

宏观焦点

美国股市周四个别发展，中美副部级贸易谈判为十月的高级别会议打好基础，加上美国申领失业救济人数低于预期，较强的劳工市场建议经济仍然稳健发展，但由于伊朗警告特朗普普勿卷入中东事务，地缘政治危机仍构成市场忧虑。美国推出政策支持医药行业，医药股上升。道琼斯指数下跌0.2%至27,095点；标准普尔指数微升至3,007点；纳斯达克指数微升0.1%至8,183点。中美副部级贸易会议今天继续进行。

油价周四微升，因特朗普已命令财政部大幅度地增加对伊朗制裁，令伊朗与沙地美国联盟关系更为紧张，而且全球闲置产能极低，但沙地表示会在9月底前恢复损失的产能，抵消大部分升势。纽约10月期油微升至每桶58.13美元。金价下跌，虽然美元下跌利好金价，但今年减息次数或较预期少抵消该利好因素，纽约12月期金下跌0.6%至每盎司1,506.2美元。

香港股市周四下跌，内地股市上升，中美贸易谈判今天在华盛顿举行。受消息利好，加上iPhone 11在内地预售反应热烈及华为将发布新款手机，科技硬件股继续领涨，瑞声科技(2018.HK)及京信通信(2342.HK)分别大升5.9及3.8%；服装及天然气股逆市上升；汽车相关板块则回软，华晨汽车(1114.HK)大跌6.2%；内地银保监会将对房地产金融进行更全面监管，中资房地产商下跌。个股方面，宏辉集团(183.HK)发布盈利预警，纯利因一次性收益减少而大幅下跌，股价下跌1.2%。恒生指数下跌1.0%至26,469点，国企指数下跌0.9%至10,385点，香港股市成交金额上升18.6%至706亿港元。上证综合指数上升0.5%至2,999点，沪深两市成交金额上升1.6%至人民币4,879亿元。

行业及公司新闻

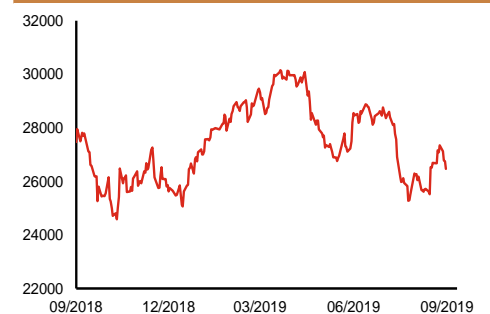
- 此前招股的百威亚太(1876.HK)公开孖展认购仍未足额，但有消息指机构投资者反应热烈，国际发售已获超额认购。
- 信阳毛尖(362.HK)发布盈利预警，公司预计2019财年(截止6月30日)净亏损将同比大幅增加，主要因恢复公司位于牡丹江的闲置生产线并不乐观，公司决定就聚氯乙烯分部、醋酸乙烯分部及碳化钙分部的物业、厂房及设备分别作出一次性减值。
- 中国联通(762.HK)公布2019年首8月4G用户数为2.5亿户，其中8月份新增4G用户506万户，增速较7月份之379万户有所加快。
- 禹洲地产(1628.HK)宣布去年9月发行为期3年之债券票面利率从7.80%下降至6.98%，且公司并无接收任何回售登记。
- 澳洲成峰高教(1752.HK)公布2019财年(截止6月30日)业绩：收益为2,602万澳元，按年上升9.2%，因毛利率下降及经营费用上升，核心股东应占溢利为414万澳元，按年倒退45.2%。建议派发末期(全年)股息每股0.4港仙(上财年：没有)。现价相当于35.0倍2019财年市盈率。
- 申洲国际(2313.HK)公布控股股东及主要股东将以每股102港元(折让5.7%)合共出售3,170万股(现有股本2.1%)，前者及后者之持股量将从46.6%及5.3%分别下降至44.8%及5.0%。
- 基石药业(2616.HK)公布其食管鳞癌队列研究结果：试验数据显示，在晚期食管鳞癌患者中，CS1001联合CF化疗方案作为一线治疗表现出良好的抗肿瘤活性，客观缓解率达到77.8%，且缓解可持续，同时总体安全性及耐受性良好。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,469	-1.07	0.91
国企指数	10,385	-0.89	2.49
创业板指数	90	0.01	-4.46
上证综合指数	2,999	0.46	4.14
沪深300指数	3,924	0.37	3.61
日经225指数	22,044	0.38	6.61
道琼斯指数	27,095	-0.19	4.36
标普500指数	3,007	0.00	3.66
纳斯达克指数	8,183	0.07	2.95
德国DAX指数	12,458	0.55	6.92
法国CAC指数	5,659	0.68	5.88
富时100指数	7,356	0.58	3.25

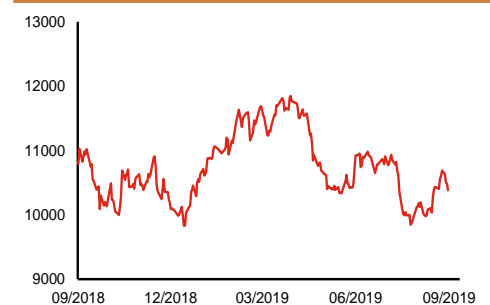
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.05	0.72	-19.71
VHSI指数	18.73	-1.68	-11.53

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.13	0.03	4.93
黄金	1,506.20	-0.63	-0.62
铜	5,788.00	-0.45	0.24
铝	1,800.00	0.81	0.33
小麦	488.00	-0.31	3.28
玉米	372.75	0.40	-0.47

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



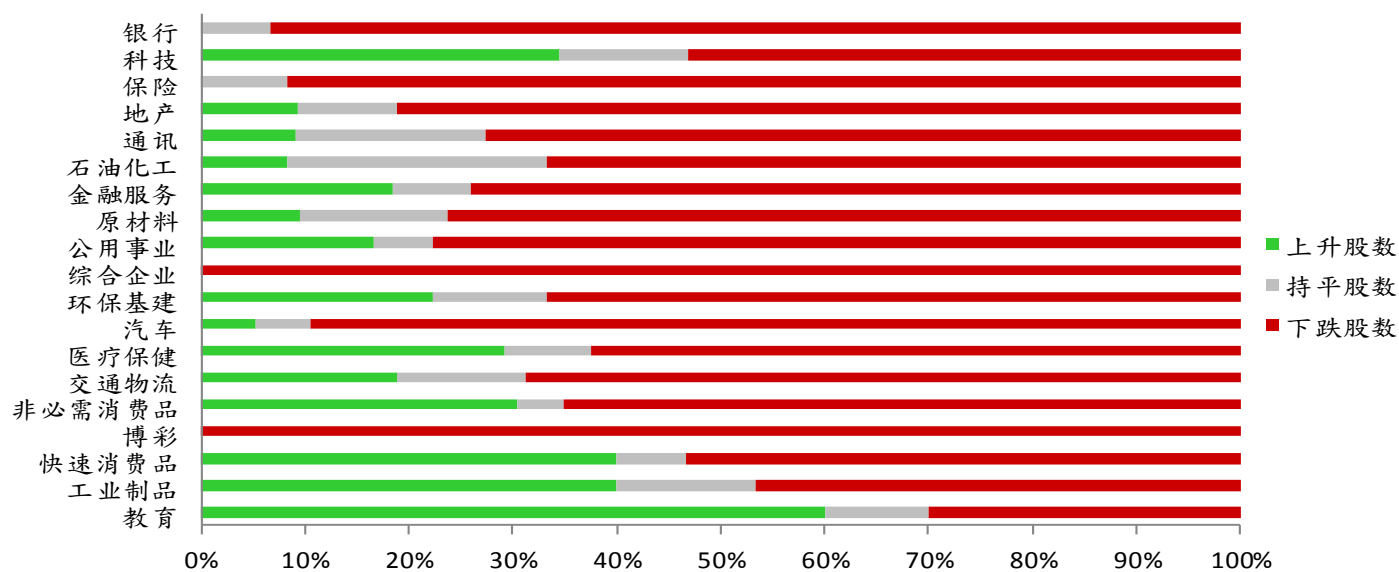
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平股数
恒生指数	26,821	26,821	26,372	26,469	-1.07	13.3	206.5	4	44	2
国企指数	10,511	10,511	10,349	10,385	-0.89	16.1	167.8	4	45	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.93	0	1	14
科技	0.36	11	4	17
保险	-1.12	0	1	11
地产	-0.87	3	3	26
通讯	-0.39	1	2	8
石油化工	-0.45	1	3	8
金融服务	-0.76	5	2	20
原材料	-1.04	2	3	16
公用事业	-0.63	3	1	14
综合企业	-1.16	0	0	9
环保基建	-0.95	4	2	12
汽车	-1.56	1	1	17
医疗保健	-0.29	7	2	15
交通物流	-0.78	3	2	11
非必需消费品	-0.70	7	1	15
博彩	-1.26	0	0	8
快速消费品	-0.59	6	1	8
工业制品	-0.10	6	2	7
教育	0.04	6	1	3



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	69.45	-1.63	68.99	-1.34	0.67
中电控股	2	79.85	-1.05	79.72	-0.73	0.17
中华煤气	3	15.54	-0.77	15.11	-1.53	2.82
汇丰控股	5	59.70	-0.25	59.87	0.08	-0.29
电能实业	6	52.80	-0.19	52.39	0.15	0.79
恒生银行	11	172.00	-2.44	173.53	-1.40	-0.88
恒基地产	12	38.00	0.00	37.20	-1.25	2.16
新鸿基地产	16	113.70	-0.52	113.16	-1.23	0.48
新世界发展	17	10.08	-0.20	9.91	-1.94	1.76
太古股份	19	74.50	-1.46	74.31	-1.35	0.25
银河娱乐	27	51.35	-0.96	54.61	0.00	-5.97
港铁公司	66	45.80	-1.51	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.70	-0.68	11.97	0.00	-2.26
恒隆地产	101	17.70	-0.34	17.56	-0.93	0.82
中国旺旺	151	6.21	-0.80	6.18	-0.83	0.41
吉利汽车	175	13.22	-0.45	13.18	0.06	0.28
中信股份	267	10.08	-0.79	9.99	0.00	0.88
万洲国际	288	7.19	0.00	7.16	0.44	0.46
中国石化	386	4.74	-0.42	4.73	-0.41	0.23
港交所	388	230.20	-1.29	228.82	-0.98	0.60
创科实业	669	54.35	-2.07	54.24	-2.72	0.21
中国海外	688	25.20	-1.37	25.30	-0.83	-0.40
腾讯	700	338.40	-1.34	337.98	-0.71	0.13
中国联通	762	8.28	-1.08	8.21	-1.22	0.80
领展房产基金	823	88.00	-0.34	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.16	-1.89	4.15	-1.14	0.33
中海油	883	12.58	-0.79	12.59	0.19	-0.10
建设银行	939	5.96	-0.67	5.94	-0.43	0.34
中国移动	941	64.80	-1.37	64.71	-1.24	0.13
长江基建	1038	52.55	-1.13	51.21	0.00	2.63
恒安国际	1044	52.00	-0.95	52.00	0.00	0.01
中国神华	1088	16.24	-0.98	16.39	0.29	-0.89
石药集团	1093	15.46	1.18	15.76	0.00	-1.90
华润置地	1109	32.95	-0.30	32.87	0.00	0.23
长实地产	1113	54.75	-1.97	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.76	-0.19	11.04	0.00	-2.55
友邦保险	1299	76.50	-3.04	76.81	-2.79	-0.40
工商银行	1398	5.23	-0.95	5.22	-0.60	0.21
金沙中国	1928	37.20	-1.59	37.19	-0.98	0.02
九龙仓置业	1997	43.15	-1.48	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.12	-0.78	9.29	0.00	8.93
瑞声科技	2018	47.00	5.86	46.51	6.64	1.04
申洲国际	2313	108.20	1.31	108.53	2.09	-0.30
中国平安	2318	92.65	-1.12	92.56	-1.17	0.10
蒙牛乳业	2319	29.80	-0.83	32.32	0.00	-7.79
舜宇光学科技	2382	120.20	2.82	120.98	4.62	-0.64
中银香港	2388	26.95	-1.64	27.61	-0.84	-2.38
中国人寿	2628	18.90	-0.84	19.01	-0.57	-0.60
交通银行	3328	5.24	-1.32	5.21	-3.51	0.62
中国银行	3988	3.11	-0.64	3.10	-0.05	0.24

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	1.72	0.58	-80.45	中联重科	1157	5.49	-1.26	-14.54
东北电气	42	0.60	0.00	-71.69	兖州煤业	1171	8.51	-1.16	-31.77
四川成渝	107	2.32	0.00	-44.98	中国铁建	1186	9.06	-1.20	-17.01
青岛啤酒	168	49.00	-1.21	-10.84	比亚迪	1211	41.70	-0.71	-24.73
江苏宁沪	177	10.64	0.19	-7.04	农业银行	1288	3.10	-0.32	-19.29
京城机电	187	1.42	-4.05	-79.15	新华保险	1336	32.65	-1.06	-41.58
广州广船	317	6.73	-0.74	-67.86	工商银行	1398	5.23	-0.95	-13.85
马鞍山钢铁	323	2.97	0.34	-4.24	丽珠医药	1513	21.00	0.72	-31.54
上海石油化工	338	2.34	-1.68	-50.70	中国中冶	1618	1.80	-0.55	-44.15
鞍钢股份	347	3.02	-2.27	-15.29	中国中车	1766	5.65	-1.40	-32.47
江西铜业	358	9.32	-1.89	-42.79	广发证券	1776	8.58	-1.15	-46.46
中国石油化工	386	4.74	-0.42	-15.63	中国交通建设	1800	6.30	-2.02	-46.61
中国中铁	390	5.04	-1.56	-26.59	晨鸣纸业	1812	3.23	0.62	-41.47
广深铁路	525	2.49	0.00	-29.28	中煤能源	1898	3.28	-0.30	-39.85
深圳高速	548	10.58	-2.04	-9.14	中国远洋	1919	2.94	-2.65	-45.19
南京熊猫电子	553	3.28	-0.61	-75.78	民生银行	1988	5.39	-1.10	-19.68
郑煤机	564	3.99	-2.44	-45.64	金隅股份	2009	2.35	0.00	-39.00
山东墨龙	568	1.11	-0.89	-76.23	中集集团	2039	6.89	-1.01	-37.58
北京北辰实业	588	2.63	-0.75	-30.13	复星医药	2196	22.85	0.44	-24.64
中国东方航空	670	3.94	-0.76	-34.26	万科企业	2202	27.85	-2.11	-5.61
山东新华制药	719	3.71	-1.07	-52.79	金风科技	2208	9.80	0.31	-32.53
中国国航	753	7.16	-2.59	-23.41	广汽集团	2238	8.07	-0.86	-42.43
中兴通讯	763	22.15	1.84	-42.66	中国平安	2318	92.65	-1.12	-6.32
中国石油	857	4.16	-1.89	-40.65	长城汽车	2333	5.47	-0.73	-39.34
白云山	874	28.40	-1.05	-29.10	潍柴动力	2338	11.84	-2.47	-8.32
东江环保	895	7.06	0.14	-37.72	中国铝业	2600	2.61	-2.61	-35.04
华能国际电力	902	4.33	-0.46	-36.21	中国太保	2601	31.35	-0.32	-23.53
安徽海螺水泥	914	46.00	-1.08	-0.01	上海医药	2607	14.94	-0.13	-27.97
海信科龙	921	8.12	-0.12	-36.85	中国人寿	2628	18.90	-0.84	-40.57
建设银行	939	5.96	-0.67	-23.41	上海电气	2727	2.54	-0.78	-55.49
大唐发电	991	1.70	-0.58	-43.99	中海集运	2866	0.92	1.10	-68.07
安徽皖通高速	995	4.46	-0.67	-28.48	大连港	2880	1.01	0.00	-54.92
中信银行	998	4.22	-0.71	-33.16	中海油田	2883	9.81	-1.70	-30.78
仪征化纤	1033	0.86	0.00	-66.84	紫金矿业	2899	2.83	-1.05	-26.11
重庆钢铁	1053	1.00	0.00	-52.06	交通银行	3328	5.24	-1.32	-14.00
中国南方航空	1055	4.85	-1.02	-35.19	福耀玻璃	3606	22.50	-1.53	-9.40
浙江世宝	1057	0.96	2.13	-84.22	招商银行	3968	37.25	-1.19	-2.21
天津创业环保	1065	2.86	0.35	-65.64	中国银行	3988	3.11	-0.64	-21.95
华电国际电力	1071	3.09	-2.52	-25.15	洛阳钼业	3993	2.57	-2.65	-37.58
东方电气	1072	4.70	0.43	-56.28	中信证券	6030	15.44	-1.15	-40.70
中国神华	1088	16.24	-0.98	-24.47	中国光大银行	6818	3.43	-0.87	-21.92
洛阳玻璃	1108	1.69	-0.59	-85.73	海通证券	6837	8.65	-1.37	-48.95
中海发展	1138	4.40	-2.44	-42.06	华泰证券	6886	12.54	-0.63	-42.62

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
20/09/2019	2293	百本医护	末期业绩/股息
20/09/2019	3626	HSSP INTL	末期业绩/股息
20/09/2019	70	金粤控股	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
20/09/2019	欧元区	消费者信心指数	九月	-7.07%	-7.10%
20/09/2019	香港	综合消费物价指数 (年比)	八月	3.18%	3.30%

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