

## 宏觀焦點

美國股市上週五上升，受惠於中美兩國或將達成首階段貿易協議，且協議或不需由兩國元首簽署。道瓊斯指數上升0.8%至28,005點；標準普爾指數上升0.8%至3,120點；納斯達克指數上升0.7%至8,541點。中國商務部昨天表示中美兩國於前天進行通話。

油價上週五先跌後升，雖然IEA報告預計非OPEC產油國明年原油供應增量比今年更多，但中美或達成首階段協議帶動油價止跌回升，紐約12月期油上升1.7%至每桶57.72美元。金價下跌，因美股上揚，紐約12月期金下跌0.3%至每盎司1,468.5美元。

香港股市上週五先升後個別發展但變動不大，內地股市則下跌。個股方面，敏華(1999.HK)中期股東應佔溢利同比上升6.1%，股價下跌1.7%；銀基集團(886.HK)發佈盈利預告，股價大漲47.2%；華領醫藥(2552.HK)獲券商看好，股價大幅反彈25.2%。恒生指數微升至26,327點，國企指數微跌至10,425點，香港股市成交金額減少16.7%至620億港元。上證綜合指數下跌0.6%至2,891點，滬深兩市成交金額增加2.0%至人民幣3,873億元。

## 行業及公司新聞

- 此前招股的華立大學(1756.HK)、康龍化成(3759.HK)及阿里巴巴(9988.HK)公開招股已錄得超額認購，而有傳華立大學及阿里巴巴國際配售已獲足額認購。
- 中遠集團(139.HK)宣佈安永已辭任核數師一職，並由大華馬施雲接任。
- 民眾金融科技(279.HK)發佈盈利預告，公司預計2020財年上半年(截止2019年9月30日)將錄得股東應佔虧損7.2億港元。此外，公司非全資附屬公司持有一項於10月到期之價值人民幣5.8億元理財產品尚未被贖回，公司有機會無法於11月底前公佈中期業績。
- YGM貿易(375.HK)發佈盈利預告，公司預計2020財年上半年(截止2019年9月30日)稅後虧損將略高於去年同期之4,418萬港元。
- 香港興業(480.HK)公佈2020財年上半年(截止2019年9月30日)業績：營業額為19.0億港元，同比減少17.5%，主要因香港物業銷售收入大幅減少但部分被中國物業銷售收入大幅增長抵消；受惠於毛利率上升及分佔合營公司業績大幅增長，但被投資物業公平值變動收益減少及有效稅率增加抵消，股東應佔溢利按年倒退7.9%至9.4億港元。建議派發中期股息每股5仙，同比增加25.0%。
- 中糧包裝(906.HK)公佈與王老吉公司之仲裁結果：後者需將加多寶商標注入清遠加多寶，而且需賠償前者約人民幣2.4億元。公司股份將於今天復牌。
- 耀萊集團(970.HK)發佈盈利預告，公司預計2020財年上半年(截止2019年9月30日)股東應佔溢利將同比大幅增加，主要因期內並沒有產生有關收購及債務證券投資開支、及物業管理業務貢獻增加。
- 華禧控股(1689.HK)公佈2020財年上半年(截止2019年9月30日)業績：收入為2.1億港元，同比增長89.6%，股東應佔溢利按年大增1.3倍至5,296萬港元(此前盈喜預期為超過1倍)。建議派發中期股息每股3仙，同比增加36.4%，且另外派發特別股息每股1港仙(去年同期：沒有)。
- 中國黃金(2099.HK)宣佈董事會主席宋鑫先生因將出任中國節能環保集團董事長而提出辭呈。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,327	0.01	-1.47
國企指數	10,425	-0.02	-1.09
創業板指數	81	-0.32	-3.77
上證綜合指數	2,891	-0.64	-1.59
滬深300指數	3,877	-0.74	0.20
日經225指數	23,303	0.70	3.60
道瓊斯指數	28,005	0.80	4.61
標普500指數	3,120	0.77	4.50
納斯達克指數	8,541	0.73	5.58
德國DAX指數	13,242	0.47	4.81
法國CAC指數	5,939	0.65	5.38
富時100指數	7,303	0.14	2.13

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.05	-7.66	-15.44
VHSI指數	19.19	-4.24	10.99

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	57.72	1.67	7.22
黃金	1,468.50	-0.33	-1.63
銅	5,849.00	0.64	1.32
鋁	1,755.00	0.80	1.56
小麥	506.00	-0.98	-1.41
玉米	380.75	-1.04	-5.81

### 恒生指數一年走勢圖



### 國企指數一年走勢圖

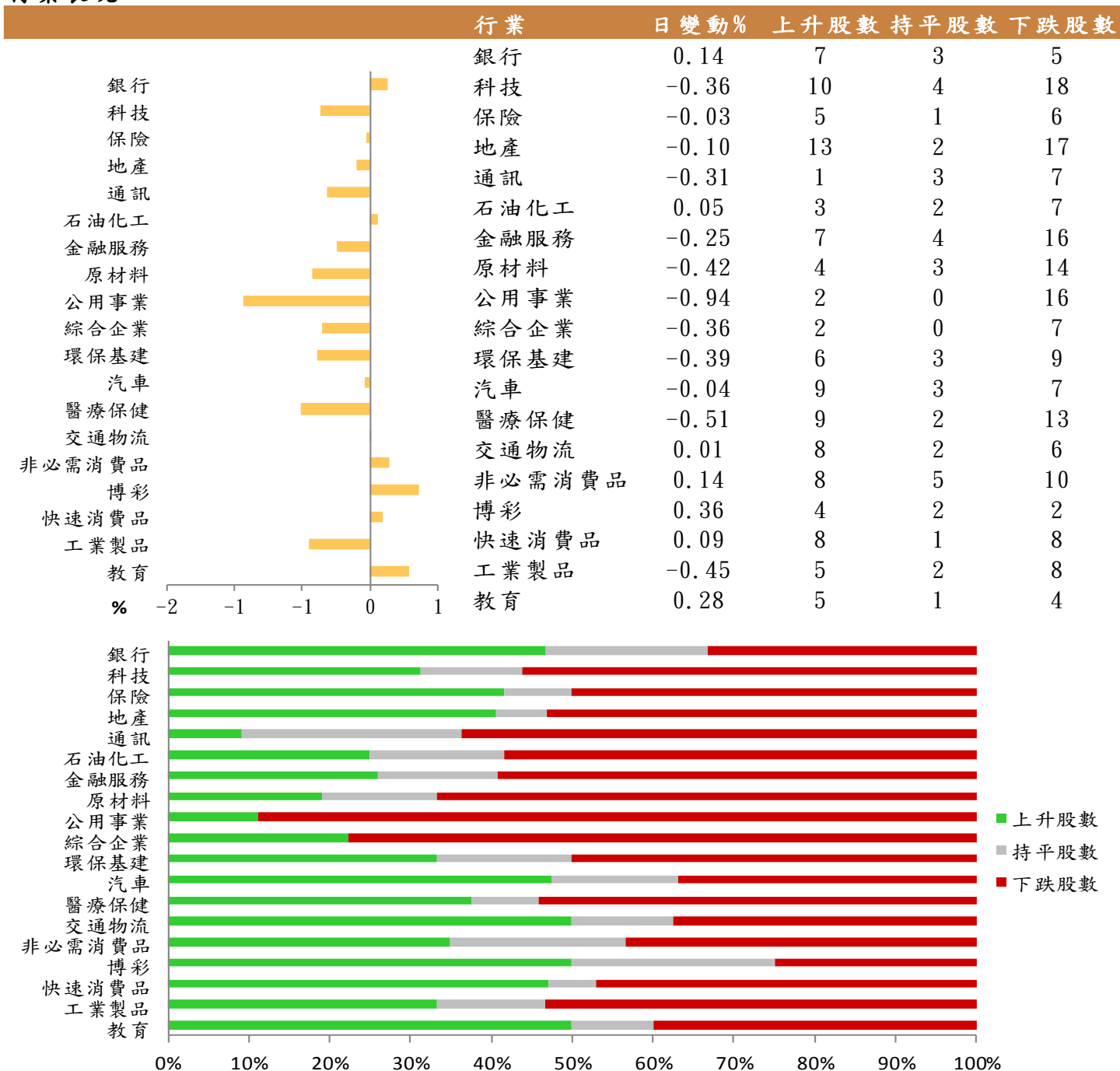


資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	26,530	26,545	26,300	26,327	0.01	11.8	309.2	14	32	4
國企指數	10,521	10,521	10,417	10,425	-0.02	16.5	242.0	14	28	8

## 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	70.95	-0.63	70.68	-0.66	0.39
中電控股	2	80.25	-0.25	79.95	-0.20	0.37
中華煤氣	3	14.90	-0.13	14.87	0.53	0.19
匯豐控股	5	57.70	-0.35	57.93	0.54	-0.40
電能實業	6	54.30	-0.82	54.32	-0.14	-0.03
恒生銀行	11	159.30	-0.31	158.65	-1.31	0.41
恆基地產	12	36.80	-0.41	37.22	2.70	-1.12
新鴻基地產	16	107.40	-0.56	108.17	-0.14	-0.71
新世界發展	17	10.42	0.19	10.37	0.38	0.48
太古股份	19	68.40	0.51	68.17	0.35	0.33
銀河娛樂	27	52.70	-0.19	52.72	0.00	-0.04
港鐵公司	66	42.80	0.47	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.20	-1.06	11.35	0.00	-1.31
恆隆地產	101	16.18	0.75	16.12	0.24	0.35
中國旺旺	151	6.33	-1.25	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	14.78	1.09	14.74	0.99	0.26
中信股份	267	10.10	-0.79	10.13	0.00	-0.28
萬洲國際	288	8.50	1.31	8.52	1.54	-0.28
中國石化	386	4.43	-0.23	4.46	0.60	-0.60
港交所	388	240.80	-0.50	241.89	-0.13	-0.45
創科實業	669	58.75	-0.34	59.01	-0.32	-0.45
中國海外	688	25.60	-0.39	25.47	-0.17	0.50
騰訊	700	320.00	0.06	320.59	0.20	-0.18
中國聯通	762	7.13	-0.42	7.11	-0.44	0.33
領展房產基金	823	79.75	0.00	N/A	-1.52	N/A
中國石油	857	3.70	-0.54	3.73	0.85	-0.89
中海油	883	11.94	-0.33	12.16	1.21	-1.81
建設銀行	939	6.21	0.49	6.19	0.32	0.24
中國移動	941	61.20	0.00	61.25	0.59	-0.09
長江基建	1038	54.45	-0.64	53.65	-3.65	1.50
恆安國際	1044	50.00	-0.99	49.90	-0.87	0.19
中國神華	1088	15.18	-0.39	15.05	-0.13	0.88
石藥集團	1093	20.80	-1.42	20.55	-0.94	1.24
華潤置地	1109	33.00	-0.15	33.02	1.66	-0.05
長實地產	1113	51.85	-0.29	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.20	-0.88	11.96	0.00	-6.32
友邦保險	1299	77.00	0.79	77.47	0.97	-0.60
工商銀行	1398	5.61	0.72	5.60	0.87	0.12
金沙中國	1928	38.15	-0.13	38.11	-0.73	0.11
九龍倉置業	1997	42.00	0.60	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.78	-0.55	N/A	N/A	N/A
瑞聲科技	2018	51.20	1.79	50.72	1.73	0.95
申洲國際	2313	103.60	1.37	103.86	1.14	-0.25
中國平安	2318	91.05	-0.11	91.50	-0.09	-0.49
蒙牛乳業	2319	29.55	0.85	30.50	0.00	-3.12
舜宇光學科技	2382	123.40	-0.80	123.09	-1.64	0.26
中銀香港	2388	26.50	-0.19	26.44	-0.47	0.24
中國人壽	2628	20.50	-0.24	20.51	-0.08	-0.03
交通銀行	3328	5.19	0.00	5.44	0.00	-4.62
中國銀行	3988	3.16	0.00	3.15	0.00	0.23

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	0.00	-74.88	中聯重科	1157	5.85	2.45	-12.54
東北電氣	42	0.56	0.00	-72.14	兗州煤業	1171	6.69	-0.74	-41.21
四川成渝	107	2.30	0.44	-44.03	中國鐵建	1186	8.46	0.59	-19.66
青島啤酒	168	51.40	-1.53	-16.34	比亞迪	1211	37.95	0.13	-21.19
江蘇寧滬	177	10.32	1.38	-10.37	農業銀行	1288	3.17	-0.31	-20.49
京城機電	187	1.42	2.90	-74.21	新華保險	1336	31.45	-0.63	-38.78
廣州廣船	317	5.67	-1.56	-65.44	工商銀行	1398	5.61	0.72	-13.24
馬鞍山鋼鐵	323	2.78	-2.11	-1.99	麗珠醫藥	1513	23.20	0.87	-36.87
上海石油化工	338	2.11	1.44	-49.21	中國中冶	1618	1.63	0.62	-43.43
鞍鋼股份	347	2.63	0.00	-18.79	中國中車	1766	5.09	-0.59	-33.17
江西銅業	358	9.04	-0.99	-42.09	廣發證券	1776	8.29	-0.36	-43.76
中國石油化工	386	4.43	-0.23	-18.21	中國交通建設	1800	5.95	0.00	-36.49
中國中鐵	390	4.65	0.43	-24.29	晨鳴紙業	1812	3.18	0.00	-39.15
廣深鐵路	525	2.46	-0.40	-25.33	中煤能源	1898	3.04	-0.65	-41.46
深圳高速	548	10.20	-0.78	-11.32	中國遠洋	1919	2.90	-0.68	-45.44
南京熊貓電子	553	3.43	-0.87	-67.39	民生銀行	1988	5.49	0.37	-19.41
鄭煤機	564	4.01	-0.50	-39.95	金隅股份	2009	2.07	-1.90	-41.15
山東墨龍	568	0.98	-1.01	-75.49	中集集團	2039	7.03	3.38	-33.52
北京北辰實業	588	2.40	-3.23	-28.84	復星醫藥	2196	23.20	1.31	-23.23
中國東方航空	670	4.04	1.25	-29.62	萬科企業	2202	28.20	0.89	-4.67
山東新華製藥	719	3.76	0.53	-52.11	金風科技	2208	9.11	-1.83	-33.08
中國國航	753	7.05	-0.14	-24.48	廣汽集團	2238	8.20	0.37	-32.94
中興通訊	763	21.65	-2.04	-38.14	中國平安	2318	91.05	-0.11	-7.24
中國石油	857	3.70	-0.54	-39.76	長城汽車	2333	6.23	-0.80	-41.09
白雲山	874	24.35	-0.20	-35.01	濰柴動力	2338	13.10	-0.91	-6.00
東江環保	895	6.43	0.47	-37.41	中國鋁業	2600	2.37	-1.25	-35.88
華能國際電力	902	3.64	-0.55	-40.08	中國太保	2601	28.95	0.00	-25.68
安徽海螺水泥	914	47.45	0.42	-0.37	上海醫藥	2607	14.04	0.00	-30.07
海信科龍	921	7.31	-0.54	-35.38	中國人壽	2628	20.50	-0.24	-46.94
建設銀行	939	6.21	0.49	-22.22	上海電氣	2727	2.40	0.00	-53.58
大唐發電	991	1.49	-0.67	-43.70	中海集運	2866	0.88	0.00	-67.84
安徽皖通高速	995	4.57	0.00	-26.79	大連港	2880	0.99	-1.00	-55.45
中信銀行	998	4.56	0.22	-32.95	中海油田	2883	10.84	1.12	-34.28
儀征化纖	1033	0.79	-1.25	-66.63	紫金礦業	2899	2.85	-0.70	-25.81
重慶鋼鐵	1053	0.88	2.33	-53.92	交通銀行	3328	5.19	0.00	-15.65
中國南方航空	1055	5.00	0.60	-32.26	福耀玻璃	3606	23.85	1.06	-3.45
浙江世寶	1057	0.87	-2.25	-81.71	招商銀行	3968	38.35	0.00	-6.76
天津創業環保	1065	2.83	0.00	-62.84	中國銀行	3988	3.16	0.00	-21.61
華電國際電力	1071	2.80	-0.71	-28.57	洛陽鉬業	3993	2.47	0.00	-34.37
東方電氣	1072	4.11	-2.84	-57.15	中信證券	6030	14.64	-0.68	-39.61
中國神華	1088	15.18	-0.39	-19.57	中國光大銀行	6818	3.60	0.56	-24.15
洛陽玻璃	1108	2.22	-1.77	-84.75	海通證券	6837	7.96	-1.24	-48.08
中海發展	1138	3.28	0.31	-47.83	華泰證券	6886	11.94	-1.81	-37.51

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
18/11/2019	1093	石藥集團	第三季業績
18/11/2019	343	文化傳信	中期業績/股息
18/11/2019	22	茂盛控股	中期業績
18/11/2019	282	壹傳媒	中期業績
18/11/2019	225	博富臨置業	業績/末期股息
18/11/2019	1663	漢港控股	業績/中期股息
18/11/2019	731	森信紙業集團	中期業績
18/11/2019	1621	域高國際控股	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數	預測	前值
18/11/2019	香港	失業率 經季調	十月	3.00% 2.90%

**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