

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市上週五上升，因中美再次就第一階段貿易協議進行一輪電話磋商，雙方發言都較正面，投資者看好。道瓊斯指數上升0.6%至26,958點；標準普爾指數上升0.4%至3,023點；納斯達克指數上升0.7%至8,243點。

油價上週五繼續上升，因市場對中美貿易協議感到樂觀加上原油庫存有降低的趨勢，紐約12月期油上升0.8%至每桶56.66美元。金價基本持平，因中美已接近敲定第一階段協議，紐約12月期金微升至每盎司1,505.3美元。

香港股市上週五下跌，內地股市上升。黃金股隨金價走高；石油化工及物業管理板塊逆市上升，其中永升生活服務(1995.HK)大升7.1%；鐵路基建及中國電訊商受壓。恒生指數下跌0.5%至26,667點，國企指數下跌0.6%至10,466點，香港股市成交金額下跌2.2%至672億港元。上證綜合指數上升0.5%至2,955點，滬深兩市成交金額上升13.8%至人民幣4,014億元。

## 行業及公司新聞

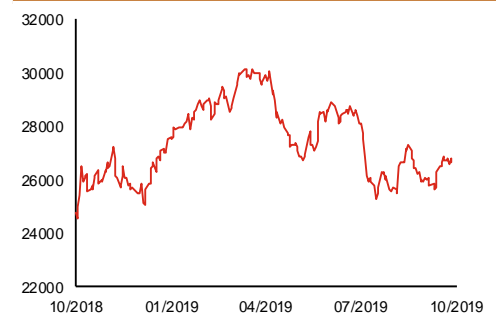
- 此前招股的溫嶺工量刀具(1379.HK)、益美國際(1870.HK)、遠大住工(2163.HK)及信基沙溪(3603.HK)公開孖展認購未足額，但銀城生活(1922.HK)孖展認購已錄得超額認購。
- 東方海外(316.HK)公佈首3季載貨量同比上升3.5%至516萬個標準箱，其中第3季載貨量按年上升4.1%至178萬個標準箱；首3季收益同比上升6.3%至46.7億美元，其中第3季收益按年上升5.8%至16.5億美元；第3季載貨量增長較上半年多，但收益增長則較上半年為慢。
- 華潤水泥(1313.HK)公佈2019年首三季業績：營業額按年下跌3.0%至267億港元(上半年同比減少6.0%)；股東應佔溢利為57.9億港元，按年下跌4.9%(上半年同比減少6.5%)；第3季營業額及股東應佔溢利跌幅均較上半年有所收窄。
- 康德萊醫械(1501.HK)的主要產品(包括球囊擴張壓力泵、導管鞘套裝、造影導絲、動脈壓迫止血帶、Y型连接器套裝、壓力延長管、三通旋塞及造影導管)主要用於心血管介入手術(特別是PCI手術)。按2018年收入計，公司在中國PCI支援器械市場中排名第七，市場份額為3.1%，在中國冠狀動脈介入器械市場中排名第十，市場份額為1.8%。2016-2018年，公司收益分別為人民幣1.0、1.4及2.0億元；股東應佔溢利分別為人民幣3,400、4,077及5,845萬元。公司今天起至10月31日招股，預計11月8日上市，招股價介乎20.1-20.8港元，淨集資額約7.4億港元，市值介乎32.2-33.3億港元，相當於48.4-50.0倍2018年市盈率。基石投資者將認購28.3%-29.3%全球發售股份。
- 達力普(1921.HK)為石油專用管製造商，於2018年在中國石油專用管製造商中位列第三，市場份額約9.6%。2016-2018年，公司收入分別為人民幣7.5、22.8及30.9億元；2016年錄得股東應佔虧損人民幣5,297萬元，但於2017-2018年均扭虧為盈錄得股東應佔溢利分別為人民幣2.3及3.0億元。2019年上半年公司收入同比上升5.9%，但因毛利率下降，股東應佔溢利按年倒退28.5%至人民幣1.2億元。公司今天起至10月31日招股，預計11月8日上市，招股價介乎1.59-1.83港元，淨集資額約4.6億港元，市值介乎23.9-27.5億港元，相當於7.1-8.2倍2018年市盈率。公司預計每年將派發股東應佔溢利不少於40%作為股息。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,667	-0.49	2.75
國企指數	10,466	-0.63	3.13
創業板指數	83	0.62	-7.37
上證綜合指數	2,955	0.48	0.78
滬深300指數	3,897	0.67	1.15
日經225指數	22,800	0.22	4.21
道瓊斯指數	26,958	0.57	0.51
標普500指數	3,023	0.41	2.05
納斯達克指數	8,243	0.70	3.82
德國DAX指數	12,895	0.17	4.15
法國CAC指數	5,722	0.67	1.45
富時100指數	7,324	-0.05	-1.37

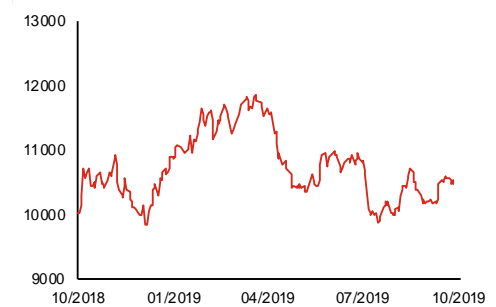
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.65	-7.73	-26.54
VHSI指數	15.62	-2.98	-21.43

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.66	0.76	1.65
黃金	1,505.30	0.04	0.02
銅	5,925.00	0.77	2.38
鋁	1,728.00	0.23	-1.37
小麥	517.75	0.34	8.49
玉米	386.75	0.00	3.34

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

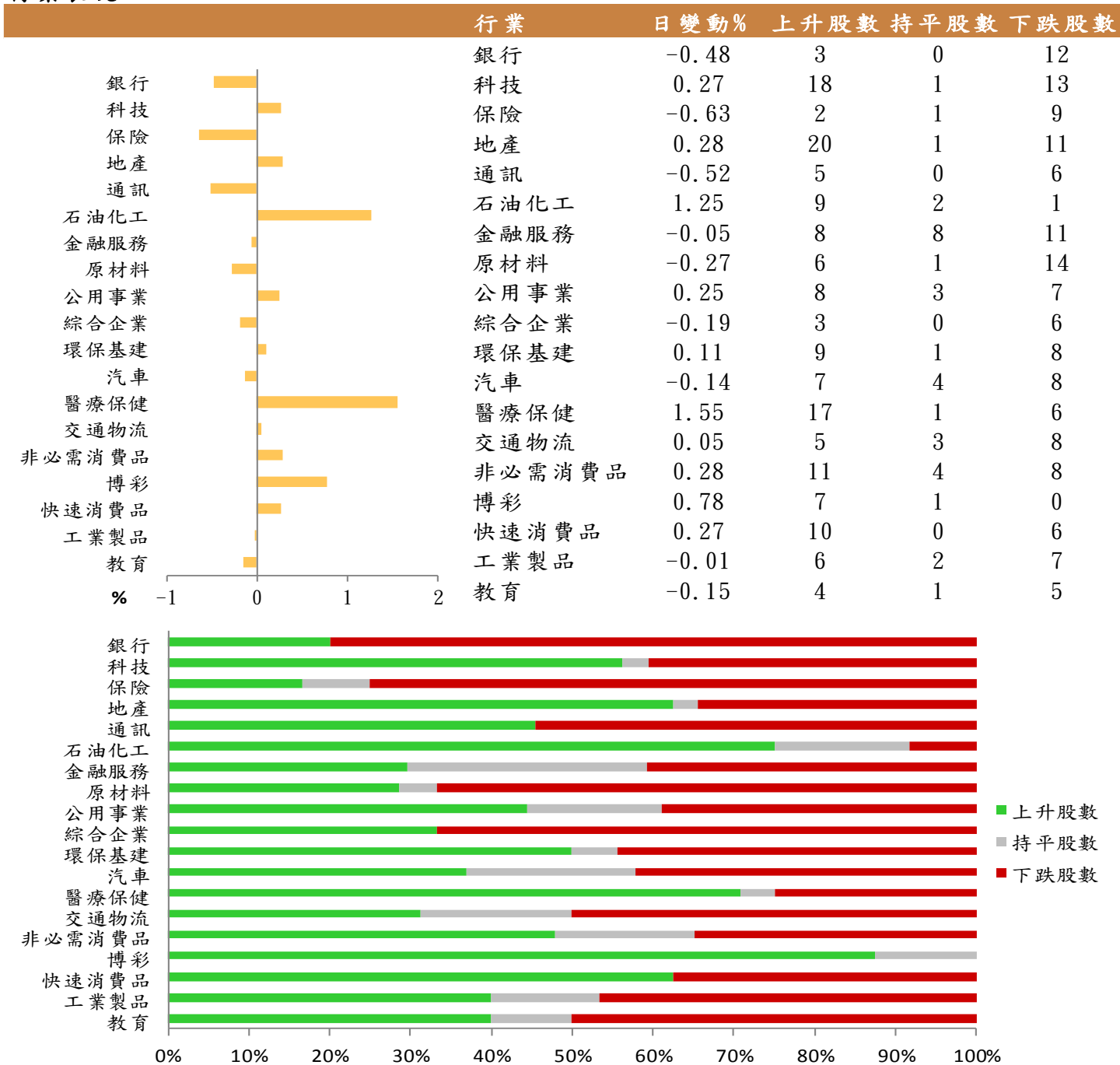


資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	26,796	26,796	26,621	26,667	-0.49	11.5	263.2	23	27	0
國企指數	10,528	10,528	10,447	10,466	-0.63	15.0	230.4	14	33	3

## 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	-0.82	72.19	-0.38	0.01
中電控股	2	81.50	0.74	81.21	0.88	0.36
中華煤氣	3	15.30	-0.78	15.04	-0.05	1.72
匯豐控股	5	61.65	-0.32	61.96	0.15	-0.49
電能實業	6	54.75	0.74	54.48	0.00	0.50
恒生銀行	11	167.20	-0.24	168.76	0.87	-0.93
恆基地產	12	38.05	0.13	37.39	0.21	1.77
新鴻基地產	16	114.80	-0.17	115.54	0.14	-0.64
新世界發展	17	11.18	0.54	11.40	3.56	-1.97
太古股份	19	73.35	-1.15	73.68	0.32	-0.45
銀河娛樂	27	52.30	0.67	52.29	0.41	0.02
港鐵公司	66	44.55	-0.45	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.40	0.16	12.18	0.00	1.80
恆隆地產	101	16.86	-0.82	16.93	-0.18	-0.42
中國旺旺	151	6.37	1.43	6.19	0.00	2.89
吉利汽車	175	14.18	-0.14	14.27	1.15	-0.60
中信股份	267	10.24	-0.78	10.13	0.00	1.11
萬洲國際	288	7.65	0.92	7.67	1.93	-0.31
中國石化	386	4.64	0.43	4.67	0.86	-0.75
港交所	388	241.20	0.17	242.36	0.88	-0.48
創科實業	669	56.85	-0.18	57.11	0.52	-0.46
中國海外	688	25.20	0.20	25.42	0.53	-0.87
騰訊	700	316.60	-0.75	318.40	0.57	-0.56
中國聯通	762	7.98	-1.48	7.97	-0.59	0.10
領展房產基金	823	85.00	-0.41	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.08	0.49	4.09	1.01	-0.32
中海油	883	12.08	0.17	12.16	0.04	-0.66
建設銀行	939	6.29	-0.94	6.30	0.00	-0.13
中國移動	941	64.45	-1.30	64.35	-0.63	0.15
長江基建	1038	54.55	-0.37	53.94	0.00	1.12
恆安國際	1044	52.25	1.36	52.72	2.97	-0.89
中國神華	1088	15.66	1.03	15.48	1.15	1.16
石藥集團	1093	18.28	5.66	15.77	0.00	15.88
華潤置地	1109	33.50	0.30	32.52	0.00	3.00
長實地產	1113	53.40	0.09	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.30	3.48	10.93	0.00	3.42
友邦保險	1299	74.75	-0.73	75.43	-0.23	-0.90
工商銀行	1398	5.56	-0.71	5.58	0.42	-0.45
金沙中國	1928	38.65	0.65	38.94	0.87	-0.75
九龍倉置業	1997	45.20	-0.55	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.68	-0.74	9.70	0.00	10.06
瑞聲科技	2018	48.20	-1.23	47.89	-1.13	0.64
申洲國際	2313	106.00	-0.19	105.98	0.37	0.02
中國平安	2318	90.90	-3.86	91.65	-2.81	-0.82
蒙牛乳業	2319	31.50	1.61	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	116.50	0.17	116.50	0.90	0.00
中銀香港	2388	27.20	0.37	27.28	0.60	-0.29
中國人壽	2628	19.54	-0.41	19.63	0.81	-0.45
交通銀行	3328	5.35	-0.74	5.45	4.70	-1.82
中國銀行	3988	3.21	-0.31	3.21	0.20	-0.12

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	1.65	0.00	-76.83	中聯重科	1157	5.74	0.00	-13.90
東北電氣	42	0.61	0.00	-71.80	兗州煤業	1171	8.29	-0.72	-31.63
四川成渝	107	2.27	-0.44	-45.14	中國鐵建	1186	9.04	-1.09	-16.59
青島啤酒	168	46.50	4.61	-10.53	比亞迪	1211	38.35	-0.26	-26.51
江蘇寧滬	177	10.20	-1.73	-10.73	農業銀行	1288	3.23	-0.62	-20.44
京城機電	187	1.40	0.00	-77.26	新華保險	1336	31.40	-1.26	-43.22
廣州廣船	317	6.14	-1.60	-66.86	工商銀行	1398	5.56	-0.71	-16.18
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	-0.34	-1.84	麗珠醫藥	1513	21.95	6.81	-32.30
上海石油化工	338	2.29	2.69	-49.15	中國中冶	1618	1.71	-1.16	-44.95
鞍鋼股份	347	2.73	-1.09	-19.57	中國中車	1766	5.36	-1.29	-33.35
江西銅業	358	8.90	-0.78	-44.21	廣發證券	1776	8.43	0.36	-44.97
中國石油化工	386	4.64	0.43	-16.34	中國交通建設	1800	6.14	-0.32	-44.09
中國中鐵	390	4.80	-0.62	-26.41	晨鳴紙業	1812	3.28	0.00	-38.91
廣深鐵路	525	2.57	2.80	-27.37	中煤能源	1898	3.17	-0.31	-40.96
深圳高速	548	10.34	-0.58	-10.37	中國遠洋	1919	2.95	-1.01	-42.56
南京熊貓電子	553	3.90	-0.26	-66.71	民生銀行	1988	5.49	-0.36	-20.05
鄭煤機	564	4.01	0.25	-39.14	金隅股份	2009	2.33	-0.85	-39.12
山東墨龍	568	1.05	0.96	-76.63	中集集團	2039	7.11	-1.93	-34.13
北京北辰實業	588	2.48	-1.20	-32.66	復星醫藥	2196	21.80	0.46	-20.79
中國東方航空	670	3.83	0.00	-33.09	萬科企業	2202	28.60	0.18	-4.40
山東新華製藥	719	3.55	-1.39	-54.35	金風科技	2208	9.09	1.11	-34.02
中國國航	753	6.90	0.29	-22.64	廣汽集團	2238	7.94	-0.50	-42.51
中興通訊	763	21.35	1.67	-42.29	中國平安	2318	90.90	-3.86	-6.88
中國石油	857	4.08	0.49	-39.31	長城汽車	2333	5.47	0.74	-37.58
白雲山	874	26.75	1.90	-31.30	濰柴動力	2338	12.58	1.29	-5.73
東江環保	895	7.02	0.14	-36.40	中國鋁業	2600	2.49	-0.40	-35.87
華能國際電力	902	3.75	0.81	-41.61	中國太保	2601	29.35	-0.17	-24.64
安徽海螺水泥	914	47.30	0.53	0.61	上海醫藥	2607	14.16	-0.70	-30.44
海信科龍	921	7.56	-0.53	-39.74	中國人壽	2628	19.54	-0.41	-42.25
建設銀行	939	6.29	-0.94	-23.79	上海電氣	2727	2.48	0.40	-54.93
大唐發電	991	1.59	0.00	-45.08	中海集運	2866	0.91	0.00	-67.96
安徽皖通高速	995	4.63	0.22	-25.47	大連港	2880	1.01	1.00	-55.37
中信銀行	998	4.55	-0.87	-34.58	中海油田	2883	10.48	4.38	-33.93
儀征化纖	1033	0.83	2.47	-66.60	紫金礦業	2899	2.70	1.12	-24.88
重慶鋼鐵	1053	0.95	0.00	-54.20	交通銀行	3328	5.35	-0.74	-15.54
中國南方航空	1055	4.77	-0.21	-34.75	福耀玻璃	3606	22.30	0.45	-7.83
浙江世寶	1057	0.94	1.08	-83.15	招商銀行	3968	37.75	-1.44	-6.51
天津創業環保	1065	2.85	-0.70	-64.32	中國銀行	3988	3.21	-0.31	-22.42
華電國際電力	1071	3.04	0.33	-24.92	洛陽鉬業	3993	2.54	-0.78	-34.01
東方電氣	1072	4.56	1.56	-55.22	中信證券	6030	14.78	0.00	-39.60
中國神華	1088	15.66	1.03	-22.13	中國光大銀行	6818	3.58	-1.10	-27.96
洛陽玻璃	1108	2.18	0.93	-84.28	海通證券	6837	8.22	0.00	-48.54
中海發展	1138	3.59	-0.28	-47.80	華泰證券	6886	12.10	-0.17	-38.44

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
28/10/2019	1958	北京汽車	業績
28/10/2019	874	白雲山	業績
28/10/2019	6881	中國銀河	業績
28/10/2019	1898	中煤能源	季度業績
28/10/2019	916	龍源電力	季度業績
28/10/2019	1088	中國神華	業績
28/10/2019	728	中國電信	業績
28/10/2019	2039	中集集團	第三季業績
28/10/2019	895	東江環保	業績
28/10/2019	6178	光大證券	業績
28/10/2019	1772	贛鋒鋰業	季度業績
28/10/2019	921	海信家電	第三季業績
28/10/2019	5	匯豐控股	盈利公布
28/10/2019	1033	中石化油服	業績
28/10/2019	168	青島啤酒股份	第三季業績
28/10/2019	288	萬洲國際	業績
28/10/2019	763	中興通訊	第三季業績/分派

**經濟資料**

日期	國家	指數	預測	前值	
28/10/2019	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	九月	-0.02	0.10
28/10/2019	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	十月	0.50%	1.50%
28/10/2019	美國	躉售存貨	九月初值	0.30%	0.20%

**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