

晨訊

宏观焦点

美国股市上周五下跌，因有消息指美国正研究勒令在美国上市之中国公司摘牌、限制美国政府养老金投资中国市场、及限制美国企业管理之指数公司纳入中国企业。道琼斯指数下跌0.3%至26,820点，标准普尔指数下跌0.5%至2,962点，纳斯达克指数下跌1.1%至7,940点。美国财政部于上周末表示目前并无计划阻止中国企业于美国上市。

油价上周五下跌，因伊朗表示美国愿意取消制裁以换取对话但其后遭美国否认，纽约11月期油下跌0.9%至每桶55.91美元。金价下跌但跌幅有所缩减，美元上升对金价构成压力，但中美紧张关系升温令金价回稳，纽约12月期金下跌0.6%至每盎司1,506.4美元。

香港股市上周五下跌，内地股市上升。运动股及汽车经销商跑赢大市；鞋服零售板块走弱。恒生指数下跌0.3%至25,955点，国企指数下跌0.6%至10,149点，香港股市成交金额下跌24.5%至531亿港元。上证综合指数微升0.1%至2,932点，沪深两市成交金额下跌24.7%至人民币3,922亿元。内地股市明天起国庆假期休市，下周二复市。

行业及公司新闻

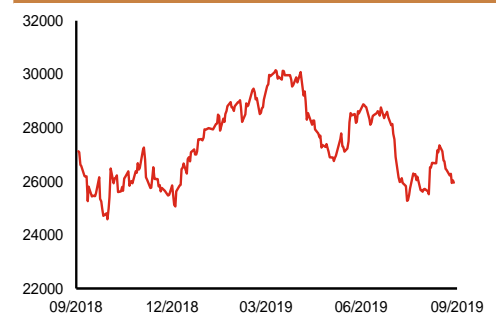
- 此前招股的高升集团(1283.HK)、华管建筑(1582.HK)、春城动力(1853.HK)及滔搏国际(6110.HK)公开孖展认购未足额，但鲁大师(3601.HK)公开孖展认购已足额，而有消息指滔搏国际之国际配售已获超额认购。
- 绿新亲水胶体(1084.HK)为福建生产海藻及植物性亲水胶体(用于食品生产及加工行业，具有凝胶化及稠化功能特性)生产商。于2018年，按销售价值计，公司于中国(市场份额为33.7%)及全球(市场份额为10.3%)市场琼脂生产商中均排名第一；而公司于中国卡拉胶生产商中排名第二，市场份额为27.7%，于全球卡拉胶市场的市场份额为10.4%。2016-2018年，公司收益分别为5.4、6.6及10.0亿港元；核心股东应占溢利分别为0.5、1.0及1.1亿港元。公司今天起至10月9日招股，预计10月17日上市，招股价介乎1.16-1.74港元，净集资额约2.4亿港元，市值介乎9.3-13.9亿港元，相当于8.4-12.6倍2018年核心市盈率。公司预期未来将分派20%纯利作为股息。
- 快餐帝国(1843.HK)以旗下品牌士林台湾小吃供应台湾小吃饮品，现有228间专卖店及堂食店。2017-2019财年(截止3月31日)，公司收益分别为1,574、1,858及2,133万港元；核心股东应占溢利分别为314、403及491万港元。公司今天起至10月8日招股，预计10月23日上市，招股价介乎0.65-0.75港元，净集资额约0.9亿港元，市值介乎5.2-6.0亿港元，相当于18.4-21.2倍2019财年核心市盈率。
- 德视佳(1846.HK)在德国、丹麦及中国运营视力矫正业务。在不包括PRK/LASEK的先进晶体置换手术及屈光手术市场，公司的市场份额按2018年的收益计分别在德国排名第一，在丹麦排名第二。2016-2018年，公司收益分别为3,040、3,698及4,296万欧元；核心股东应占溢利分别为238、262及504万欧元。公司今天起至10月8日招股，预计10月15日上市，招股价介乎6.2-8.8港元，净集资额约5.3亿港元，市值介乎19.7-27.9亿港元，相当于45.3-64.4倍2018年核心市盈率，估值较高。
- 春城动力(1853.HK)主要业务为供热提供商，公司另外亦提供(i)工程建设(ii)工程维护(iii)设计服务业(iv)电气及仪表维修服务。公司是吉林省最大的供热服务提供商。2016-2018年，公司收益分别为人民币8.5、11.1及14.4亿元；股东应占溢利分别为人民币0.7、0.9及1.0亿元。公司上周五起至10月17日招股，预计10月24日上市，招股价介乎1.9-2.5港元，净集资额约2.0亿港元，市值介乎8.9-11.7亿港元，相当于7.8-10.3倍2018年核心市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,955	-0.33	0.89
国企指数	10,149	-0.62	0.65
创业板指数	90	0.28	-2.01
上证综合指数	2,932	0.11	1.59
沪深300指数	3,853	0.30	1.40
日经225指数	21,879	-0.77	5.67
道琼斯指数	26,820	-0.26	1.58
标普500指数	2,962	-0.53	1.21
纳斯达克指数	7,940	-1.13	-0.29
德国DAX指数	12,381	0.75	3.70
法国CAC指数	5,641	0.36	2.92
富时100指数	7,426	1.02	3.04

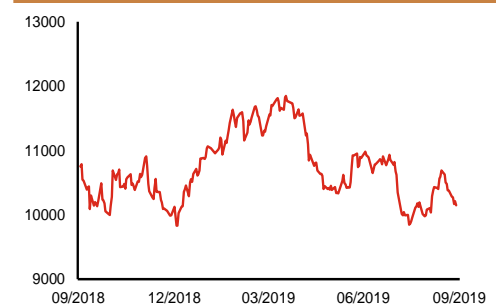
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.22	7.16	-9.27
VHSI指数	19.88	-0.50	-17.68

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	55.91	-0.89	2.08
黄金	1,506.40	-0.58	-1.67
铜	5,767.00	0.79	1.48
铝	1,735.00	-0.12	-1.48
小麦	487.25	0.62	2.20
玉米	371.50	-0.27	1.43

恒生指数一年走势图



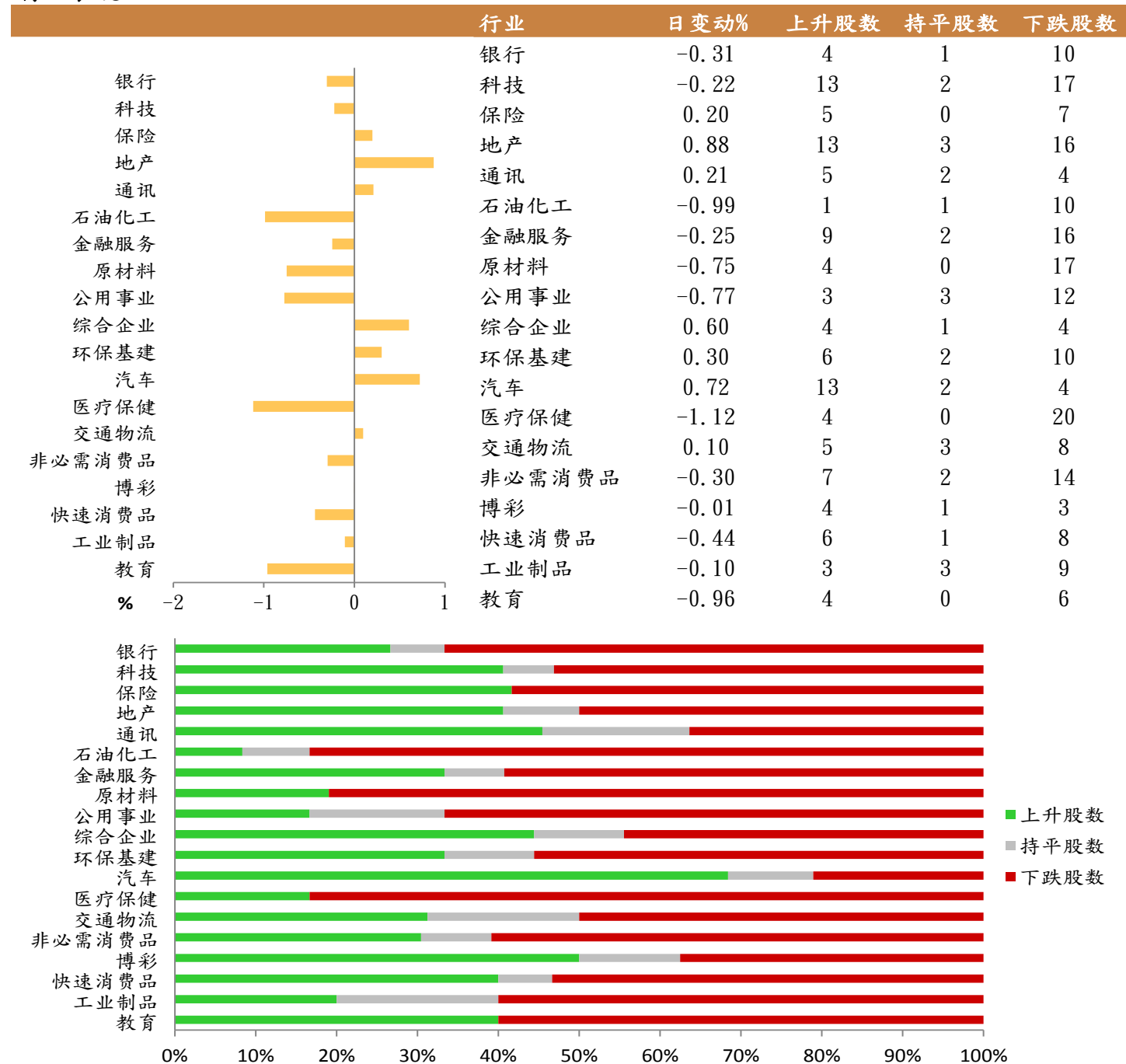
国企指数一年走势图



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	持平股数
恒生指数	25,978	26,017	25,841	25,955	-0.33	9.8	276.1	14	33	3
国企指数	10,169	10,188	10,109	10,149	-0.62	13.8	241.8	7	39	4

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	69.10	-0.22	68.45	-0.23	0.95
中电控股	2	82.40	0.86	81.55	-0.62	1.05
中华煤气	3	15.30	-0.13	14.74	-1.05	3.79
汇丰控股	5	59.90	0.25	59.81	0.10	0.15
电能实业	6	52.10	-0.95	52.46	-0.42	-0.68
恒生银行	11	169.50	0.77	168.58	-0.32	0.55
恒基地产	12	36.60	-0.14	36.38	0.65	0.60
新鸿基地产	16	112.00	0.00	111.26	-0.28	0.66
新世界发展	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
银河娱乐	27	48.30	-0.72	50.40	0.00	-4.17
港铁公司	66	44.35	0.23	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.70	-0.51	11.93	0.00	-1.96
恒隆地产	101	17.92	1.59	17.99	3.52	-0.37
中国旺旺	151	6.13	-0.81	6.19	0.00	-1.01
吉利汽车	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
万洲国际	288	6.95	0.00	6.86	-0.52	1.33
中国石化	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
创科实业	669	55.20	3.08	54.89	2.34	0.57
中国海外	688	24.55	-0.81	24.34	-2.57	0.87
腾讯	700	329.40	-0.90	320.61	-2.62	2.74
中国联通	762	8.19	-0.12	8.08	-0.39	1.41
领展房产基金	823	85.60	-0.12	N/A	0.00	N/A
中国石油	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
建设银行	939	5.92	-0.67	5.85	-0.86	1.21
中国移动	941	64.00	-0.47	63.98	0.10	0.03
长江基建	1038	52.70	0.00	52.13	0.00	1.10
恒安国际	1044	51.05	0.20	50.60	-0.42	0.90
中国神华	1088	15.70	-1.26	15.39	-2.00	2.03
石药集团	1093	15.86	-1.00	15.78	0.00	0.51
华润置地	1109	32.30	-1.37	32.92	0.00	-1.87
长实地产	1113	53.20	0.19	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.04	-0.20	11.06	0.00	-9.19
友邦保险	1299	74.00	-0.47	73.57	-0.90	0.59
工商银行	1398	5.19	-1.14	5.12	-1.69	1.37
金沙中国	1928	35.45	0.42	35.21	0.70	0.67
九龙仓置业	1997	42.95	1.18	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.87	-0.80	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	41.70	-1.65	40.54	-2.45	2.87
申洲国际	2313	102.70	-1.91	102.70	-1.57	0.00
中国平安	2318	89.85	-0.61	88.88	-1.35	1.10
蒙牛乳业	2319	29.20	1.21	32.36	0.00	-9.76
舜宇光学科技	2382	114.40	-0.09	112.67	-1.70	1.53
中银香港	2388	26.45	-0.56	26.29	-0.82	0.61
中国人寿	2628	18.12	-0.44	17.92	-1.47	1.09
交通银行	3328	5.08	-0.97	5.21	0.00	-2.43
中国银行	3988	3.05	-0.97	3.02	-1.03	0.98

资料来源：彭博、西证证券经纪

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.61	-1.83	-78.37	中联重科	1157	5.42	-1.09	-13.75
东北电气	42	0.60	0.00	-70.47	兖州煤业	1171	8.03	-1.71	-31.99
四川成渝	107	2.35	0.00	-43.56	中国铁建	1186	8.54	-0.23	-19.12
青岛啤酒	168	47.40	0.85	-11.96	比亚迪	1211	39.15	0.00	-27.03
江苏宁沪	177	9.97	-2.83	-12.61	农业银行	1288	3.05	-0.33	-20.87
京城机电	187	1.38	-0.72	-78.38	新华保险	1336	30.90	-0.96	-43.36
广州广船	317	6.27	0.48	-66.76	工商银行	1398	5.19	-1.14	-15.18
马鞍山钢铁	323	2.93	-0.34	-1.74	丽珠医药	1513	20.20	-0.98	-30.32
上海石油化工	338	2.23	-2.19	-51.92	中国中冶	1618	1.76	1.73	-43.29
鞍钢股份	347	2.75	-0.72	-19.94	中国中车	1766	5.50	0.00	-32.34
江西铜业	358	9.03	-0.33	-43.22	广发证券	1776	8.09	-0.98	-46.96
中国石油化工	386	4.60	-0.43	-16.53	中国交通建设	1800	6.13	-0.49	-45.26
中国中铁	390	4.77	-1.24	-28.14	晨鸣纸业	1812	3.15	-1.25	-40.08
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.81	0.72	-49.11
南京熊猫电子	553	3.30	-0.30	-73.08	民生银行	1988	5.29	-0.38	-20.70
郑煤机	564	4.09	0.99	-40.56	金隅股份	2009	2.27	-1.30	-37.90
山东墨龙	568	1.06	0.00	-76.36	中集集团	2039	6.56	0.00	-39.27
北京北辰实业	588	2.50	-0.79	-31.61	复星医药	2196	21.30	-1.39	-23.50
中国东方航空	670	3.75	-0.27	-34.95	万科企业	2202	27.15	-1.27	-5.45
山东新华制药	719	3.57	-2.72	-51.97	金风科技	2208	9.31	-0.43	-33.41
中国国航	753	6.91	-0.72	-23.70	广汽集团	2238	7.60	0.26	-43.92
中兴通讯	763	20.90	-0.48	-43.00	中国平安	2318	89.85	-0.61	-7.87
中国石油	857	3.96	-0.25	-41.32	长城汽车	2333	5.25	-0.94	-38.74
白云山	874	26.30	1.15	-31.20	潍柴动力	2338	11.34	-0.53	-9.38
东江环保	895	7.28	2.82	-32.74	中国铝业	2600	2.47	-0.80	-36.82
华能国际电力	902	3.83	-3.28	-41.22	中国太保	2601	28.95	0.17	-26.37
安徽海螺水泥	914	46.80	-1.27	2.26	上海医药	2607	14.18	-1.12	-29.65
海信科龙	921	7.60	-0.65	-39.05	中国人寿	2628	18.12	-0.44	-41.53
建设银行	939	5.92	-0.67	-24.18	上海电气	2727	2.44	0.00	-55.99
大唐发电	991	1.59	-1.85	-46.68	中海集运	2866	0.88	-2.22	-69.00
安徽皖通高速	995	4.33	-1.37	-27.66	大连港	2880	1.01	0.00	-54.05
中信银行	998	4.20	-0.47	-33.52	中海油田	2883	9.32	-2.31	-31.28
仪征化纤	1033	0.81	2.53	-66.96	紫金矿业	2899	2.72	-1.45	-25.14
重庆钢铁	1053	0.97	-2.02	-52.53	交通银行	3328	5.08	-0.97	-16.22
中国南方航空	1055	4.73	-0.42	-35.98	福耀玻璃	3606	21.50	1.18	-10.21
浙江世宝	1057	0.95	2.15	-83.55	招商银行	3968	37.40	0.67	-3.80
天津创业环保	1065	2.80	-1.75	-64.39	中国银行	3988	3.05	-0.97	-23.29
华电国际电力	1071	3.02	-0.98	-25.49	洛阳钼业	3993	2.68	1.13	-33.88
东方电气	1072	4.30	-0.23	-57.50	中信证券	6030	14.56	-0.55	-42.81
中国神华	1088	15.70	-1.26	-23.94	中国光大银行	6818	3.36	-0.30	-24.32
洛阳玻璃	1108	1.69	4.32	-84.80	海通证券	6837	8.19	-0.49	-50.10
中海发展	1138	4.40	0.00	-46.67	华泰证券	6886	11.66	-0.68	-45.38

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
30/09/2019	900	AEON CREDIT	中期业绩/股息
30/09/2019	519	实力建业	末期业绩/股息
30/09/2019	2309	伯明翰体育	末期业绩
30/09/2019	479	华建控股	末期业绩/股息
30/09/2019	513	恒和集团	末期业绩/股息
30/09/2019	1073	大禹金融	末期业绩/股息
30/09/2019	979	绿色能源科技集团	末期业绩/股息
30/09/2019	197	亨泰	末期业绩/股息
30/09/2019	1726	HKE HOLDINGS	末期业绩/股息
30/09/2019	1178	汇银控股集团	末期业绩/股息
30/09/2019	1079	松景科技	业绩/末期股息
30/09/2019	756	森美控股	末期业绩/股息
30/09/2019	362	信阳毛尖	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
30/09/2019	中国	财新Markit制造业PMI指数	九月	50.20	50.40
30/09/2019	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	九月	0.90%	2.70%
30/09/2019	香港	港元货币供给 M1 (年比)	八月	--	-3.00%
30/09/2019	香港	港元货币供给 M2 (年比)	八月	--	3.30%
30/09/2019	香港	港元货币供给 M3 (年比)	八月	--	3.30%
30/09/2019	欧元区	失业率	八月	7.50%	7.50%
30/09/2019	美国	芝加哥采购经理人指数	九月	49.80	50.40
30/09/2019	中国	制造业PMI	九月	49.60	49.50
30/09/2019	中国	非制造业PMI	九月	53.80	53.80

资料来源：彭博、西证证券经纪

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