

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因強生 (JNJ.US) 及波音 (BA.US) 股價大跌，加上中國第3季 GDP 差於預期。道瓊斯指數下跌 0.9% 至 26,770 點；標準普爾指數下跌 0.4% 至 2,986 點；納斯達克指數下跌 0.8% 至 8,090 點。英國國會上週六沒有表決新脫歐協議，但本週將再闖關。

油價上週五下跌，因中國第3季 GDP 差於預期，紐約 11 月期油下跌 0.3% 至每桶 53.78 美元。金價下跌，紐約 12 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,494.1 美元。

香港和內地股市上週五下跌，因中國公佈第3季 GDP 增長為 6.0% 較預期的 6.1% 低。香港零售及物業管理板塊逆市上升；運動服股受壓，特步國際 (1368.HK) 暴跌逾 11.7%；中資券商及航空股回軟。個股方面，佐丹奴國際 (709.HK) 宣佈 2019 年首3季及第3季度銷售額分別同比下跌 10.4% 及 8.6%，第3季跌幅較首2季慢，股價上升 4.7%。恒生指數下跌 0.5% 至 26,720 點，國企指數下跌 0.5% 至 10,540 點，香港股市成交金額上升 6.8% 至 771 億港元。上證綜合指數下跌 1.3% 至 2,938 點，滬深兩市成交金額上升 14.4% 至人民幣 4,054 億元。

行業及公司新聞

- 中手游 (302.HK) 為一間領先的 IP 遊戲營運商及發行商，較有名的作品包括「傳奇世界之雷霆霸業」、「曙光之境」、「凡人飛仙傳」、「龍珠覺醒」等。公司曾在 2012 年從第一視頻集團 (82.HK) 分拆，並在納斯達克上市 (CMGE.US)，2015 年私有化及退市。公司由 2015 年起成為所有中國獨立手遊發行商中發行 IP 遊戲累計收益及遊戲總數排名第一，並擁有最大 IP 儲備。公司持有超過 31 項 IP 授權及擁有 68 項自有 IP，另外亦推出 97 款手遊，經營 73 款遊戲及已推出其中 64 款遊戲，11 款遊戲已超過 3 年生命週期。2016-2018 年，公司收益分別為人民幣 10.0、10.1 及 16.0 億元；持續經營股東應佔溢利分別為人民幣 1.9、2.6 及 3.1 億元。公司 2019 年上半年收益及股東應佔溢利分別同比大增 1.3 倍及 60.1%。公司今天起至 10 月 24 日招股，預計 10 月 31 日上市，招股價介乎 2.19-2.83 港元，淨集資額約 10.4 億港元，市值介乎 49.5-64.0 億港元，相當於 14.4-18.5 倍 2018 年市盈率。基石投資者將認購 19.1%-24.6% 全球發售股份。公司預計上市後每年將分派溢利約 30% 作為股息。
- 大昌行 (1828.HK) 公佈大股東中信股份 (267.HK) 提出以每股 3.70 港元 (溢價 37.5%) 私有化公司。公司股份將於今天復牌。
- 雲南建投混凝土 (1847.HK) 於 2018 年按產量計為雲南省最大的預拌混凝土生產商，佔據該地 14.9% 的市場份額，亦為中國第六大預拌混凝土生產商，市場份額為 0.4%。2016-2018 年，公司攪拌站產能利用率分別為 61.9%、45.1% 及 43.0%；預拌混凝土的新簽合同總價值分別為人民幣 35.3、38.0 及 34.6 億元；收益分別為人民幣 24.0、31.1 及 33.6 億元；股東應佔溢利分別為人民幣 1.8、2.0 及 1.6 億元。公司今天起至 10 月 24 日招股，預計 10 月 31 日上市，招股價介乎 2.76-3.51 港元，淨集資額約 3.3 億港元，市值介乎 12.3-15.7 億港元，相當於 6.8-8.6 倍 2018 年市盈率。華潤水泥 (1313.HK) 及中聯重科 (1157.HK) 將合共認購 40.0% 全球發售股份。公司預計上市後每年將分派溢利約三分之一作為股息。
- 中國人壽 (2628.HK) 發佈盈利預喜，公司預計 2019 年首 3 季股東應佔溢利及經常性股東應佔溢利將分別同比上升 1.8-2.0 倍至人民幣 556-596 億及 1.5-1.7 倍至人民幣 501-541 億元，主要受惠於固定收益類及權益類資產投資收益錄得增長及政策致保險企業所得稅減少。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,720	-0.48	1.07
國企指數	10,540	-0.45	1.58
創業板指數	84	0.00	-5.96
上證綜合指數	2,938	-1.32	-2.27
滬深 300 指數	3,869	-1.42	-1.68
日經 225 指數	22,493	0.18	1.87
道瓊斯指數	26,770	-0.95	-0.61
標普 500 指數	2,986	-0.39	-0.20
納斯達克指數	8,090	-0.83	-0.35
德國 DAX 指數	12,634	-0.17	1.33
法國 CAC 指數	5,636	-0.65	-0.96
富時 100 指數	7,151	-0.44	-2.65

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	14.25	3.34	-6.98
VHSI 指數	17.29	-1.76	-6.89

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.78	-0.28	-7.75
黃金	1,494.10	-0.28	-1.33
銅	5,806.00	1.17	-0.14
鋁	1,738.00	0.64	-2.66
小麥	532.25	1.28	8.73
玉米	391.00	-0.95	5.32

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



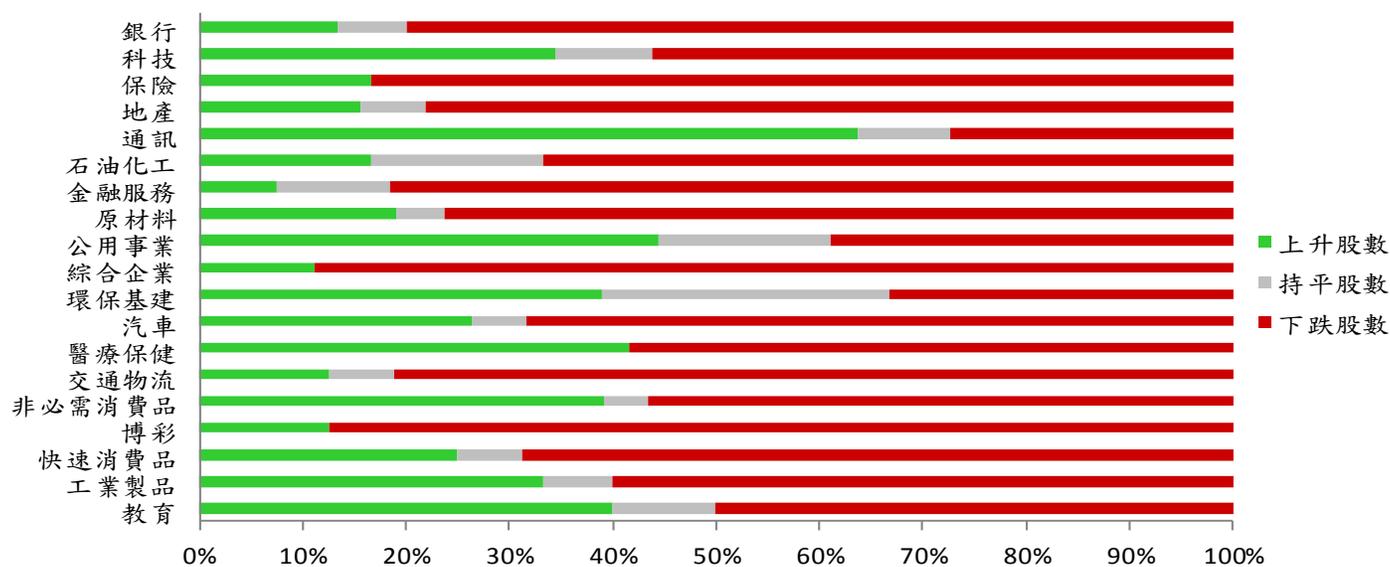
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,911	26,985	26,650	26,720	-0.48	15.4	272.6	7	39	4
國企指數	10,605	10,652	10,510	10,540	-0.45	23.2	192.4	9	37	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.69	2	1	12
科技	0.09	11	3	18
保險	-0.25	2	0	10
地產	-0.77	5	2	25
通訊	-0.11	7	1	3
石油化工	-0.91	2	2	8
金融服務	-1.51	2	3	22
原材料	-0.92	4	1	16
公用事業	-0.12	8	3	7
綜合企業	-0.85	1	0	8
環保基建	0.06	7	5	6
汽車	-0.34	5	1	13
醫療保健	0.14	10	0	14
交通物流	-0.92	2	1	13
非必需消費品	-0.74	9	1	13
博彩	-1.18	1	0	7
快速消費品	-0.45	4	1	11
工業製品	-1.06	5	1	9
教育	-0.51	4	1	5



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	72.80	-0.61	72.24	-0.95	0.77
中電控股	2	79.95	-0.19	79.53	-0.50	0.53
中華煤氣	3	15.22	-1.04	14.94	0.21	1.87
匯豐控股	5	60.90	0.00	60.75	-0.36	0.25
電能實業	6	54.45	-0.55	54.98	-0.28	-0.96
恒生銀行	11	163.30	-1.27	163.40	-1.28	-0.06
恆基地產	12	38.00	-1.94	37.17	-2.97	2.22
新鴻基地產	16	115.10	-0.86	114.74	-0.73	0.31
新世界發展	17	11.04	-1.25	10.86	-2.81	1.64
太古股份	19	73.10	-0.34	72.31	-0.55	1.09
銀河娛樂	27	50.60	-1.17	52.11	0.00	-2.89
港鐵公司	66	43.95	-1.79	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.02	-2.28	12.20	0.00	-1.50
恆隆地產	101	17.28	-1.03	17.20	-0.76	0.45
中國旺旺	151	6.36	0.63	6.19	0.00	2.68
吉利汽車	175	13.72	-0.15	13.66	-0.58	0.42
中信股份	267	10.08	-0.20	9.74	0.00	3.48
萬洲國際	288	7.58	-0.13	7.53	-0.10	0.68
中國石化	386	4.61	-0.86	4.59	-0.32	0.43
港交所	388	238.20	0.51	237.24	0.38	0.40
創科實業	669	58.20	0.69	58.18	-0.38	0.04
中國海外	688	26.20	0.00	25.93	-0.06	1.05
騰訊	700	331.00	0.00	326.65	-0.95	1.33
中國聯通	762	8.32	0.00	8.29	0.19	0.36
領展房產基金	823	83.35	-2.11	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	4.06	-0.73	4.03	-0.98	0.85
中海油	883	11.88	-0.50	11.77	-1.66	0.94
建設銀行	939	6.26	-0.79	6.20	-1.51	1.04
中國移動	941	66.15	0.15	65.97	-0.19	0.27
長江基建	1038	55.80	0.36	53.97	0.00	3.38
恆安國際	1044	52.40	-0.19	52.08	-1.72	0.62
中國神華	1088	15.70	-0.63	15.39	-2.36	2.00
石藥集團	1093	17.40	2.96	15.78	0.00	10.24
華潤置地	1109	36.20	-1.36	34.74	0.00	4.22
長實地產	1113	53.40	-0.74	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.16	-0.71	10.93	0.00	2.08
友邦保險	1299	75.35	-0.53	75.35	-0.80	0.00
工商銀行	1398	5.42	-1.09	5.39	-1.29	0.59
金沙中國	1928	36.65	-0.95	36.68	-0.97	-0.08
九龍倉置業	1997	44.50	-1.11	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.84	-0.18	9.71	0.00	11.64
瑞聲科技	2018	45.75	-0.65	45.02	-0.98	1.63
申洲國際	2313	106.60	-1.84	106.90	-3.33	-0.28
中國平安	2318	94.60	-0.32	94.66	-0.33	-0.07
蒙牛乳業	2319	31.10	-3.12	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	118.80	1.28	118.71	1.62	0.07
中銀香港	2388	26.80	-0.56	26.71	-0.53	0.35
中國人壽	2628	18.76	-1.05	18.79	-0.58	-0.17
交通銀行	3328	5.28	-1.49	5.21	0.00	1.39
中國銀行	3988	3.17	-0.63	3.15	-1.08	0.65

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	1.62	-0.61	-77.32	中聯重科	1157	5.77	-1.54	-12.28
東北電氣	42	0.58	-1.69	-71.38	兗州煤業	1171	8.11	-0.61	-30.71
四川成渝	107	2.31	-0.86	-44.67	中國鐵建	1186	8.92	0.00	-16.09
青島啤酒	168	46.75	-0.11	-10.90	比亞迪	1211	38.45	-0.26	-25.97
江蘇寧滬	177	10.22	-1.92	-10.05	農業銀行	1288	3.17	-0.63	-19.81
京城機電	187	1.40	1.45	-77.34	新華保險	1336	31.55	-1.25	-42.23
廣州廣船	317	5.84	-1.18	-67.45	工商銀行	1398	5.42	-1.09	-13.68
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.34	-0.60	麗珠醫藥	1513	20.95	-1.18	-32.19
上海石油化工	338	2.22	-0.89	-51.34	中國中冶	1618	1.72	-0.58	-45.31
鞍鋼股份	347	2.67	-1.84	-21.21	中國中車	1766	5.36	0.00	-33.42
江西銅業	358	8.83	-0.56	-43.49	廣發證券	1776	8.30	-3.15	-45.09
中國石油化工	386	4.61	-0.86	-16.57	中國交通建設	1800	6.13	-0.49	-44.37
中國中鐵	390	4.78	0.00	-27.21	晨鳴紙業	1812	3.18	-3.64	-39.54
廣深鐵路	525	2.42	-1.22	-29.51	中煤能源	1898	3.13	-2.49	-40.87
深圳高速	548	10.44	0.77	-9.18	中國遠洋	1919	2.91	-0.34	-44.44
南京熊貓電子	553	3.79	2.99	-67.92	民生銀行	1988	5.47	-1.26	-18.89
鄭煤機	564	4.09	-0.24	-38.65	金隅股份	2009	2.32	-0.85	-39.10
山東墨龍	568	1.04	0.00	-76.70	中集集團	2039	7.19	0.42	-33.88
北京北辰實業	588	2.53	-3.07	-32.41	復星醫藥	2196	22.00	1.62	-21.60
中國東方航空	670	3.90	-1.02	-33.55	萬科企業	2202	28.70	-1.20	-3.87
山東新華製藥	719	3.61	-0.82	-51.92	金風科技	2208	9.25	-0.64	-31.87
中國國航	753	7.00	-1.55	-22.63	廣汽集團	2238	8.07	-0.98	-43.81
中興通訊	763	20.80	0.48	-42.26	中國平安	2318	94.60	-0.32	-4.82
中國石油	857	4.06	-0.73	-39.50	長城汽車	2333	5.34	1.14	-36.63
白雲山	874	26.80	-1.47	-32.32	濰柴動力	2338	12.20	0.00	-7.11
東江環保	895	7.13	0.14	-36.44	中國鋁業	2600	2.47	-1.59	-36.09
華能國際電力	902	3.63	0.28	-43.39	中國太保	2601	29.45	-1.01	-25.84
安徽海螺水泥	914	47.55	-0.52	1.41	上海醫藥	2607	14.60	0.27	-28.62
海信科龍	921	7.89	1.54	-37.66	中國人壽	2628	18.76	-1.05	-42.28
建設銀行	939	6.26	-0.79	-22.03	上海電氣	2727	2.46	0.82	-55.03
大唐發電	991	1.59	0.00	-46.22	中海集運	2866	0.90	-1.10	-68.25
安徽皖通高速	995	4.50	-0.66	-26.38	大連港	2880	1.00	-0.99	-55.52
中信銀行	998	4.39	0.46	-34.15	中海油田	2883	9.43	-1.77	-36.36
儀征化纖	1033	0.81	0.00	-67.20	紫金礦業	2899	2.65	-0.75	-25.45
重慶鋼鐵	1053	0.96	0.00	-52.89	交通銀行	3328	5.28	-1.49	-15.01
中國南方航空	1055	4.88	-1.61	-34.71	福耀玻璃	3606	22.05	-0.68	-7.56
浙江世寶	1057	0.93	0.00	-83.76	招商銀行	3968	37.95	-1.56	-5.28
天津創業環保	1065	2.89	-0.34	-63.60	中國銀行	3988	3.17	-0.63	-21.79
華電國際電力	1071	3.01	0.33	-24.91	洛陽鉬業	3993	2.52	-0.79	-34.98
東方電氣	1072	4.45	-2.41	-56.18	中信證券	6030	14.82	-2.50	-39.17
中國神華	1088	15.70	-0.63	-22.02	中國光大銀行	6818	3.64	-1.36	-25.46
洛陽玻璃	1108	2.10	28.05	-83.79	海通證券	6837	8.15	-3.21	-48.61
中海發展	1138	3.53	-1.12	-48.92	華泰證券	6886	11.96	-1.81	-40.76

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
21/10/2019	1775	精英匯集團	末期業績/股息
21/10/2019	762	中國聯通	業績
21/10/2019	2	中電控股	第三期中期股息

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值
----	----	----	----	----

本日並無重要經濟資料公布。

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