

宏觀焦點

美國股市週二上升，受惠於沃爾瑪（WMT.US）料下一財年美國市場網絡銷售額將增加約40%，並且宣佈200億美元回購計劃，股價急漲。道瓊斯指數上升0.3%至22,831點；標準普爾指數上升0.2%至2,551點；納斯達克指數上升0.1%至6,587點。

油價週二上升，受助於沙特減少11月原油出口配置。紐約11月期油上升2.7%至每桶50.92美元。金價上升，紐約12月期金上升0.7%至每盎司1,293.8美元。

香港和內地股市週二上升。醫藥股普遍上升，其中微創醫療（853.HK）股價大漲6.7%；內需股個別發展，獲券商看好的萬洲國際（288.HK）股價上升2.5%，惟中國旺旺（151.HK）下跌2.9%；教育股逆市下跌。個股方面，中國動向（3818.HK）委任張志勇為首席執行官，股價上升8.0%；通達集團（698.HK）擬實物分派分拆通達宏泰上市，股價上漲3.8%；利邦（891.HK）潛在配股予第三方，復牌後急升17.0%。恒生指數上升0.6%至28,491點，國企指數上升0.3%至11,419點，香港股市成交金額減少6.4%至915億港元。上證綜合指數上升0.3%至3,383點，滬深兩市成交金額增加1.5%至5,432億元人民幣。

行業及公司新聞

- 保利置業（119.HK）發佈2017年9月物業銷售簡報，首9月累計合約銷售約301億元人民幣，同比增加16.2%，合約銷售面積217萬平方米，同比微增0.2%，合約銷售均價為每平方米13,852元人民幣，按年上漲15.9%。首9月之合約銷售增速較首8月之19.6%有所放緩。
- 金地商置（535.HK）公佈，2017年首9月累計合約銷售總額335億元人民幣，按年增加154%，累計銷售總面積約184萬平方米，按年增加161%，平均售價每平方米18,266元人民幣，按年下降2.4%；其中9月份合約銷售總額約45.3億元人民幣，同比上升12.0%，合約銷售總面積約27.7萬平方米，同比增加58.0%，銷售均價為每平方米16,353元人民幣，同比下跌29.2%。9月份合約銷售增速較首8月大幅倒退。
- IGG（799.HK）於昨天回購了0.048%股份，累積回購但未註銷之股份為0.361%。
- 晨鳴紙業（1812.HK）發佈盈利預喜，公司預計2017年第三季及首三季股東應佔溢利將分別同比增長46%-63%及71%-77%至9.0-10.0億元人民幣及26.5-27.5億元人民幣，主要受惠於主要紙種產品價格及銷量均按年上升。
- 中煤能源（1898.HK）發佈盈利預喜，公司預計2017年首三季股東應佔溢利將按年增長150%-190%至22.3-25.9億元人民幣（2017年上半年股東應佔溢利為22.8億元人民幣），主要因公司主要產品價格保持相對高位運行，再加上加強成本費用控制並控制債務規模。
- 中遠海控（1919.HK）發佈盈利預喜，公司預計2017年首三季度股東應佔溢利將扭虧為盈錄得約27億元人民幣溢利（2017年上半年股東應佔溢利為18.6億元人民幣），主要受惠於集裝箱航運市場回暖及港口業務取得一次性特殊項目稅後利潤。
- 石四藥集團（2005.HK）公佈，2017年首三季營業額同比增加24.2%至21.1億港元（2017年上半年按年上升19.5%），毛利率按年上升4.4個百分點至55.1%（2017年上半年毛利率為54.9%，同比改善5.3個百分點）。
- 長城汽車（2333.HK）公佈9月份總銷量達10.2萬台，按年增長4.5%；首九個月累計總銷量70.6萬台，同比增長2.2%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,491	0.58	1.92
國企指數	11,419	0.29	1.76
創業板指數	276	0.85	2.85
上證綜合指數	3,383	0.26	0.19
滬深300指數	3,890	0.20	1.68
日經225指數	20,824	0.64	6.47
道瓊斯指數	22,831	0.31	3.51
標普500指數	2,551	0.23	2.51
納斯達克指數	6,587	0.11	2.41
德國DAX指數	12,949	-0.21	3.80
法國CAC指數	5,364	-0.04	3.61
富時100指數	7,538	0.40	1.68

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.08	-2.42	-6.06
VHSI指數	14.28	-0.76	-6.97

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	50.92	2.70	4.73
黃金	1,293.80	0.68	-3.20
銅	6,666.00	-0.01	1.00
鋁	2,173.50	0.95	3.05
小麥	435.25	-0.17	0.17
玉米	349.25	-0.07	-2.38

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

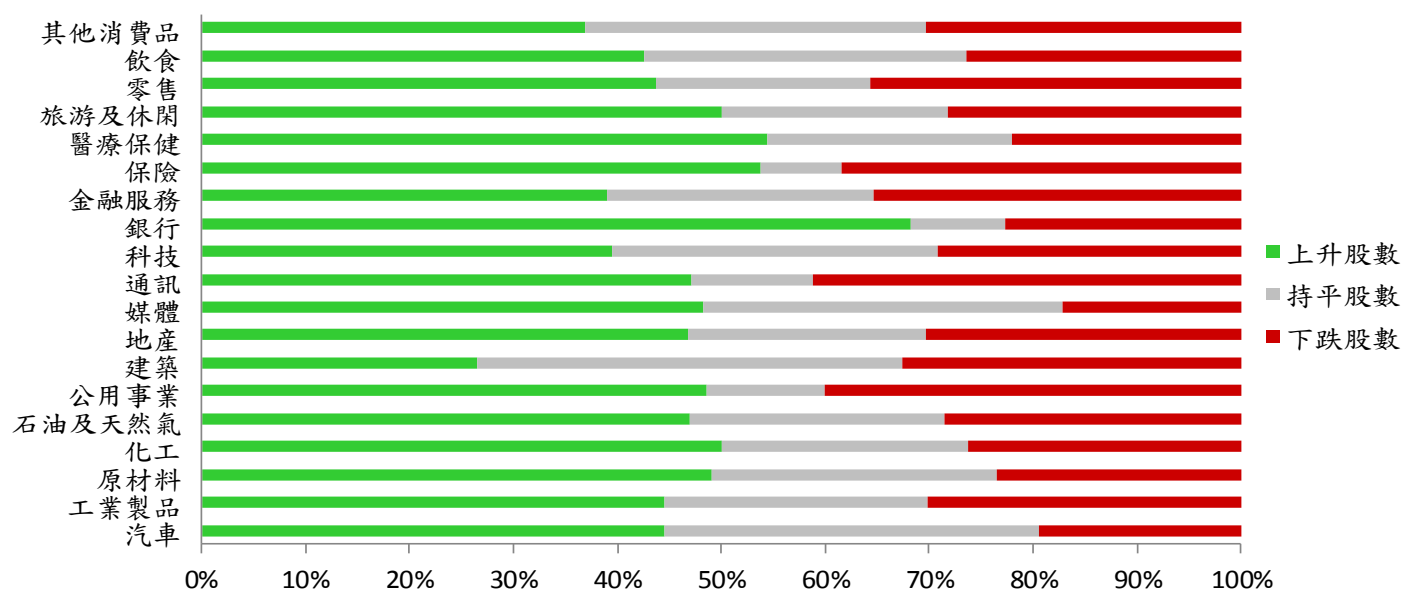


港股概況

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	28,335	28,504	28,260	28,491	0.58	14.3	319.2	31	15	4
國企指數	11,385	11,428	11,324	11,419	0.29	15.0	179.9	21	14	5

行業表現

	行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
	汽車	1.44	16	13	7
其他消費品	工業製品	0.45	118	67	80
飲食	原材料	0.26	52	29	25
零售	化工	0.57	19	9	10
旅游及休閒	石油及天然氣	1.15	23	12	14
醫療保健	公用事業	-0.01	17	4	14
保險	建築	0.76	22	34	27
金融服務	地產	0.49	88	43	57
銀行	媒體	2.56	28	20	10
科技	通訊	0.08	8	2	7
通訊	科技	0.69	58	46	43
媒體	銀行	0.27	15	2	5
地產	金融服務	0.15	44	29	40
建築	保險	0.25	7	1	5
公用事業	醫療保健	1.51	37	16	15
石油及天然氣	旅游及休閒	0.60	46	20	26
化工	零售	0.69	38	18	31
原材料	飲食	1.48	29	21	18
工業製品	其他消費品	0.56	89	79	73
汽車					



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	101.10	0.30	100.97	0.08	0.12
中電控股	2	79.20	-0.44	78.42	-0.10	0.99
中華煤氣	3	14.72	-0.27	14.67	-0.27	0.34
九龍倉集團	4	70.90	0.07	71.67	0.00	-1.08
匯豐控股	5	78.60	1.42	78.97	2.04	-0.47
電能實業	6	67.85	-0.07	67.26	-1.03	0.87
恒生銀行	11	190.70	0.63	188.14	0.00	1.36
恒基地產	12	55.25	3.37	54.31	0.58	1.73
新鴻基地產	16	131.80	1.62	132.34	1.86	-0.41
新世界發展	17	12.04	5.06	11.90	5.54	1.18
太古股份	19	76.30	0.07	76.90	0.05	-0.78
東亞銀行	23	34.75	0.43	34.10	0.00	1.91
銀河娛樂	27	54.05	0.84	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.10	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.02	1.30	13.75	0.00	1.97
恒隆地產	101	19.10	0.53	19.21	1.32	-0.58
昆侖能源	135	7.37	-0.67	7.23	0.00	1.89
招商局港口	144	23.75	-0.63	23.42	-2.85	1.42
中國旺旺	151	5.77	-2.86	5.45	0.00	5.94
中信股份	267	11.72	-0.51	11.60	0.00	1.07
國泰航空	293	12.06	0.50	11.92	-1.16	1.15
中國石化	386	5.79	0.00	5.84	0.46	-0.80
港交所	388	220.60	0.00	219.97	-0.23	0.28
利豐	494	4.24	2.66	4.09	0.00	3.79
中國海外	688	26.00	-0.38	25.28	0.00	2.84
騰訊	700	351.20	0.63	353.10	0.58	-0.54
中國聯通	762	11.12	1.65	11.17	2.29	-0.42
華潤電力	836	14.34	0.56	14.16	0.00	1.31
中國石油	857	5.00	0.00	5.05	1.38	-0.95
中海油	883	10.00	0.00	10.10	1.55	-1.01
建設銀行	939	6.88	0.58	6.90	0.94	-0.26
中國移動	941	79.00	0.83	79.33	1.05	-0.41
聯想集團	992	4.38	0.23	4.36	0.54	0.50
長江基建	1038	68.50	0.51	68.47	0.00	0.05
恒安國際	1044	78.10	-0.38	79.19	1.10	-1.37
中國神華	1088	19.36	-0.51	19.49	0.65	-0.66
華潤置地	1109	24.15	-0.41	24.36	-0.89	-0.87
長實地產	1113	65.15	0.77	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.60	0.25	59.91	0.52	-0.52
工商銀行	1398	6.39	1.11	6.40	1.67	-0.20
金沙中國	1928	38.95	1.04	38.83	-0.23	0.32
瑞聲科技	2018	134.20	2.44	135.00	-0.29	-0.59
中國平安	2318	63.10	-0.24	63.79	0.28	-1.08
蒙牛乳業	2319	22.55	0.89	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	38.60	0.92	38.41	0.96	0.50
中國人壽	2628	23.90	-0.42	24.05	0.46	-0.62
交通銀行	3328	6.00	0.17	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	4.05	0.25	4.06	0.57	-0.19

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	3.90	-0.76	-63.29	中聯重科	1157	3.69	2.22	-33.57
東北電氣	42	1.97	0.51	-68.45	兗州煤業	1171	7.95	-1.00	-47.63
四川成渝	107	3.16	0.32	-43.36	中國鐵建	1186	9.92	0.00	-30.59
青島啤酒	168	31.55	2.27	-14.78	比亞迪	1211	79.60	-0.93	-5.04
江蘇寧滬	177	12.20	-0.49	2.89	農業銀行	1288	3.64	0.28	-18.87
京城機電	187	2.50	0.00	-72.10	新華保險	1336	45.60	-0.76	-29.57
廣州廣船	317	14.30	0.42	-54.81	工商銀行	1398	6.39	1.11	-12.32
馬鞍山鋼鐵	323	3.72	-2.87	-29.41	麗珠醫藥	1513	47.45	0.11	-28.45
上海石油化工	338	4.72	-0.84	-36.68	中國中冶	1618	2.59	0.00	-57.63
鞍鋼股份	347	6.92	-0.43	-9.05	中國中車	1766	7.29	1.67	-37.58
江西銅業	358	12.36	-0.96	-42.91	廣發證券	1776	17.74	1.03	-22.12
中國石油化工	386	5.79	0.00	-16.62	中國交通建設	1800	9.78	-0.20	-46.46
中國中鐵	390	6.55	0.15	-36.86	晨鳴紙業	1812	16.04	4.29	-31.72
廣深鐵路	525	4.66	-0.21	-23.62	中煤能源	1898	3.77	-0.26	-48.85
深圳高速	548	7.94	0.51	-30.90	中國遠洋	1919	4.26	0.71	-49.80
南京熊貓電子	553	5.58	6.49	-60.69	民生銀行	1988	7.46	0.67	-22.98
鄭煤機	564	5.11	1.39	N/A	金隅股份	2009	4.00	0.00	-47.10
山東墨龍	568	1.38	1.47	-77.20	中集集團	2039	15.58	5.84	-30.18
北京北辰實業	588	3.00	0.33	-57.02	復星醫藥	2196	35.60	0.14	-13.49
中國東方航空	670	3.92	0.77	-51.43	萬科企業	2202	27.30	-0.18	-13.50
山東新華製藥	719	8.24	8.42	-59.57	金風科技	2208	9.95	0.51	-37.35
中國國航	753	6.67	0.30	-35.71	廣汽集團	2238	19.38	0.00	-40.61
中興通訊	763	30.15	2.38	-15.61	中國平安	2318	63.10	-0.24	-3.20
中國石油	857	5.00	0.00	-47.35	長城汽車	2333	9.88	0.00	-32.11
白雲山	874	21.45	1.66	-37.64	濰柴動力	2338	8.89	2.54	-0.80
東江環保	895	11.62	1.40	-40.23	中國鋁業	2600	7.02	0.86	-26.89
華能國際電力	902	4.92	0.20	-40.62	中國太保	2601	34.90	0.58	-18.28
安徽海螺水泥	914	31.30	-1.42	8.16	上海醫藥	2607	20.40	3.55	-29.88
海信科龍	921	9.75	-2.01	-41.95	中國人壽	2628	23.90	-0.42	-26.51
建設銀行	939	6.88	0.58	-18.02	上海電氣	2727	3.45	-0.58	-63.44
大唐發電	991	2.49	1.22	-54.00	中海集運	2866	1.77	0.00	-61.67
安徽皖通高速	995	5.99	0.50	-62.03	大連港	2880	1.38	0.00	-60.59
中信銀行	998	5.11	-0.39	-32.73	中海油田	2883	7.04	-0.28	-48.16
儀征化纖	1033	1.33	0.00	-64.65	紫金礦業	2899	2.74	-0.72	-40.81
重慶鋼鐵	1053	1.70	3.03	N/A	交通銀行	3328	6.00	0.17	-20.77
中國南方航空	1055	5.47	-0.55	-44.28	福耀玻璃	3606	29.20	1.21	-4.91
浙江世寶	1057	3.01	0.00	-79.37	招商銀行	3968	29.60	1.02	-4.53
天津創業環保	1065	5.08	3.25	-74.37	中國銀行	3988	4.05	0.25	-17.58
華電國際電力	1071	3.14	0.32	-40.28	洛陽鉬業	3993	4.76	0.21	-46.81
東方電氣	1072	7.85	0.77	-37.37	中信證券	6030	17.78	-0.67	-17.83
中國神華	1088	19.36	-0.51	-20.36	中國光大銀行	6818	3.82	0.00	-21.51
洛陽玻璃	1108	4.61	2.44	-83.68	海通證券	6837	13.00	0.62	-26.30
中海發展	1138	4.36	0.00	-43.23	華泰證券	6886	18.14	-2.16	-29.67

A股動向**市場與策略**

市場： 發行規定一個月前已實施，場外資金將積極申購

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國政府法制信息網 10 月 10 日發佈關於修改《證券發行與承銷管理辦法》的決定的公告，公告中對多條辦法進行了修改。

點評： 第九條第二款、第三款修改為：“首次公開發行股票採用詢價方式的，公開發行股票後總股本 4 億股（含）以下的，網下初始發行比例不低於本次公開發行股票數量的 60%；發行後總股本超過 4 億股的，網下初始發行比例不低於本次公開發行股票數量的 70%。其中，應當安排不低於本次網下發行股票數量的 40% 優先向通過公開募集方式設立的證券投資基金、全國社會保障基金和基本養老保險基金配售，安排一定比例的股票向根據《企業年金基金管理辦法》設立的企業年金基金和符合《保險資金運用管理暫行辦法》等相關規定的保險資金配售。

此規定實際上已在資本市場生效。證監會曾於 2017 年 5 月 26 日就上述修訂向市場徵求意見，9 月 7 日正式發佈實施。所以，此規定並不會對目前的市場產生實質性影響。新修訂內容增加了養老金的配售待遇，之前的優先配售對象中僅為公募基金、社會保障基金。由此可見，一級市場申購的投資方式仍將保持可獲得無風險收益的優勢，而近期的新股發行節奏出現加快的趨勢，且中國人保 9 月 29 日經核准發行、披露招股書，擬在上交所發行不超 45.98 億股。大盤股若在近期被安排發行，為滿足持股市值的要求，投資者將增持滬市低估值藍籌股。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
11/10/2017	830	遠東環球	業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
11/10/2017	美國	MBA 貸款申請指數	十月六日	--	-0.40%
11/10/2017	中國	新人民幣貸款	九月	1188.28bn	1090.00bn
11/10/2017	中國	社會融資(人民幣)	九月	1547.30bn	1480.00bn
11/10/2017	中國	貨幣供給-M0 (年比)	九月	6.61%	6.50%
11/10/2017	中國	貨幣供給-M1 (年比)	九月	13.67%	14.00%
11/10/2017	中國	貨幣供給-M2 (年比)	九月	8.93%	8.90%
11/10/2017	美國	JOLTs職缺	八月	6142.86k	6170.00k

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