

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週一上升，因特朗普稱中美貿易協議或會在 APEC 峰會舉行前提前完成，加上市場期盼本週聯儲局將年內第三次減息。道瓊斯指數上升 0.5% 至 27,091 點；標準普爾指數上升 0.6% 至 3,039 點；納斯達克指數上升 1.0% 至 8,326 點。歐盟已確定將脫歐限期延遲三個月。下議院否決了約翰遜於 12 月 12 日提前大選的動議，今日英國議會將討論是否於 12 月 9 日舉行大選。

油價週一下跌，因投資者預期石油庫存將增加及中國工業數據疲弱抵消了貿易協議進展的利好消息，紐約 12 月期油下跌 1.5% 至每桶 55.81 美元。金價下跌，因避險情緒降溫，紐約 12 月期金下跌 0.6% 至每盎司 1,495.8 美元。

香港和內地股市週一上升。科技硬件股錄得較大升幅；汽車製造商獲券商看好，其中長城汽車 (2333.HK) 大升 13.9%；石油化工及鐵路基建板塊回軟。個股方面，匯豐控股 (5.HK) 第 3 季經調整稅前利潤按年大跌 12.3%，股價下跌 2.3%；中國優通 (6168.HK) 公佈裁委會已判令中國移動通信需償還總額約人民幣 1.2 億元予公司，股價大升 8.0%；中國電信 (728.HK) 首 3 季股東應佔溢利同比下跌 3.4%，股價下跌 0.9%。恒生指數上升 0.8% 至 26,891 點，國企指數上升 1.0% 至 10,570 點，香港股市成交金額上升 20.6% 至 810 億港元。上證綜合指數上升 0.9% 至 2,980 點，滬深兩市成交金額上升 28.2% 至人民幣 5,143 億元。

## 行業及公司新聞

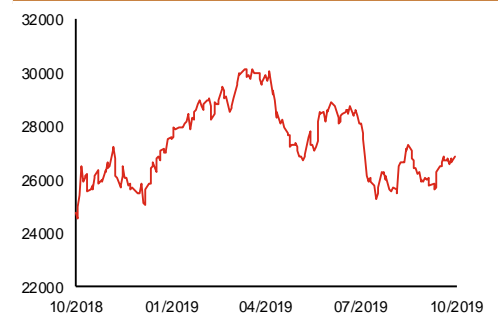
- 此前招股的溫嶺工量刀具 (1379.HK)、康德萊醫械 (1501.HK)、益美國際 (1870.HK)、達力普 (1921.HK) 及信基沙溪 (3603.HK) 公開孖展認購未足額，但銀城生活 (1922.HK) 公開孖展認購已錄得超購逾 5 倍，而有傳康德萊醫械國際配售已錄得超額認購約 3 倍。
- 萬洲國際 (288.HK) 公佈 2019 年首 3 季業績：收入為 172 億美元，同比上升 3.7% (上半年微跌 0.4%)，股東應佔溢利 (生物公允價值調整前) 按年上升 8.5% 至 8.2 億美元 (上半年下跌 16.9% 至 4.6 億美元)；第 3 季收入及股東應佔溢利均大幅度上升。
- 亞洲水泥 (743.HK) 公佈 2019 年首 3 季業績：收入為人民幣 91.8 億元，同比上升 16.4% (上半年增長 22.2%)；股東應佔溢利同比增長 40.2% 至人民幣 22.4 億元，為此前盈喜預期 30%-40% 之上限 (上半年大增 57.6%)。
- 龍源電力 (916.HK) 公佈 2019 年首 3 季業績：收入同比上升 4.1% 至人民幣 200 億元 (上半年上升 5.0%)；但由於財務費用大增，股東應佔溢利同比下跌 12.5% 至 35.1 億元 (上半年上升 0.5%)；第 3 季收入增速較上半年增長為慢，業績亦錄得按年倒退。
- JS 環球生活 (1691.HK) 宣佈全球發售不予進行。
- 東曜藥業 (1875.HK) 為一家臨床階段生物製藥公司，專注於開發及商業化创新型腫瘤藥物及療法。公司全面產品系列包括 7 種在研生物製藥及 5 種在研化學藥物，其中 11 種為內部開發藥物。公司有 4 種藥物正處於臨床試驗中，進度最快的是正在中國進行第 III 期臨床試驗的 TAB008，為一種貝伐珠單抗生物類似藥，並以治療非鱗狀非小細胞肺癌及轉移性結直腸癌著稱。另外，公司擁有 12 種處於研發階段以待提交 NDA 或 ANDA 或相關批准的在研藥物。2017-2018 年，公司收益分別為人民幣 5,161 及 3,922 萬元；股東應佔虧損分別為人民幣 1.5 及 2.7 億元。公司預計 2019 年虧損將同比擴大，因在研藥物的臨床試驗及臨床前開發有關的研發開支所致。公司今天起至 11 月 1 日招股，預計 11 月 8 日上市，招股價介乎 6.55-7.55 港元，淨集資額約 5.5 億港元，市值介乎 37.3-43.0 億港元。基石投資者將認購 23.1%-26.6% 全球發售股份。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,891	0.84	3.61
國企指數	10,570	0.99	4.15
創業板指數	84	0.78	-6.65
上證綜合指數	2,980	0.85	1.63
滬深 300 指數	3,927	0.76	1.92
日經 225 指數	22,867	0.30	4.52
道瓊斯指數	27,091	0.49	1.01
標普 500 指數	3,039	0.56	2.62
納斯達克指數	8,326	1.01	4.87
德國 DAX 指數	12,942	0.37	4.53
法國 CAC 指數	5,731	0.15	1.60
富時 100 指數	7,331	0.09	-1.28

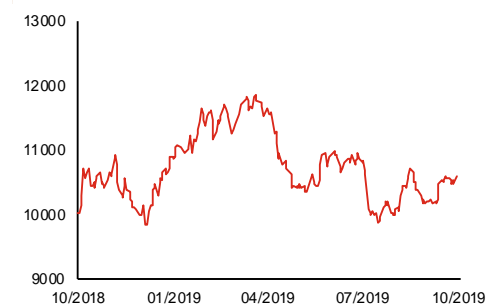
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	13.11	3.64	-23.87
VHSI 指數	15.90	1.79	-20.02

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.81	-1.50	0.11
黃金	1,495.80	-0.63	-0.79
銅	5,925.00	0.77	2.38
鋁	1,728.00	0.23	-1.37
小麥	511.75	-1.16	5.03
玉米	384.00	-0.71	3.36

恒生指數一年走勢圖



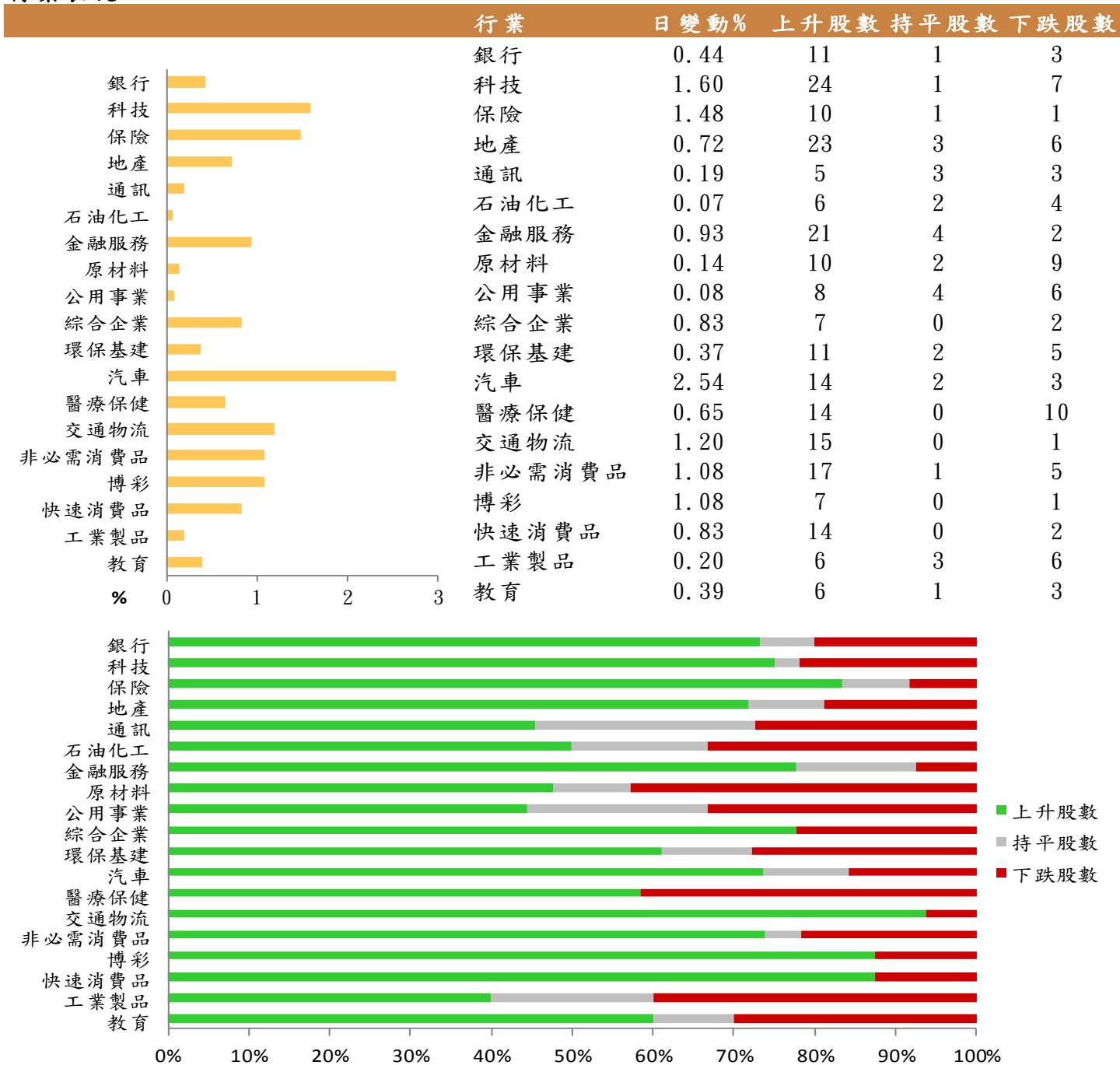
國企指數一年走勢圖



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	26,770	27,006	26,763	26,891	0.84	14.8	270.7	42	5	3
國企指數	10,520	10,599	10,502	10,570	0.99	22.0	235.7	44	5	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	71.85	-0.48	71.89	-0.43	-0.05
中電控股	2	81.50	0.00	81.30	0.10	0.25
中華煤氣	3	15.36	0.39	14.97	-0.47	2.58
匯豐控股	5	60.25	-2.27	59.72	-3.62	0.89
電能實業	6	55.40	1.19	55.11	1.15	0.52
恒生銀行	11	166.00	-0.72	164.83	-2.35	0.71
恆基地產	12	38.35	0.79	37.55	0.42	2.13
新鴻基地產	16	115.00	0.17	115.55	0.00	-0.48
新世界發展	17	11.10	-0.72	11.17	-2.06	-0.64
太古股份	19	74.75	1.91	74.55	1.17	0.26
銀河娛樂	27	53.55	2.39	52.81	0.97	1.41
港鐵公司	66	44.90	0.79	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.94	-0.42	12.26	0.64	-2.62
恆隆地產	101	17.30	2.61	17.28	2.04	0.13
中國旺旺	151	6.46	1.41	6.19	0.00	4.33
吉利汽車	175	14.68	3.53	15.03	5.36	-2.34
中信股份	267	10.36	1.17	10.13	0.00	2.28
萬洲國際	288	7.82	2.22	8.04	4.70	-2.68
中國石化	386	4.69	1.08	4.72	0.86	-0.54
港交所	388	243.20	0.83	244.20	0.74	-0.41
創科實業	669	58.60	3.08	58.95	3.21	-0.60
中國海外	688	25.30	0.40	25.16	-1.02	0.54
騰訊	700	322.00	1.71	322.20	1.18	-0.06
中國聯通	762	7.98	0.00	7.96	-0.10	0.19
領展房產基金	823	85.10	0.12	N/A	0.94	N/A
中國石油	857	4.12	0.98	4.13	0.77	-0.12
中海油	883	12.18	0.83	12.15	-0.07	0.22
建設銀行	939	6.31	0.32	6.33	0.50	-0.32
中國移動	941	64.85	0.62	64.63	0.41	0.34
長江基建	1038	55.20	1.19	53.95	0.00	2.31
恆安國際	1044	53.90	3.16	54.25	2.88	-0.64
中國神華	1088	15.70	0.26	15.72	1.52	-0.12
石藥集團	1093	18.50	1.20	18.62	18.01	-0.64
華潤置地	1109	33.55	0.15	32.53	0.00	3.14
長實地產	1113	54.55	2.15	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.44	1.24	10.93	0.00	4.68
友邦保險	1299	77.50	3.68	77.98	3.38	-0.62
工商銀行	1398	5.66	1.80	5.67	1.54	-0.21
金沙中國	1928	39.00	0.91	39.15	0.52	-0.38
九龍倉置業	1997	46.15	2.10	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.84	1.50	9.71	0.00	11.69
瑞聲科技	2018	49.00	1.66	48.84	1.96	0.33
申洲國際	2313	107.70	1.60	107.56	1.48	0.13
中國平安	2318	91.10	0.22	91.84	0.19	-0.81
蒙牛乳業	2319	31.95	1.43	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	117.80	1.12	119.24	2.34	-1.21
中銀香港	2388	27.20	0.00	27.24	-0.17	-0.14
中國人壽	2628	19.70	0.82	19.85	1.12	-0.75
交通銀行	3328	5.38	0.56	5.45	0.00	-1.28
中國銀行	3988	3.25	1.25	3.26	1.37	-0.25

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	1.66	0.61	-77.08	中聯重科	1157	5.82	1.39	-12.83
東北電氣	42	0.59	-3.28	-72.29	兗州煤業	1171	8.11	-2.17	-32.10
四川成渝	107	2.29	0.88	-45.23	中國鐵建	1186	8.88	-1.77	-17.37
青島啤酒	168	46.80	0.65	-11.90	比亞迪	1211	39.20	2.22	-25.27
江蘇寧滬	177	10.28	0.78	-10.53	農業銀行	1288	3.27	1.24	-19.22
京城機電	187	1.41	0.71	-77.30	新華保險	1336	31.60	0.64	-42.85
廣州廣船	317	6.13	-0.16	-67.33	工商銀行	1398	5.66	1.80	-13.94
馬鞍山鋼鐵	323	2.96	0.68	-1.15	麗珠醫藥	1513	21.90	-0.23	-32.63
上海石油化工	338	2.23	-2.62	-50.47	中國中冶	1618	1.73	1.17	-44.68
鞍鋼股份	347	2.73	0.00	-19.82	中國中車	1766	5.39	0.56	-33.33
江西銅業	358	8.95	0.56	-43.96	廣發證券	1776	8.63	2.37	-44.69
中國石油化工	386	4.69	1.08	-15.59	中國交通建設	1800	6.19	0.81	-43.85
中國中鐵	390	4.80	0.00	-26.77	晨鳴紙業	1812	3.29	0.30	-40.19
廣深鐵路	525	2.55	-0.78	-28.81	中煤能源	1898	3.15	-0.63	-41.19
深圳高速	548	10.40	0.58	-10.35	中國遠洋	1919	2.96	0.34	-42.60
南京熊貓電子	553	3.90	0.00	-68.03	民生銀行	1988	5.52	0.55	-19.46
鄭煤機	564	4.00	-0.25	-39.69	金隅股份	2009	2.39	2.58	-37.90
山東墨龍	568	1.02	-2.86	-77.46	中集集團	2039	7.19	1.13	-33.85
北京北辰實業	588	2.46	-0.81	-33.98	復星醫藥	2196	22.10	1.38	-19.91
中國東方航空	670	3.91	2.09	-32.97	萬科企業	2202	28.75	0.52	-3.56
山東新華製藥	719	3.60	1.41	-54.02	金風科技	2208	9.65	6.16	-33.63
中國國航	753	7.13	3.33	-22.73	廣汽集團	2238	8.30	4.53	-38.10
中興通訊	763	21.55	0.94	-42.24	中國平安	2318	91.10	0.22	-7.33
中國石油	857	4.12	0.98	-38.80	長城汽車	2333	6.23	13.89	-35.36
白雲山	874	27.05	1.12	-31.31	濰柴動力	2338	12.80	1.75	-3.82
東江環保	895	6.96	-0.85	-36.74	中國鋁業	2600	2.44	-2.01	-37.50
華能國際電力	902	3.72	-0.80	-42.27	中國太保	2601	29.45	0.34	-25.03
安徽海螺水泥	914	46.85	-0.95	0.15	上海醫藥	2607	13.96	-1.41	-31.70
海信科龍	921	7.85	3.84	-38.29	中國人壽	2628	19.70	0.82	-43.12
建設銀行	939	6.31	0.32	-22.69	上海電氣	2727	2.51	1.21	-55.36
大唐發電	991	1.59	0.00	-45.28	中海集運	2866	0.92	1.10	-67.85
安徽皖通高速	995	4.68	1.08	-24.78	大連港	2880	1.02	0.99	-55.99
中信銀行	998	4.63	1.76	-32.56	中海油田	2883	10.74	2.48	-32.51
儀征化纖	1033	0.86	3.61	-65.99	紫金礦業	2899	2.75	1.85	-26.20
重慶鋼鐵	1053	0.94	-1.05	-53.94	交通銀行	3328	5.38	0.56	-14.29
中國南方航空	1055	4.90	2.73	-34.64	福耀玻璃	3606	22.30	0.00	-8.14
浙江世寶	1057	0.92	-2.13	-82.68	招商銀行	3968	38.00	0.66	-5.35
天津創業環保	1065	2.85	0.00	-64.65	中國銀行	3988	3.25	1.25	-21.01
華電國際電力	1071	3.05	0.33	-25.06	洛陽鉬業	3993	2.58	1.57	-33.34
東方電氣	1072	4.57	0.22	-55.69	中信證券	6030	15.10	2.17	-39.08
中國神華	1088	15.70	0.26	-22.47	中國光大銀行	6818	3.66	2.23	-26.00
洛陽玻璃	1108	2.14	-1.83	-84.12	海通證券	6837	8.40	2.19	-48.30
中海發展	1138	3.72	3.62	-46.25	華泰證券	6886	12.34	1.98	-37.52

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
29/10/2019	347	鞍鋼股份	業績
29/10/2019	2009	金隅集團	業績
29/10/2019	1211	比亞迪股份	第三季業績
29/10/2019	285	比亞迪電子	第三季業績
29/10/2019	2600	中國鋁業	第三季業績
29/10/2019	670	中國東方航空股份	第三季業績
29/10/2019	2628	中國人壽	業績
29/10/2019	3993	洛陽鉬業	季度業績
29/10/2019	6099	招商證券	第三季業績
29/10/2019	6066	中信建投證券	第三季業績
29/10/2019	2196	復星醫藥	第三季業績
29/10/2019	2238	廣汽集團	第三季業績
29/10/2019	358	江西銅業股份	第三季業績
29/10/2019	1339	中國人民保險集團	第三季業績
29/10/2019	2727	上海電氣	第三季業績
29/10/2019	880	澳博控股	業績
29/10/2019	2899	紫金礦業	第三季業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
29/10/2019	美國	標普/CaseShiller房價指數	八月	--	218.00
29/10/2019	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	八月	-0.09%	0.02%
29/10/2019	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	八月	2.16%	2.00%
29/10/2019	美國	消費者信心指數	十月	127.75	125.10
29/10/2019	美國	成屋待完成銷售(月比)	九月	0.78%	1.60%
29/10/2019	美國	成屋待完成銷售年比	九月	3.63%	1.10%

**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