

晨訊

宏觀焦點

美國股市週三上升，主要受 Apple (AAPL.US) 及 Facebook (FB.US) 股價上揚支持。道瓊斯指數上升 0.2% 至 26,834 點；標準普爾指數上升 0.3% 至 3,005 點；納斯達克指數上升 0.2% 至 8,120 點。Tesla (TSLA.US) 公佈第 3 季錄得盈利，股價盤後大漲超過 20%。

油價週三大升，因 EIA 數據顯示上週美國原油庫存意外減少，與 API 數據相反，且汽油庫存減幅多於預期，也比 API 數據為好，但蒸餾油庫存減幅則不及預期及 API，紐約 12 月期油大漲 2.7% 至每桶 55.97 美元。金價上升，因英國脫歐形勢微妙，紐約 12 月期金上升 0.6% 至每盎司 1,495.7 美元。

香港和內地股市週三下跌。香港零售股逆市上升，東方表行 (398.HK) 大升逾 5.8%；電力股亦錄得升幅；航空股及科技軟件板塊隨大市下滑。個股方面，中國海外發展 (688.HK) 公佈 2019 年首 3 季累計合約銷售額及經營溢利分別同比上升 28.2% 及 1.8%，但第 3 季經營溢利下跌 1.3%，股價下跌 2.1%。恒生指數下跌 0.8% 至 26,567 點，國企指數下跌 0.7% 至 10,452 點，香港股市成交金額下跌 9.4% 至 681 億港元。上證綜合指數下跌 0.4% 至 2,942 點，滬深兩市成交金額上升 0.4% 至人民幣 3,558 億元。

行業及公司新聞

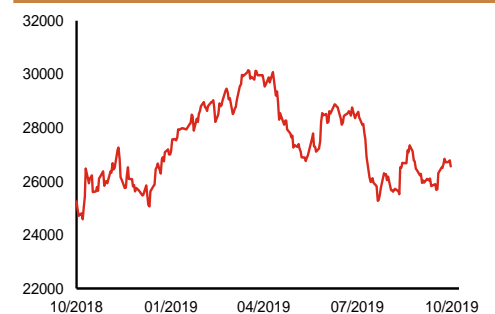
- 此前招股的 JS 環球生活 (1691.HK) 及 Beng Soon (1987.HK) 公開孖展認購已分別超購逾 1.3 倍及 0.7 倍，但 ESR Cayman (1821.HK) 公開孖展認購仍未足額。
- 遠大住工 (2163.HK) 為一家提供中國建築工業化整體解決方案平台的企業，並致力於構建覆蓋建築全產業鏈的數字化系統，通過採用信息化技術在網絡空間完成設計、生產、施工及運維的全過程模擬。公司曾於 2016 年以協議轉讓方式在新三板掛牌 (837715.CH)，隨後在 2017 年退市。公司按 2018 年收益計為同時具備 PC 構件製造及 PC 生產設備製造能力的全球最大裝配式建築服務商，亦是個別範疇中的中國最大製造商，市場份額分別為 13.0% 及 38.3%。2016-2018 年，公司收入分別為人民幣 16.7、19.4 及 22.7 億元；經調整股東應佔溢利分別為人民幣 2.0、1.6 及 1.0 億元。公司 2019 年上半年收入同比大增 81.8%，但因銷售開支倍增，經調整股東應佔虧損按年擴大 33.9% 至人民幣 5,971 萬元。截止 2019 年 6 月底，公司未完成合同量約人民幣 62.2 億元。公司今天起至 10 月 29 日招股，預計 11 月 6 日上市，招股價介乎 9.68-12.48 港元，淨集資額約 12.4 億港元，市值介乎 47.2-60.8 億港元，相當於 43.6-56.2 倍 2018 年經調整市盈率。基石投資者將認購 31.9%-41.1% 全球發售股份。
- 亞美能源 (2686.HK) 公佈 2019 年首 3 季營業總收入為人民幣 10.4 億元，同比增長 27.4%，且受惠於營業總成本按年減少 5.5% 至人民幣 4.3 億元及其他收益同比增加約 92% 至人民幣 1.0 億元，股東應佔溢利按年大增 83.3% 至人民幣 5.4 億元。
- 榮智控股 (6080.HK) 發佈盈利預告，2020 財年上半年（截止 2019 年 9 月 30 日）首 3 季淨虧損將大幅減少 60%-80%（2019 財年上半年虧損為 2,680 萬港元），主要因為 (i) 大部分虧損項目已完成 (ii) 客戶移交土地延誤情況減少致毛利率有所改善。
- 滔搏國際 (6110.HK) 公佈 2020 財年上半年（截止 2019 年 8 月 31 日）業績：收入同比上升 12.4% 至人民幣 170 億元；受惠於毛利率上升及分銷開支升幅低於毛利，經調整股東應佔溢利為人民幣 15.4 億元，按年增長 25.1%。建議派發中期股息每股人民幣 0.12 元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,567	-0.82	1.09
國企指數	10,452	-0.71	1.76
創業板指數	83	-2.38	-7.30
上證綜合指數	2,942	-0.43	-1.46
滬深 300 指數	3,871	-0.64	-0.77
日經 225 指數	22,625	0.34	2.38
道瓊斯指數	26,834	0.17	0.10
標普 500 指數	3,005	0.28	1.28
納斯達克指數	8,120	0.19	1.58
德國 DAX 指數	12,798	0.34	3.99
法國 CAC 指數	5,653	-0.08	0.45
富時 100 指數	7,261	0.67	-0.42

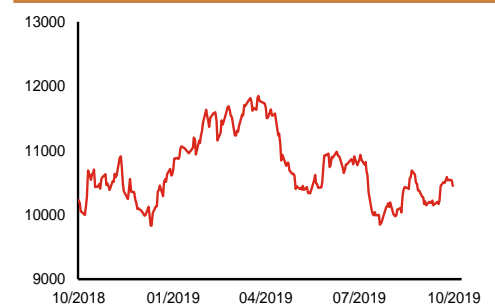
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	14.01	-3.11	-17.83
VHSI 指數	16.32	0.55	-12.49

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.97	2.73	-2.37
黃金	1,495.70	0.55	-2.92
銅	5,881.00	1.08	1.78
鋁	1,730.00	0.64	-3.08
小麥	520.75	0.53	7.82
玉米	387.75	-0.06	3.88

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	26,772	26,819	26,492	26,567	-0.82	12.7	323.5	5	45	0
國企指數	10,500	10,539	10,426	10,452	-0.71	15.8	269.9	8	40	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	72.20	-1.57	72.22	-1.05	-0.03
中電控股	2	79.75	-0.31	79.59	0.10	0.20
中華煤氣	3	15.22	-0.52	14.98	0.00	1.62
匯豐控股	5	61.20	-0.33	61.73	0.38	-0.86
電能實業	6	54.15	-1.19	54.50	-0.22	-0.64
恒生銀行	11	165.50	0.18	165.46	0.57	0.02
恆基地產	12	37.60	-0.66	37.40	0.16	0.52
新鴻基地產	16	114.90	-0.43	115.35	-0.14	-0.39
新世界發展	17	10.94	-0.36	10.82	-1.52	1.10
太古股份	19	72.90	-0.27	73.08	0.43	-0.25
銀河娛樂	27	50.80	-2.03	52.10	0.00	-2.50
港鐵公司	66	44.35	0.68	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.16	-1.14	12.03	-3.88	1.09
恆隆地產	101	16.90	-2.09	16.97	-1.14	-0.41
中國旺旺	151	6.20	-2.82	6.19	0.00	0.11
吉利汽車	175	14.16	-0.84	14.19	-0.11	-0.24
中信股份	267	10.14	-0.59	9.74	0.00	4.11
萬洲國際	288	7.46	-3.99	7.45	-3.80	0.09
中國石化	386	4.59	-0.22	4.63	-0.22	-0.92
港交所	388	241.20	-0.41	242.54	0.10	-0.55
創科實業	669	57.05	-1.64	57.57	-0.92	-0.91
中國海外	688	25.75	-2.09	25.70	-2.44	0.18
騰訊	700	320.00	-2.32	318.29	-1.70	0.54
中國聯通	762	8.01	-0.12	7.98	0.39	0.34
領展房產基金	823	83.90	-0.12	N/A	-0.93	N/A
中國石油	857	4.02	0.25	4.06	0.78	-1.01
中海油	883	11.90	-0.34	12.09	1.22	-1.56
建設銀行	939	6.29	-0.16	6.28	0.19	0.14
中國移動	941	64.95	-1.07	64.66	-0.77	0.45
長江基建	1038	54.75	-2.49	53.97	0.00	1.45
恆安國際	1044	51.30	-1.16	51.03	-1.75	0.52
中國神華	1088	15.22	-2.44	15.04	-1.79	1.22
石藥集團	1093	17.04	-2.07	15.78	0.00	7.98
華潤置地	1109	32.75	-1.65	32.54	-7.86	0.65
長實地產	1113	52.85	-1.58	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.80	-2.17	10.93	0.00	-1.20
友邦保險	1299	74.70	-0.73	75.08	-0.47	-0.51
工商銀行	1398	5.50	0.73	5.49	1.16	0.20
金沙中國	1928	37.45	-0.27	37.75	0.44	-0.79
九龍倉置業	1997	44.25	-1.45	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.68	0.19	9.71	0.00	10.01
瑞聲科技	2018	46.95	-3.59	46.97	-2.76	-0.05
申洲國際	2313	106.20	-0.93	105.16	-1.69	0.99
中國平安	2318	93.90	-0.53	94.21	-0.13	-0.33
蒙牛乳業	2319	30.50	-1.45	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	114.10	-1.38	114.37	-1.02	-0.24
中銀香港	2388	26.95	-1.10	27.07	-0.45	-0.46
中國人壽	2628	19.48	-1.02	19.51	-0.56	-0.15
交通銀行	3328	5.33	-0.37	5.21	0.00	2.37
中國銀行	3988	3.18	-0.31	3.17	0.16	0.22

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	3.70	-76.82	中聯重科	1157	5.74	0.53	-13.23
東北電氣	42	0.60	0.00	-71.09	兗州煤業	1171	8.28	1.47	-31.24
四川成渝	107	2.28	0.00	-44.93	中國鐵建	1186	8.87	2.07	-18.03
青島啤酒	168	44.85	-2.82	-13.10	比亞迪	1211	38.35	0.79	-25.85
江蘇寧滬	177	10.24	-0.19	-11.37	農業銀行	1288	3.19	0.00	-21.04
京城機電	187	1.40	0.00	-77.27	新華保險	1336	31.70	-1.40	-43.58
廣州廣船	317	5.87	-0.34	-67.45	工商銀行	1398	5.50	0.73	-15.58
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	-0.34	-1.53	麗珠醫藥	1513	20.75	-3.26	-32.51
上海石油化工	338	2.23	-0.45	-50.63	中國中冶	1618	1.70	-1.16	-45.30
鞍鋼股份	347	2.65	0.38	-21.72	中國中車	1766	5.32	-0.56	-33.61
江西銅業	358	8.96	0.45	-43.11	廣發證券	1776	8.47	0.00	-44.05
中國石油化工	386	4.59	-0.22	-16.79	中國交通建設	1800	6.04	-0.66	-45.14
中國中鐵	390	4.72	-0.63	-27.67	晨鳴紙業	1812	3.28	0.31	-37.65
廣深鐵路	525	2.48	0.00	-28.61	中煤能源	1898	3.16	0.32	-40.06
深圳高速	548	10.34	-0.19	-9.29	中國遠洋	1919	2.95	1.37	-43.57
南京熊貓電子	553	3.88	-0.51	-66.93	民生銀行	1988	5.48	-0.72	-19.59
鄭煤機	564	4.01	0.75	-39.28	金隅股份	2009	2.33	0.43	-38.97
山東墨龍	568	1.02	-1.92	-77.31	中集集團	2039	7.06	-0.98	-34.96
北京北辰實業	588	2.49	0.00	-32.43	復星醫藥	2196	21.70	-1.14	-21.92
中國東方航空	670	3.86	0.00	-33.12	萬科企業	2202	28.35	-1.90	-4.62
山東新華製藥	719	3.59	0.00	-53.53	金風科技	2208	8.95	-1.43	-34.39
中國國航	753	6.83	-1.16	-23.27	廣汽集團	2238	8.19	-1.44	-41.67
中興通訊	763	20.85	-0.24	-41.88	中國平安	2318	93.90	-0.53	-5.47
中國石油	857	4.02	0.25	-40.13	長城汽車	2333	5.38	0.19	-37.13
白雲山	874	25.95	-1.89	-32.70	濰柴動力	2338	12.28	1.99	-6.23
東江環保	895	7.12	-0.28	-35.78	中國鋁業	2600	2.45	-1.21	-36.57
華能國際電力	902	3.77	1.07	-43.67	中國太保	2601	29.40	-0.68	-24.92
安徽海螺水泥	914	47.15	1.84	0.86	上海醫藥	2607	14.06	-2.23	-31.23
海信科龍	921	7.61	-1.17	-39.75	中國人壽	2628	19.48	-1.02	-42.96
建設銀行	939	6.29	-0.16	-23.21	上海電氣	2727	2.47	0.41	-54.86
大唐發電	991	1.60	0.00	-44.98	中海集運	2866	0.90	0.00	-67.82
安徽皖通高速	995	4.47	-0.89	-26.77	大連港	2880	1.00	-1.96	-55.62
中信銀行	998	4.54	-0.44	-34.34	中海油田	2883	9.81	1.55	-32.53
儀征化纖	1033	0.81	1.25	-67.27	紫金礦業	2899	2.63	-0.38	-26.86
重慶鋼鐵	1053	0.94	-1.05	-53.46	交通銀行	3328	5.33	-0.37	-15.60
中國南方航空	1055	4.78	-1.24	-34.84	福耀玻璃	3606	22.20	-0.45	-7.18
浙江世寶	1057	0.93	0.00	-83.54	招商銀行	3968	37.25	-0.80	-6.77
天津創業環保	1065	2.87	-0.35	-63.78	中國銀行	3988	3.18	-0.31	-22.77
華電國際電力	1071	3.06	1.32	-25.48	洛陽鉬業	3993	2.49	-0.40	-34.97
東方電氣	1072	4.41	-1.34	-56.38	中信證券	6030	14.76	-1.47	-38.97
中國神華	1088	15.22	-2.44	-23.98	中國光大銀行	6818	3.58	-1.65	-27.68
洛陽玻璃	1108	2.41	-7.66	-85.33	海通證券	6837	8.19	-1.68	-47.85
中海發展	1138	3.64	3.12	-47.19	華泰證券	6886	12.10	-0.17	-38.16

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
24/10/2019	2202	萬科企業	季度業績
24/10/2019	6865	福萊特玻璃	第三季業績
24/10/2019	1310	香港寬頻	末期業績/股息
24/10/2019	1071	華電國際電力股份	第三季業績
24/10/2019	2318	中國平安	第三季業績
24/10/2019	3331	維達國際	第三季業績
24/10/2019	1533	莊園牧場	季度業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
24/10/2019	歐元區	Markit綜合PMI指數	十月初值	50.25	50.10
24/10/2019	歐元區	Markit製造業PMI指數	十月初值	45.90	45.70
24/10/2019	歐元區	Markit服務業PMI指數	十月初值	51.80	51.60
24/10/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	十月十九日	214.66k	214.00k
24/10/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	十月十二日	1678.17k	1679.00k
24/10/2019	美國	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	十月	-2.38	-2.00
24/10/2019	美國	新屋銷售(月比)	九月	-1.41%	7.10%
24/10/2019	美國	新屋銷售	九月	702.93k	713.00k
24/10/2019	香港	貿易收支	九月	-31.32bn	-28.00bn
24/10/2019	香港	出口年增率	九月	-7.58%	-6.30%
24/10/2019	香港	進口年增率	九月	-10.65%	-11.10%
24/10/2019	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	九月初值	-0.19%	-0.40%
24/10/2019	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	九月初值	-0.14%	0.30%
24/10/2019	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	九月初值	-0.70%	0.20%
24/10/2019	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	九月初值	-0.14%	0.50%

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