

宏观焦点

美国股市周三下跌，因美国参议院通过《香港人权法案》，且有消息指中美首阶段贸易协议将要延至明年才能敲定，而上月联储局议息会议纪录显示无迫切需要再减息，负利率不会是有用的货币政策工具。道琼斯指数下跌0.4%至27,821点；标准普尔指数下跌0.4%至3,108点；纳斯达克指数下跌0.5%至8,527点。

油价周三先跌后大升，受惠于EIA报告显示上周原油库存增幅远低于此前API报告、俄罗斯表示将继续与OPEC就减产进行合作、及伊朗局势紧张，纽约1月期油大涨3.0%至每桶57.01美元。金价基本持平，纽约12月期金微跌至每盎司1,474.2美元。

香港和内地股市周三下跌，因特朗普重申若中美未能达成首阶段协议将如期向进口中国商品加征关税。中港券商及汽车制造股跌幅较大，体育用品股逆市上升。个股方面，熊猫绿能(686.HK)溢价引资北京能源集团，唯股价下跌3.4%；富士高(927.HK)中期股东应占溢利同比下跌9.0%，股价没变化。恒生指数下跌0.8%至26,890点，国企指数下跌0.7%至10,620点，香港股市成交金额减少21.8%至625亿港元。上证综合指数下跌0.8%至2,911点，沪深两市成交金额微增至人民币4,135亿元。

行业及公司新闻

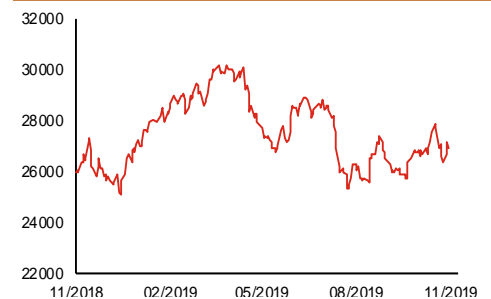
- 此前招股的捷隆控股(1425.HK)公开孖展认购仍未足额。
- 东方表行(398.HK)公布2020财年上半年(截止2019年9月30日)业绩：收益为11.7亿港元，同比下跌1.1%，而股东应占溢利按年减少3.6%至6,172万港元。建议派发中期股息每股2.8港仙及特别股息每股8.7港仙，同比持平。
- 深圳控股(604.HK)公布2019年首10月合同销售金额为人民币79.1亿元，同比增长13.0%，其中10月份合同销售按年大跌78.6%至人民币2.8亿元。10月份销售远差于首3季，首10月仅完成公司2019年全年销售目标人民币180亿元之44.0%。公司10月底有项目开盘，录得销售金额约人民币49.7亿元，预期将于近期陆续转为合同销售。
- 信利国际(732.HK)发布盈利预喜，公司预计2019年首3季股东应占溢利将同比大增9.6倍至1.7亿港元，主要受惠于分占联营公司亏损按年大减约2.6亿港元但被汇兑亏损同比增加约7,000万港元部份抵销。
- 雅仕维(1993.HK)宣布以每股4.1港元(折让12.8%)配售3,568万(现有股本8.1%)股予蚂蚁金服，净集资额约1.4亿港元，将用作一般营运资金及旗下中国及新加坡项目之资金。大股东持股量将从66.6%下降至61.6%。此外，公司正考虑将公司在东南亚、香港和澳门的业务分拆上市。
- 和谐汽车(3836.HK)宣布以每股3.0港元(溢价7.5%)配售最多5,200万股(现有股本3.4%)予恒基地产(12.HK)主席，净集资额约1.5亿港元，将用于与战略伙伴建立长期伙伴关系及一般营运资金。大股东持股量将从45.4%下降至43.9%，公司股份今天复牌。
- Dynam Japan(6889.HK)公布2020财年上半年(截止2019年9月30日)业绩：收益为740亿日圆，同比微升0.5%，而股东应占溢利按年上升4.2%至86.9亿日圆。建议派发中期股息每股6日圆，同比持平。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,890	-0.75	0.61
国企指数	10,620	-0.72	0.72
创业板指数	81	0.00	-4.69
上证综合指数	2,911	-0.78	-0.97
沪深300指数	3,908	-0.99	0.70
日经225指数	23,149	-0.62	2.66
道琼斯指数	27,821	-0.40	3.70
标普500指数	3,108	-0.38	3.38
纳斯达克指数	8,527	-0.51	4.46
德国DAX指数	13,158	-0.48	3.22
法国CAC指数	5,894	-0.25	4.35
富时100指数	7,262	-0.84	1.38

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.78	-0.62	-8.71
VHSI指数	17.22	0.35	2.99

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.01	3.00	6.41
黄金	1,474.20	-0.01	-0.87
铜	5,875.00	0.77	1.19
铝	1,731.00	-0.40	-0.40
小麦	518.75	0.68	-3.40
玉米	377.25	-0.92	-6.33

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	26,937	26,962	26,804	26,890	-0.75	13.3	342.4	8	40	2
国企指数	10,626	10,648	10,580	10,620	-0.72	15.9	255.5	6	43	1

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	72.90	-0.34	72.00	-0.22	1.26
中电控股	2	80.80	-0.68	80.45	-0.24	0.44
中华煤气	3	15.12	-0.40	14.95	0.53	1.16
汇丰控股	5	58.50	-0.59	58.07	-0.91	0.75
电能实业	6	55.70	0.45	55.21	0.50	0.89
恒生银行	11	163.00	-0.49	162.15	-0.55	0.53
恒基地产	12	38.25	0.00	37.49	0.00	2.04
新鸿基地产	16	110.90	0.09	111.05	0.21	-0.13
新世界发展	17	10.78	0.00	10.50	0.00	2.70
太古股份	19	70.60	0.64	69.81	0.68	1.14
银河娱乐	27	52.90	-1.40	52.71	0.00	0.35
港铁公司	66	43.80	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.74	0.69	11.35	0.00	3.46
恒隆地产	101	16.46	-0.48	16.45	0.29	0.06
中国旺旺	151	6.47	-3.14	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.06	-2.59	14.91	-2.06	1.02
中信股份	267	10.16	-0.97	10.13	0.00	0.33
万洲国际	288	8.31	-3.15	8.22	-3.58	1.04
中国石化	386	4.46	0.22	4.42	0.62	0.92
港交所	388	249.20	-1.03	247.19	-0.76	0.81
创科实业	669	60.40	-1.87	60.09	-1.36	0.52
中国海外	688	26.60	0.38	26.45	1.20	0.56
腾讯	700	335.60	-0.30	332.20	-0.86	1.02
中国联通	762	7.32	-0.81	7.21	-0.86	1.56
领展房产基金	823	81.55	-0.06	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	3.71	-0.27	3.71	1.20	0.12
中海油	883	11.84	-1.50	11.97	0.92	-1.05
建设银行	939	6.40	-0.31	6.34	-0.31	0.90
中国移动	941	62.10	-0.16	61.53	-0.28	0.93
长江基建	1038	54.70	-1.08	53.64	0.00	1.98
恒安国际	1044	50.85	-0.68	50.26	-0.92	1.17
中国神华	1088	15.16	-0.66	14.93	-0.65	1.56
石药集团	1093	20.55	-3.52	20.54	0.00	0.04
华润置地	1109	34.50	0.73	33.01	0.00	4.51
长实地产	1113	53.85	-0.09	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.56	-1.03	11.69	-2.19	-1.13
友邦保险	1299	77.80	-2.14	77.75	-1.46	0.07
工商银行	1398	5.78	-0.34	5.74	-0.02	0.76
金沙中国	1928	38.20	-0.26	37.86	-0.55	0.90
九龙仓置业	1997	44.25	-0.67	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.06	-1.07	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	57.20	1.24	56.03	0.62	2.08
申洲国际	2313	105.70	-1.21	105.04	-2.24	0.63
中国平安	2318	91.85	-0.54	91.21	-0.72	0.70
蒙牛乳业	2319	29.55	-1.50	29.64	0.00	-0.29
舜宇光学科技	2382	126.70	-2.39	126.01	-1.09	0.55
中银香港	2388	26.95	-0.55	26.73	-0.80	0.84
中国人寿	2628	20.65	-1.43	20.39	-1.36	1.26
交通银行	3328	5.24	-0.76	5.44	0.00	-3.68
中国银行	3988	3.23	-0.62	3.20	-0.87	0.96

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	1.63	1.24	-76.33	中联重科	1157	5.85	-1.35	-13.22
东北电气	42	0.57	0.00	-72.00	兖州煤业	1171	6.76	-0.29	-33.51
四川成渝	107	2.32	-0.43	-44.97	中国铁建	1186	8.30	-1.89	-19.94
青岛啤酒	168	50.85	0.59	-13.87	比亚迪	1211	37.85	-0.39	-21.06
江苏宁沪	177	10.48	-1.13	-11.29	农业银行	1288	3.23	-0.92	-18.89
京城机电	187	1.36	-1.45	-75.50	新华保险	1336	31.45	-1.72	-38.34
广州广船	317	5.80	-1.19	-63.89	工商银行	1398	5.78	-0.34	-10.41
马鞍山钢铁	323	2.75	-1.08	-4.55	丽珠医药	1513	24.40	0.62	-34.54
上海石油化工	338	2.13	-1.39	-49.08	中国中冶	1618	1.62	-1.22	-43.55
鞍钢股份	347	2.75	4.96	-16.76	中国中车	1766	5.12	-0.58	-33.10
江西铜业	358	9.14	0.00	-41.44	广发证券	1776	8.40	-2.10	-42.97
中国石油化工	386	4.46	0.22	-18.51	中国交通建设	1800	6.03	-0.33	-35.24
中国中铁	390	4.64	-1.49	-24.30	晨鸣纸业	1812	3.20	0.63	-38.53
广深铁路	525	2.42	-0.41	-26.00	中煤能源	1898	3.04	0.00	-41.48
深圳高速	548	10.60	0.38	-9.34	中国远洋	1919	2.93	-1.35	-45.13
南京熊猫电子	553	3.55	-1.11	-66.58	民生银行	1988	5.56	0.18	-17.79
郑煤机	564	4.06	0.50	-38.35	金隅股份	2009	2.14	0.00	-39.31
山东墨龙	568	0.94	0.00	-76.85	中集集团	2039	6.96	0.87	-34.42
北京北辰实业	588	2.42	-0.82	-27.96	复星医药	2196	23.40	-0.85	-23.54
中国东方航空	670	3.90	-2.74	-31.66	万科企业	2202	28.75	-0.52	-3.02
山东新华制药	719	3.76	0.00	-51.92	金风科技	2208	8.99	-2.28	-32.65
中国国航	753	7.07	-2.08	-24.07	广汽集团	2238	8.43	-1.06	-32.64
中兴通讯	763	21.90	-1.35	-37.22	中国平安	2318	91.85	-0.54	-6.23
中国石油	857	3.71	-0.27	-39.58	长城汽车	2333	6.24	-0.95	-40.70
白云山	874	24.50	-1.01	-35.18	潍柴动力	2338	13.40	-2.33	-5.74
东江环保	895	6.42	-0.16	-38.08	中国铝业	2600	2.37	1.28	-35.63
华能国际电力	902	3.78	3.00	-40.80	中国太保	2601	28.95	-1.86	-24.98
安徽海螺水泥	914	49.40	0.10	-0.43	上海医药	2607	14.46	0.70	-27.98
海信科龙	921	7.33	-1.87	-36.40	中国人寿	2628	20.65	-1.43	-46.35
建设银行	939	6.40	-0.31	-19.08	上海电气	2727	2.43	-0.82	-52.92
大唐发电	991	1.46	-2.67	-45.31	中海集运	2866	0.87	-2.25	-68.21
安徽皖通高速	995	4.64	-0.43	-24.57	大连港	2880	1.00	0.00	-55.50
中信银行	998	4.45	-1.98	-33.44	中海油田	2883	10.80	0.00	-40.29
仪征化纤	1033	0.80	0.00	-66.55	紫金矿业	2899	2.88	0.70	-24.74
重庆钢铁	1053	0.88	0.00	-55.81	交通银行	3328	5.24	-0.76	-14.35
中国南方航空	1055	4.90	-2.58	-33.36	福耀玻璃	3606	23.15	-0.43	-4.58
浙江世宝	1057	0.87	0.00	-82.18	招商银行	3968	38.60	-1.28	-5.14
天津创业环保	1065	2.87	0.35	-62.50	中国银行	3988	3.23	-0.62	-19.79
华电国际电力	1071	2.77	-0.36	-29.06	洛阳钼业	3993	2.56	0.79	-33.10
东方电气	1072	4.12	0.00	-56.98	中信证券	6030	15.10	-0.79	-37.50
中国神华	1088	15.16	-0.66	-20.90	中国光大银行	6818	3.56	-1.11	-24.16
洛阳玻璃	1108	2.19	-1.35	-84.23	海通证券	6837	8.11	-0.86	-47.36
中海发展	1138	3.26	-0.61	-48.59	华泰证券	6886	12.20	-1.29	-35.64

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
21/11/2019	3690	美团点评-W	业绩
21/11/2019	1382	互太纺织	中期业绩/股息
21/11/2019	3368	百盛集团	业绩
21/11/2019	1989	松龄护老集团	中期业绩/股息
21/11/2019	178	莎莎国际	中期业绩/股息
21/11/2019	886	银基集团	中期业绩/股息
21/11/2019	84	宝光实业	中期业绩
21/11/2019	6033	电讯数码控股	中期业绩/股息
21/11/2019	1980	天鸽互动	第三季业绩
21/11/2019	1235	专业旅运	中期业绩/股息
21/11/2019	3997	电讯首科	中期业绩/股息
21/11/2019	345	VITASOY INT' L	中期业绩/股息
21/11/2019	897	位元堂	中期业绩
21/11/2019	1222	WANG ON GROUP	中期业绩/股息
21/11/2019	1243	宏安地产	中期业绩/股息
21/11/2019	320	金宝通	中期业绩/股息
21/11/2019	221	易易壹金融	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/11/2019	欧元区	消费者信心指数	十一月	-7.30%	-7.60%
21/11/2019	美国	首次申请失业救济金人数	十一月十六日	217.90k	225.00k
21/11/2019	美国	连续申请失业救济金人数	十一月九日	1682.90k	1683.00k
21/11/2019	香港	综合消费物价指数(年比)	十月	3.19%	3.20%
21/11/2019	美国	成屋销售(月比)	十月	1.76%	-2.20%
21/11/2019	美国	成屋销售	十月	5.47mn	5.38mn
21/11/2019	美国	费城FED调查指数	十一月	6.42	5.60

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