

宏觀焦點

美國股市週一下跌，因醫療保健類股下挫，再加上通用電氣 (GE.US) 更換首席財務長股價大跌。道瓊斯指數下跌 0.1% 至 22,761 點；標準普爾指數下跌 0.2% 至 2,545 點；納斯達克指數下跌 0.2% 至 6,580 點。

油價週一上升，受助於 OPEC 暗示可能延長減產協議。紐約 11 月期油上升 0.6% 至每桶 49.58 美元。金價上升，因美元走低，紐約 12 月期金上升 0.8% 至每盎司 1,285.0 美元。

香港股市週一下跌，內地股市上升。有券商看好內需股，達利食品 (3799.HK)、中國旺旺 (151.HK) 及康師傅 (322.HK) 股價分別上升 6.7%、6.1% 及 8.1%；博彩股及汽車經銷股受壓。個股方面，電視廣播 (511.HK) 公佈，通訊局表示未能就其所關注事項的評估提供任何時間表，公司昨日復牌後股價上升 4.2%。恒生指數下跌 0.5% 至 28,327 點，國企指數下跌 0.6% 至 11,385 點，香港股市成交金額減少 5.1% 至 978 億港元。上證綜合指數上升 0.8% 至 3,374 點，滬深兩市成交金額增加 23.7% 至 5,358 億元人民幣。

行業及公司新聞

- 吉利汽車 (175.HK) 公佈，9 月份總銷量達 10.9 萬部，按年增長約 42.2%，按月增長 12.8%；首九個月累計總銷量 82.7 萬部，同比增長 80.2%，並達至公司 2017 年經修訂全年銷量目標 110 萬部之 75.2%。
- 信利國際 (732.HK) 公佈 2017 年 9 月營業額，首三季累計綜合營業淨額約為 160 億港元，同比增加 1.8%，其中 9 月份綜合營業淨額約為 17.9 億港元，同比減少 10.6%，9 月份經營狀況較首八個月為差。
- 威雅利電子 (854.HK) 發佈盈利預喜，公司預計 2018 財年上半年（截止 2017 年 9 月 30 日）溢利將很可能按年錄得顯著增長，主要因 1) 期間節能及汽車應用需求增加令公司收入增長；2) 毛利率改善；及 3) 人民幣升值產生匯兌收益。
- 361 度 (1361.HK) 公佈 2017 年第三季度營運概要，361° 主品牌產品及 361° 童裝品牌於第三季度零售額（以零售價值計算）同比均有高單位數增長（第二季度均為高單位數增長），ONE WAY 第三季度零售額（以零售價值計算）同比有高單位數增長（第二季度為高單位數增長）。
- 耀才證券 (1428.HK) 發佈盈利預喜，公司預計 2018 財年上半年（截止 2017 年 9 月 30 日），全面收益總額（稅後）約為 2.2 億港元，按年大幅增長 65.4%，主要因公司證券經紀佣金收入及孖展融資之利息收入大幅上升所致。
- 廣汽集團 (2238.HK) 發佈 2017 年 9 月產銷快報，首 9 月累計銷量 147 萬輛，同比增長 27.6%；其中 9 月份銷量 18.7 萬輛，按年增長 18.2%。9 月份銷售較首 8 月放緩。
- 富力地產 (2777.HK) 公佈，2017 年首 9 月累計總合約銷售金額約 594 億元人民幣，同比增加 22.4%，合約銷售面積約 457 萬平方米，同比增加 23.7%，合約銷售均價每平方米 12,993 元人民幣，按年下跌 1.1%；其中 9 月份合約銷售總金額約 74.0 億元人民幣，同比下跌 13.5%，銷售面積約 51.3 萬平方米，按年減少 0.6%，合約銷售均價每平方米 14,428 元人民幣，按年下跌 12.9%。9 月份合約銷售較首 8 月不佳。
- 中國奧園 (3883.HK) 公佈 2017 年 9 月合同銷售表現，首三季合同銷售額累計約 258 億元人民幣，同比增加 53.3%，其中 9 月份合同銷售金額約 40.8 億元人民幣，同比增加 12.3%，9 月份合同銷售較首 8 月放緩。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,327	-0.46	2.38
國企指數	11,385	-0.64	2.11
創業板指數	273	1.03	1.53
上證綜合指數	3,374	0.76	0.27
滬深 300 指數	3,882	1.19	1.47
日經 225 指數	20,691	0.00	0.00
道瓊斯指數	22,761	-0.06	4.42
標普 500 指數	2,545	-0.18	3.38
納斯達克指數	6,580	-0.16	3.45
德國 DAX 指數	12,976	0.16	5.47
法國 CAC 指數	5,366	0.11	4.93
富時 100 指數	7,508	-0.20	1.77

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	10.33	7.05	-14.77
VHSI 指數	14.39	3.30	-13.37

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	49.58	0.59	3.33
黃金	1,285.00	0.79	-4.83
銅	6,666.50	-0.50	-0.40
鋁	2,153.00	-0.85	3.55
小麥	436.00	-1.69	-0.34
玉米	349.50	-0.14	-2.10

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

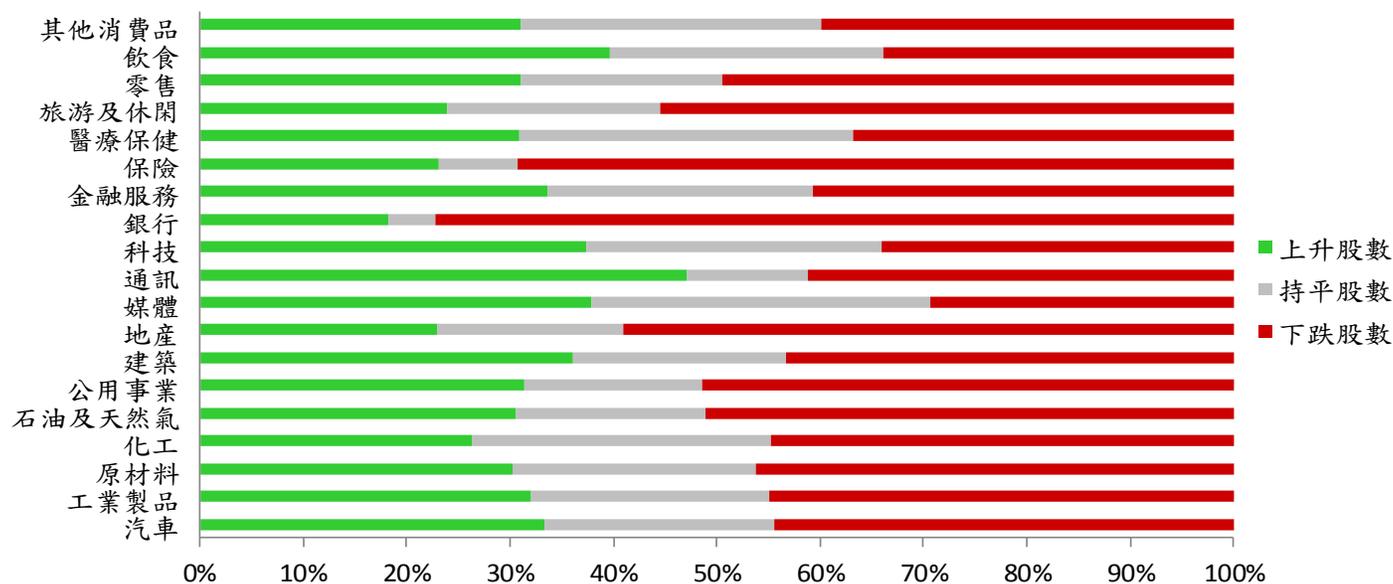


港股概況

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	28,440	28,488	28,282	28,327	-0.46	18.0	373.7	12	37	1
國企指數	11,441	11,479	11,367	11,385	-0.64	20.6	203.9	8	31	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.07	12	8	16
工業製品	0.15	85	61	119
原材料	-0.75	32	25	49
化工	-0.01	10	11	17
石油及天然氣	-0.36	15	9	25
公用事業	-0.03	11	6	18
建築	0.57	30	17	36
地產	-0.83	43	34	111
媒體	1.74	22	19	17
通訊	0.54	8	2	7
科技	0.55	55	42	50
銀行	-0.42	4	1	17
金融服務	0.72	38	29	46
保險	-0.57	3	1	9
醫療保健	0.29	21	22	25
旅游及休閒	-0.42	22	19	51
零售	-0.41	27	17	43
飲食	0.38	27	18	23
其他消費品	0.18	75	70	96



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	100.80	-0.10	100.92	0.00	-0.12
中電控股	2	79.55	0.32	78.52	-1.28	1.31
中華煤氣	3	14.76	0.00	14.71	-0.79	0.32
九龍倉集團	4	70.85	-0.98	71.69	-0.97	-1.17
匯豐控股	5	77.50	0.19	77.41	0.18	0.12
電能實業	6	67.90	-0.44	67.98	-1.58	-0.12
恒生銀行	11	189.50	-1.04	188.18	-0.70	0.70
恒基地產	12	53.45	0.75	54.01	2.56	-1.04
新鴻基地產	16	129.70	-0.15	129.95	-0.30	-0.20
新世界發展	17	11.46	-0.35	11.28	-1.37	1.61
太古股份	19	76.25	-0.07	76.88	-0.20	-0.82
東亞銀行	23	34.60	-0.72	34.11	0.00	1.44
銀河娛樂	27	53.60	-3.25	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.15	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.84	0.14	13.75	0.00	0.64
恒隆地產	101	19.00	-0.73	18.97	-1.46	0.18
昆侖能源	135	7.42	-1.85	7.24	-3.13	2.55
招商局港口	144	23.90	-1.04	24.11	-0.99	-0.87
中國旺旺	151	5.94	6.07	5.45	0.00	9.03
中信股份	267	11.78	-0.17	11.60	0.00	1.57
國泰航空	293	12.00	0.17	12.07	0.00	-0.55
中國石化	386	5.79	-0.86	5.81	0.11	-0.37
港交所	388	220.60	1.57	220.54	1.82	0.03
利豐	494	4.13	0.49	4.09	0.00	1.08
中國海外	688	26.10	-1.88	25.29	0.00	3.21
騰訊	700	349.00	-0.85	351.15	-0.42	-0.61
中國聯通	762	10.94	-0.73	10.92	0.07	0.19
華潤電力	836	14.26	-0.14	14.16	0.00	0.72
中國石油	857	5.00	-0.79	4.98	-0.06	0.39
中海油	883	10.00	-0.99	9.95	0.54	0.50
建設銀行	939	6.84	-0.58	6.84	-0.49	0.07
中國移動	941	78.35	-0.76	78.52	0.34	-0.21
聯想集團	992	4.37	0.69	4.34	0.54	0.79
長江基建	1038	68.15	-0.94	68.48	0.00	-0.48
恒安國際	1044	78.40	4.67	78.35	6.27	0.07
中國神華	1088	19.46	-0.51	19.37	-1.15	0.48
華潤置地	1109	24.25	-2.02	24.59	0.00	-1.37
長實地產	1113	64.65	-0.84	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.45	-0.25	59.61	-0.29	-0.27
工商銀行	1398	6.32	-0.94	6.30	-1.16	0.34
金沙中國	1928	38.55	-2.65	38.92	-2.31	-0.96
瑞聲科技	2018	131.00	-2.67	135.42	0.00	-3.26
中國平安	2318	63.25	-0.86	63.63	-0.64	-0.60
蒙牛乳業	2319	22.35	1.59	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	38.25	-0.39	38.05	-1.02	0.53
中國人壽	2628	24.00	-0.41	23.95	0.20	0.23
交通銀行	3328	5.99	-0.17	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	4.04	-0.49	4.04	-0.36	0.11

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	3.93	4.24	-62.01	中聯重科	1157	3.61	-0.28	-33.53
東北電氣	42	1.96	0.51	-68.37	兗州煤業	1171	8.03	-3.02	-47.81
四川成渝	107	3.15	-0.32	-42.50	中國鐵建	1186	9.92	-0.40	-29.83
青島啤酒	168	30.85	0.98	-15.80	比亞迪	1211	80.35	-0.12	-5.38
江蘇寧滬	177	12.26	-1.29	5.54	農業銀行	1288	3.63	-0.82	-18.70
京城機電	187	2.50	0.00	-71.86	新華保險	1336	45.95	-3.16	-30.81
廣州廣船	317	14.24	-2.47	-54.66	工商銀行	1398	6.32	-0.94	-12.06
馬鞍山鋼鐵	323	3.83	-1.29	-29.48	麗珠醫藥	1513	47.40	5.92	-25.40
上海石油化工	338	4.76	-1.65	-35.77	中國中冶	1618	2.59	-1.15	-57.23
鞍鋼股份	347	6.95	-2.11	-10.07	中國中車	1766	7.17	-0.55	-37.84
江西銅業	358	12.48	-2.65	-42.68	廣發證券	1776	17.56	0.46	-21.88
中國石油化工	386	5.79	-0.86	-16.28	中國交通建設	1800	9.80	-0.41	-45.95
中國中鐵	390	6.54	-0.91	-36.27	晨鳴紙業	1812	15.38	1.85	-33.23
廣深鐵路	525	4.67	-0.85	-22.73	中煤能源	1898	3.78	-2.33	-48.50
深圳高速	548	7.90	3.40	-30.66	中國遠洋	1919	4.23	-3.42	-48.27
南京熊貓電子	553	5.24	-0.19	-63.42	民生銀行	1988	7.41	-0.54	-22.54
鄭煤機	564	5.04	-2.51	N/A	金隅股份	2009	4.00	-0.50	-46.53
山東墨龍	568	1.36	-1.45	-77.19	中集集團	2039	14.72	0.00	-32.17
北京北辰實業	588	2.99	0.67	-56.02	復星醫藥	2196	35.55	1.43	-13.49
中國東方航空	670	3.89	-1.52	-51.44	萬科企業	2202	27.35	-2.32	-12.30
山東新華製藥	719	7.60	6.44	-59.17	金風科技	2208	9.90	0.10	-37.52
中國國航	753	6.65	0.00	-35.71	廣汽集團	2238	19.38	-1.42	-38.78
中興通訊	763	29.45	-2.16	-16.62	中國平安	2318	63.25	-0.86	-1.96
中國石油	857	5.00	-0.79	-46.82	長城汽車	2333	9.88	-0.90	-31.60
白雲山	874	21.10	-1.40	-37.64	濰柴動力	2338	8.67	-0.57	-2.27
東江環保	895	11.46	0.17	-39.92	中國鋁業	2600	6.96	-1.83	-26.98
華能國際電力	902	4.91	0.41	-40.12	中國太保	2601	34.70	-1.14	-19.70
安徽海螺水泥	914	31.75	-0.16	8.93	上海醫藥	2607	19.70	-0.71	-30.07
海信科龍	921	9.95	11.42	-39.89	中國人壽	2628	24.00	-0.41	-26.59
建設銀行	939	6.84	-0.58	-17.30	上海電氣	2727	3.47	-0.57	-63.14
大唐發電	991	2.46	-1.20	-53.80	中海集運	2866	1.77	-2.21	-60.88
安徽皖通高速	995	5.96	-0.50	-61.53	大連港	2880	1.38	1.47	-60.16
中信銀行	998	5.13	0.59	-31.64	中海油田	2883	7.06	-1.26	-47.71
儀征化纖	1033	1.33	-1.48	-64.16	紫金礦業	2899	2.76	0.00	-39.93
重慶鋼鐵	1053	1.65	-5.17	N/A	交通銀行	3328	5.99	-0.17	-19.55
中國南方航空	1055	5.50	0.36	-43.75	福耀玻璃	3606	28.85	2.67	-5.96
浙江世寶	1057	3.01	2.73	-79.35	招商銀行	3968	29.30	-1.18	-4.64
天津創業環保	1065	4.92	-1.40	-74.57	中國銀行	3988	4.04	-0.49	-16.77
華電國際電力	1071	3.13	1.29	-40.03	洛陽鉬業	3993	4.75	-3.06	-48.38
東方電氣	1072	7.79	-1.52	-37.09	中信證券	6030	17.90	-0.33	-16.11
中國神華	1088	19.46	-0.51	-20.17	中國光大銀行	6818	3.82	0.26	-20.92
洛陽玻璃	1108	4.50	-0.22	-83.56	海通證券	6837	12.92	-1.07	-26.00
中海發展	1138	4.36	0.23	-42.45	華泰證券	6886	18.54	0.76	-29.68

A股動向

市場與策略

市場：以 SDR 計算外儲增加難持續

【市場顧問組 張剛】

事件：中國 9 月外匯儲備增至 31085.10 億美元，8 月份為 30915.27 億美元，環比增加 169.83 億美元，增幅為 0.35%，連續第八個月上升，為 2014 年 6 月來首次。此前 8 月份為增加 108.07 億美元，增幅為 0.55%。

點評：若按 SDR 計算，9 月份的外匯儲備為 21994.76 億 SDR，環比增加 121.62 億 SDR，增加幅度為 0.56%，結束了此前連續六個月的減少。此前 8 月份則減少 10.88 億 SDR，減少幅度為 0.05%。美元指數 9 月份累計上漲了 0.49%，此前 8 月份下跌了 0.20%，結束了此前連續六個月下跌。無論按美元計還是按 SDR 計，外儲均出現增加。9 月 8 日美元指數創出 2015 年 1 月 5 日以來的新低 91.08。人民幣指數 9 月份下跌 0.59%，8 月份上漲 1.82%，9 月 8 日創出 2016 年 6 月 16 日以來的新高 118.44，5 月 23 日創出 2014 年 9 月 19 日以來的新低 113.83。人民幣兌美元、歐元、日元即期匯率在 8 月份分別貶值 0.76%、升值 0.04%、升值 0.95%。9 月末黃金儲備為 5924 萬盎司，已經連續十二個月未變。

外匯儲備的增加歸功於人民幣此前大幅升值，並延續至 9 月上旬，國際資金回流境內促成。至於進出口數據，尚待 10 月 13 日海關總署公佈的結果，考慮十一長假的因素，出口大幅增長的可能不大。由於 9 月份美元指數已經止跌，以 SDR 計算的外匯儲備增加現象預計難以持續。

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
10/10/2017	中國	新人民幣貸款	九月	1209.54bn	1090.00bn
10/10/2017	中國	社會融資(人民幣)	九月	1537.30bn	1480.00bn
10/10/2017	中國	貨幣供給-M0 (年比)	九月	6.70%	6.50%
10/10/2017	中國	貨幣供給-M1 (年比)	九月	13.65%	14.00%
10/10/2017	中國	貨幣供給-M2 (年比)	九月	8.98%	8.90%

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」)相信為可靠之來源，惟西證證券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，西證證券並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證國際證券股份有限公司(「西證國際」)及其附屬公司、要員、董事及雇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。西證國際及其附屬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。

西證國際或西證國際任何其他成員在任何情況下，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。

未經西證國際事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證國際保留一切權利。

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