

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五上升，雖然特朗普表示尚未同意中國提出取消加徵關稅之要求，但市場仍然預期中美兩國年底將達成首階段協議。道瓊斯指數微升至 27,681 點；標準普爾指數上升 0.3% 至 3,093 點；納斯達克指數上升 0.5% 至 8,475 點。玻利維亞總統宣佈辭職。

油價上週五微升，紐約 12 月期油微升 0.2% 至每桶 57.24 美元。伊朗宣佈發現新油田，將使該國原油存量增加三分之一。金價下跌，紐約 12 月期金下跌 0.2% 至每盎司 1,462.9 美元。

香港和內地股市上週五下跌。汽車零件及鞋服股延續升勢；汽車製造商逆市上升，其中長城汽車 (2333.HK) 及廣汽集團 (2238.HK) 分別上升逾 3.6% 及 3.5%；內房及科技硬件板塊下跌。個股方面，瑞聲科技 (2018.HK) 2019 年首 3 季收入及股東應佔溢利分別同比下跌 5.4% 及 46.8%，股價下跌 0.5%。恒生指數下跌 0.7% 至 27,651 點，國企指數下跌 0.5% 至 10,882 點，香港股市成交金額上升 2.3% 至 797 億港元。上證綜合指數下跌 0.5% 至 2,964 點，滬深兩市成交金額上升 12.5% 至人民幣 4,343 億元。恒指成份股維持不變，國指則加入中生製藥 (1177.HK) 及華潤燃氣 (1193.HK)，剔除中國中鐵 (390.HK) 及中國建材 (3323.HK)。

行業及公司新聞

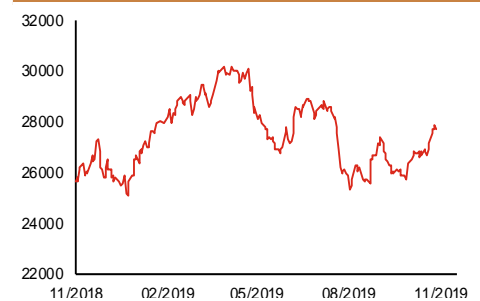
- 此前招股的硅谷天堂黃金 (1342.HK) 公開孖展認購未足額。
- 太古股份 (19.HK 及 87.HK) 公佈第 3 季營運數據，香港辦公樓物業租金同比錄得升幅，租用率則與去年相若；香港主要物業之銷售零售額按年下跌，內地物業的銷售零售額則錄得升幅，兩地物業租用率維持高位。
- 保利置業 (119.HK) 公佈 2019 年首 10 月合約銷售總額為人民幣 323 億元，同比下降 3.6%，其中 10 月份合約銷售按年大增 75.0% 至人民幣 35 億元。10 月份銷售意外上升，首 10 月完成公司 2019 年全年銷售目標人民幣 420 億元之 76.9%。
- 越秀地產 (123.HK) 公佈 2019 年首 10 月合同銷售為人民幣 525 億元，同比增長 19.6%，其中 10 月份合同銷售按年大跌 45.4% 至人民幣 44.3 億元。10 月份銷售狀況遠差於首 3 季，首 10 月完成公司 2019 年全年銷售目標人民幣 680 億元之 77.2%。
- 弘陽地產 (1996.HK) 公佈 2019 年首 10 月合約銷售金額為人民幣 495 億元，同比增長 42.8%，其中 10 月份合約銷售按年大增 68.0% 至人民幣 57.4 億元。10 月份銷售增速高於首 3 季，首 10 月完成公司 2019 年全年銷售目標人民幣 600 億元之 82.5%。
- 廣汽集團 (2238.HK) 公佈 2019 年首 10 月汽車銷量為 168 萬輛，同比下跌 4.3%，其中 10 月份銷量按年下跌 13.2% 至 17.3 萬輛。10 月份銷售狀況差於首 3 季，首 10 月完成公司 2019 年全年銷售目標約 221 萬輛之 76.0%。
- 舜宇光學 (2382.HK) 公佈 2019 年首 10 月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長 38.5%、26.9% 及 22.4%，其中 10 月份分別按年上升 42.0%、34.5% 及 17.3%。10 月份手機鏡頭及車載鏡頭產品出貨量增速較首 3 季加快，但手機攝像模組 10 月份出貨量增速較首 3 季放緩。
- 龍光地產 (3380.HK) 公佈 2019 年首 10 月合約銷售總額為人民幣 788 億元，同比增長 31.6%，其中 10 月份合約銷售按年增加 41.1% 至人民幣 70.9 億元。10 月份銷售增速較首 3 季為快，首 10 月完成公司 2019 年全年銷售目標人民幣 850 億元之 92.7%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,651	-0.70	5.10
國企指數	10,882	-0.49	4.11
創業板指數	85	0.98	-2.01
上證綜合指數	2,964	-0.49	-0.32
滬深 300 指數	3,973	-0.47	1.57
日經 225 指數	23,392	0.26	7.31
道瓊斯指數	27,681	0.02	3.22
標普 500 指數	3,093	0.26	4.13
納斯達克指數	8,475	0.48	5.19
德國 DAX 指數	13,229	-0.46	5.73
法國 CAC 指數	5,890	-0.02	3.96
富時 100 指數	7,359	-0.63	1.55

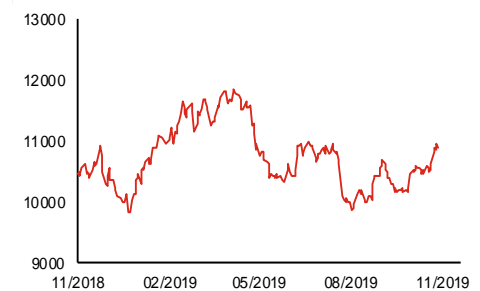
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	12.07	-5.18	-22.53
VHSI 指數	15.12	2.58	-24.55

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	57.24	0.16	4.44
黃金	1,462.90	-0.24	-1.82
銅	5,924.00	-0.84	4.38
鋁	1,807.50	-0.30	3.20
小麥	510.25	-0.44	2.00
玉米	377.25	0.53	-4.67

恒生指數一年走勢圖



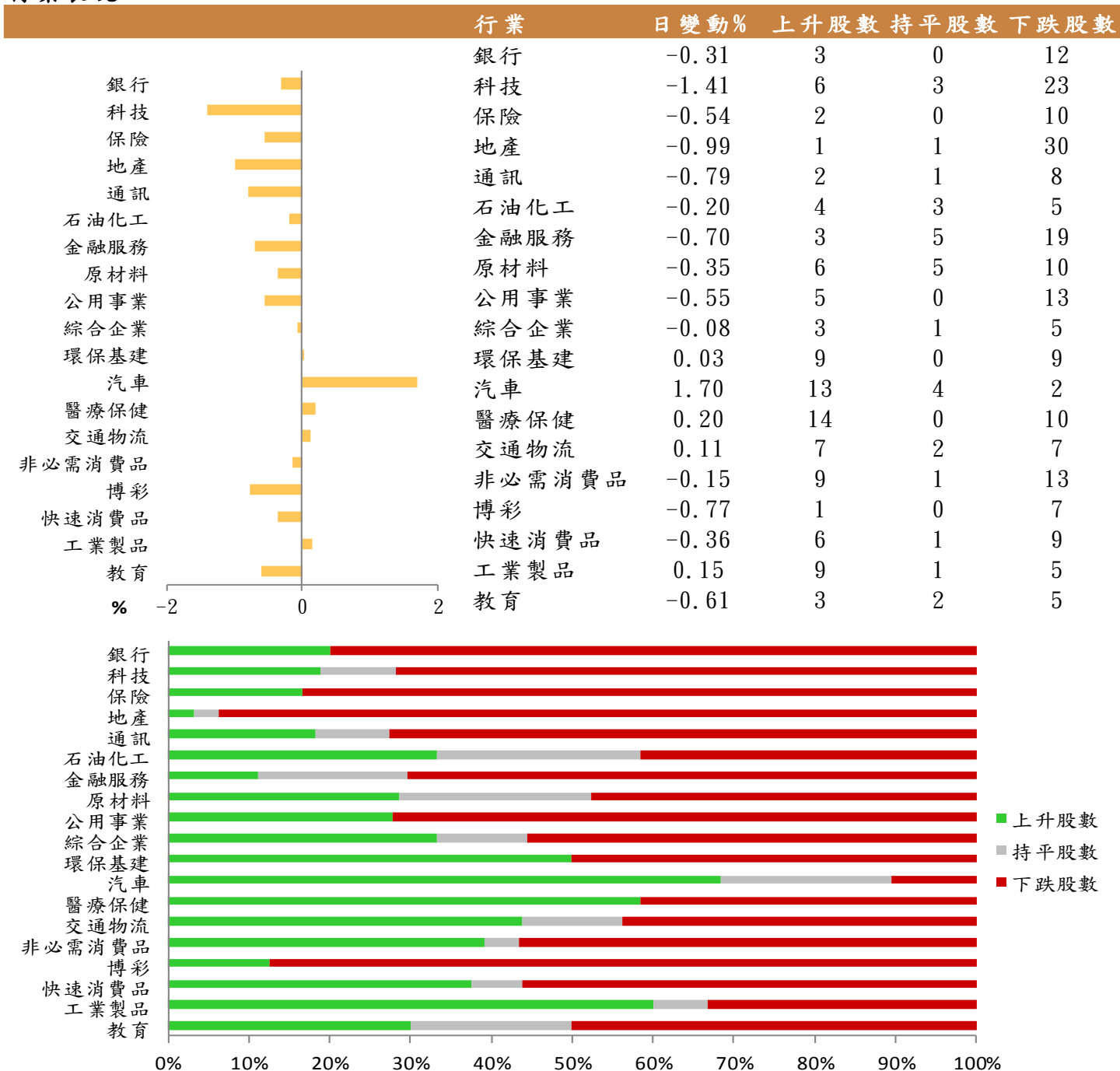
國企指數一年走勢圖



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	27,895	27,895	27,582	27,651	-0.70	14.9	276.3	10	39	1
國企指數	10,939	10,941	10,843	10,882	-0.49	18.3	223.8	13	35	2

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	75.15	-0.07	74.53	0.00	0.84
中電控股	2	83.75	0.18	83.06	0.19	0.83
中華煤氣	3	15.42	-0.64	15.19	0.26	1.53
匯豐控股	5	60.05	-0.25	59.87	-0.52	0.30
電能實業	6	56.15	-0.97	56.29	-1.37	-0.24
恒生銀行	11	170.00	-0.64	169.80	-0.85	0.12
恆基地產	12	39.50	-2.59	38.75	-2.75	1.93
新鴻基地產	16	120.70	-1.31	116.96	-1.45	3.20
新世界發展	17	11.50	-1.88	11.16	-7.17	3.09
太古股份	19	76.65	0.07	76.72	0.51	-0.09
銀河娛樂	27	55.25	-0.09	52.73	0.00	4.77
港鐵公司	66	45.05	-1.64	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.14	-0.98	11.85	-4.06	2.43
恆隆地產	101	17.18	-1.15	17.11	-1.18	0.39
中國旺旺	151	6.71	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	15.54	1.83	15.44	1.28	0.64
中信股份	267	10.42	-1.14	10.11	0.00	3.02
萬洲國際	288	8.73	-0.11	8.68	-0.29	0.60
中國石化	386	4.70	0.21	4.68	-0.17	0.43
港交所	388	254.00	0.40	253.03	0.63	0.38
創科實業	669	62.65	0.48	62.46	0.48	0.31
中國海外	688	27.10	-1.28	27.15	-1.14	-0.18
騰訊	700	327.20	-1.92	327.15	-2.18	0.02
中國聯通	762	7.68	-2.04	7.65	-1.91	0.41
領展房產基金	823	85.10	-1.05	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.95	-0.50	3.95	-0.61	-0.07
中海油	883	12.70	1.28	12.66	1.26	0.31
建設銀行	939	6.47	-1.37	6.45	-1.38	0.24
中國移動	941	64.30	0.08	63.97	-0.24	0.51
長江基建	1038	56.70	-1.31	56.36	0.00	0.59
恆安國際	1044	54.10	-1.55	54.03	-1.12	0.13
中國神華	1088	16.14	0.88	15.99	0.99	0.94
石藥集團	1093	20.95	-2.10	20.16	0.00	3.93
華潤置地	1109	34.95	-0.99	32.48	0.00	7.60
長實地產	1113	55.40	-0.36	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.80	-2.48	11.96	1.16	-1.32
友邦保險	1299	82.40	-1.14	82.57	-1.03	-0.21
工商銀行	1398	5.86	-0.34	5.83	-0.60	0.54
金沙中國	1928	40.60	-0.12	40.59	0.02	0.02
九龍倉置業	1997	46.45	-0.32	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.56	-0.69	9.69	0.00	19.28
瑞聲科技	2018	51.60	-0.48	50.96	-1.21	1.25
申洲國際	2313	109.10	0.55	109.42	0.51	-0.29
中國平安	2318	94.10	-0.37	94.57	-0.25	-0.49
蒙牛乳業	2319	30.15	-2.43	31.82	0.00	-5.26
舜宇光學科技	2382	130.80	-1.65	131.05	-1.27	-0.19
中銀香港	2388	28.20	-0.53	28.15	-0.22	0.19
中國人壽	2628	21.25	-0.70	21.12	-0.74	0.61
交通銀行	3328	5.51	-0.36	5.44	0.00	1.24
中國銀行	3988	3.31	-0.60	3.30	-0.23	0.19

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	1.68	-2.89	-75.18	中聯重科	1157	5.88	-1.01	-11.96
東北電氣	42	0.57	-1.72	-72.31	兗州煤業	1171	8.12	-0.37	-31.33
四川成渝	107	2.34	-0.43	-45.53	中國鐵建	1186	9.00	-1.42	-17.15
青島啤酒	168	47.45	0.11	-13.30	比亞迪	1211	39.45	3.00	-21.43
江蘇寧滬	177	10.66	0.38	-8.90	農業銀行	1288	3.31	-0.60	-18.04
京城機電	187	1.36	-1.45	-75.93	新華保險	1336	33.30	-0.75	-39.10
廣州廣船	317	6.06	-1.14	-64.98	工商銀行	1398	5.86	-0.34	-10.77
馬鞍山鋼鐵	323	2.97	0.00	1.33	麗珠醫藥	1513	23.60	0.64	-32.84
上海石油化工	338	2.31	0.87	-46.92	中國中冶	1618	1.71	-0.58	-43.80
鞍鋼股份	347	2.74	-1.08	-17.81	中國中車	1766	5.56	0.91	-30.88
江西銅業	358	9.26	-0.64	-42.60	廣發證券	1776	8.75	-0.91	-43.28
中國石油化工	386	4.70	0.21	-14.78	中國交通建設	1800	6.26	-0.48	-38.64
中國中鐵	390	4.94	-1.20	-24.26	晨鳴紙業	1812	3.32	-0.30	-38.56
廣深鐵路	525	2.52	-1.18	-25.90	中煤能源	1898	3.19	0.00	-40.96
深圳高速	548	10.62	-2.75	-12.99	中國遠洋	1919	3.16	1.94	-43.17
南京熊貓電子	553	3.83	-1.79	-66.24	民生銀行	1988	5.67	-0.35	-18.25
鄭煤機	564	4.09	0.74	-39.77	金隅股份	2009	2.24	-0.44	-38.77
山東墨龍	568	1.02	-0.97	-76.01	中集集團	2039	7.13	1.42	-34.77
北京北辰實業	588	2.50	-1.19	-29.51	復星醫藥	2196	23.50	-1.26	-21.97
中國東方航空	670	4.27	-0.70	-29.32	萬科企業	2202	28.55	-0.70	-4.56
山東新華製藥	719	3.86	1.05	-52.47	金風科技	2208	9.62	0.42	-33.19
中國國航	753	7.61	-0.13	-23.31	廣汽集團	2238	8.76	3.55	-32.84
中興通訊	763	23.25	-0.64	-36.74	中國平安	2318	94.10	-0.37	-5.67
中國石油	857	3.95	-0.50	-39.02	長城汽車	2333	6.84	3.64	-38.12
白雲山	874	26.25	-0.57	-32.34	濰柴動力	2338	13.84	-0.14	-3.12
東江環保	895	6.55	-2.82	-38.04	中國鋁業	2600	2.56	0.39	-33.09
華能國際電力	902	3.79	-0.79	-40.98	中國太保	2601	30.50	-0.16	-25.94
安徽海螺水泥	914	49.30	-0.60	0.89	上海醫藥	2607	14.94	0.67	-28.28
海信科龍	921	8.52	1.79	-33.83	中國人壽	2628	21.25	-0.70	-45.48
建設銀行	939	6.47	-1.37	-21.32	上海電氣	2727	2.49	0.40	-54.39
大唐發電	991	1.59	-0.63	-43.15	中海集運	2866	0.91	0.00	-67.33
安徽皖通高速	995	4.75	-0.63	-25.38	大連港	2880	1.01	0.00	-55.53
中信銀行	998	4.74	-0.63	-32.43	中海油田	2883	11.16	-1.59	-34.59
儀征化纖	1033	0.83	0.00	-66.43	紫金礦業	2899	2.96	0.00	-26.30
重慶鋼鐵	1053	0.91	0.00	-54.30	交通銀行	3328	5.51	-0.36	-12.98
中國南方航空	1055	5.36	-0.19	-31.26	福耀玻璃	3606	24.45	1.66	-3.81
浙江世寶	1057	0.91	-1.09	-82.04	招商銀行	3968	40.30	0.75	-4.57
天津創業環保	1065	2.86	-0.69	-63.89	中國銀行	3988	3.31	-0.60	-19.60
華電國際電力	1071	3.05	-0.65	-26.91	洛陽鉬業	3993	2.72	-0.37	-29.93
東方電氣	1072	4.49	1.35	-55.26	中信證券	6030	15.44	-1.66	-38.44
中國神華	1088	16.14	0.88	-20.03	中國光大銀行	6818	3.75	-0.79	-24.84
洛陽玻璃	1108	2.22	-3.48	-84.09	海通證券	6837	8.46	-1.86	-46.82
中海發展	1138	3.45	2.07	-47.55	華泰證券	6886	12.64	0.00	-36.20

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
11/11/2019	479	華建控股	末期業績/股息
11/11/2019	2708	艾伯科技	中期業績/股息
11/11/2019	2012	陽光油砂	季度業績
11/11/2019	303	VTECH HOLDINGS	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
11/11/2019	中國	人民幣每月新貸款	十月	790.91bn	1690.00bn
11/11/2019	中國	貨幣供給-M0 (年比)	十月	4.12%	4.00%
11/11/2019	中國	貨幣供給-M1 (年比)	十月	3.87%	3.40%
11/11/2019	中國	貨幣供給-M2 (年比)	十月	8.40%	8.40%

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