朗发动报复性战争。美国银行间同业拆息利率上升，银行股回软。道琼斯指数微升0.1%至27,111点；标准普尔指数上升0.3%至3,006点；纳斯达克指数上升0.4%至8,186点。联储局议息会议明天宣布结果。

油价周二下跌，因沙特石油产量恢复速度较预期快，并且已回复一半产量以上，10月期油大跌5.7%至每桶59.34美元。API于盘后公布上周美国原油库存意外增加59.2万桶，汽油库存亦意外增加，加上蒸馏油库存增幅则超预期，油价于今天早盘下跌接近0.6%。金价上升，因市场预期美联储降息将利好金价，纽约12月期金微升0.1%至每盎司1,513.4美元。

香港和内地股市周二下跌。中国商务部表示8月内地消费市场温和上升，预计消费会平稳增长，百货业及运动板块微升；天然气股逆市微升；中资证券商整体下跌，其中东方证券(3958.HK)大跌4.9%；本地消费股受压。个股方面，郭台铭不参选台湾总统选举，旗下的富智康(2038.HK)和鸿腾科技(6088.HK)分别大跌20.0%及3.6%；顺腾国际(932.HK)宣布发行可换股债券以偿还现时可换股债券的综合款项，提升产品发展、销售及营运资金，早上短暂停牌，复牌后股价上升6.0%。恒生指数下跌1.2%至26,790点，国企指数下跌1.2%至10,502点，香港股市成交额减少16.3%至681亿港元。上证综合指数下跌1.7%至2,978点，沪深两市成交额微增0.1%至人民币5,768亿元。

行业及公司新闻

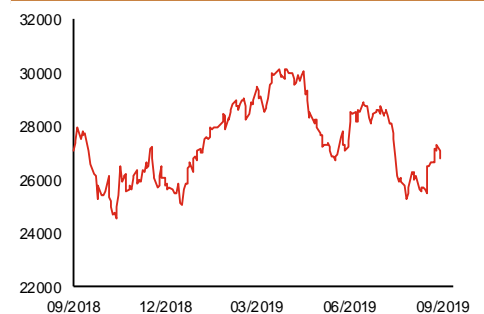
- 此前招股的TBKS Holdings (1960.HK) 及LFG投资(3938.HK)公开孖展认购未足额。
- 紫光控股(365.HK) 接获芯鼎(由中青芯鑫、上海半导体装备材料基金、及河南战兴基金持有)之私有化要约，每股作价为1.01港元(大幅折让40.6%)。芯鼎拟维持公司之主要业务(SMT装备制造及相关业务)及上市地位。
- 富临集团(1443.HK) 发布盈利预警，公司预计2020财年上半年(截止2019年9月30日)将转为亏损录得税前亏损，主要因2020财年首4月收益减少约13%。
- 百威亚太(1876.HK) 再次进行公开招股，公司为百威集团(ABI.BB)分拆之亚太地区最大的啤酒公司(是次重新招股不包括澳洲业务)。2017-2018年，公司收入分别为61.0及67.4亿美元(2018年销量同比上升2.4%)；股东应占溢利分别为5.7及9.6亿美元(经营费用及所得税开支按年大致持平)。2019年上半年收入同比微增0.3%，而股东应占溢利按年上升6.1%。公司今天起至9月23日招股，预计9月30日上市，招股价介乎27-30港元，市值介乎3,525-3,916亿港元(假设发售量调整权及超额配股权未获行使)，相当于47.2-52.4倍2018年市盈率(此前为37.7-44.3倍)，估值较海外上市之啤酒企业为高，也高于香港上市之青岛啤酒(168.HK)，但较华润啤酒(291.HK)为低。公司每年将派发最少25%的股息(新承诺)。GIC将认购10亿美元股份(新增基石投资者)。
- 石四药(2005.HK) 公布附属公司河北广祥(主要生产和经营各类原料药产品，包括咖啡因、茶碱、氨茶碱、甲硝唑及硝苯地平)已得到河北省药品监督管理局颁发药品GMP证书。
- 联邦制药(3933.HK) 公布接获国家药品监督管理局关于德谷胰岛素注射液的临床试验通知书。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,790	-1.23	4.10
国企指数	10,502	-1.18	5.40
创业板指数	89	-0.02	-1.38
上证综合指数	2,978	-1.74	5.46
沪深300指数	3,891	-1.68	4.87
日经225指数	22,001	0.06	7.75
道琼斯指数	27,111	0.13	4.73
标普500指数	3,006	0.26	4.05
纳斯达克指数	8,186	0.40	3.67
德国DAX指数	12,373	-0.06	7.00
法国CAC指数	5,616	0.24	5.94
富时100指数	7,320	-0.01	2.86

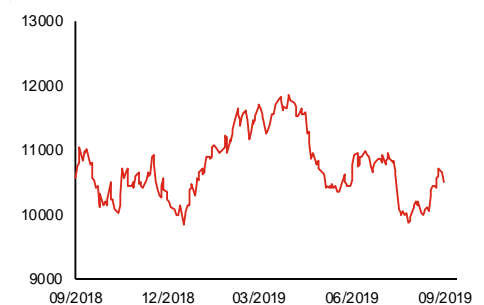
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.44	-1.57	-21.82
VHSI指数	18.99	1.12	-21.69

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	59.34	-5.66	7.48
黄金	1,513.40	0.13	-0.98
铜	5,821.00	-0.83	1.34
铝	1,792.00	-0.06	0.00
小麦	484.25	-0.92	1.41
玉米	368.00	-1.60	-3.35

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	26,943	26,952	26,694	26,790	-1.23	18.5	357.6	6	43	1
国企指数	10,564	10,572	10,458	10,502	-1.18	21.6	302.1	6	42	2

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	71.00	-0.70	70.56	-0.33	0.62
中电控股	2	80.85	-0.31	80.69	0.15	0.19
中华煤气	3	15.60	-0.64	15.18	0.00	2.79
汇丰控股	5	59.75	-1.40	59.92	-0.23	-0.29
电能实业	6	52.90	-1.03	52.52	-1.28	0.73
恒生银行	11	175.80	-0.90	177.74	-0.35	-1.09
恒基地产	12	38.05	-0.78	37.47	0.00	1.54
新鸿基地产	16	114.40	-0.95	114.06	-0.21	0.30
新世界发展	17	10.18	-0.20	10.01	-1.73	1.66
太古股份	19	76.85	-0.77	76.20	-0.81	0.86
银河娱乐	27	51.80	-1.80	54.56	0.00	-5.05
港铁公司	66	46.20	-1.28	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.82	-0.51	12.22	0.00	-3.27
恒隆地产	101	17.80	-2.09	17.79	-1.81	0.06
中国旺旺	151	6.32	-1.86	6.11	0.00	3.42
吉利汽车	175	13.28	-2.92	13.30	-1.51	-0.14
中信股份	267	10.12	0.20	9.98	0.00	1.38
万洲国际	288	7.29	-2.54	7.25	-2.11	0.53
中国石化	386	4.86	-3.57	4.82	-3.80	0.93
港交所	388	232.60	-1.02	230.93	-1.60	0.72
创科实业	669	55.80	-3.29	55.98	-3.27	-0.32
中国海外	688	25.40	-1.55	25.50	-0.97	-0.40
腾讯	700	343.60	-0.87	345.31	0.39	-0.49
中国联通	762	8.31	-1.66	8.41	0.47	-1.19
领展房产基金	823	89.15	0.28	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.31	-0.23	4.18	-3.12	3.10
中海油	883	12.86	0.63	12.44	-3.10	3.34
建设银行	939	6.02	-1.63	6.02	-1.08	0.07
中国移动	941	66.00	-1.57	65.99	-0.73	0.01
长江基建	1038	52.55	-1.59	51.15	0.00	2.73
恒安国际	1044	51.85	-1.80	51.24	-2.36	1.19
中国神华	1088	16.86	0.96	16.74	1.18	0.71
石药集团	1093	15.44	-0.39	15.74	0.00	-1.93
华润置地	1109	32.80	-1.35	32.84	0.00	-0.12
长实地产	1113	56.50	0.00	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.80	0.19	11.03	0.00	-2.09
友邦保险	1299	78.35	-1.63	78.97	-1.03	-0.79
工商银行	1398	5.33	-1.30	5.32	-1.16	0.12
金沙中国	1928	37.60	-1.05	37.41	-0.71	0.51
九龙仓置业	1997	44.30	0.23	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.26	-1.54	9.28	0.00	10.55
瑞声科技	2018	40.30	-2.18	39.90	-1.16	1.01
申洲国际	2313	107.40	-2.36	107.49	-2.31	-0.08
中国平安	2318	93.30	-1.32	93.88	-0.20	-0.61
蒙牛乳业	2319	30.00	-0.50	32.29	0.00	-7.08
舜宇光学科技	2382	116.50	-1.19	116.38	-2.32	0.10
中银香港	2388	27.50	-1.63	28.01	-1.65	-1.82
中国人寿	2628	19.10	-1.85	19.28	-0.56	-0.91
交通银行	3328	5.30	-1.30	5.39	0.00	-1.70
中国银行	3988	3.15	-0.94	3.14	-0.74	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	1.73	-4.42	-80.52	中联重科	1157	5.50	-0.90	-13.43
东北电气	42	0.61	-3.17	-71.49	兖州煤业	1171	8.67	-0.23	-30.38
四川成渝	107	2.32	-0.85	-43.91	中国铁建	1186	9.20	-1.39	-15.06
青岛啤酒	168	48.65	-1.02	-9.93	比亚迪	1211	41.80	-1.30	-24.16
江苏宁沪	177	10.68	0.19	-5.81	农业银行	1288	3.13	-0.95	-18.69
京城机电	187	1.48	1.37	-77.93	新华保险	1336	33.00	-2.51	-40.48
广州广船	317	6.87	1.03	-67.73	工商银行	1398	5.33	-1.30	-12.30
马鞍山钢铁	323	2.97	0.00	-2.09	丽珠医药	1513	20.95	0.72	-30.32
上海石油化工	338	2.37	-4.44	-51.17	中国中冶	1618	1.82	-2.15	-43.88
鞍钢股份	347	3.05	-4.69	-14.92	中国中车	1766	5.75	-1.03	-30.86
江西铜业	358	9.43	-2.68	-42.19	广发证券	1776	8.64	-3.03	-45.07
中国石油化工	386	4.86	-3.57	-14.61	中国交通建设	1800	6.47	-0.15	-43.27
中国中铁	390	5.16	-1.90	-24.42	晨鸣纸业	1812	3.24	-2.99	-40.17
广深铁路	525	2.48	-3.50	-28.85	中煤能源	1898	3.29	-0.60	-39.98
深圳高速	548	10.54	0.96	-8.29	中国远洋	1919	3.01	-1.63	-44.65
南京熊猫电子	553	3.31	-0.90	-75.30	民生银行	1988	5.46	-1.80	-18.31
郑煤机	564	4.11	-0.72	-47.96	金隅股份	2009	2.35	-2.89	-38.42
山东墨龙	568	1.13	0.00	-76.12	中集集团	2039	6.91	-2.40	-37.29
北京北辰实业	588	2.64	0.00	-30.42	复星医药	2196	23.00	-1.71	-22.91
中国东方航空	670	3.91	-2.74	-33.37	万科企业	2202	28.40	-1.05	-4.00
山东新华制药	719	3.70	-0.54	-52.35	金风科技	2208	9.84	-1.40	-31.85
中国国航	753	7.06	-2.35	-23.25	广汽集团	2238	8.23	-2.72	-40.26
中兴通讯	763	21.75	-3.33	-42.68	中国平安	2318	93.30	-1.32	-5.51
中国石油	857	4.31	-0.23	-39.14	长城汽车	2333	5.54	-2.46	-38.45
白云山	874	28.85	-0.69	-28.24	潍柴动力	2338	12.28	-2.54	-5.49
东江环保	895	7.00	-0.43	-37.47	中国铝业	2600	2.68	-2.90	-33.97
华能国际电力	902	4.34	0.23	-36.74	中国太保	2601	31.25	-2.50	-24.02
安徽海螺水泥	914	47.05	-1.77	2.61	上海医药	2607	14.94	-0.40	-27.53
海信科龙	921	8.11	-1.82	-36.40	中国人寿	2628	19.10	-1.85	-39.68
建设银行	939	6.02	-1.63	-22.47	上海电气	2727	2.57	-1.91	-54.84
大唐发电	991	1.73	0.58	-42.97	中海集运	2866	0.91	-1.09	-69.33
安徽皖通高速	995	4.49	-1.54	-27.70	大连港	2880	1.01	1.00	-54.89
中信银行	998	4.29	-1.38	-32.00	中海油田	2883	9.83	0.00	-27.95
仪征化纤	1033	0.89	-1.11	-67.33	紫金矿业	2899	2.88	-1.71	-25.18
重庆钢铁	1053	1.00	-0.99	-52.28	交通银行	3328	5.30	-1.30	-12.95
中国南方航空	1055	4.77	-3.44	-35.07	福耀玻璃	3606	22.95	-1.71	-7.48
浙江世宝	1057	0.95	-3.06	-84.14	招商银行	3968	37.80	-1.05	-1.49
天津创业环保	1065	2.88	-0.69	-65.37	中国银行	3988	3.15	-0.94	-21.11
华电国际电力	1071	3.18	-1.24	-23.93	洛阳钼业	3993	2.60	-5.11	-36.63
东方电气	1072	4.68	-3.90	-56.26	中信证券	6030	15.56	-3.11	-40.05
中国神华	1088	16.86	0.96	-22.49	中国光大银行	6818	3.47	-2.25	-20.36
洛阳玻璃	1108	1.70	-0.58	-85.39	海通证券	6837	8.75	-3.53	-49.12
中海发展	1138	4.59	6.74	-45.32	华泰证券	6886	12.62	-3.07	-42.21

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
18/09/2019	592	BOSSINI INT' L	末期业绩/股息
18/09/2019	24	宝威控股	中期业绩/股息
18/09/2019	330	思捷环球	末期业绩/股息
18/09/2019	2278	海蓝控股	末期业绩/股息
18/09/2019	1975	新兴印刷	业绩/末期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
18/09/2019	美国	MBA 贷款申请指数	九月十三日	--	2.00%
18/09/2019	美国	营建许可(月比)	八月	-1.29%	8.40%
18/09/2019	美国	新屋开工(月比)	八月	4.84%	-4.00%
18/09/2019	美国	营建许可	八月	1299.98k	1336.00k
18/09/2019	美国	新屋开工	八月	1248.72k	1191.00k
18/09/2019	欧元区	核心CPI(年比)	八月终值	0.90%	0.90%
18/09/2019	欧元区	CPI(月比)	八月	0.20%	-0.50%
18/09/2019	欧元区	CPI(年比)	八月终值	1.00%	1.00%

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