

宏观焦点

美国股市周三上升，主要受 Apple (AAPL.US) 及 Facebook (FB.US) 股价上扬支持。道琼斯指数上升 0.2% 至 26,834 点；标准普尔指数上升 0.3% 至 3,005 点；纳斯达克指数上升 0.2% 至 8,120 点。Tesla (TSLA.US) 公布第 3 季录得盈利，股价盘后大涨超过 20%。

油价周三大升，因 EIA 数据显示上周美国原油库存意外减少，与 API 数据相反，且汽油库存减幅多于预期，也比 API 数据为好，但蒸馏油库存减幅则不及预期及 API，纽约 12 月期油大涨 2.7% 至每桶 55.97 美元。金价上升，因英国脱欧形势微妙，纽约 12 月期金上升 0.6% 至每盎司 1,495.7 美元。

香港和内地股市周三下跌。香港零售股逆市上升，东方表行 (398.HK) 大升逾 5.8%；电力股亦录得升幅；航空股及科技软件板块随大市下滑。个股方面，中国海外发展 (688.HK) 公布 2019 年首 3 季累计合约销售额及经营溢利分别同比上升 28.2% 及 1.8%，但第 3 季经营溢利下跌 1.3%，股价下跌 2.1%。恒生指数下跌 0.8% 至 26,567 点，国企指数下跌 0.7% 至 10,452 点，香港股市成交金额下跌 9.4% 至 681 亿港元。上证综合指数下跌 0.4% 至 2,942 点，沪深两市成交金额上升 0.4% 至人民币 3,558 亿元。

行业及公司新闻

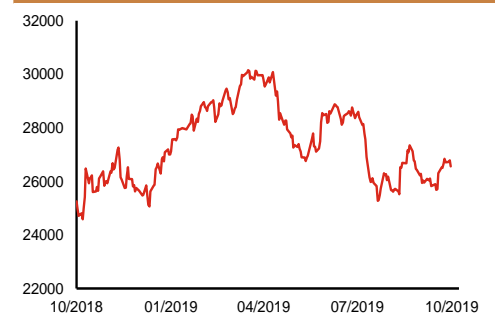
- 此前招股的 JS 环球生活 (1691.HK) 及 Beng Soon (1987.HK) 公开孖展认购已分别超额逾 1.3 倍及 0.7 倍，但 ESR Cayman (1821.HK) 公开孖展认购仍未足额。
- 远大住工 (2163.HK) 为一家提供中国建筑工业化整体解决方案平台的企业，并致力于构建覆盖建筑全产业链的数字化系统。通过采用信息化技术在网络空间完成设计、生产、施工及运维的全过程模拟。公司曾于 2016 年以协议转让方式在新三板挂牌 (837715.CH)，随后在 2017 年退市。公司按 2018 年收益计为同时具备 PC 构件制造及 PC 生产设备制造能力的全球最大装配式建筑服务商，亦是个别范畴中的中国最大制造商，市场份额分别为 13.0% 及 38.3%。2016-2018 年，公司收入分别为人民币 16.7、19.4 及 22.7 亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币 2.0、1.6 及 1.0 亿元。公司 2019 年上半年收入同比大增 81.8%，但因销售开支倍增，经调整股东应占亏损按年扩大 33.9% 至人民币 5,971 万元。截止 2019 年 6 月底，公司未完成合同量约人民币 62.2 亿元。公司今天起至 10 月 29 日招股，预计 11 月 6 日上市，招股价介乎 9.68-12.48 港元，净集资额约 12.4 亿港元，市值介乎 47.2-60.8 亿港元，相当于 43.6-56.2 倍 2018 年经调整市盈率。基石投资者将认购 31.9%-41.1% 全球发售股份。
- 亚美能源 (2686.HK) 公布 2019 年首 3 季营业总收入为人民币 10.4 亿元，同比增长 27.4%，且受惠于营业总成本按年减少 5.5% 至人民币 4.3 亿元及其他收益同比增加约 92% 至人民币 1.0 亿元，股东应占溢利按年大增 83.3% 至人民币 5.4 亿元。
- 荣智控股 (6080.HK) 发布盈利预告，2020 财年上半年（截止 2019 年 9 月 30 日）首 3 季净亏损将大幅减少 60%-80%（2019 财年上半年亏损为 2,680 万港元），主要因为 (i) 大部分亏损项目已完成 (ii) 客户移交土地延误情况减少致毛利率有所改善。
- 滔搏国际 (6110.HK) 公布 2020 财年上半年（截止 2019 年 8 月 31 日）业绩：收入同比上升 12.4% 至人民币 170 亿元；受惠于毛利率上升及分销开支增幅低于毛利，经调整股东应占溢利为人民币 15.4 亿元，按年增长 25.1%。建议派发中期股息每股人民币 0.12 元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,567	-0.82	1.09
国企指数	10,452	-0.71	1.76
创业板指数	83	-2.38	-7.30
上证综合指数	2,942	-0.43	-1.46
沪深300指数	3,871	-0.64	-0.77
日经225指数	22,625	0.34	2.38
道琼斯指数	26,834	0.17	0.10
标普500指数	3,005	0.28	1.28
纳斯达克指数	8,120	0.19	1.58
德国DAX指数	12,798	0.34	3.99
法国CAC指数	5,653	-0.08	0.45
富时100指数	7,261	0.67	-0.42

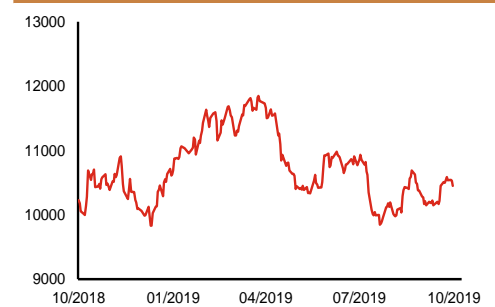
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.01	-3.11	-17.83
VHSI指数	16.32	0.55	-12.49

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.97	2.73	-2.37
黄金	1,495.70	0.55	-2.92
铜	5,881.00	1.08	1.78
铝	1,730.00	0.64	-3.08
小麦	520.75	0.53	7.82
玉米	387.75	-0.06	3.88

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

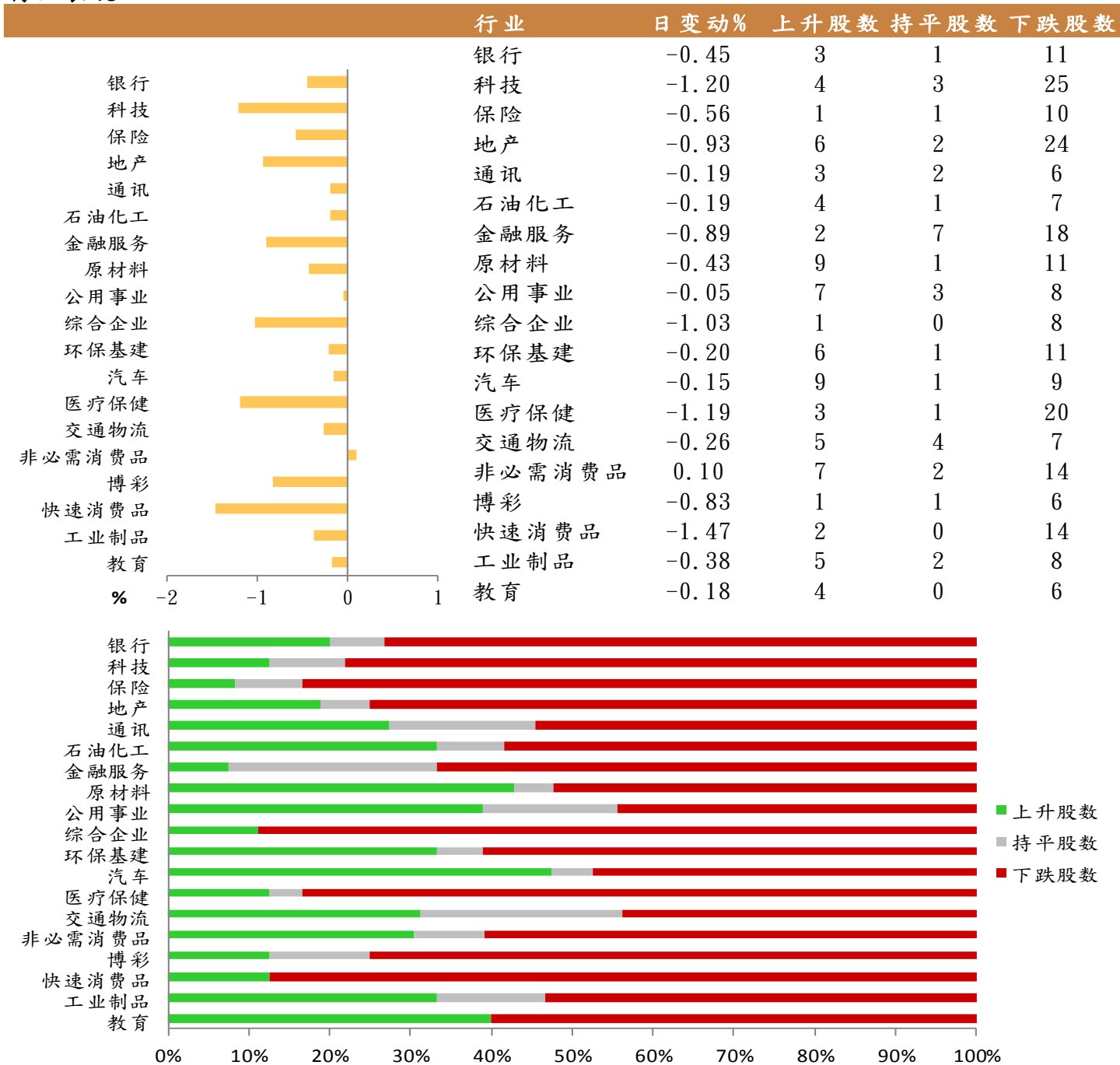


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,772	26,819	26,492	26,567	-0.82	12.7	323.5	5	45	0
国企指数	10,500	10,539	10,426	10,452	-0.71	15.8	269.9	8	40	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	72.20	-1.57	72.22	-1.05	-0.03
中电控股	2	79.75	-0.31	79.59	0.10	0.20
中华煤气	3	15.22	-0.52	14.98	0.00	1.62
汇丰控股	5	61.20	-0.33	61.73	0.38	-0.86
电能实业	6	54.15	-1.19	54.50	-0.22	-0.64
恒生银行	11	165.50	0.18	165.46	0.57	0.02
恒基地产	12	37.60	-0.66	37.40	0.16	0.52
新鸿基地产	16	114.90	-0.43	115.35	-0.14	-0.39
新世界发展	17	10.94	-0.36	10.82	-1.52	1.10
太古股份	19	72.90	-0.27	73.08	0.43	-0.25
银河娱乐	27	50.80	-2.03	52.10	0.00	-2.50
港铁公司	66	44.35	0.68	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.16	-1.14	12.03	-3.88	1.09
恒隆地产	101	16.90	-2.09	16.97	-1.14	-0.41
中国旺旺	151	6.20	-2.82	6.19	0.00	0.11
吉利汽车	175	14.16	-0.84	14.19	-0.11	-0.24
中信股份	267	10.14	-0.59	9.74	0.00	4.11
万洲国际	288	7.46	-3.99	7.45	-3.80	0.09
中国石化	386	4.59	-0.22	4.63	-0.22	-0.92
港交所	388	241.20	-0.41	242.54	0.10	-0.55
创科实业	669	57.05	-1.64	57.57	-0.92	-0.91
中国海外	688	25.75	-2.09	25.70	-2.44	0.18
腾讯	700	320.00	-2.32	318.29	-1.70	0.54
中国联通	762	8.01	-0.12	7.98	0.39	0.34
领展房产基金	823	83.90	-0.12	N/A	-0.93	N/A
中国石油	857	4.02	0.25	4.06	0.78	-1.01
中海油	883	11.90	-0.34	12.09	1.22	-1.56
建设银行	939	6.29	-0.16	6.28	0.19	0.14
中国移动	941	64.95	-1.07	64.66	-0.77	0.45
长江基建	1038	54.75	-2.49	53.97	0.00	1.45
恒安国际	1044	51.30	-1.16	51.03	-1.75	0.52
中国神华	1088	15.22	-2.44	15.04	-1.79	1.22
石药集团	1093	17.04	-2.07	15.78	0.00	7.98
华润置地	1109	32.75	-1.65	32.54	-7.86	0.65
长实地产	1113	52.85	-1.58	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.80	-2.17	10.93	0.00	-1.20
友邦保险	1299	74.70	-0.73	75.08	-0.47	-0.51
工商银行	1398	5.50	0.73	5.49	1.16	0.20
金沙中国	1928	37.45	-0.27	37.75	0.44	-0.79
九龙仓置业	1997	44.25	-1.45	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.68	0.19	9.71	0.00	10.01
瑞声科技	2018	46.95	-3.59	46.97	-2.76	-0.05
申洲国际	2313	106.20	-0.93	105.16	-1.69	0.99
中国平安	2318	93.90	-0.53	94.21	-0.13	-0.33
蒙牛乳业	2319	30.50	-1.45	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	114.10	-1.38	114.37	-1.02	-0.24
中银香港	2388	26.95	-1.10	27.07	-0.45	-0.46
中国人寿	2628	19.48	-1.02	19.51	-0.56	-0.15
交通银行	3328	5.33	-0.37	5.21	0.00	2.37
中国银行	3988	3.18	-0.31	3.17	0.16	0.22

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	1.68	3.70	-76.82	中联重科	1157	5.74	0.53	-13.23
东北电气	42	0.60	0.00	-71.09	兖州煤业	1171	8.28	1.47	-31.24
四川成渝	107	2.28	0.00	-44.93	中国铁建	1186	8.87	2.07	-18.03
青岛啤酒	168	44.85	-2.82	-13.10	比亚迪	1211	38.35	0.79	-25.85
江苏宁沪	177	10.24	-0.19	-11.37	农业银行	1288	3.19	0.00	-21.04
京城机电	187	1.40	0.00	-77.27	新华保险	1336	31.70	-1.40	-43.58
广州广船	317	5.87	-0.34	-67.45	工商银行	1398	5.50	0.73	-15.58
马鞍山钢铁	323	2.94	-0.34	-1.53	丽珠医药	1513	20.75	-3.26	-32.51
上海石油化工	338	2.23	-0.45	-50.63	中国中冶	1618	1.70	-1.16	-45.30
鞍钢股份	347	2.65	0.38	-21.72	中国中车	1766	5.32	-0.56	-33.61
江西铜业	358	8.96	0.45	-43.11	广发证券	1776	8.47	0.00	-44.05
中国石油化工	386	4.59	-0.22	-16.79	中国交通建设	1800	6.04	-0.66	-45.14
中国中铁	390	4.72	-0.63	-27.67	晨鸣纸业	1812	3.28	0.31	-37.65
广深铁路	525	2.48	0.00	-28.61	中煤能源	1898	3.16	0.32	-40.06
深圳高速	548	10.34	-0.19	-9.29	中国远洋	1919	2.95	1.37	-43.57
南京熊猫电子	553	3.88	-0.51	-66.93	民生银行	1988	5.48	-0.72	-19.59
郑煤机	564	4.01	0.75	-39.28	金隅股份	2009	2.33	0.43	-38.97
山东墨龙	568	1.02	-1.92	-77.31	中集集团	2039	7.06	-0.98	-34.96
北京北辰实业	588	2.49	0.00	-32.43	复星医药	2196	21.70	-1.14	-21.92
中国东方航空	670	3.86	0.00	-33.12	万科企业	2202	28.35	-1.90	-4.62
山东新华制药	719	3.59	0.00	-53.53	金风科技	2208	8.95	-1.43	-34.39
中国国航	753	6.83	-1.16	-23.27	广汽集团	2238	8.19	-1.44	-41.67
中兴通讯	763	20.85	-0.24	-41.88	中国平安	2318	93.90	-0.53	-5.47
中国石油	857	4.02	0.25	-40.13	长城汽车	2333	5.38	0.19	-37.13
白云山	874	25.95	-1.89	-32.70	潍柴动力	2338	12.28	1.99	-6.23
东江环保	895	7.12	-0.28	-35.78	中国铝业	2600	2.45	-1.21	-36.57
华能国际电力	902	3.77	1.07	-43.67	中国太保	2601	29.40	-0.68	-24.92
安徽海螺水泥	914	47.15	1.84	0.86	上海医药	2607	14.06	-2.23	-31.23
海信科龙	921	7.61	-1.17	-39.75	中国人寿	2628	19.48	-1.02	-42.96
建设银行	939	6.29	-0.16	-23.21	上海电气	2727	2.47	0.41	-54.86
大唐发电	991	1.60	0.00	-44.98	中海集运	2866	0.90	0.00	-67.82
安徽皖通高速	995	4.47	-0.89	-26.77	大连港	2880	1.00	-1.96	-55.62
中信银行	998	4.54	-0.44	-34.34	中海油田	2883	9.81	1.55	-32.53
仪征化纤	1033	0.81	1.25	-67.27	紫金矿业	2899	2.63	-0.38	-26.86
重庆钢铁	1053	0.94	-1.05	-53.46	交通银行	3328	5.33	-0.37	-15.60
中国南方航空	1055	4.78	-1.24	-34.84	福耀玻璃	3606	22.20	-0.45	-7.18
浙江世宝	1057	0.93	0.00	-83.54	招商银行	3968	37.25	-0.80	-6.77
天津创业环保	1065	2.87	-0.35	-63.78	中国银行	3988	3.18	-0.31	-22.77
华电国际电力	1071	3.06	1.32	-25.48	洛阳钼业	3993	2.49	-0.40	-34.97
东方电气	1072	4.41	-1.34	-56.38	中信证券	6030	14.76	-1.47	-38.97
中国神华	1088	15.22	-2.44	-23.98	中国光大银行	6818	3.58	-1.65	-27.68
洛阳玻璃	1108	2.41	-7.66	-85.33	海通证券	6837	8.19	-1.68	-47.85
中海发展	1138	3.64	3.12	-47.19	华泰证券	6886	12.10	-0.17	-38.16

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
24/10/2019	2202	万科企业	季度业绩
24/10/2019	6865	福莱特玻璃	第三季业绩
24/10/2019	1310	香港宽频	末期业绩/股息
24/10/2019	1071	华电国际电力股份	第三季业绩
24/10/2019	2318	中国平安	第三季业绩
24/10/2019	3331	维达国际	第三季业绩
24/10/2019	1533	庄园牧场	季度业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
24/10/2019	欧元区	Markit综合PMI指数	十月初值	50.25	50.10
24/10/2019	欧元区	Markit制造业PMI指数	十月初值	45.90	45.70
24/10/2019	欧元区	Markit服务业PMI指数	十月初值	51.80	51.60
24/10/2019	美国	首次申请失业救济金人数	十月十九日	214.66k	214.00k
24/10/2019	美国	连续申请失业救济金人数	十月十二日	1678.17k	1679.00k
24/10/2019	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	十月	-2.38	-2.00
24/10/2019	美国	新屋销售(月比)	九月	-1.41%	7.10%
24/10/2019	美国	新屋销售	九月	702.93k	713.00k
24/10/2019	香港	贸易收支	九月	-31.32bn	-28.00bn
24/10/2019	香港	出口年增率	九月	-7.58%	-6.30%
24/10/2019	香港	进口年增率	九月	-10.65%	-11.10%
24/10/2019	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	九月初值	-0.19%	-0.40%
24/10/2019	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	九月初值	-0.14%	0.30%
24/10/2019	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	九月初值	-0.70%	0.20%
24/10/2019	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	九月初值	-0.14%	0.50%

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