

宏观焦点

美国股市上周五下跌，虽然受全家多家央行货币政策利好，但因中国贸易谈判团队取消访问美国农业行程，加上特朗普称只希望达成全面贸易协议，令市场对此会谈感到略为悲观。道琼斯指数下跌0.6%至26,935点；标准普尔指数下跌0.5%至2,992点；纳斯达克指数下跌0.8%至8,118点。

油价上周五先升后跌，因中国官员突然取消访问美国农场之计划，使中美两国达成贸易协议之希望再度蒙上阴霾。纽约11月期油下跌0.2%至每桶58.09美元。金价上升，纽约12月期金上升0.6%至每盎司1,515.1美元。

香港股市上周五下跌，内地股市上升。国务院印发交通强国建设《通知》，加上习近平曾强调重大基础设施建设在高质量发展的重要性，刺激交通铁路及基建板块上涨，中国交通建设(1800.HK)股价大升6.3%；石油勘探及新能源股逆市上升；《通知》倾向大容量及高效率的快速客运服务，汽车制造商受挫；另外运动股及中资银行股亦下跌。个股方面，中国环保科技(646.HK)宣布公司将引入潜在投资者，金额可达9,000万港元，股价大涨254.2%。恒生指数微跌0.1%至26,436点，国企指数微跌0.1%至10,376点，香港股市成交金额上升33.7%至944亿港元。上证综合指数上升0.2%至3,006点，沪深两市成交金额上升10.9%至人民币5,412亿元。

行业及公司新闻

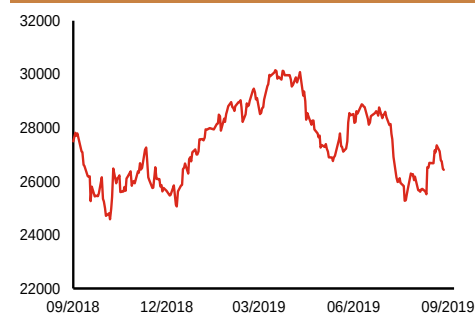
- 五龙动力(378.HK)及五龙电动车(729.HK)发布公司指Li Ka Shing (Canada) Foundation已对公司主席曹忠先生提出破产申请。两间公司股份均于今天复牌。
- 深圳控股(604.HK)公布2019年首8月合同销售金额为人民币71.7亿元，同比增长37.6%，其中8月份合同销售按年大跌35.7%至人民币3.0亿元。8月份销售意外下跌，首8月完成公司2019年全年销售目标人民币180亿元之39.8%。
- 希望教育(1765.HK)公布2019/2020学年招生人数为48,789名，同比大增57.3%，主要受惠于新收购学院之贡献、原有学院招生学额之增加、及下属院校和专业吸引力较佳。
- 展程控股(1854.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)扣除转板上市专业费用前溢利将同比大幅减少，主要因原材料成本上升及餐饮业不利环境致毛利率及收益下滑。
- 中国科培(1890.HK)公布2019/2020学年在校学生人数为57,924人，同比增长28.4%，其中广东理工学院在校学生人数按年增长36.5%至50,315人，而该学院之新入校本科、大专及其他课程之平均学费分别上升约6.7%、9.2%及维持稳定。
- 训修实业(1962.HK)宣布以每股1.55港元(折让14.4%)最多配售4,000万股(现有股本6.5%)，净集资额约6,106万港元，将用于清偿公司未偿还负债。控股股东持股量将从54.8%下降至51.4%。
- KEE(2011.HK)宣布自今日起停牌，因公众持股量仅为13.0%，不符合上市规则最低公众持股量规定。
- 上海医药(2607.HK)公布获中国证监会批准公司可增发不超过1.8亿境外上市外资股。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,436	-0.13	0.98
国企指数	10,376	-0.09	1.77
创业板指数	89	-0.79	-6.08
上证综合指数	3,006	0.24	3.76
沪深300指数	3,936	0.29	3.00
日经225指数	22,079	0.16	6.61
道琼斯指数	26,935	-0.59	5.10
标普500指数	2,992	-0.49	5.09
纳斯达克指数	8,118	-0.80	4.72
德国DAX指数	12,468	0.08	7.38
法国CAC指数	5,691	0.56	6.83
富时100指数	7,345	-0.16	3.52

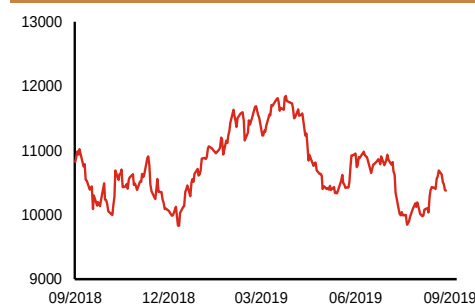
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.32	9.04	-22.90
VHSI指数	18.57	-0.85	-8.84

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	58.09	-0.17	8.72
黄金	1,515.10	0.59	-1.07
铜	5,798.00	0.17	1.52
铝	1,795.00	-0.28	0.73
小麦	484.25	-0.77	3.80
玉米	370.75	-0.54	0.54

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



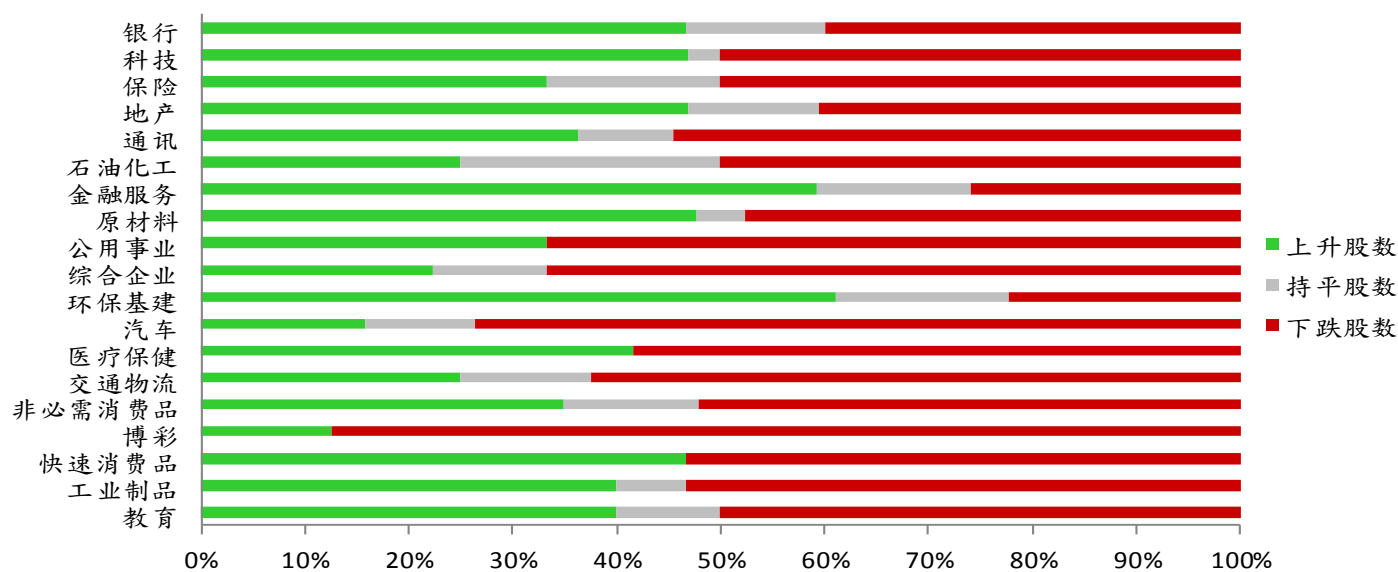
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,533	26,564	26,410	26,436	-0.13	19.7	256.3	16	26	8
国企指数	10,409	10,422	10,359	10,376	-0.09	25.0	177.4	22	20	8

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.07	7	2	6
科技	0.44	15	1	16
保险	0.10	4	2	6
地产	-0.08	15	4	13
通讯	-0.19	4	1	6
石油化工	0.52	3	3	6
金融服务	0.63	16	4	7
原材料	-0.21	10	1	10
公用事业	-0.42	6	0	12
综合企业	-0.52	2	1	6
环保基建	0.91	11	3	4
汽车	-0.66	3	2	14
医疗保健	-0.03	10	0	14
交通物流	-0.58	4	2	10
非必需消费品	-0.38	8	3	12
博彩	-0.86	1	0	7
快速消费品	-0.57	7	0	8
工业制品	-0.31	6	1	8
教育	-0.48	4	1	5



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	69.80	0.50	69.15	0.11	0.94
中电控股	2	81.90	2.57	81.04	1.54	1.06
中华煤气	3	15.62	0.51	15.37	1.55	1.65
汇丰控股	5	60.00	0.50	59.84	-0.18	0.27
电能实业	6	52.95	0.28	52.69	0.45	0.50
恒生银行	11	171.90	-0.06	172.47	-0.73	-0.33
恒基地产	12	38.15	0.39	37.16	-0.21	2.66
新鸿基地产	16	114.50	0.70	113.29	0.00	1.07
新世界发展	17	10.08	0.00	10.04	1.19	0.44
太古股份	19	74.15	-0.47	73.46	-1.26	0.93
银河娱乐	27	51.00	-0.68	54.68	0.00	-6.73
港铁公司	66	45.95	0.33	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.56	-1.20	11.99	0.00	-3.55
恒隆地产	101	17.70	0.00	17.52	-0.36	1.06
中国旺旺	151	6.12	-1.45	6.19	0.00	-1.17
吉利汽车	175	13.02	-1.51	12.87	-2.47	1.14
中信股份	267	10.02	-0.60	10.00	0.00	0.16
万洲国际	288	7.11	-1.11	7.04	-1.80	1.04
中国石化	386	4.78	0.84	4.72	-0.26	1.22
港交所	388	230.20	0.00	228.39	-0.31	0.79
创科实业	669	54.00	-0.64	53.65	-1.20	0.65
中国海外	688	25.20	0.00	25.50	0.65	-1.16
腾讯	700	337.60	-0.24	335.33	-0.90	0.68
中国联通	762	8.26	-0.24	8.18	-0.57	1.01
领展房产基金	823	87.75	-0.28	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	4.16	0.00	4.14	-0.30	0.51
中海油	883	12.58	0.00	12.50	-0.89	0.67
建设银行	939	5.97	0.17	5.94	-0.20	0.59
中国移动	941	64.60	-0.31	64.32	-0.73	0.43
长江基建	1038	53.05	0.95	52.12	1.67	1.78
恒安国际	1044	52.05	0.10	51.23	-1.58	1.59
中国神华	1088	16.24	0.00	16.13	-1.67	0.67
石药集团	1093	15.38	-0.52	15.78	0.00	-2.53
华润置地	1109	33.30	1.06	32.91	0.00	1.17
长实地产	1113	54.45	-0.55	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.68	-0.74	11.05	0.00	-3.39
友邦保险	1299	75.45	-1.37	75.34	-2.02	0.14
工商银行	1398	5.28	0.96	5.22	-0.15	1.19
金沙中国	1928	37.15	-0.13	37.01	-0.62	0.39
九龙仓置业	1997	43.05	-0.23	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.14	0.20	9.30	0.00	9.01
瑞声科技	2018	45.80	-2.55	44.77	-3.87	2.31
申洲国际	2313	104.00	-3.88	104.24	-4.07	-0.23
中国平安	2318	92.10	-0.59	91.53	-1.23	0.62
蒙牛乳业	2319	29.95	0.50	32.36	0.00	-7.44
舜宇光学科技	2382	119.70	-0.42	120.73	-0.32	-0.85
中银香港	2388	26.90	-0.19	27.17	-1.72	-0.98
中国人寿	2628	18.84	-0.32	18.72	-1.65	0.63
交通银行	3328	5.22	-0.38	5.21	0.00	0.11
中国银行	3988	3.11	0.00	3.09	-0.56	0.68

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	-1.74	-80.30	中联重科	1157	5.55	1.09	-15.16
东北电气	42	0.61	1.67	-71.59	兖州煤业	1171	8.39	-1.41	-31.59
四川成渝	107	2.38	2.59	-44.73	中国铁建	1186	9.37	3.42	-14.75
青岛啤酒	168	48.20	-1.63	-12.98	比亚迪	1211	41.30	-0.96	-25.48
江苏宁沪	177	10.68	0.38	-7.76	农业银行	1288	3.11	0.32	-19.49
京城机电	187	1.43	0.70	-78.82	新华保险	1336	32.80	0.46	-41.41
广州广船	317	6.70	-0.45	-68.64	工商银行	1398	5.28	0.96	-13.74
马鞍山钢铁	323	2.95	-0.67	-3.79	丽珠医药	1513	20.85	-0.71	-32.41
上海石油化工	338	2.36	0.85	-50.18	中国中冶	1618	1.80	0.00	-44.69
鞍钢股份	347	3.05	0.99	-13.89	中国中车	1766	5.84	3.36	-31.66
江西铜业	358	9.35	0.32	-42.69	广发证券	1776	8.66	0.93	-45.59
中国石油化工	386	4.78	0.84	-14.82	中国交通建设	1800	6.70	6.35	-43.43
中国中铁	390	5.21	3.37	-24.93	晨鸣纸业	1812	3.29	1.86	-40.07
广深铁路	525	2.49	0.00	-29.70	中煤能源	1898	3.26	-0.61	-39.40
深圳高速	548	10.58	0.00	-10.67	中国远洋	1919	2.93	-0.34	-45.98
南京熊猫电子	553	3.30	0.61	-75.54	民生银行	1988	5.39	0.00	-20.04
郑煤机	564	4.01	0.50	-44.94	金隅股份	2009	2.34	-0.43	-39.43
山东墨龙	568	1.11	0.00	-76.40	中集集团	2039	6.77	-1.74	-38.28
北京北辰实业	588	2.63	0.00	-30.73	复星医药	2196	23.30	1.97	-24.82
中国东方航空	670	3.96	0.51	-34.11	万科企业	2202	28.05	0.72	-5.44
山东新华制药	719	3.73	0.54	-53.20	金风科技	2208	9.80	0.00	-33.28
中国国航	753	7.14	-0.28	-23.84	广汽集团	2238	7.94	-1.61	-42.01
中兴通讯	763	22.00	-0.68	-42.22	中国平安	2318	92.10	-0.59	-7.39
中国石油	857	4.16	0.00	-41.09	长城汽车	2333	5.37	-1.83	-40.33
白云山	874	27.90	-1.76	-31.19	潍柴动力	2338	12.04	1.69	-7.98
东江环保	895	7.08	0.28	-37.66	中国铝业	2600	2.64	1.15	-34.30
华能国际电力	902	4.31	-0.46	-36.17	中国太保	2601	30.80	-1.75	-25.20
安徽海螺水泥	914	46.55	1.20	0.30	上海医药	2607	14.86	-0.54	-30.11
海信科龙	921	8.12	0.00	-37.99	中国人寿	2628	18.84	-0.32	-41.25
建设银行	939	5.97	0.17	-23.82	上海电气	2727	2.55	0.39	-55.70
大唐发电	991	1.69	-0.59	-44.28	中海集运	2866	0.92	0.00	-67.91
安徽皖通高速	995	4.48	0.45	-28.24	大连港	2880	1.00	-0.99	-55.71
中信银行	998	4.25	0.71	-32.64	中海油田	2883	9.80	-0.10	-30.67
仪征化纤	1033	0.84	-2.33	-67.98	紫金矿业	2899	2.85	0.71	-26.43
重庆钢铁	1053	0.99	-1.00	-52.43	交通银行	3328	5.22	-0.38	-15.18
中国南方航空	1055	4.87	0.41	-35.58	福耀玻璃	3606	22.25	-1.11	-10.06
浙江世宝	1057	0.96	0.00	-84.57	招商银行	3968	36.90	-0.94	-3.40
天津创业环保	1065	2.85	-0.35	-66.25	中国银行	3988	3.11	0.00	-22.17
华电国际电力	1071	3.08	-0.32	-24.59	洛阳钼业	3993	2.64	2.72	-36.06
东方电气	1072	4.61	-1.91	-57.11	中信证券	6030	15.62	1.17	-39.54
中国神华	1088	16.24	0.00	-25.14	中国光大银行	6818	3.34	-2.62	-23.80
洛阳玻璃	1108	1.69	0.00	-85.81	海通证券	6837	8.72	0.81	-48.10
中海发展	1138	4.31	-2.05	-43.89	华泰证券	6886	12.64	0.80	-41.95

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
23/09/2019	1891	兴合控股	特别股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
23/09/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	九月初值	51.90	51.90
23/09/2019	欧元区	Markit制造业PMI指数	九月初值	47.30	47.00
23/09/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	九月初值	53.30	53.50
23/09/2019	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数八月		0.04	-0.36
23/09/2019	香港	国际收支- 经常帐差额	第二季	--	--
23/09/2019	香港	整体国际收支	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

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下