

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因美國拒絕向涉及迫害新疆穆斯林少數民族的中國官員發放簽證，加上早前美方將更多中國企業列入黑名單，為貿易談判增加變數。聯儲局主席鮑威爾表示對進一步減息持開放性態度抵消了部分跌勢。道瓊斯指數下跌1.2%至26,164點；標準普爾指數下跌1.6%至2,893點；納斯達克指數下跌1.7%至7,824點。明天聯儲局將公佈議息記錄。

油價週二下跌，因中美關係或再起波瀾、EIA上調今年美國原油產量且下調明年全球石油需求增速，紐約11月期油下跌0.2%至每桶52.63美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存升幅超預期，但汽油及蒸餾油庫存降幅也超預期，油價今天早盤下跌約0.5%。金價微跌，紐約12月期金微跌至每盎司1,503.9美元。

香港和內地股市週二上升。教育股及紙業股升幅較大；運動服板塊收市前升勢收窄，因侯斯頓火箭總經理涉及挑戰中國主權言論，中央廣播電視總台決定暫停NBA季前賽轉播安排；國家9個部門印發藥品集中採購和使用試點《意見》，以提供優質及廉價的試點藥品，藥品製造商受追捧；黃金股及航空股均跑輸大市。個股方面，中駿集團(1966.HK)發佈9月合同銷售金額按年上升48%，但升幅較首9月為慢，股價下跌0.6%。恒生指數上升0.3%至25,893點，國企指數上升0.5%至10,201點，香港股市成交金額上升21.6%至832億港元。上證綜合指數上升0.3%至2,914點，滬深兩市成交金額上升7.9%至人民幣3,652億元。

行業及公司新聞

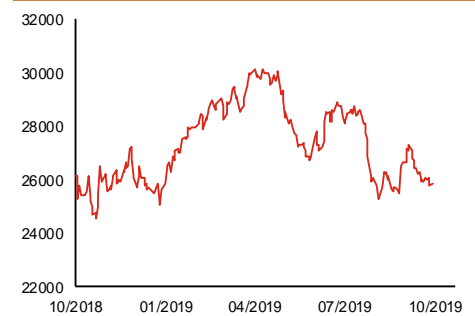
- 此前招股的綠新親水膠體(1084.HK)、春城動力(1853.HK)、世紀聯合(1959.HK)及藍光嘉寶(2606.HK)公開孖展認購仍未足額。
- 中國海外發展(688.HK)公佈2019年首3季合約物業銷售金額為2,902億港元，同比增長28.2%，其中9月份合約物業銷售金額按年上升29.1%至341億港元。9月份銷售增速與首8月相若，首3季完成公司2019年全年銷售目標3,500億港元之82.9%。
- 寶龍地產(1238.HK)公佈2019年首3季合約銷售總額為人民幣451億元，同比大增56.6%，其中9月份合約銷售額按年增長43.1%至人民幣51.9億元。9月份銷售增速差於首8月，首3季完成公司2019年經上調後之全年銷售目標人民幣550億元之82.1%。
- 禹洲地產(1628.HK)公佈2019年首3季合約銷售金額為人民幣489億元，同比增長44.3%，其中9月份合約銷售按年上升25.3%至人民幣82.2億元。9月份銷售增速差於首8月，首3季完成公司2019年全年銷售目標人民幣670億元之72.9%。
- 融創中國(1918.HK)公佈2019年首3季合同銷售金額為人民幣3,695億元，同比上升15.8%，其中9月份合同銷售按年增長17.9%至人民幣629億元。9月份銷售增速略優於首8月，首3季完成公司2019年全年銷售目標人民幣5,500億元之67.2%。
- 富力地產(2777.HK)公佈2019年首3季權益合約銷售金額為人民幣926億元，同比上升6.4%，其中9月份權益合約銷售按年增長10.0%至人民幣113億元。9月份銷售增速略優於首8月，首3季完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,600億元之57.9%。
- 雅居樂(3383.HK)公佈2019年首3季預售金額為人民幣876億元，同比增長24.9%，其中9月份預售金額按年上升19.8%至人民幣118億元。9月份銷售增速差於首8月，首3季完成公司2019年全年銷售目標人民幣1,130億元之77.5%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,893	0.28	-2.95
國企指數	10,201	0.53	-2.07
創業板指數	89	-1.16	-0.85
上證綜合指數	2,914	0.29	-3.68
滬深300指數	3,838	0.61	-3.40
日經225指數	21,588	0.99	1.26
道瓊斯指數	26,164	-1.19	-2.50
標普500指數	2,893	-1.56	-2.87
納斯達克指數	7,824	-1.67	-3.26
德國DAX指數	11,970	-1.05	-2.09
法國CAC指數	5,457	-1.18	-2.37
富時100指數	7,143	-0.76	-1.28

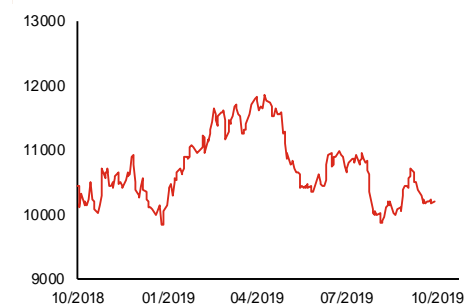
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	20.28	13.55	32.81
VHSI指數	20.75	0.24	6.57

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	52.63	-0.23	-9.25
黃金	1,503.90	-0.03	0.18
銅	5,675.50	-0.81	-2.70
鋁	1,751.50	0.32	-1.77
小麥	500.25	2.25	7.87
玉米	395.75	2.26	11.32

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

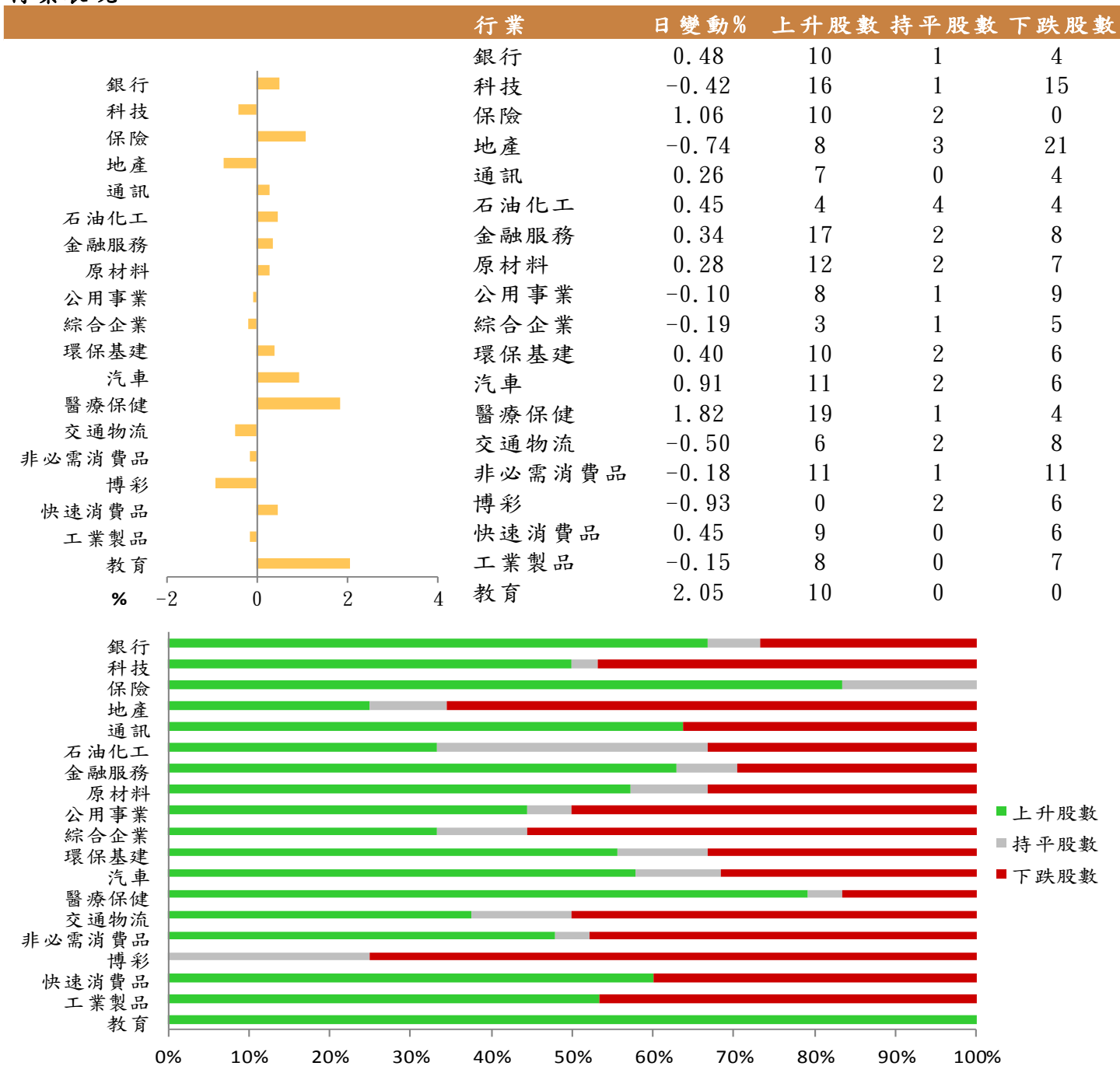


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平股數
恒生指數	25,849	26,180	25,762	25,893	0.28	17.8	245.9	22	23	5
國企指數	10,158	10,311	10,127	10,201	0.53	21.3	150.8	29	14	7

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	67.80	-0.88	66.91	-1.56	1.32
中電控股	2	80.85	-0.19	80.17	-0.97	0.85
中華煤氣	3	15.12	-0.26	14.67	-1.19	3.07
匯豐控股	5	58.45	0.34	57.55	-1.29	1.57
電能實業	6	52.70	-0.85	52.53	-2.24	0.32
恒生銀行	11	165.20	0.36	164.43	-0.02	0.47
恆基地產	12	36.35	0.41	35.46	-1.74	2.52
新鴻基地產	16	109.70	-1.08	108.65	-1.63	0.97
新世界發展	17	10.14	-2.50	10.04	-3.76	0.99
太古股份	19	72.10	-1.84	71.76	-1.68	0.47
銀河娛樂	27	48.15	-1.03	47.76	0.00	0.82
港鐵公司	66	43.60	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.60	-0.85	11.74	0.00	-1.15
恆隆地產	101	17.90	1.36	17.68	0.59	1.27
中國旺旺	151	6.13	-0.33	6.20	0.00	-1.06
吉利汽車	175	13.52	2.58	13.26	0.48	1.98
中信股份	267	9.90	-0.50	9.74	0.00	1.61
萬洲國際	288	7.03	0.29	6.92	-0.86	1.53
中國石化	386	4.58	-0.43	4.50	-1.60	1.82
港交所	388	231.20	2.30	228.51	1.75	1.18
創科實業	669	52.60	0.19	52.06	-1.83	1.04
中國海外	688	25.20	0.60	24.93	0.46	1.08
騰訊	700	323.80	0.31	318.96	-0.83	1.52
中國聯通	762	8.41	0.60	8.25	-0.94	1.91
領展房產基金	823	85.35	-2.40	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.01	1.26	3.94	-0.53	1.81
中海油	883	11.54	0.00	11.37	-1.18	1.49
建設銀行	939	5.95	0.51	5.86	-0.53	1.47
中國移動	941	65.10	0.15	65.22	-0.43	-0.18
長江基建	1038	52.50	0.48	53.99	0.00	-2.75
恆安國際	1044	49.60	-1.59	48.86	-1.98	1.52
中國神華	1088	15.76	0.00	15.47	-0.68	1.90
石藥集團	1093	17.10	6.88	15.79	0.00	8.32
華潤置地	1109	33.35	0.76	32.14	0.00	3.77
長實地產	1113	52.25	-1.14	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.48	2.75	9.76	0.00	7.35
友邦保險	1299	73.95	0.54	73.31	-0.43	0.88
工商銀行	1398	5.23	1.36	5.19	0.84	0.86
金沙中國	1928	34.70	-2.12	34.24	-1.36	1.34
九龍倉置業	1997	41.80	-1.30	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.34	-0.39	9.71	0.00	6.47
瑞聲科技	2018	43.00	-1.15	42.36	-1.64	1.51
申洲國際	2313	104.00	0.00	104.33	-0.45	-0.32
中國平安	2318	90.85	0.89	90.17	-0.22	0.75
蒙牛乳業	2319	30.60	2.00	32.37	0.00	-5.48
舜宇光學科技	2382	116.70	-1.68	114.65	-3.39	1.79
中銀香港	2388	25.85	-0.19	25.55	-1.32	1.17
中國人壽	2628	18.06	0.00	17.81	-1.56	1.42
交通銀行	3328	5.05	-0.59	5.21	0.00	-3.05
中國銀行	3988	3.06	0.00	3.03	0.10	1.06

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	1.62	3.18	-77.71	中聯重科	1157	5.76	2.49	-12.86
東北電氣	42	0.58	-3.33	-71.75	兗州煤業	1171	7.90	-0.38	-32.63
四川成渝	107	2.28	0.00	-44.03	中國鐵建	1186	8.81	0.92	-16.68
青島啤酒	168	48.05	1.69	-11.36	比亞迪	1211	38.60	1.05	-27.40
江蘇寧滬	177	10.02	0.20	-12.08	農業銀行	1288	3.06	0.66	-19.92
京城機電	187	1.41	0.71	-77.07	新華保險	1336	30.95	0.65	-42.65
廣州廣船	317	5.86	-0.51	-68.23	工商銀行	1398	5.23	1.36	-14.33
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	0.00	-0.46	麗珠醫藥	1513	20.50	-0.73	-31.33
上海石油化工	338	2.22	-0.89	-51.51	中國中冶	1618	1.69	0.00	-45.03
鞍鋼股份	347	2.88	4.35	-15.66	中國中車	1766	5.27	-0.94	-34.16
江西銅業	358	8.81	-0.56	-44.12	廣發證券	1776	8.24	0.24	-44.45
中國石油化工	386	4.58	-0.43	-16.58	中國交通建設	1800	6.10	0.00	-44.99
中國中鐵	390	4.74	0.21	-28.53	晨鳴紙業	1812	3.12	2.63	-39.67
廣深鐵路	525	2.46	2.07	-27.02	中煤能源	1898	3.17	1.28	-39.98
深圳高速	548	10.34	0.78	-9.10	中國遠洋	1919	2.77	0.73	-45.63
南京熊貓電子	553	3.94	10.99	-68.13	民生銀行	1988	5.37	1.51	-19.56
鄭煤機	564	4.03	-3.36	-41.74	金隅股份	2009	2.26	0.89	-38.74
山東墨龍	568	1.04	0.97	-76.61	中集集團	2039	6.77	0.59	-39.07
北京北辰實業	588	2.37	2.16	-34.79	復星醫藥	2196	21.25	0.47	-23.72
中國東方航空	670	3.67	-4.92	-34.97	萬科企業	2202	27.65	-0.36	-4.47
山東新華製藥	719	3.52	5.07	-52.72	金風科技	2208	9.26	-2.53	-35.67
中國國航	753	6.65	-4.18	-23.43	廣汽集團	2238	7.82	3.44	-41.38
中興通訊	763	20.95	-1.41	-40.02	中國平安	2318	90.85	0.89	-5.98
中國石油	857	4.01	1.26	-40.23	長城汽車	2333	5.16	0.19	-39.20
白雲山	874	25.70	0.98	-33.20	濰柴動力	2338	11.08	-2.98	-9.17
東江環保	895	7.02	-0.85	-34.09	中國鋁業	2600	2.46	1.23	-36.53
華能國際電力	902	3.62	-1.63	-43.35	中國太保	2601	28.80	1.41	-26.24
安徽海螺水泥	914	46.50	0.65	-0.21	上海醫藥	2607	14.30	-0.28	-28.64
海信科龍	921	7.39	0.96	-40.70	中國人壽	2628	18.06	0.00	-40.53
建設銀行	939	5.95	0.51	-23.46	上海電氣	2727	2.46	0.00	-55.37
大唐發電	991	1.56	0.00	-46.99	中海集運	2866	0.89	0.00	-67.83
安徽皖通高速	995	4.34	1.40	-27.34	大連港	2880	1.01	0.00	-54.46
中信銀行	998	4.20	0.96	-33.36	中海油田	2883	9.40	2.29	-30.90
儀征化纖	1033	0.81	0.00	-66.62	紫金礦業	2899	2.67	-0.74	-25.41
重慶鋼鐵	1053	0.95	2.15	-53.23	交通銀行	3328	5.05	-0.59	-16.22
中國南方航空	1055	4.53	-4.23	-36.82	福耀玻璃	3606	21.45	-0.23	-9.64
浙江世寶	1057	0.91	1.11	-83.78	招商銀行	3968	37.05	-0.80	-3.06
天津創業環保	1065	2.76	4.94	-64.09	中國銀行	3988	3.06	0.00	-22.59
華電國際電力	1071	2.88	-1.37	-26.32	洛陽鉬業	3993	2.58	1.18	-34.91
東方電氣	1072	4.34	1.17	-56.66	中信證券	6030	14.46	-0.55	-41.02
中國神華	1088	15.76	0.00	-23.04	中國光大銀行	6818	3.35	2.45	-25.40
洛陽玻璃	1108	1.65	1.85	-85.09	海通證券	6837	8.17	0.12	-47.67
中海發展	1138	3.24	-2.11	-51.23	華泰證券	6886	11.66	0.52	-43.66

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
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
09/10/2019	美國	MBA 貸款申請指數	十月四日	--	8.10%
09/10/2019	中國	人民幣每月新貸款	九月	1395.40bn	1210.00bn
09/10/2019	中國	貨幣供給-M0 (年比)	九月	0.00%	4.80%
09/10/2019	中國	貨幣供給-M1 (年比)	九月	3.51%	3.40%
09/10/2019	中國	貨幣供給-M2 (年比)	九月	8.22%	8.20%
09/10/2019	美國	躉售存貨	八月終值	0.36%	0.40%
09/10/2019	美國	JOLTs職缺	八月	7227.60k	7217.00k

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