

## 宏观焦点

美国股市周一上升，因特朗普称中美贸易协议或会在 APEC 峰会举行前提前完成，加上市场预期本周联储局将年内第三次减息。道琼斯指数上升 0.5% 至 27,091 点；标准普尔指数上升 0.6% 至 3,039 点；纳斯达克指数上升 1.0% 至 8,326 点。欧盟已确定将脱欧限期延迟三个月。下议院否决了约翰逊于 12 月 12 日提前大选的动议，今日英国议会讨论是否于 12 月 9 日举行大选。

油价周一下跌，因投资者预期石油库存将增加及中国工业数据疲弱抵消了贸易协议进展的利好消息，纽约 12 月期油下跌 1.5% 至每桶 55.81 美元。金价下跌，因避险情绪降温，纽约 12 月期金下跌 0.6% 至每盎司 1,495.8 美元。

香港和内地股市周一上升。科技硬件股录得较大升幅；汽车制造商获券商看好，其中长城汽车 (2333.HK) 大升 13.9%；石油化工及铁路基建板块回软。个股方面，汇丰控股 (5.HK) 第 3 季经调整税前利润按年大跌 12.3%，股价下跌 2.3%；中国优通 (6168.HK) 公布裁委会已判令中国移动通信需续偿还总额约人民币 1.2 亿元予公司，股价大升 8.0%；中国电信 (728.HK) 首 3 季股东应占溢利同比下跌 3.4%，股价下跌 0.9%。恒生指数上升 0.8% 至 26,891 点，国企指数上升 1.0% 至 10,570 点，香港股市成交金额上升 20.6% 至 810 亿港元。上证综合指数上升 0.9% 至 2,980 点，沪深两市成交金额上升 28.2% 至人民币 5,143 亿元。

## 行业及公司新闻

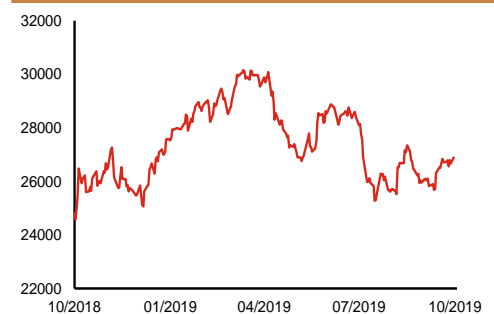
- 此前招股的温岭工量刀具 (1379.HK)、康德莱器械 (1501.HK)、益美国际 (1870.HK)、达力普 (1921.HK) 及信基沙溪 (3603.HK) 公开孖展认购未足额，但银城生活 (1922.HK) 公开孖展认购已录得超额逾 5 倍，而有传康德莱器械国际配售已录得超额认购约 3 倍。
- 万洲国际 (288.HK) 公布 2019 年首 3 季业绩：收入为 172 亿美元，同比上升 3.7% (上半年微跌 0.4%)，股东应占溢利 (生物公允价值调整前) 按年上升 8.5% 至 8.2 亿美元 (上半年下跌 16.9% 至 4.6 亿美元)；第 3 季收入及股东应占溢利均大幅度上升。
- 亚洲水泥 (743.HK) 公布 2019 年首 3 季业绩：收入为人民币 91.8 亿元，同比上升 16.4% (上半年增长 22.2%)；股东应占溢利同比增长 40.2% 至人民币 22.4 亿元，为此前盈喜预期 30%-40% 之上限 (上半年大增 57.6%)。
- 龙源电力 (916.HK) 公布 2019 年首 3 季业绩：收入同比上升 4.1% 至人民币 200 亿元 (上半年上升 5.0%)；但由于财务费用大增，股东应占溢利同比下跌 12.5% 至 35.1 亿元 (上半年上升 0.5%)；第 3 季收入增速较上半年增长为慢，业绩亦录得按年倒退。
- JS 环球生活 (1691.HK) 宣布全球发售不予进行。
- 东曜药业 (1875.HK) 为一家临床阶段生物制药公司，专注于开发及商业化创新型肿瘤药物及疗法。公司全面产品系列包括 7 种在研生物制药及 5 种在研化学药物，其中 11 种为内部开发药物。公司有 4 种药物正处于临床试验中，进度最快的是正在中国进行 III 期临床试验的 TAB008，为一种贝伐珠单抗生物类似药，并以治疗非鳞状非小细胞肺癌及转移性结直肠癌著称。另外，公司拥有 12 种处于研发阶段以待提交 NDA 或 ANDA 或相关批准的在研药物。2017-2018 年，公司收益分别为人民币 5,161 及 3,922 万元；股东应占亏损分别为人民币 1.5 及 2.7 亿元。公司预计 2019 年亏损将同比扩大，因在研药物的临床试验及临床前开发有关的研发开支所致。公司今天起至 11 月 1 日招股，预计 11 月 8 日上市，招股价介乎 6.55-7.55 港元，净集资额约 5.5 亿港元，市值介乎 37.3-43.0 亿港元。基石投资者将认购 23.1%-26.6% 全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,891	0.84	3.61
国企指数	10,570	0.99	4.15
创业板指数	84	0.78	-6.65
上证综合指数	2,980	0.85	1.63
沪深300指数	3,927	0.76	1.92
日经225指数	22,867	0.30	4.52
道琼斯指数	27,091	0.49	1.01
标普500指数	3,039	0.56	2.62
纳斯达克指数	8,326	1.01	4.87
德国DAX指数	12,942	0.37	4.53
法国CAC指数	5,731	0.15	1.60
富时100指数	7,331	0.09	-1.28

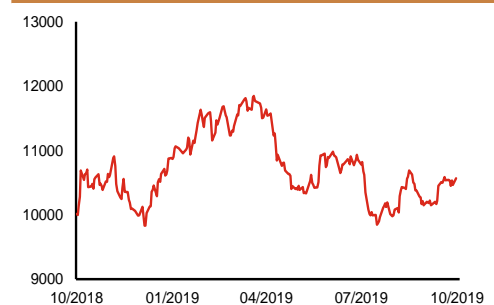
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.11	3.64	-23.87
VHSI指数	15.90	1.79	-20.02

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.81	-1.50	0.11
黄金	1,495.80	-0.63	-0.79
铜	5,925.00	0.77	2.38
铝	1,728.00	0.23	-1.37
小麦	511.75	-1.16	5.03
玉米	384.00	-0.71	3.36

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

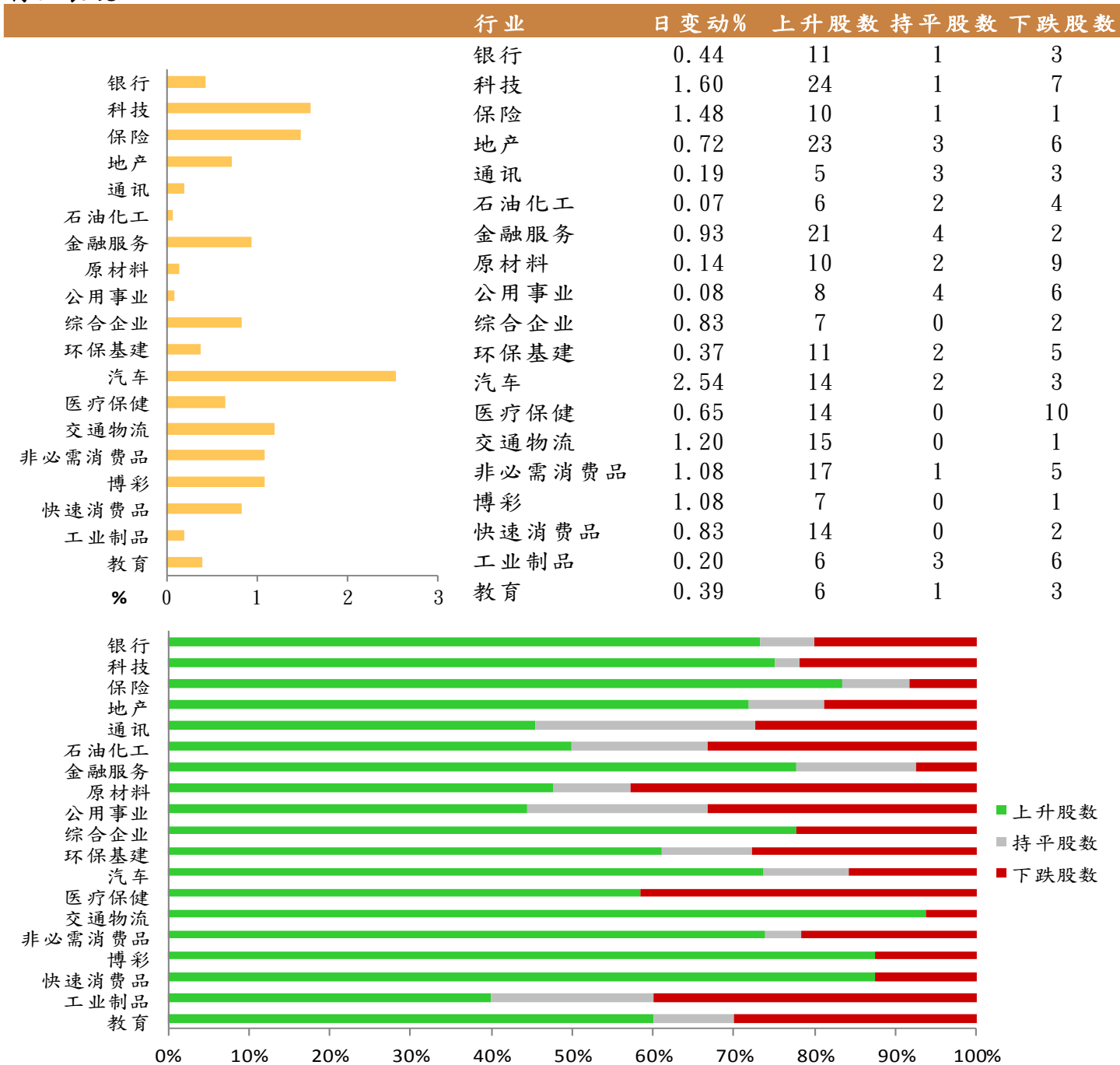


资料来源：彭博、西证证券经纪

### 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	26,770	27,006	26,763	26,891	0.84	14.8	270.7	42	5	3
国企指数	10,520	10,599	10,502	10,570	0.99	22.0	235.7	44	5	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	71.85	-0.48	71.89	-0.43	-0.05
中电控股	2	81.50	0.00	81.30	0.10	0.25
中华煤气	3	15.36	0.39	14.97	-0.47	2.58
汇丰控股	5	60.25	-2.27	59.72	-3.62	0.89
电能实业	6	55.40	1.19	55.11	1.15	0.52
恒生银行	11	166.00	-0.72	164.83	-2.35	0.71
恒基地产	12	38.35	0.79	37.55	0.42	2.13
新鸿基地产	16	115.00	0.17	115.55	0.00	-0.48
新世界发展	17	11.10	-0.72	11.17	-2.06	-0.64
太古股份	19	74.75	1.91	74.55	1.17	0.26
银河娱乐	27	53.55	2.39	52.81	0.97	1.41
港铁公司	66	44.90	0.79	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.94	-0.42	12.26	0.64	-2.62
恒隆地产	101	17.30	2.61	17.28	2.04	0.13
中国旺旺	151	6.46	1.41	6.19	0.00	4.33
吉利汽车	175	14.68	3.53	15.03	5.36	-2.34
中信股份	267	10.36	1.17	10.13	0.00	2.28
万洲国际	288	7.82	2.22	8.04	4.70	-2.68
中国石化	386	4.69	1.08	4.72	0.86	-0.54
港交所	388	243.20	0.83	244.20	0.74	-0.41
创科实业	669	58.60	3.08	58.95	3.21	-0.60
中国海外	688	25.30	0.40	25.16	-1.02	0.54
腾讯	700	322.00	1.71	322.20	1.18	-0.06
中国联通	762	7.98	0.00	7.96	-0.10	0.19
领展房产基金	823	85.10	0.12	N/A	0.94	N/A
中国石油	857	4.12	0.98	4.13	0.77	-0.12
中海油	883	12.18	0.83	12.15	-0.07	0.22
建设银行	939	6.31	0.32	6.33	0.50	-0.32
中国移动	941	64.85	0.62	64.63	0.41	0.34
长江基建	1038	55.20	1.19	53.95	0.00	2.31
恒安国际	1044	53.90	3.16	54.25	2.88	-0.64
中国神华	1088	15.70	0.26	15.72	1.52	-0.12
石药集团	1093	18.50	1.20	18.62	18.01	-0.64
华润置地	1109	33.55	0.15	32.53	0.00	3.14
长实地产	1113	54.55	2.15	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.44	1.24	10.93	0.00	4.68
友邦保险	1299	77.50	3.68	77.98	3.38	-0.62
工商银行	1398	5.66	1.80	5.67	1.54	-0.21
金沙中国	1928	39.00	0.91	39.15	0.52	-0.38
九龙仓置业	1997	46.15	2.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.84	1.50	9.71	0.00	11.69
瑞声科技	2018	49.00	1.66	48.84	1.96	0.33
申洲国际	2313	107.70	1.60	107.56	1.48	0.13
中国平安	2318	91.10	0.22	91.84	0.19	-0.81
蒙牛乳业	2319	31.95	1.43	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	117.80	1.12	119.24	2.34	-1.21
中银香港	2388	27.20	0.00	27.24	-0.17	-0.14
中国人寿	2628	19.70	0.82	19.85	1.12	-0.75
交通银行	3328	5.38	0.56	5.45	0.00	-1.28
中国银行	3988	3.25	1.25	3.26	1.37	-0.25

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	1.66	0.61	-77.08	中联重科	1157	5.82	1.39	-12.83
东北电气	42	0.59	-3.28	-72.29	兖州煤业	1171	8.11	-2.17	-32.10
四川成渝	107	2.29	0.88	-45.23	中国铁建	1186	8.88	-1.77	-17.37
青岛啤酒	168	46.80	0.65	-11.90	比亚迪	1211	39.20	2.22	-25.27
江苏宁沪	177	10.28	0.78	-10.53	农业银行	1288	3.27	1.24	-19.22
京城机电	187	1.41	0.71	-77.30	新华保险	1336	31.60	0.64	-42.85
广州广船	317	6.13	-0.16	-67.33	工商银行	1398	5.66	1.80	-13.94
马鞍山钢铁	323	2.96	0.68	-1.15	丽珠医药	1513	21.90	-0.23	-32.63
上海石油化工	338	2.23	-2.62	-50.47	中国中冶	1618	1.73	1.17	-44.68
鞍钢股份	347	2.73	0.00	-19.82	中国中车	1766	5.39	0.56	-33.33
江西铜业	358	8.95	0.56	-43.96	广发证券	1776	8.63	2.37	-44.69
中国石油化工	386	4.69	1.08	-15.59	中国交通建设	1800	6.19	0.81	-43.85
中国中铁	390	4.80	0.00	-26.77	晨鸣纸业	1812	3.29	0.30	-40.19
广深铁路	525	2.55	-0.78	-28.81	中煤能源	1898	3.15	-0.63	-41.19
深圳高速	548	10.40	0.58	-10.35	中国远洋	1919	2.96	0.34	-42.60
南京熊猫电子	553	3.90	0.00	-68.03	民生银行	1988	5.52	0.55	-19.46
郑煤机	564	4.00	-0.25	-39.69	金隅股份	2009	2.39	2.58	-37.90
山东墨龙	568	1.02	-2.86	-77.46	中集集团	2039	7.19	1.13	-33.85
北京北辰实业	588	2.46	-0.81	-33.98	复星医药	2196	22.10	1.38	-19.91
中国东方航空	670	3.91	2.09	-32.97	万科企业	2202	28.75	0.52	-3.56
山东新华制药	719	3.60	1.41	-54.02	金风科技	2208	9.65	6.16	-33.63
中国国航	753	7.13	3.33	-22.73	广汽集团	2238	8.30	4.53	-38.10
中兴通讯	763	21.55	0.94	-42.24	中国平安	2318	91.10	0.22	-7.33
中国石油	857	4.12	0.98	-38.80	长城汽车	2333	6.23	13.89	-35.36
白云山	874	27.05	1.12	-31.31	潍柴动力	2338	12.80	1.75	-3.82
东江环保	895	6.96	-0.85	-36.74	中国铝业	2600	2.44	-2.01	-37.50
华能国际电力	902	3.72	-0.80	-42.27	中国太保	2601	29.45	0.34	-25.03
安徽海螺水泥	914	46.85	-0.95	0.15	上海医药	2607	13.96	-1.41	-31.70
海信科龙	921	7.85	3.84	-38.29	中国人寿	2628	19.70	0.82	-43.12
建设银行	939	6.31	0.32	-22.69	上海电气	2727	2.51	1.21	-55.36
大唐发电	991	1.59	0.00	-45.28	中海集运	2866	0.92	1.10	-67.85
安徽皖通高速	995	4.68	1.08	-24.78	大连港	2880	1.02	0.99	-55.99
中信银行	998	4.63	1.76	-32.56	中海油田	2883	10.74	2.48	-32.51
仪征化纤	1033	0.86	3.61	-65.99	紫金矿业	2899	2.75	1.85	-26.20
重庆钢铁	1053	0.94	-1.05	-53.94	交通银行	3328	5.38	0.56	-14.29
中国南方航空	1055	4.90	2.73	-34.64	福耀玻璃	3606	22.30	0.00	-8.14
浙江世宝	1057	0.92	-2.13	-82.68	招商银行	3968	38.00	0.66	-5.35
天津创业环保	1065	2.85	0.00	-64.65	中国银行	3988	3.25	1.25	-21.01
华电国际电力	1071	3.05	0.33	-25.06	洛阳钼业	3993	2.58	1.57	-33.34
东方电气	1072	4.57	0.22	-55.69	中信证券	6030	15.10	2.17	-39.08
中国神华	1088	15.70	0.26	-22.47	中国光大银行	6818	3.66	2.23	-26.00
洛阳玻璃	1108	2.14	-1.83	-84.12	海通证券	6837	8.40	2.19	-48.30
中海发展	1138	3.72	3.62	-46.25	华泰证券	6886	12.34	1.98	-37.52

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
29/10/2019	347	鞍钢股份	业绩
29/10/2019	2009	金隅集团	业绩
29/10/2019	1211	比亚迪股份	第三季业绩
29/10/2019	285	比亚迪电子	第三季业绩
29/10/2019	2600	中国铝业	第三季业绩
29/10/2019	670	中国东方航空股份	第三季业绩
29/10/2019	2628	中国人寿	业绩
29/10/2019	3993	洛阳钼业	季度业绩
29/10/2019	6099	招商证券	第三季业绩
29/10/2019	6066	中信建投证券	第三季业绩
29/10/2019	2196	复星医药	第三季业绩
29/10/2019	2238	广汽集团	第三季业绩
29/10/2019	358	江西铜业股份	第三季业绩
29/10/2019	1339	中国人民保险集团	第三季业绩
29/10/2019	2727	上海电气	第三季业绩
29/10/2019	880	澳博控股	业绩
29/10/2019	2899	紫金矿业	第三季业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
29/10/2019	美国	标普/CaseShiller房价指数	八月	--	218.00
29/10/2019	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	八月	-0.09%	0.02%
29/10/2019	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	八月	2.16%	2.00%
29/10/2019	美国	消费者信心指数	十月	127.75	125.10
29/10/2019	美国	成屋待完成销售(月比)	九月	0.78%	1.60%
29/10/2019	美国	成屋待完成销售年比	九月	3.63%	1.10%

**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