

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二先升後跌，因美國及歐洲製造業數據較預期差，美國9月ISM指數下跌至10年最低，而歐洲9月PMI指數下跌至七年最低，數據均顯示製造業正在萎縮，並弱化市場信心。道瓊斯指數下跌1.3%至26,573點；標準普爾指數下跌1.2%至2,940點；納斯達克指數下跌1.1%至7,909點。

油價週二下跌，因經濟數據疲弱，令投資者擔心經濟下行會減少石油需求，紐約11月期油下跌0.8%至每桶53.62美元。API公佈上週美國原油庫存意外減少，汽油庫存增幅超预期，蒸餾油庫存符合預期減少，油價於早盘微升約0.7%。金價上升，因製造業數據疲弱燃起對美聯儲減息的希望，美元轉強，紐約12月期金上升1.1%至每盎司1,489.0美元。

香港股市週一上升，內地股市下跌，週二兩地股市假期休市。汽車零件股向好，首控集團(1269.HK)大升7.5%；造紙及中資房地產板塊均錄得較大升幅；中海遠能(1138.HK)子公司被列入美國制裁名單，股價大跌21.1%，連累航運板塊下跌；鞋服股及科技硬件股走弱。個股方面，Aeon Credit(900.HK)發佈2020財年中期業績(截止2019年8月31日)，經調整股東應佔溢利下跌17.7%，股價下跌0.6%；東陽光藥(1558.HK)宣佈公司其藥品茶溴馬隆片已獲得國家監督管理局批准通過仿製藥質量和療效一致性評價，股價上升2.8%；TCL電子(1070.HK)澄清美國337關稅調查主要涉及上游方的芯片製程工藝，對公司影響有限，唯股價下跌2.0%。恒生指數微升0.5%至26,092點，國企指數微升0.5%至10,201點，香港股市成交金額上升38.0%至733億港元。上證綜合指數下跌0.9%至2,905點，滬深兩市成交金額下跌13.8%至人民幣3,381億元。

行業及公司新聞

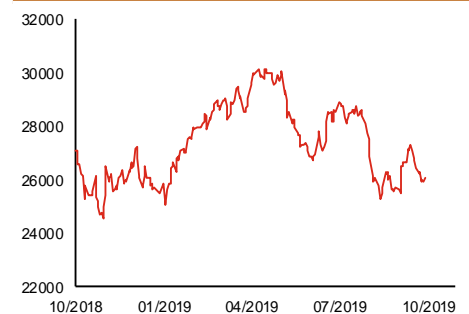
- 此前招股的綠新親水膠體(1084.HK)、高陞集團(1283.HK)、華營建築(1582.HK)、快餐帝國(1843.HK)、德視佳(1846.HK)、春城動力(1853.HK)、世紀聯合(1959.HK)及信懋智能(1967.HK)公開孖展認購未足額。
- 澳門公佈9月博彩毛收入按年上升0.6%至221億澳門元，符合市場預期，而首9月博彩毛收入為2,203億澳門元，同比下跌1.7%。
- 新興光學(125.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年上半年(截止2019年9月30日)純利將同比大幅下跌，主要因眼鏡及隱形眼鏡業務的營業額均大幅減少、及營運成本持續上升。
- 保華集團(498.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年上半年(截止2019年9月30日)業績將盈轉虧，主要因錄得股權及債務工具公平價值未變現虧損及應收貸款減值虧損增加。
- 路勁(1098.HK)公佈以合共約10.4億港元收購兩條印尼收費公路40%股權，兩條收費公路均於2018年4月開始營運，於2018年錄得稅後虧損3.2億港元。是次收購相當於1.2倍市賬率。
- 復銳醫療(1396.HK)發佈公告指復星醫藥同意增持公司21.9%股權，若收購完成後，復星醫藥之持股量將從52.8%上升至74.8%。
- 金界控股(3918.HK)公佈2019年首3季博彩總收入為12.9億美元，同比上升20.2%(上半年按年上升22.2%至8.7億美元)，而博彩毛利按年增長28.5%至6.2億美元(上半年同比增長31.9%至4.1億美元)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,092	0.00	0.00
國企指數	10,201	0.00	0.00
創業板指數	91	0.00	0.00
上證綜合指數	2,905	0.00	0.00
滬深300指數	3,815	0.00	0.00
日經225指數	21,885	0.59	6.14
道瓊斯指數	26,573	-1.28	0.64
標普500指數	2,940	-1.23	0.47
納斯達克指數	7,909	-1.13	-0.68
德國DAX指數	12,264	-1.32	2.59
法國CAC指數	5,598	-1.41	1.90
富時100指數	7,360	-0.65	1.08

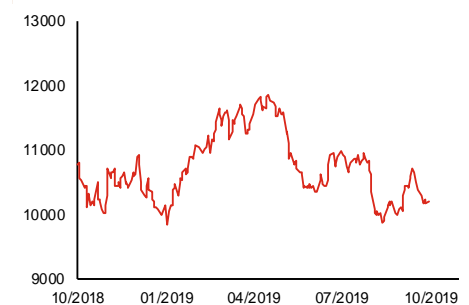
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	18.56	14.29	-2.21
VHSI指數	20.25	0.00	0.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.62	-0.83	-1.60
黃金	1,489.00	1.09	-2.75
銅	5,686.00	-0.68	0.60
鋁	1,740.00	1.07	-0.74
小麥	498.75	0.61	7.84
玉米	392.50	1.16	6.15

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

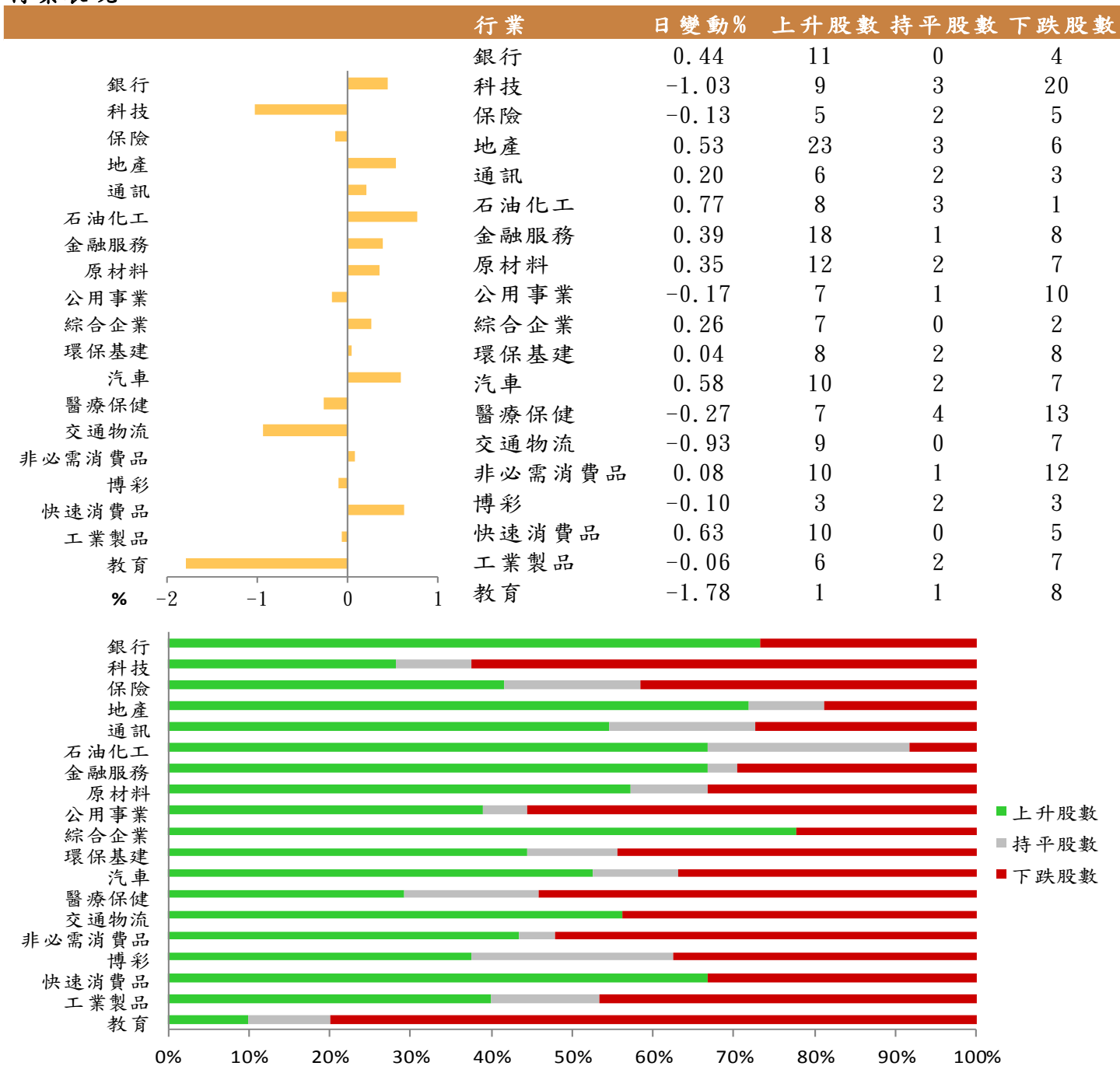


資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	25,845	26,162	25,786	26,092	0.00	13.4	194.3	34	14	2
國企指數	10,090	10,235	10,076	10,201	0.00	17.3	152.3	28	16	6

行業表現



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	69.20	0.14	67.84	-1.11	2.01
中電控股	2	82.35	-0.06	81.95	-0.38	0.48
中華煤氣	3	15.28	-0.13	14.90	0.00	2.55
匯豐控股	5	60.40	0.83	59.38	-1.07	1.71
電能實業	6	52.65	1.06	51.92	-0.75	1.41
恒生銀行	11	169.00	-0.29	166.65	-1.94	1.41
恆基地產	12	36.50	-0.27	35.37	-2.80	3.19
新鴻基地產	16	112.80	0.71	111.36	-0.42	1.29
新世界發展	17	10.18	0.00	10.12	-1.90	0.62
太古股份	19	72.95	0.76	71.45	-1.62	2.11
銀河娛樂	27	48.75	0.93	49.33	-2.15	-1.17
港鐵公司	66	44.00	-0.79	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.78	0.68	11.80	0.00	-0.13
恆隆地產	101	17.80	-0.67	17.61	-0.22	1.10
中國旺旺	151	6.27	2.28	6.19	0.00	1.23
吉利汽車	175	13.30	0.91	13.06	-1.14	1.81
中信股份	267	9.90	-0.10	9.74	0.00	1.64
萬洲國際	288	7.02	1.01	6.93	-0.94	1.24
中國石化	386	4.66	1.30	4.59	-0.31	1.54
港交所	388	230.00	1.41	225.55	-1.41	1.97
創科實業	669	54.55	-1.18	53.88	-1.80	1.25
中國海外	688	24.65	0.41	24.42	-0.38	0.94
騰訊	700	330.20	0.24	325.27	-0.37	1.52
中國聯通	762	8.32	1.59	8.20	-0.29	1.42
領展房產基金	823	86.45	0.99	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.03	1.77	3.97	-0.31	1.45
中海油	883	11.96	0.00	11.88	-0.49	0.66
建設銀行	939	5.98	1.01	5.91	-0.48	1.25
中國移動	941	64.85	1.33	65.14	0.31	-0.44
長江基建	1038	52.75	0.09	53.00	0.43	-0.47
恆安國際	1044	51.40	0.69	50.57	-2.01	1.64
中國神華	1088	15.74	0.25	15.53	-0.60	1.34
石藥集團	1093	15.74	-0.76	15.78	0.00	-0.27
華潤置地	1109	32.85	1.70	32.13	-2.41	2.24
長實地產	1113	53.10	-0.19	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.96	-0.80	9.76	0.00	2.05
友邦保險	1299	74.05	0.07	72.86	-1.25	1.64
工商銀行	1398	5.25	1.16	5.22	-0.08	0.67
金沙中國	1928	35.50	0.14	35.10	-0.53	1.13
九龍倉置業	1997	42.80	-0.35	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.93	0.61	9.71	4.35	2.28
瑞聲科技	2018	41.50	-0.48	40.23	-1.28	3.15
申洲國際	2313	102.40	-0.29	102.64	-0.08	-0.23
中國平安	2318	90.05	0.22	89.33	-0.78	0.81
蒙牛乳業	2319	29.35	0.51	32.37	0.00	-9.32
舜宇光學科技	2382	115.20	0.70	115.99	2.06	-0.68
中銀香港	2388	26.60	0.57	26.18	-1.27	1.60
中國人壽	2628	18.16	0.22	17.98	-0.52	1.03
交通銀行	3328	5.12	0.79	5.21	0.00	-1.68
中國銀行	3988	3.08	0.98	3.04	-0.56	1.17

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.63	1.24	-77.41	中聯重科	1157	5.31	-2.03	-15.42
東北電氣	42	0.60	0.00	-70.87	兗州煤業	1171	7.96	-0.87	-32.14
四川成渝	107	2.33	-0.85	-43.74	中國鐵建	1186	8.57	0.35	-17.75
青島啤酒	168	47.30	-0.21	-11.46	比亞迪	1211	39.15	0.00	-27.13
江蘇寧滬	177	9.96	-0.10	-12.97	農業銀行	1288	3.07	0.66	-19.44
京城機電	187	1.38	0.00	-77.75	新華保險	1336	31.00	0.32	-42.17
廣州廣船	317	6.13	-2.23	-67.28	工商銀行	1398	5.25	1.16	-13.81
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.68	-0.44	麗珠醫藥	1513	20.10	-0.50	-31.24
上海石油化工	338	2.28	2.24	-50.36	中國中冶	1618	1.76	0.00	-42.73
鞍鋼股份	347	2.86	4.00	-15.97	中國中車	1766	5.47	-0.55	-32.16
江西銅業	358	9.08	0.55	-42.63	廣發證券	1776	8.21	1.48	-45.07
中國石油化工	386	4.66	1.30	-15.72	中國交通建設	1800	6.13	0.00	-44.95
中國中鐵	390	4.76	-0.21	-27.97	晨鳴紙業	1812	3.14	-0.32	-39.86
廣深鐵路	525	2.48	2.90	-26.90	中煤能源	1898	3.19	2.24	-41.13
深圳高速	548	10.22	-1.54	-10.78	中國遠洋	1919	2.79	-0.71	-46.79
南京熊貓電子	553	3.34	1.21	-72.38	民生銀行	1988	5.33	0.76	-19.62
鄭煤機	564	3.89	-4.89	-42.95	金隅股份	2009	2.25	-0.88	-38.47
山東墨龍	568	1.06	0.00	-76.24	中集集團	2039	6.81	3.81	-39.27
北京北辰實業	588	2.36	-5.60	-35.07	復星醫藥	2196	21.05	-1.17	-24.37
中國東方航空	670	3.81	1.60	-33.22	萬科企業	2202	27.30	0.55	-4.30
山東新華製藥	719	3.41	-4.48	-53.79	金風科技	2208	9.28	-0.32	-32.71
中國國航	753	6.90	-0.14	-21.69	廣汽集團	2238	7.50	-1.32	-44.51
中興通訊	763	20.80	-0.48	-41.01	中國平安	2318	90.05	0.22	-6.07
中國石油	857	4.03	1.77	-40.89	長城汽車	2333	5.25	0.00	-38.10
白雲山	874	25.85	-1.71	-32.37	濰柴動力	2338	11.30	-0.35	-8.56
東江環保	895	7.13	-2.06	-33.20	中國鋁業	2600	2.47	0.00	-36.29
華能國際電力	902	3.77	-1.57	-40.99	中國太保	2601	28.80	-0.52	-25.02
安徽海螺水泥	914	46.55	-0.53	2.23	上海醫藥	2607	14.20	0.14	-29.16
海信科龍	921	7.53	-0.92	-36.99	中國人壽	2628	18.16	0.22	-40.00
建設銀行	939	5.98	1.01	-22.33	上海電氣	2727	2.53	3.69	-54.24
大唐發電	991	1.62	1.89	-45.12	中海集運	2866	0.90	2.27	-67.45
安徽皖通高速	995	4.38	1.15	-26.77	大連港	2880	0.99	-1.98	-55.50
中信銀行	998	4.18	-0.48	-32.71	中海油田	2883	9.37	0.54	-30.56
儀征化纖	1033	0.82	1.23	-66.76	紫金礦業	2899	2.71	-0.37	-24.76
重慶鋼鐵	1053	0.97	0.00	-52.14	交通銀行	3328	5.12	0.79	-14.71
中國南方航空	1055	4.75	0.42	-34.96	福耀玻璃	3606	21.75	1.16	-8.07
浙江世寶	1057	0.95	0.00	-83.28	招商銀行	3968	37.30	-0.27	-2.55
天津創業環保	1065	2.70	-3.57	-65.03	中國銀行	3988	3.08	0.98	-21.89
華電國際電力	1071	2.98	-1.32	-24.43	洛陽鉬業	3993	2.60	-2.99	-35.15
東方電氣	1072	4.36	1.40	-57.02	中信證券	6030	14.68	0.82	-40.71
中國神華	1088	15.74	0.25	-23.91	中國光大銀行	6818	3.34	-0.60	-23.04
洛陽玻璃	1108	1.69	0.00	-84.82	海通證券	6837	8.22	0.37	-47.81
中海發展	1138	3.47	-21.14	-53.12	華泰證券	6886	11.74	0.69	-44.17

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
02/10/2019	11	恒生銀行	第三期中期股息
02/10/2019	5	匯豐控股	第三期中期股息

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值	
02/10/2019	美國	MBA 貸款申請指數	九月二十七日	--	-10.10%
02/10/2019	美國	ADP 就業變動	九月	136.42k	195.00k

資料來源：彭博、西證證券經紀

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下