

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因有消息指美國正研究勒令在美國上市之中國公司摘牌、限制美國政府養老金投資中國市場、及限制美國企業管理之指數公司納入中國企業。道瓊斯指數下跌0.3%至26,820點；標準普爾指數下跌0.5%至2,962點；納斯達克指數下跌1.1%至7,940點。美國財政部於上週末表示目前並無計劃阻止中國企業於美國上市。

油價上週五下跌，因伊朗表示美國願意取消制裁以換取對話但其後遭美國否認，紐約11月期油下跌0.9%至每桶55.91美元。金價下跌但跌幅有所縮減，美元上升對金價構成壓力，但中美緊張關係升溫令金價回穩，紐約12月期金下跌0.6%至每盎司1,506.4美元。

香港股市上週五下跌，內地股市上升。運動股及汽車經銷商跑贏大市；鞋服零售板塊走弱。恒生指數下跌0.3%至25,955點，國企指數下跌0.6%至10,149點，香港股市成交金額下跌24.5%至531億港元。上證綜合指數微升0.1%至2,932點，滬深兩市成交金額下跌24.7%至人民幣3,922億元。內地股市明天起國慶假期休市，下週二復市。

行業及公司新聞

- 此前招股的高陞集團(1283.HK)、華營建築(1582.HK)、春城動力(1853.HK)及滔搏國際(6110.HK)公開孖展認購未足額，但魯大師(3601.HK)公開孖展認購已足額，而有消息指滔搏國際之國際配售已獲超額認購。
- 綠新親水膠體(1084.HK)為福建生產海藻及植物性親水膠體(用於食品生產及加工行業，具有凝膠化及稠化功能特性)生產商。於2018年，按銷售價值計，公司於中國(市場份額為33.7%)及全球(市場份額為10.3%)市場瓊脂生產商中均排名第一；而公司於中國卡拉膠生產商中排名第二，市場份額為27.7%，於全球卡拉膠市場的市場份額為10.4%。2016-2018年，公司收益分別為5.4、6.6及10.0億港元；核心股東應佔溢利分別為0.5、1.0及1.1億港元。公司今天起至10月9日招股，預計10月17日上市，招股價介乎1.16-1.74港元，淨集資額約2.4億港元，市值介乎9.3-13.9億港元，相當於8.4-12.6倍2018年核心市盈率。公司預期未來將分派20%純利作為股息。
- 快餐帝國(1843.HK)以旗下品牌士林台灣小吃供應台灣小吃飲品，現有228間專賣店及堂食店。2017-2019財年(截止3月31日)，公司收益分別為1,574、1,858及2,133萬港元；核心股東應佔溢利分別為314、403及491萬港元。公司今天起至10月8日招股，預計10月23日上市，招股價介乎0.65-0.75港元，淨集資額約0.9億港元，市值介乎5.2-6.0億港元，相當於18.4-21.2倍2019財年核心市盈率。
- 德視佳(1846.HK)在德國、丹麥及中國運營視力矯正業務。在不包括PRK/LASEK的先進晶體置換手術及屈光手術市場，公司的市場份額按2018年的收益計分別在德國排名第一，在丹麥排名第二。2016-2018年，公司收益分別為3,040、3,698及4,296萬歐元；核心股東應佔溢利分別為238、262及504萬歐元。公司今天起至10月8日招股，預計10月15日上市，招股價介乎6.2-8.8港元，淨集資額約5.3億港元，市值介乎19.7-27.9億港元，相當於45.3-64.4倍2018年核心市盈率，估值較高。
- 春城動力(1853.HK)主要業務為供熱提供商，公司另外亦提供(i)工程建設(ii)工程維護(iii)設計服務業(iv)電氣及儀錶維修服務。公司是吉林省最大的供熱服務提供商。2016-2018年，公司收益分別為人民幣8.5、11.1及14.4億元；股東應佔溢利分別為人民幣0.7、0.9及1.0億元。公司上週五起至10月17日招股，預計10月24日上市，招股價介乎1.9-2.5港元，淨集資額約2.0億港元，市值介乎8.9-11.7億港元，相當於7.8-10.3倍2018年核心市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,955	-0.33	0.89
國企指數	10,149	-0.62	0.65
創業板指數	90	0.28	-2.01
上證綜合指數	2,932	0.11	1.59
滬深300指數	3,853	0.30	1.40
日經225指數	21,879	-0.77	5.67
道瓊斯指數	26,820	-0.26	1.58
標普500指數	2,962	-0.53	1.21
納斯達克指數	7,940	-1.13	-0.29
德國DAX指數	12,381	0.75	3.70
法國CAC指數	5,641	0.36	2.92
富時100指數	7,426	1.02	3.04

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.22	7.16	-9.27
VHSI指數	19.88	-0.50	-17.68

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.91	-0.89	2.08
黃金	1,506.40	-0.58	-1.67
銅	5,767.00	0.79	1.48
鋁	1,735.00	-0.12	-1.48
小麥	487.25	0.62	2.20
玉米	371.50	-0.27	1.43

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



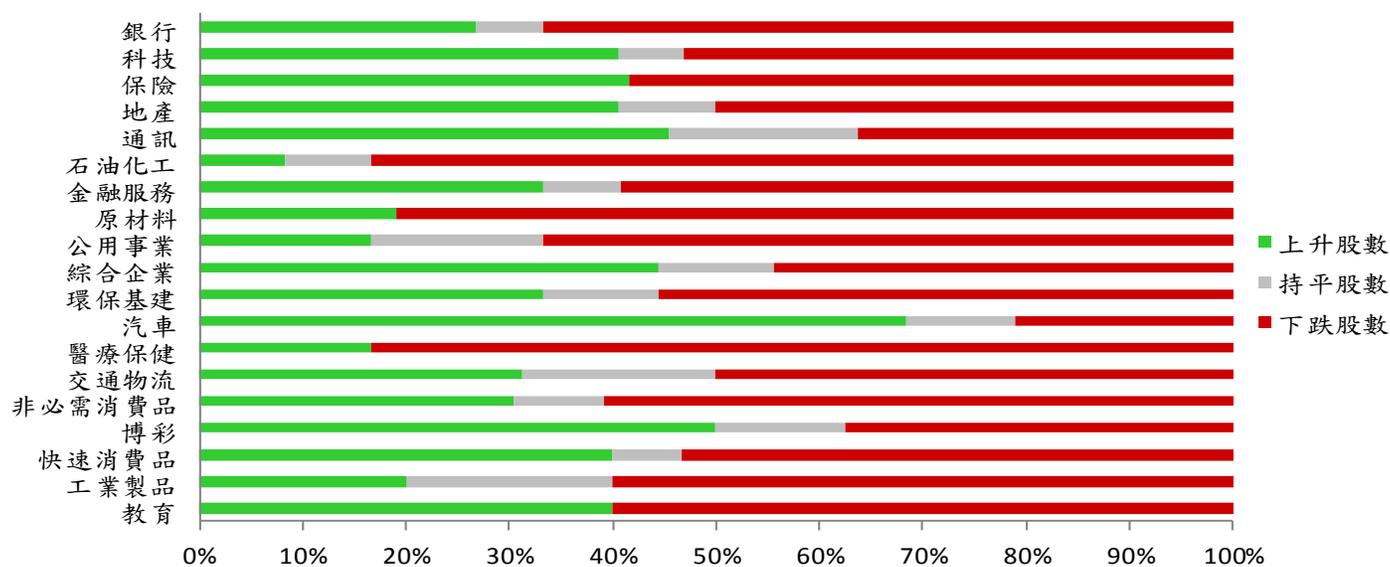
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	25,978	26,017	25,841	25,955	-0.33	9.8	276.1	14	33	3
國企指數	10,169	10,188	10,109	10,149	-0.62	13.8	241.8	7	39	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.31	4	1	10
科技	-0.22	13	2	17
保險	0.20	5	0	7
地產	0.88	13	3	16
通訊	0.21	5	2	4
石油化工	-0.99	1	1	10
金融服務	-0.25	9	2	16
原材料	-0.75	4	0	17
公用事業	-0.77	3	3	12
綜合企業	0.60	4	1	4
環保基建	0.30	6	2	10
汽車	0.72	13	2	4
醫療保健	-1.12	4	0	20
交通物流	0.10	5	3	8
非必需消費品	-0.30	7	2	14
博彩	-0.01	4	1	3
快速消費品	-0.44	6	1	8
工業製品	-0.10	3	3	9
教育	-0.96	4	0	6



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	69.10	-0.22	68.45	-0.23	0.95
中電控股	2	82.40	0.86	81.55	-0.62	1.05
中華煤氣	3	15.30	-0.13	14.74	-1.05	3.79
匯豐控股	5	59.90	0.25	59.81	0.10	0.15
電能實業	6	52.10	-0.95	52.46	-0.42	-0.68
恒生銀行	11	169.50	0.77	168.58	-0.32	0.55
恆基地產	12	36.60	-0.14	36.38	0.65	0.60
新鴻基地產	16	112.00	0.00	111.26	-0.28	0.66
新世界發展	17	10.18	-0.20	9.80	-3.66	3.87
太古股份	19	72.40	-0.14	71.25	-1.06	1.61
銀河娛樂	27	48.30	-0.72	50.40	0.00	-4.17
港鐵公司	66	44.35	0.23	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.70	-0.51	11.93	0.00	-1.96
恆隆地產	101	17.92	1.59	17.99	3.52	-0.37
中國旺旺	151	6.13	-0.81	6.19	0.00	-1.01
吉利汽車	175	13.18	3.62	12.95	2.13	1.78
中信股份	267	9.91	0.61	9.83	0.00	0.82
萬洲國際	288	6.95	0.00	6.86	-0.52	1.33
中國石化	386	4.60	-0.43	4.56	-0.83	0.80
港交所	388	226.80	0.71	225.97	0.95	0.37
創科實業	669	55.20	3.08	54.89	2.34	0.57
中國海外	688	24.55	-0.81	24.34	-2.57	0.87
騰訊	700	329.40	-0.90	320.61	-2.62	2.74
中國聯通	762	8.19	-0.12	8.08	-0.39	1.41
領展房產基金	823	85.60	-0.12	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.96	-0.25	3.94	-0.55	0.57
中海油	883	11.96	-1.97	11.95	-2.05	0.11
建設銀行	939	5.92	-0.67	5.85	-0.86	1.21
中國移動	941	64.00	-0.47	63.98	0.10	0.03
長江基建	1038	52.70	0.00	52.13	0.00	1.10
恆安國際	1044	51.05	0.20	50.60	-0.42	0.90
中國神華	1088	15.70	-1.26	15.39	-2.00	2.03
石藥集團	1093	15.86	-1.00	15.78	0.00	0.51
華潤置地	1109	32.30	-1.37	32.92	0.00	-1.87
長實地產	1113	53.20	0.19	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.04	-0.20	11.06	0.00	-9.19
友邦保險	1299	74.00	-0.47	73.57	-0.90	0.59
工商銀行	1398	5.19	-1.14	5.12	-1.69	1.37
金沙中國	1928	35.45	0.42	35.21	0.70	0.67
九龍倉置業	1997	42.95	1.18	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.87	-0.80	N/A	N/A	N/A
瑞聲科技	2018	41.70	-1.65	40.54	-2.45	2.87
申洲國際	2313	102.70	-1.91	102.70	-1.57	0.00
中國平安	2318	89.85	-0.61	88.88	-1.35	1.10
蒙牛乳業	2319	29.20	1.21	32.36	0.00	-9.76
舜宇光學科技	2382	114.40	-0.09	112.67	-1.70	1.53
中銀香港	2388	26.45	-0.56	26.29	-0.82	0.61
中國人壽	2628	18.12	-0.44	17.92	-1.47	1.09
交通銀行	3328	5.08	-0.97	5.21	0.00	-2.43
中國銀行	3988	3.05	-0.97	3.02	-1.03	0.98

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	1.61	-1.83	-78.37	中聯重科	1157	5.42	-1.09	-13.75
東北電氣	42	0.60	0.00	-70.47	兗州煤業	1171	8.03	-1.71	-31.99
四川成渝	107	2.35	0.00	-43.56	中國鐵建	1186	8.54	-0.23	-19.12
青島啤酒	168	47.40	0.85	-11.96	比亞迪	1211	39.15	0.00	-27.03
江蘇寧滬	177	9.97	-2.83	-12.61	農業銀行	1288	3.05	-0.33	-20.87
京城機電	187	1.38	-0.72	-78.38	新華保險	1336	30.90	-0.96	-43.36
廣州廣船	317	6.27	0.48	-66.76	工商銀行	1398	5.19	-1.14	-15.18
馬鞍山鋼鐵	323	2.93	-0.34	-1.74	麗珠醫藥	1513	20.20	-0.98	-30.32
上海石油化工	338	2.23	-2.19	-51.92	中國中冶	1618	1.76	1.73	-43.29
鞍鋼股份	347	2.75	-0.72	-19.94	中國中車	1766	5.50	0.00	-32.34
江西銅業	358	9.03	-0.33	-43.22	廣發證券	1776	8.09	-0.98	-46.96
中國石油化工	386	4.60	-0.43	-16.53	中國交通建設	1800	6.13	-0.49	-45.26
中國中鐵	390	4.77	-1.24	-28.14	晨鳴紙業	1812	3.15	-1.25	-40.08
廣深鐵路	525	2.41	-0.41	-29.15	中煤能源	1898	3.12	-1.58	-40.90
深圳高速	548	10.38	-1.89	-9.63	中國遠洋	1919	2.81	0.72	-49.11
南京熊貓電子	553	3.30	-0.30	-73.08	民生銀行	1988	5.29	-0.38	-20.70
鄭煤機	564	4.09	0.99	-40.56	金隅股份	2009	2.27	-1.30	-37.90
山東墨龍	568	1.06	0.00	-76.36	中集集團	2039	6.56	0.00	-39.27
北京北辰實業	588	2.50	-0.79	-31.61	復星醫藥	2196	21.30	-1.39	-23.50
中國東方航空	670	3.75	-0.27	-34.95	萬科企業	2202	27.15	-1.27	-5.45
山東新華製藥	719	3.57	-2.72	-51.97	金風科技	2208	9.31	-0.43	-33.41
中國國航	753	6.91	-0.72	-23.70	廣汽集團	2238	7.60	0.26	-43.92
中興通訊	763	20.90	-0.48	-43.00	中國平安	2318	89.85	-0.61	-7.87
中國石油	857	3.96	-0.25	-41.32	長城汽車	2333	5.25	-0.94	-38.74
白雲山	874	26.30	1.15	-31.20	濰柴動力	2338	11.34	-0.53	-9.38
東江環保	895	7.28	2.82	-32.74	中國鋁業	2600	2.47	-0.80	-36.82
華能國際電力	902	3.83	-3.28	-41.22	中國太保	2601	28.95	0.17	-26.37
安徽海螺水泥	914	46.80	-1.27	2.26	上海醫藥	2607	14.18	-1.12	-29.65
海信科龍	921	7.60	-0.65	-39.05	中國人壽	2628	18.12	-0.44	-41.53
建設銀行	939	5.92	-0.67	-24.18	上海電氣	2727	2.44	0.00	-55.99
大唐發電	991	1.59	-1.85	-46.68	中海集運	2866	0.88	-2.22	-69.00
安徽皖通高速	995	4.33	-1.37	-27.66	大連港	2880	1.01	0.00	-54.05
中信銀行	998	4.20	-0.47	-33.52	中海油田	2883	9.32	-2.31	-31.28
儀征化纖	1033	0.81	2.53	-66.96	紫金礦業	2899	2.72	-1.45	-25.14
重慶鋼鐵	1053	0.97	-2.02	-52.53	交通銀行	3328	5.08	-0.97	-16.22
中國南方航空	1055	4.73	-0.42	-35.98	福耀玻璃	3606	21.50	1.18	-10.21
浙江世寶	1057	0.95	2.15	-83.55	招商銀行	3968	37.40	0.67	-3.80
天津創業環保	1065	2.80	-1.75	-64.39	中國銀行	3988	3.05	-0.97	-23.29
華電國際電力	1071	3.02	-0.98	-25.49	洛陽鉬業	3993	2.68	1.13	-33.88
東方電氣	1072	4.30	-0.23	-57.50	中信證券	6030	14.56	-0.55	-42.81
中國神華	1088	15.70	-1.26	-23.94	中國光大銀行	6818	3.36	-0.30	-24.32
洛陽玻璃	1108	1.69	4.32	-84.80	海通證券	6837	8.19	-0.49	-50.10
中海發展	1138	4.40	0.00	-46.67	華泰證券	6886	11.66	-0.68	-45.38

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
30/09/2019	900	AEON CREDIT	中期業績/股息
30/09/2019	519	實力建業	末期業績/股息
30/09/2019	2309	伯明翰體育	末期業績
30/09/2019	479	華建控股	末期業績/股息
30/09/2019	513	恆和集團	末期業績/股息
30/09/2019	1073	大禹金融	末期業績/股息
30/09/2019	979	綠色能源科技集團	末期業績/股息
30/09/2019	197	亨泰	末期業績/股息
30/09/2019	1726	HKE HOLDINGS	末期業績/股息
30/09/2019	1178	匯銀控股集團	末期業績/股息
30/09/2019	1079	松景科技	業績/末期股息
30/09/2019	756	森美控股	末期業績/股息
30/09/2019	362	信陽毛尖	末期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
30/09/2019	中國	財新Markit製造業PMI指數	九月	50.20	50.40
30/09/2019	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	九月	0.90%	2.70%
30/09/2019	香港	港元貨幣供給 M1 (年比)	八月	--	-3.00%
30/09/2019	香港	港元貨幣供給 M2 (年比)	八月	--	3.30%
30/09/2019	香港	港元貨幣供給 M3 (年比)	八月	--	3.30%
30/09/2019	歐元區	失業率	八月	7.50%	7.50%
30/09/2019	美國	芝加哥採購經理人指數	九月	49.80	50.40
30/09/2019	中國	製造業PMI	九月	49.60	49.50
30/09/2019	中國	非製造業PMI	九月	53.80	53.80

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