

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一下跌，因中國表示希望達成局部貿易協議，與美方期望的全面貿易協議不同，市場對中美兩國能有共識存疑。道瓊斯指數下跌0.4%至26,478點；標準普爾指數下跌0.4%至2,939點；納斯達克指數下跌0.3%至7,956點。

油價週一先升後跌，因有消息指中美於本週貿易談判中不會達成大規模協議，且市場預期上週美國原油庫存增加，紐約11月期油微跌0.1%至每桶52.75美元。金價下跌，因美元上升，紐約12月期金下跌0.6%至每盎司1,504.4美元。

香港股市上週五下跌，因港府引用「緊急法」訂立「蒙面法」，昨天假期休市。內地股市假期休市，今天復市。中國房地產商領漲大市，中國恆大(3333.HK)及合景泰富(1813.HK)9月份銷售數據亮麗，股價分別大升5.3%及4.8%；新能源股上升，其中華能新能源(958.HK)獲母企提私有化，今早復牌，股價飆升11.6%；澳門博彩股回軟；鐵路基建及煤炭股下跌。恒生指數下跌1.1%至25,821點，國企指數下跌0.7%至10,147點，香港股市成交金額上升9.3%至684億港元。

行業及公司新聞

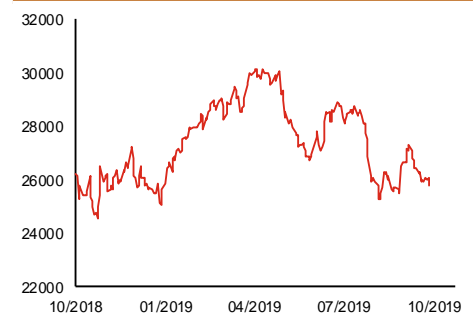
- 此前招股的綠新親水膠體(1084.HK)、春城動力(1853.HK)及世紀聯合(1959.HK)公開孖展認購仍未足額。
- 中國商務部公佈10月1-7日全國零售和餐飲企業實現銷售額人民幣1.5萬億元，同比增長8.5%，與今年春節增速一樣，且增速略高於首8月之8.2%。
- 香港交易所(388.HK)宣佈不會繼續對收購倫敦交易所(LSE.LN)提出要約。
- 時代中國(1233.HK)公布2019年首3季合同銷售額為人民幣507億元，同比增長19.7%，其中9月份合同銷售金額按年上升31.2%至人民幣75.2億元。9月份銷售增速較首8月快，首3季完成公司2019年全年銷售目標人民幣750億元之67.6%。
- 佳兆業(1638.HK)公佈2019年首3季合約銷售金額為人民幣551億元，同比增長33.5%，其中9月份合約銷售按年大增89.0%至人民幣108億元。9月份銷售增速較首8月快，首3季完成公司2019年全年銷售目標人民幣875億元之63.0%。
- 花樣年(1777.HK)公佈2019年首3季物業銷售額為人民幣223億元，同比增長26.1%，其中9月份物業銷售額按年上升24.9%至人民幣25.2億元。9月份銷售增速較首8月相若，首3季完成公司2019年全年銷售目標人民幣360億元之62.0%。
- 藍光嘉寶(2606.HK)為藍光發展(600466.CH)分拆之物業管理公司，公司曾於新三板上市(834962.CH)但已於2018年退市。公司於2019中國物業服務百強企業中分別名列四川省第一位及全國第11位，2019年上半年在管建築面積為6,330萬平方米。2016-2018年，公司收入分別為人民幣6.6、9.2及14.6億元；股東應佔溢利分別為人民幣1.0、1.8及2.9億元。2019年上半年，公司收入及股東應佔溢利分別同比大增58.8%及1.0倍至人民幣9.3及1.8億元。公司今天起至10月11日招股，預計10月18日上市，招股價介乎30.6-39.0港元，淨集資額約13.8億港元，市值介乎52.5-66.9億港元，相當於16.3-20.8倍2018年市盈率，估值較同業略低但2019年上半年收入環比僅上升6.4%且股東應佔溢利環比倒退10.8%。公司預期未來將分派不低於25%稅後溢利作為股息。基石投資者將認購36.0%-45.9%全球發售股份。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,821	0.00	0.00
國企指數	10,147	0.00	0.00
創業板指數	90	0.00	0.00
上證綜合指數	2,905	0.00	0.00
滬深300指數	3,815	0.00	0.00
日經225指數	21,375	-0.16	0.83
道瓊斯指數	26,478	-0.36	-1.19
標普500指數	2,939	-0.45	-1.34
納斯達克指數	7,956	-0.33	-1.81
德國DAX指數	12,097	0.70	-0.77
法國CAC指數	5,522	0.61	-1.47
富時100指數	7,198	0.59	-1.16

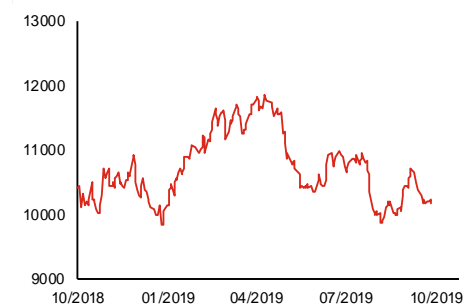
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.86	4.81	19.07
VHSI指數	20.70	0.00	0.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	52.75	-0.11	-6.11
黃金	1,504.40	-0.56	-1.18
銅	5,722.00	1.40	-1.90
鋁	1,746.00	1.57	-2.08
小麥	489.75	0.10	5.61
玉米	388.25	0.32	9.21

恒生指數一年走勢圖



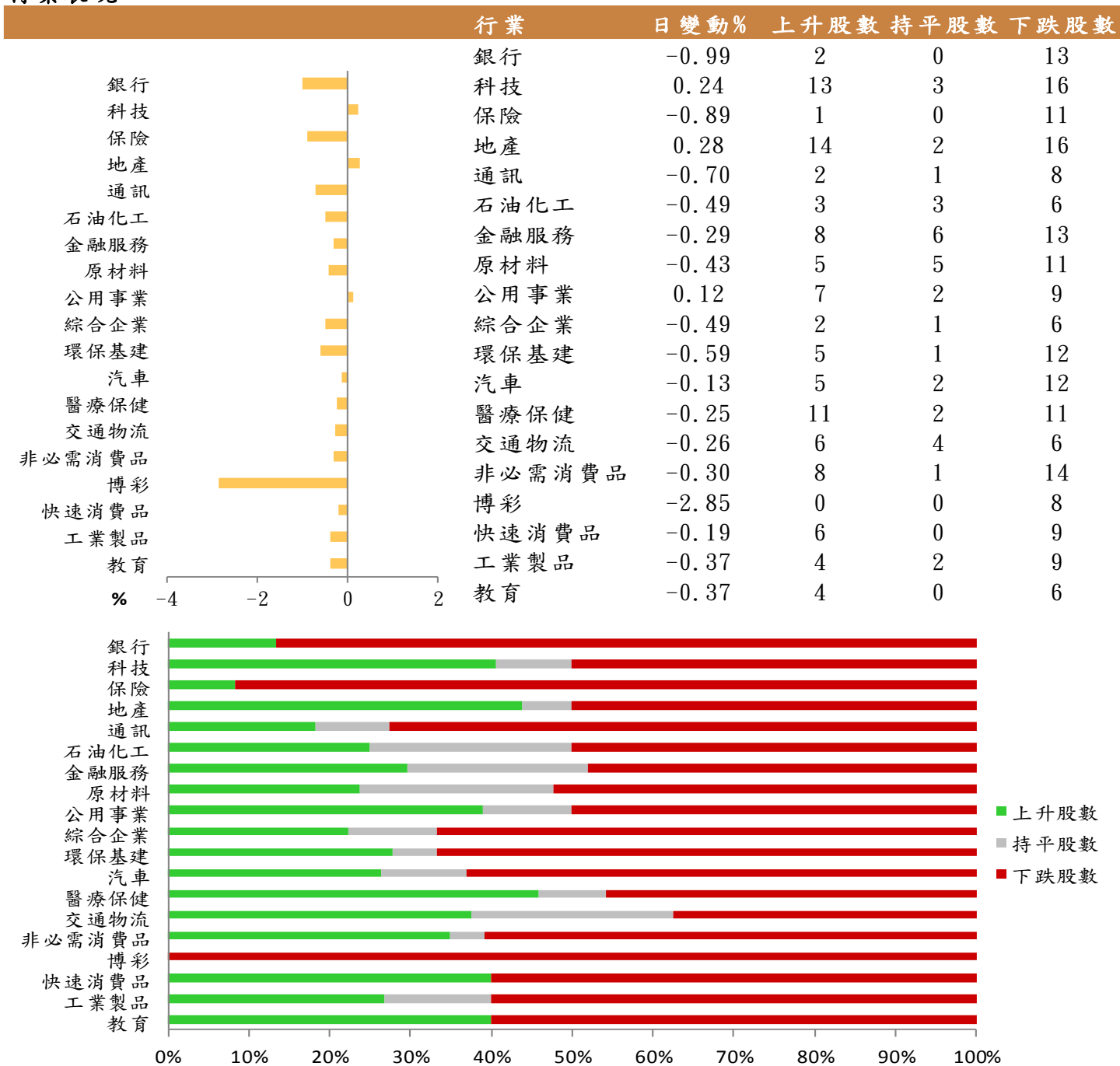
國企指數一年走勢圖



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	26,170	26,170	25,612	25,821	0.00	11.4	265.8	6	43	1
國企指數	10,255	10,255	10,062	10,147	0.00	13.0	171.0	13	36	1

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	68.40	-1.72	67.96	0.23	0.65
中電控股	2	81.00	-1.34	80.94	-0.29	0.07
中華煤氣	3	15.16	-1.43	14.84	-1.43	2.13
匯豐控股	5	58.25	-1.02	58.29	-0.13	-0.07
電能實業	6	53.15	-1.02	53.73	1.33	-1.07
恒生銀行	11	164.60	-1.97	164.43	0.07	0.10
恆基地產	12	36.20	-1.76	36.08	2.12	0.34
新鴻基地產	16	110.90	-2.89	110.43	-0.56	0.42
新世界發展	17	10.40	-1.14	10.43	-0.93	-0.30
太古股份	19	73.45	-0.47	72.97	-0.92	0.65
銀河娛樂	27	48.65	-2.70	47.75	-3.21	1.89
港鐵公司	66	43.65	-1.91	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.70	-1.02	11.73	-1.32	-0.28
恆隆地產	101	17.66	-1.12	17.57	-0.49	0.52
中國旺旺	151	6.15	-0.49	6.19	0.00	-0.72
吉利汽車	175	13.18	-1.93	13.19	-0.44	-0.09
中信股份	267	9.95	-0.50	9.74	0.00	2.14
萬洲國際	288	7.01	-1.41	6.98	-0.31	0.40
中國石化	386	4.60	-1.50	4.57	-0.65	0.65
港交所	388	226.00	-1.48	224.55	-0.66	0.65
創科實業	669	52.50	-2.33	53.02	-0.15	-0.98
中國海外	688	25.05	0.60	24.81	0.56	0.96
騰訊	700	322.80	-0.74	321.57	-1.01	0.38
中國聯通	762	8.36	-1.18	8.33	-0.38	0.37
領展房產基金	823	87.45	0.63	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.96	-1.74	3.96	-0.20	0.02
中海油	883	11.54	-1.70	11.50	-1.25	0.31
建設銀行	939	5.92	-1.17	5.89	-0.63	0.44
中國移動	941	65.00	-1.14	65.49	0.05	-0.75
長江基建	1038	52.25	-1.97	53.98	0.00	-3.20
恆安國際	1044	50.40	-1.37	49.84	-0.87	1.13
中國神華	1088	15.76	-0.63	15.57	-0.87	1.23
石藥集團	1093	16.00	-0.99	15.78	0.00	1.37
華潤置地	1109	33.10	-0.45	32.13	0.00	3.01
長實地產	1113	52.85	-1.40	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.20	0.20	9.76	0.00	4.50
友邦保險	1299	73.55	-1.41	73.61	-0.08	-0.08
工商銀行	1398	5.16	-1.53	5.14	-0.30	0.37
金沙中國	1928	35.45	-2.34	34.71	-1.45	2.14
九龍倉置業	1997	42.35	-2.31	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.38	2.77	9.71	0.00	6.90
瑞聲科技	2018	43.50	3.20	43.06	-1.35	1.02
申洲國際	2313	104.00	0.68	104.78	1.65	-0.75
中國平安	2318	90.05	-0.72	90.35	-0.90	-0.34
蒙牛乳業	2319	30.00	-0.99	32.37	0.00	-7.32
舜宇光學科技	2382	118.70	0.00	118.65	-0.48	0.04
中銀香港	2388	25.90	-2.08	25.89	-0.20	0.05
中國人壽	2628	18.06	-0.66	18.09	-1.20	-0.15
交通銀行	3328	5.08	-1.55	5.21	0.00	-2.45
中國銀行	3988	3.06	-0.65	3.02	-1.03	1.18

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	1.57	0.00	-78.16	中聯重科	1157	5.62	2.00	-10.15
東北電氣	42	0.60	1.69	-70.76	兗州煤業	1171	7.93	0.00	-32.15
四川成渝	107	2.28	-1.30	-44.74	中國鐵建	1186	8.73	-0.80	-15.90
青島啤酒	168	47.25	0.53	-11.22	比亞迪	1211	38.20	-0.52	-28.64
江蘇寧滬	177	10.00	0.20	-12.29	農業銀行	1288	3.04	-0.98	-19.93
京城機電	187	1.40	0.00	-77.34	新華保險	1336	30.75	-1.28	-42.42
廣州廣船	317	5.89	-1.67	-68.45	工商銀行	1398	5.16	-1.53	-14.97
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	0.00	-0.40	麗珠醫藥	1513	20.65	0.98	-29.10
上海石油化工	338	2.24	-2.61	-51.05	中國中冶	1618	1.69	-0.59	-44.80
鞍鋼股份	347	2.76	-2.13	-18.60	中國中車	1766	5.32	-2.21	-33.77
江西銅業	358	8.86	-0.78	-43.81	廣發證券	1776	8.22	0.86	-44.80
中國石油化工	386	4.60	-1.50	-16.50	中國交通建設	1800	6.10	-1.29	-45.02
中國中鐵	390	4.73	-1.87	-28.16	晨鳴紙業	1812	3.04	-0.65	-41.56
廣深鐵路	525	2.41	-0.82	-28.70	中煤能源	1898	3.13	-0.63	-42.03
深圳高速	548	10.26	-0.39	-10.10	中國遠洋	1919	2.75	0.36	-47.35
南京熊貓電子	553	3.55	4.11	-70.54	民生銀行	1988	5.29	-0.94	-19.92
鄭煤機	564	4.17	5.04	-38.61	金隅股份	2009	2.24	0.90	-38.52
山東墨龍	568	1.03	-0.96	-76.82	中集集團	2039	6.73	1.51	-39.76
北京北辰實業	588	2.32	-0.43	-35.93	復星醫藥	2196	21.15	0.71	-23.73
中國東方航空	670	3.86	1.31	-32.09	萬科企業	2202	27.75	-0.18	-2.36
山東新華製藥	719	3.35	-2.62	-54.44	金風科技	2208	9.50	2.37	-30.85
中國國航	753	6.94	0.00	-20.95	廣汽集團	2238	7.56	-0.13	-43.85
中興通訊	763	21.25	0.47	-39.50	中國平安	2318	90.05	-0.72	-5.72
中國石油	857	3.96	-1.74	-41.70	長城汽車	2333	5.15	-0.39	-39.05
白雲山	874	25.45	0.00	-33.16	濰柴動力	2338	11.42	-0.35	-7.25
東江環保	895	7.08	-0.70	-33.42	中國鋁業	2600	2.43	-0.41	-37.09
華能國際電力	902	3.68	-0.81	-42.18	中國太保	2601	28.40	-0.87	-25.78
安徽海螺水泥	914	46.20	0.43	1.84	上海醫藥	2607	14.34	1.13	-28.20
海信科龍	921	7.32	0.00	-38.52	中國人壽	2628	18.06	-0.66	-40.11
建設銀行	939	5.92	-1.17	-22.82	上海電氣	2727	2.46	-0.40	-55.34
大唐發電	991	1.56	-2.50	-46.96	中海集運	2866	0.89	0.00	-67.69
安徽皖通高速	995	4.28	-0.93	-28.17	大連港	2880	1.01	0.00	-54.44
中信銀行	998	4.16	0.24	-32.79	中海油田	2883	9.19	0.00	-31.64
儀征化纖	1033	0.81	1.25	-67.05	紫金礦業	2899	2.69	-0.37	-25.04
重慶鋼鐵	1053	0.93	-1.06	-53.94	交通銀行	3328	5.08	-1.55	-15.06
中國南方航空	1055	4.73	0.42	-34.99	福耀玻璃	3606	21.50	1.42	-8.79
浙江世寶	1057	0.90	0.00	-84.11	招商銀行	3968	37.35	-0.40	-2.05
天津創業環保	1065	2.63	-0.38	-65.81	中國銀行	3988	3.06	-0.65	-22.11
華電國際電力	1071	2.92	1.39	-25.67	洛陽鉬業	3993	2.55	-1.54	-36.16
東方電氣	1072	4.29	0.70	-57.55	中信證券	6030	14.54	-0.68	-41.06
中國神華	1088	15.76	-0.63	-23.53	中國光大銀行	6818	3.27	-0.61	-24.37
洛陽玻璃	1108	1.62	-1.82	-85.40	海通證券	6837	8.16	0.00	-48.00
中海發展	1138	3.31	1.85	-55.11	華泰證券	6886	11.60	0.17	-44.63

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
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值	
08/10/2019	中國	Markit服務業PMI指數	九月	52.29	52.10
08/10/2019	香港	外匯存底	九月	--	432.80bn

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