

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周一个别发展，虽然美国工业数据较预期好，但服务业就业人数在九年半内第一次下跌，加上中美贸易谈判不确定性仍高，市场反应不一。道琼斯指数微升0.1%至26,950点；标准普尔指数微跌至2,992点；纳斯达克指数微跌0.1%至8,112点。

油价周一上升，因有报导指沙地或需要更长时间恢复产量，纽约11月期油上升0.9%至每桶58.64美元。然而，其后另有报导称沙地地下周便可恢复此前产量水平，油价今天早盘下跌。金价上升，因德国PMI数据疲弱，纽约12月期金上升1.1%至每盎司1,531.5美元。

香港和内地股市周一下跌，主因中国贸易谈判团队上周五取消访问美国农业行程，令市场重新审视此次会谈能否达成共识。思捷环球(330.HK)大升6.6%，领涨国际零售股；受到贸易战负面情绪拖累，科技硬件板块回软，其中虹半导体(1347.HK)及瑞声科技(2018.HK)分别大跌7.2%及5.9%；受惠国策支持的铁路基建股意外下跌；香港及内地券商亦下跌。个股方面，五龙动力(378.HK)、五龙电动车(729.HK)及中国资源交通(269.HK)发布公告指Li Ka Shing (Canada) Foundation已对公司主席曹忠先生提出破产申请，股价分别大跌31.9%、29.3%及10.5%。恒生指数下跌0.8%至26,222点，国企指数下跌0.8%至10,288点，香港股市成交金额下跌30.8%至653亿港元。上证综合指数下跌1.0%至2,977点，沪深两市成交金额下跌6.4%至人民币5,066亿元。

## 行业及公司新闻

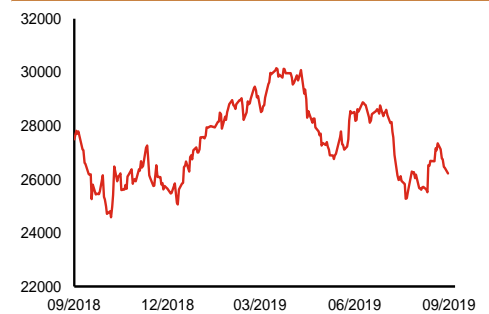
- 腾讯(700.HK)公布公司将通过可换股债券增持Supercell权益从50.0%至51.2%，而后者之财务业绩将并表。
- 中教控股(839.HK)宣布以1.3亿港元收购澳洲国王学院全部权益，后者主要为澳洲本地及国际学生提供会计、商务、资讯科技及对外英语教学的认证学位课程。2019财年(截止6月30日)，国王学院税后溢利为885万澳元，而资产净值为1,162万澳元，是次收购相当于15.1倍2019财年市盈率及11.5倍市账率。
- 石药集团(1093.HK)附属公司旗下自主研发的产品人源化ALMB-0168获美国食品药品监督管理局认定为治疗骨癌的孤儿药，公司计划在2019年第四季度申请为该药物作临床实验。
- 太平洋恩利(1174.HK)被联交所宣布于周四起取消其上市地位。
- 中国再保险(1508.HK)公布2019年首8月由子公司中国大地财产保险股份有限公司所获得的原保费收入为人民币317亿元，同比上升12.4%，其中8月份按年上升14.9%，增速较首7月为快。
- FriendTimes(6820.HK)专注于开发、发行运营针对中国女性玩家的手机游戏，按2018年来自女性向手机游戏收益计算，公司排名第三，市场份额约2.9%。公司主要三大游戏为《熹妃传》、《熹妃Q传》及《宫廷计手游》，而截止2019年7月31日，公司累计注册玩家为9,950万人，平均每月活跃用户为320万名，平均每月付款玩家为23.5万人。2016-2018年，公司收益分别为人民币5.7、7.0、14.6亿元；股东应占溢利分别为人民币0.8、1.2及3.4亿元。公司表示2019年首7月收益同比温和增加，而毛利率维持稳定。公司已取得《浮生为卿歌》版号，并已于中国推出另一游戏《精灵食肆》。公司今天起至9月27日招股，预计10月8日上市，招股价介乎1.52-1.96港元，净集资额约5.2亿港元，市值介乎33.4-43.1亿港元，相当于8.9-11.5倍2018年市盈率，估值合理。

| 主要指数    | 收市价    | 日变动%  | 月变动%  |
|---------|--------|-------|-------|
| 恒生指数    | 26,222 | -0.81 | 0.16  |
| 国企指数    | 10,288 | -0.85 | 0.91  |
| 创业板指数   | 90     | 0.93  | -5.21 |
| 上证综合指数  | 2,977  | -0.98 | 2.75  |
| 沪深300指数 | 3,891  | -1.14 | 1.83  |
| 日经225指数 | 22,079 | 0.00  | 0.00  |
| 道琼斯指数   | 26,950 | 0.06  | 5.15  |
| 标普500指数 | 2,992  | -0.01 | 5.08  |
| 纳斯达克指数  | 8,112  | -0.06 | 4.65  |
| 德国DAX指数 | 12,342 | -1.01 | 6.29  |
| 法国CAC指数 | 5,631  | -1.05 | 5.70  |
| 富时100指数 | 7,326  | -0.26 | 3.26  |

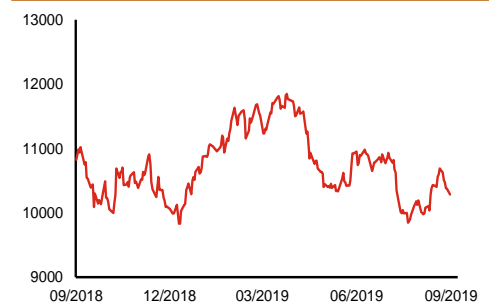
| 波幅指数   | 收市价   | 日变动%  | 月变动%   |
|--------|-------|-------|--------|
| VIX指数  | 14.91 | -2.68 | -24.96 |
| VHSI指数 | 19.31 | 3.98  | -5.20  |

| 商品   | 收市价      | 日变动%  | 月变动%  |
|------|----------|-------|-------|
| 纽约期油 | 58.64    | 0.95  | 8.11  |
| 黄金   | 1,531.50 | 1.08  | -0.65 |
| 铜    | 5,778.00 | -0.34 | 2.57  |
| 铝    | 1,785.00 | -0.56 | 0.85  |
| 小麦   | 483.00   | -0.26 | 1.10  |
| 玉米   | 373.25   | 0.67  | 1.50  |

恒生指数一年走势图



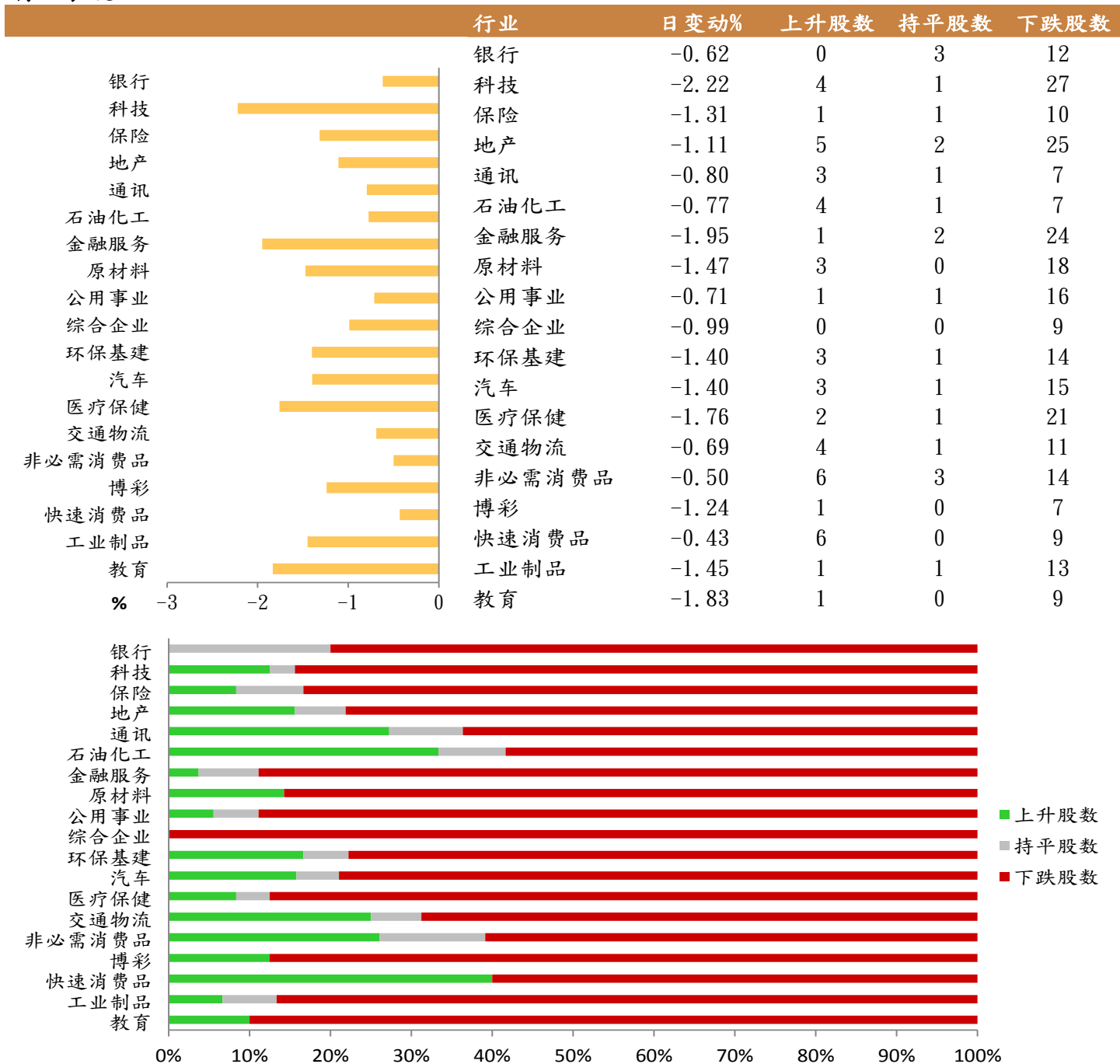
国企指数一年走势图



资料来源：彭博、西证证券经纪

**港股概况**

| 指数   | 开市价    | 高位     | 低位     | 收市价    | 日变动 (%) | 成交量 (亿股) | 成交额 (亿元) | 升股数 | 跌股数 | 持平数 |
|------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|----------|-----|-----|-----|
| 恒生指数 | 26,464 | 26,483 | 26,186 | 26,222 | -0.81   | 12.9     | 399.4    | 5   | 42  | 3   |
| 国企指数 | 10,391 | 10,398 | 10,270 | 10,288 | -0.85   | 15.9     | 332.5    | 3   | 44  | 3   |

**行业表现**


资料来源：彭博、西证证券经纪

## 美国预托证券(ADR)

|        | 代号   | 香港收市价  | 日变动%  | ADR转换价 | 日变动%  | 溢价(%) |
|--------|------|--------|-------|--------|-------|-------|
| 长和     | 1    | 69.35  | -0.64 | 69.06  | -0.11 | 0.42  |
| 中电控股   | 2    | 81.45  | -0.55 | 81.68  | 0.81  | -0.28 |
| 中华煤气   | 3    | 15.46  | -1.02 | 15.09  | -1.79 | 2.45  |
| 汇丰控股   | 5    | 59.50  | -0.83 | 59.75  | -0.13 | -0.41 |
| 电能实业   | 6    | 52.60  | -0.66 | 52.13  | -1.04 | 0.90  |
| 恒生银行   | 11   | 170.80 | -0.64 | 170.49 | -1.13 | 0.18  |
| 恒基地产   | 12   | 37.50  | -1.70 | 36.92  | -0.63 | 1.57  |
| 新鸿基地产  | 16   | 113.60 | -0.79 | 112.80 | -0.42 | 0.71  |
| 新世界发展  | 17   | 10.02  | -0.60 | 9.90   | -1.37 | 1.25  |
| 太古股份   | 19   | 72.90  | -1.69 | 72.74  | -0.96 | 0.21  |
| 银河娱乐   | 27   | 50.05  | -1.86 | 54.67  | 0.00  | -8.45 |
| 港铁公司   | 66   | 45.50  | -0.98 | N/A    | N/A   | N/A   |
| 信和置业   | 83   | 11.66  | 0.87  | 11.98  | 0.00  | -2.70 |
| 恒隆地产   | 101  | 17.70  | 0.00  | 17.78  | 1.52  | -0.44 |
| 中国旺旺   | 151  | 6.17   | 0.82  | 6.19   | 0.00  | -0.34 |
| 吉利汽车   | 175  | 12.90  | -0.92 | 12.93  | 0.43  | -0.20 |
| 中信股份   | 267  | 9.99   | -0.30 | 10.00  | 0.00  | -0.12 |
| 万洲国际   | 288  | 7.04   | -0.98 | 7.05   | 0.28  | -0.21 |
| 中国石化   | 386  | 4.74   | -0.84 | 4.73   | 0.25  | 0.15  |
| 港交所    | 388  | 225.80 | -1.91 | 225.37 | -1.30 | 0.19  |
| 创科实业   | 669  | 54.10  | 0.19  | 53.96  | 0.60  | 0.25  |
| 中国海外   | 688  | 24.90  | -1.19 | 24.52  | -3.80 | 1.53  |
| 腾讯     | 700  | 335.80 | -0.53 | 336.05 | 0.23  | -0.07 |
| 中国联通   | 762  | 8.27   | 0.12  | 8.20   | 0.29  | 0.86  |
| 领展房产基金 | 823  | 87.15  | -0.68 | N/A    | 0.27  | N/A   |
| 中国石油   | 857  | 4.13   | -0.72 | 4.12   | -0.49 | 0.30  |
| 中海油    | 883  | 12.42  | -1.27 | 12.39  | -0.84 | 0.25  |
| 建设银行   | 939  | 5.96   | -0.17 | 5.96   | 0.46  | -0.02 |
| 中国移动   | 941  | 64.60  | 0.00  | 64.34  | 0.05  | 0.40  |
| 长江基建   | 1038 | 52.80  | -0.47 | 52.11  | 0.00  | 1.32  |
| 恒安国际   | 1044 | 52.15  | 0.19  | 51.83  | 1.18  | 0.62  |
| 中国神华   | 1088 | 16.22  | -0.12 | 16.11  | -0.12 | 0.69  |
| 石药集团   | 1093 | 14.98  | -2.60 | 15.78  | 0.00  | -5.04 |
| 华润置地   | 1109 | 32.70  | -1.80 | 32.91  | 0.00  | -0.63 |
| 长实地产   | 1113 | 54.10  | -0.64 | N/A    | N/A   | N/A   |
| 中国生物制药 | 1177 | 10.36  | -3.00 | 11.05  | 0.00  | -6.27 |
| 友邦保险   | 1299 | 74.90  | -0.73 | 75.31  | -0.03 | -0.55 |
| 工商银行   | 1398 | 5.26   | -0.38 | 5.24   | 0.38  | 0.45  |
| 金沙中国   | 1928 | 36.70  | -1.21 | 36.73  | -0.74 | -0.07 |
| 九龙仓置业  | 1997 | 42.25  | -1.86 | N/A    | N/A   | N/A   |
| 碧桂园    | 2007 | 9.98   | -1.58 | 9.30   | 0.00  | 7.31  |
| 瑞声科技   | 2018 | 43.10  | -5.90 | 42.80  | -4.38 | 0.70  |
| 申洲国际   | 2313 | 103.00 | -0.96 | 102.32 | -1.82 | 0.67  |
| 中国平安   | 2318 | 91.15  | -1.03 | 91.24  | -0.30 | -0.10 |
| 蒙牛乳业   | 2319 | 29.50  | -1.50 | 32.35  | 0.00  | -8.81 |
| 舜宇光学科技 | 2382 | 114.00 | -4.76 | 113.95 | -5.60 | 0.05  |
| 中银香港   | 2388 | 26.80  | -0.37 | 26.77  | 0.57  | 0.12  |
| 中国人寿   | 2628 | 18.62  | -1.17 | 18.69  | -0.17 | -0.36 |
| 交通银行   | 3328 | 5.18   | -0.77 | 5.20   | -0.16 | -0.48 |
| 中国银行   | 3988 | 3.11   | 0.00  | 3.09   | -0.10 | 0.80  |

资料来源：彭博、西证证券经纪

**AH股**

|        | H股<br>代号 | H股<br>收市价 | H股<br>日变动% | H股对A股<br>溢价% |        | H股<br>代号 | H股<br>收市价 | H股<br>日变动% | H股对A股<br>溢价% |
|--------|----------|-----------|------------|--------------|--------|----------|-----------|------------|--------------|
| 第一拖拉机  | 38       | 1.69      | 0.00       | -80.19       | 中联重科   | 1157     | 5.41      | -2.52      | -14.72       |
| 东北电气   | 42       | 0.60      | -1.64      | -71.43       | 兖州煤业   | 1171     | 8.32      | -0.83      | -31.44       |
| 四川成渝   | 107      | 2.37      | -0.42      | -43.57       | 中国铁建   | 1186     | 9.09      | -2.99      | -15.30       |
| 青岛啤酒   | 168      | 48.50     | 0.62       | -11.49       | 比亚迪    | 1211     | 40.60     | -1.69      | -25.30       |
| 江苏宁沪   | 177      | 10.50     | -1.69      | -8.65        | 农业银行   | 1288     | 3.10      | -0.32      | -19.17       |
| 京城机电   | 187      | 1.42      | -0.70      | -78.33       | 新华保险   | 1336     | 31.70     | -3.35      | -42.34       |
| 广州广船   | 317      | 6.60      | -1.49      | -68.52       | 工商银行   | 1398     | 5.26      | -0.38      | -13.15       |
| 马鞍山钢铁  | 323      | 2.94      | -0.34      | -2.20        | 丽珠医药   | 1513     | 20.40     | -2.16      | -32.19       |
| 上海石油化工 | 338      | 2.30      | -2.54      | -51.49       | 中国中冶   | 1618     | 1.80      | 0.00       | -43.45       |
| 鞍钢股份   | 347      | 2.92      | -4.26      | -16.65       | 中国中车   | 1766     | 5.64      | -3.42      | -32.85       |
| 江西铜业   | 358      | 9.27      | -0.86      | -42.07       | 广发证券   | 1776     | 8.44      | -2.54      | -45.95       |
| 中国石油化工 | 386      | 4.74      | -0.84      | -15.07       | 中国交通建设 | 1800     | 6.45      | -3.73      | -43.56       |
| 中国中铁   | 390      | 5.05      | -3.07      | -25.94       | 晨鸣纸业   | 1812     | 3.25      | -1.22      | -39.49       |
| 广深铁路   | 525      | 2.48      | -0.40      | -28.54       | 中煤能源   | 1898     | 3.25      | -0.31      | -39.37       |
| 深圳高速   | 548      | 10.62     | 0.38       | -10.20       | 中国远洋   | 1919     | 2.88      | -1.71      | -46.93       |
| 南京熊猫电子 | 553      | 3.29      | -0.30      | -74.92       | 民生银行   | 1988     | 5.33      | -1.11      | -20.29       |
| 郑煤机    | 564      | 4.05      | 1.00       | -43.19       | 金隅股份   | 2009     | 2.33      | -0.43      | -38.36       |
| 山东墨龙   | 568      | 1.07      | -3.60      | -76.78       | 中集集团   | 2039     | 6.87      | 1.48       | -36.96       |
| 北京北辰实业 | 588      | 2.58      | -1.90      | -31.34       | 复星医药   | 2196     | 22.80     | -2.15      | -24.57       |
| 中国东方航空 | 670      | 3.89      | -1.77      | -34.33       | 万科企业   | 2202     | 27.50     | -1.96      | -4.85        |
| 山东新华制药 | 719      | 3.70      | -0.80      | -52.58       | 金风科技   | 2208     | 9.61      | -1.94      | -32.70       |
| 中国国航   | 753      | 7.11      | -0.42      | -23.05       | 广汽集团   | 2238     | 7.75      | -2.39      | -42.14       |
| 中兴通讯   | 763      | 21.25     | -3.41      | -42.93       | 中国平安   | 2318     | 91.15     | -1.03      | -7.24        |
| 中国石油   | 857      | 4.13      | -0.72      | -41.24       | 长城汽车   | 2333     | 5.31      | -1.12      | -40.02       |
| 白云山    | 874      | 27.30     | -2.15      | -31.84       | 潍柴动力   | 2338     | 11.86     | -1.50      | -7.81        |
| 东江环保   | 895      | 7.07      | -0.14      | -36.41       | 中国铝业   | 2600     | 2.50      | -5.30      | -36.99       |
| 华能国际电力 | 902      | 4.22      | -2.09      | -36.99       | 中国太保   | 2601     | 30.20     | -1.95      | -25.03       |
| 安徽海螺水泥 | 914      | 46.05     | -1.07      | 0.94         | 上海医药   | 2607     | 14.76     | -0.67      | -28.58       |
| 海信科龙   | 921      | 7.84      | -3.45      | -38.69       | 中国人寿   | 2628     | 18.62     | -1.17      | -41.15       |
| 建设银行   | 939      | 5.96      | -0.17      | -22.85       | 上海电气   | 2727     | 2.50      | -1.96      | -55.99       |
| 大唐发电   | 991      | 1.68      | -0.59      | -44.11       | 中海集运   | 2866     | 0.91      | -1.09      | -68.21       |
| 安徽皖通高速 | 995      | 4.43      | -1.12      | -27.65       | 大连港    | 2880     | 1.01      | 1.00       | -54.98       |
| 中信银行   | 998      | 4.20      | -1.18      | -32.86       | 中海油田   | 2883     | 9.85      | 0.51       | -35.51       |
| 仪征化纤   | 1033     | 0.85      | 1.19       | -67.13       | 紫金矿业   | 2899     | 2.84      | -0.35      | -25.52       |
| 重庆钢铁   | 1053     | 1.00      | 1.01       | -51.61       | 交通银行   | 3328     | 5.18      | -0.77      | -14.78       |
| 中国南方航空 | 1055     | 4.80      | -1.44      | -35.27       | 福耀玻璃   | 3606     | 21.65     | -2.70      | -10.88       |
| 浙江世宝   | 1057     | 0.97      | 1.04       | -85.15       | 招商银行   | 3968     | 36.30     | -1.63      | -3.51        |
| 天津创业环保 | 1065     | 2.86      | 0.35       | -65.36       | 中国银行   | 3988     | 3.11      | 0.00       | -21.83       |
| 华电国际电力 | 1071     | 3.07      | -0.32      | -25.73       | 洛阳钼业   | 3993     | 2.50      | -5.30      | -38.36       |
| 东方电气   | 1072     | 4.55      | -1.30      | -56.57       | 中信证券   | 6030     | 15.08     | -3.46      | -40.60       |
| 中国神华   | 1088     | 16.22     | -0.12      | -23.64       | 中国光大银行 | 6818     | 3.34      | 0.00       | -22.91       |
| 洛阳玻璃   | 1108     | 1.68      | -0.59      | -85.61       | 海通证券   | 6837     | 8.52      | -2.29      | -48.98       |
| 中海发展   | 1138     | 4.25      | -1.39      | -45.30       | 华泰证券   | 6886     | 12.22     | -3.32      | -42.71       |

资料来源：彭博、西证证券经纪

**企业活动**

| 日期         | 股票代码 | 公司名称    | 活动      |
|------------|------|---------|---------|
| 24/09/2019 | 1849 | 创世纪集团控股 | 业绩/末期股息 |
| 24/09/2019 | 2689 | 玖龙纸业    | 末期业绩/股息 |
| 24/09/2019 | 825  | 新世界百货中国 | 末期业绩/股息 |
| 24/09/2019 | 659  | 新创建集团   | 末期业绩/股息 |
| 24/09/2019 | 188  | 新华汇富金融  | 末期业绩/股息 |

**经济资料**

| 日期         | 国家 | 指数                  |    | 预测     | 前值     |
|------------|----|---------------------|----|--------|--------|
| 24/09/2019 | 美国 | 房价指数(月比)            | 七月 | 0.30%  | 0.20%  |
| 24/09/2019 | 美国 | 标普/CaseShiller房价指数  | 七月 | --     | 217.65 |
| 24/09/2019 | 美国 | 标普/CS 20城市房价经季调(月比) | 七月 | 0.12%  | 0.04%  |
| 24/09/2019 | 美国 | 标普/CS综合20房价指数(年比)   | 七月 | 2.16%  | 2.13%  |
| 24/09/2019 | 美国 | 联准会里奇蒙分行制造业指数       | 九月 | 0.36%  | 1.00%  |
| 24/09/2019 | 美国 | 消费者信心指数             | 九月 | 133.20 | 135.10 |

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

| 公司                           | 行业                             |
|------------------------------|--------------------------------|
| 买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上       | 买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上       |
| 增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间 | 增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间 |
| 中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间 | 中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间 |
| 回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下       | 回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下       |