

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週四下跌，摩根大通 (JPM.US) 和花旗銀行 (C.US) 發佈季報後銀行股走低。道瓊斯指數下跌 0.1% 至 22,841 點；標準普爾指數下跌 0.2% 至 2,551 點；納斯達克指數下跌 0.2% 至 6,592 點。

油價週四下跌，IEA 下調 2018 年需求增長預估，抵消 EIA 公佈美國上週原油庫存減幅超預期的影響。紐約 11 月期油下跌 1.4% 至每桶 50.6 美元。金價上升，紐約 12 月期金上升 0.6% 至每盎司 1,296.5 美元。

香港股市週四上升，內地股市個別發展。內險股造好，新華保險 (1336.HK)、中國平安 (2318.HK) 及中國太保 (2601.HK) 股價分別上漲 6.3%、2.8% 及 3.5%；汽車製造股也普遍上升，北京汽車 (1958.HK) 股價上升 7.3%。個股方面，舜宇光學 (2382.HK) 9 月份鏡頭付運量低於預期，遭券商看淡，股價下跌 4.6%。恒生指數上升 0.2% 至 28,459 點，國企指數上升 0.8% 至 11,500 點，香港股市成交金額減少 19.3% 至 906 億港元。上證綜合指數下跌 0.1% 至 3,386 點，滬深兩市成交金額減少 14.6% 至 4,812 億元人民幣。

## 行業及公司新聞

- 中國海外宏洋 (81.HK) 公佈營運數據，1-9 月累計合約銷售額 291 億港元，按年增加 66.9%，合約銷售面積 271 萬平方米，按年增加 35.1%，合約銷售均價每平方米 10,725 港元，按年上漲 23.5%，9 月份合約銷售較首 8 月不佳。截止 9 月底，累計認購未簽約額約 7.0 億港元，同比減少 50.9%。
- 東風汽車 (489.HK) 發佈 2017 年 9 月產銷快報，首 9 月累計銷量 227 萬輛，同比增長 5.6%；其中 9 月份銷量 31.8 萬輛，按年增長 6.8%。9 月份銷售較首 8 月為佳。
- 山東新華製藥 (719.HK) 發佈盈利預喜，公司預計 2017 年首 9 月股東應佔淨利潤將同比上升約 70%-120% 至 1.5 億元人民幣-2.0 億元人民幣 (2017 年上半年股東應佔淨利潤按年增加 133% 至 1.1 億元人民幣)，主要因公司降低產品成本及銷售規模擴大所致。
- 龍湖地產 (960.HK) 發佈 2017 年首 9 月營運數據，累計合同銷售金額 1,282 億元人民幣，同比增長 97.0%，合同銷售面積 834 萬平方米，按年上升 93.9%，合同銷售均價每平方米 15,383 元人民幣，同比上升 1.6%。其中 9 月份合同銷售金額 131 億元人民幣，按年增加 45.5%，合同銷售面積 90.7 萬平方米，同比增長 51.4%，合同銷售均價每平方米 14,487 元人民幣，按年下降 3.9%。9 月銷售增速較首 8 月放緩。
- 石藥集團 (1093.HK) 宣佈將按每股 12.44 港元 (較最後收盤價折讓 6.0%) 配售 1.9 億股 (相當於現有股本 3.1%)。公司將於今日復牌。
- FAST RETAIL-DRS (6288.HK) 發佈 2017 財年 (截止 8 月 31 日) 業績，綜合收益總額 18,619 億日圓，按年上升 4.2% (高於此前公司預期之 3.6%)，受惠於錄得匯兌收益約 155 億日圓 (2016 財年同期匯兌虧損約 481 億日圓) 及實際稅率降低，股東應佔溢利為 1,192 億日圓，按年增加 148.2%；首三季收益同比增長 3.0% 至 14,780 億日圓，股東應佔溢利按年上升 69.1% 至 1,201 億日圓。派發中期股息每股 175 日圓，全年股息合共每股 350 日圓，與上個財年持平。現價相當於 0.3 倍 2017 財年市盈率。公司預計 2018 財年 (截止 8 月 31 日) 收益同比增加 10.1% 至 20,500 億日圓，股東應佔溢利按年上升 0.6% 至 1,200 億日圓，預期全年派息不變。公司將於今日復牌。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,459	0.24	2.03
國企指數	11,500	0.78	2.80
創業板指數	278	1.09	3.86
上證綜合指數	3,386	-0.06	0.06
滬深 300 指數	3,913	0.26	1.83
日經 225 指數	20,955	0.35	5.43
道瓊斯指數	22,841	-0.14	3.08
標普 500 指數	2,551	-0.17	2.10
納斯達克指數	6,592	-0.18	2.03
德國 DAX 指數	12,983	0.09	3.42
法國 CAC 指數	5,361	-0.03	2.74
富時 100 指數	7,556	0.30	2.39

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	9.91	0.61	-5.62
VHSI 指數	14.06	-1.13	-5.51

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	50.60	-1.36	1.99
黃金	1,296.50	0.59	-2.39
銅	6,800.00	0.59	3.28
鋁	2,130.00	-1.53	0.44
小麥	430.50	-0.63	-2.76
玉米	349.00	0.87	-0.64

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



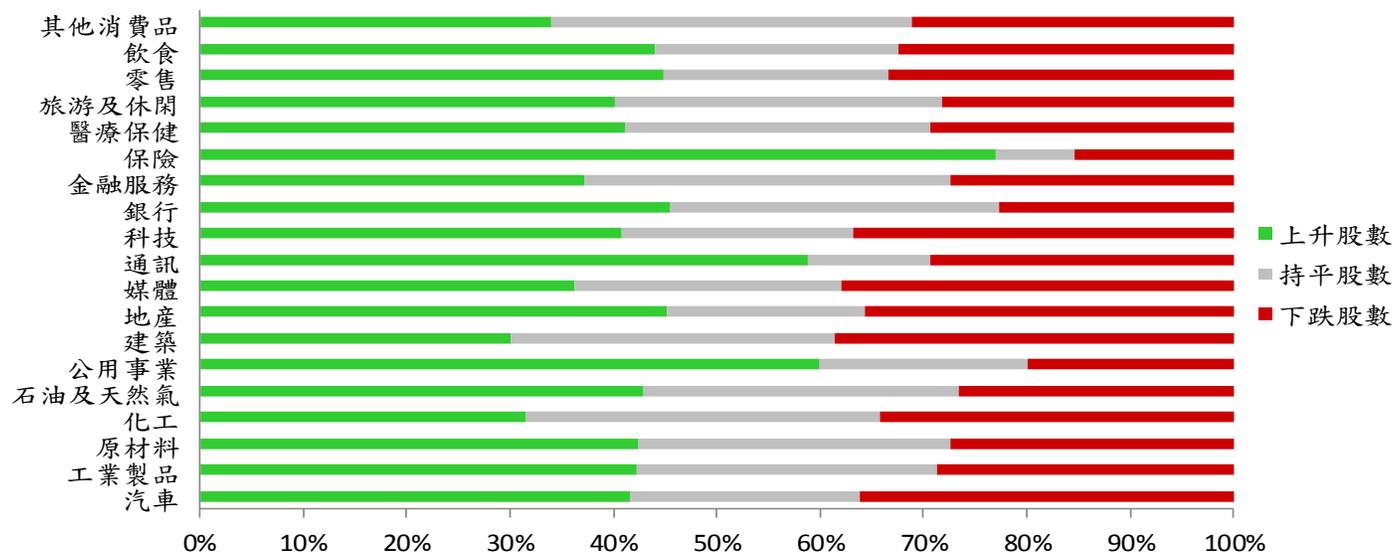
資料來源：彭博、西證證券經紀

**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	28,431	28,529	28,343	28,459	0.24	16.3	356.9	28	17	5
國企指數	11,438	11,533	11,422	11,500	0.78	18.0	214.1	23	10	7

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.35	15	8	13
工業製品	0.79	112	77	76
原材料	0.84	45	32	29
化工	0.40	12	13	13
石油及天然氣	1.23	21	15	13
公用事業	0.71	21	7	7
建築	0.28	25	26	32
地產	0.37	85	36	67
媒體	0.38	21	15	22
通訊	0.53	10	2	5
科技	1.39	60	33	54
銀行	0.29	10	7	5
金融服務	0.27	42	40	31
保險	2.27	10	1	2
醫療保健	0.82	28	20	20
旅游及休閒	0.58	37	29	26
零售	0.16	39	19	29
飲食	0.77	30	16	22
其他消費品	0.29	82	84	75



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	99.80	-0.89	99.70	-0.94	0.10
中電控股	2	79.80	0.25	79.63	0.15	0.21
中華煤氣	3	14.84	0.41	14.91	0.53	-0.48
九龍倉集團	4	72.50	2.47	71.29	-0.37	1.69
匯豐控股	5	77.30	-0.02	76.87	-0.55	0.56
電能實業	6	67.85	-0.15	67.38	0.35	0.70
恒生銀行	11	192.20	0.95	188.23	0.00	2.11
恒基地產	12	52.95	0.76	52.15	0.60	1.53
新鴻基地產	16	131.90	1.85	132.02	1.74	-0.09
新世界發展	17	12.20	2.35	12.02	0.65	1.47
太古股份	19	76.05	-0.65	76.59	-0.51	-0.70
東亞銀行	23	35.00	0.43	34.12	0.00	2.59
銀河娛樂	27	53.90	1.32	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.00	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.14	1.58	13.76	0.00	2.79
恒隆地產	101	19.06	0.74	18.92	0.12	0.71
昆侖能源	135	7.33	-0.27	7.24	0.00	1.28
招商局港口	144	23.60	-0.21	23.43	0.00	0.73
中國旺旺	151	5.85	2.63	5.45	0.00	7.35
中信股份	267	11.56	-0.52	11.60	0.00	-0.36
國泰航空	293	12.28	2.85	12.10	1.31	1.48
中國石化	386	5.79	0.00	5.80	-0.72	-0.24
港交所	388	218.20	0.74	219.39	1.63	-0.54
利豐	494	4.08	1.24	4.10	5.00	-0.46
中國海外	688	25.95	1.17	25.30	0.00	2.59
騰訊	700	350.20	-0.40	349.06	-1.45	0.33
中國聯通	762	11.24	0.36	11.16	-0.28	0.68
華潤電力	836	14.36	0.28	14.13	0.79	1.62
中國石油	857	4.99	-0.80	4.98	-1.35	0.26
中海油	883	9.96	-2.35	9.93	-2.58	0.35
建設銀行	939	6.97	1.01	6.97	0.59	0.06
中國移動	941	78.95	0.64	78.68	0.08	0.34
聯想集團	992	4.38	1.15	4.34	0.54	0.99
長江基建	1038	68.80	0.88	69.11	1.51	-0.45
恒安國際	1044	75.40	-2.84	76.37	-3.61	-1.27
中國神華	1088	19.30	0.52	19.34	0.10	-0.22
華潤置地	1109	24.15	-0.21	24.44	0.00	-1.17
長實地產	1113	65.20	1.40	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	60.25	0.84	60.39	0.59	-0.23
工商銀行	1398	6.40	0.00	6.40	-0.30	-0.03
金沙中國	1928	38.10	0.40	38.12	-0.14	-0.04
瑞聲科技	2018	135.00	0.37	135.22	0.09	-0.16
中國平安	2318	63.95	2.81	64.12	2.27	-0.26
蒙牛乳業	2319	21.90	-1.35	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	38.50	-0.13	38.53	-0.05	-0.08
中國人壽	2628	24.10	1.26	24.09	0.59	0.03
交通銀行	3328	6.05	0.00	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	4.06	0.00	4.04	-0.35	0.43

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	3.88	0.78	-63.10	中聯重科	1157	3.75	-2.34	-32.55
東北電氣	42	1.95	0.00	-68.73	兗州煤業	1171	7.82	-1.01	-47.43
四川成渝	107	3.15	-0.32	-43.10	中國鐵建	1186	10.02	0.00	-29.15
青島啤酒	168	31.45	-2.33	-15.21	比亞迪	1211	78.20	2.22	-3.41
江蘇寧滬	177	12.36	2.32	4.06	農業銀行	1288	3.67	0.27	-18.53
京城機電	187	2.48	-0.80	-72.18	新華保險	1336	48.00	6.31	-29.38
廣州廣船	317	14.10	-0.98	-55.38	工商銀行	1398	6.40	0.00	-13.06
馬鞍山鋼鐵	323	3.80	4.68	-28.76	麗珠醫藥	1513	48.80	1.56	-26.49
上海石油化工	338	4.72	-0.21	-36.29	中國中冶	1618	2.58	0.39	-57.57
鞍鋼股份	347	7.07	2.91	-8.52	中國中車	1766	7.30	0.00	-37.35
江西銅業	358	12.54	1.13	-42.29	廣發證券	1776	17.60	-0.11	-21.77
中國石油化工	386	5.79	0.00	-16.07	中國交通建設	1800	9.86	0.20	-45.02
中國中鐵	390	6.55	0.00	-36.49	晨鳴紙業	1812	14.90	0.00	-32.42
廣深鐵路	525	4.62	0.00	-22.98	中煤能源	1898	3.76	-1.31	-48.92
深圳高速	548	8.08	1.38	-29.73	中國遠洋	1919	4.06	-0.25	-50.93
南京熊貓電子	553	5.42	-1.45	-61.02	民生銀行	1988	7.54	0.40	-22.05
鄭煤機	564	4.63	-7.77	-49.21	金隅股份	2009	3.94	0.00	-46.56
山東墨龍	568	1.36	0.74	-77.24	中集集團	2039	15.56	1.57	-30.73
北京北辰實業	588	3.01	0.33	-56.59	復星醫藥	2196	36.00	0.28	-17.25
中國東方航空	670	3.90	-1.27	-51.26	萬科企業	2202	26.80	0.00	-16.57
山東新華製藥	719	8.86	0.91	-57.84	金風科技	2208	10.18	3.77	-37.77
中國國航	753	6.63	-0.90	-35.71	廣汽集團	2238	19.60	2.08	-40.01
中興通訊	763	28.30	2.17	-18.16	中國平安	2318	63.95	2.81	-5.54
中國石油	857	4.99	-0.80	-47.18	長城汽車	2333	11.30	0.00	-22.25
白雲山	874	21.70	-0.46	-36.55	濰柴動力	2338	9.20	2.34	2.39
東江環保	895	12.22	2.00	-38.57	中國鋁業	2600	6.99	3.40	-27.11
華能國際電力	902	5.00	0.60	-38.96	中國太保	2601	35.95	3.45	-18.80
安徽海螺水泥	914	30.90	0.98	7.32	上海醫藥	2607	20.20	-0.74	-31.70
海信科龍	921	10.54	3.54	-41.19	中國人壽	2628	24.10	1.26	-27.62
建設銀行	939	6.97	1.01	-16.83	上海電氣	2727	3.43	-0.87	-63.28
大唐發電	991	2.53	0.80	-53.30	中海集運	2866	1.76	0.57	-61.34
安徽皖通高速	995	5.95	-1.00	-61.63	大連港	2880	1.36	-0.73	-60.98
中信銀行	998	5.12	-0.39	-32.30	中海油田	2883	6.94	-1.28	-48.42
儀征化纖	1033	1.34	0.75	-64.00	紫金礦業	2899	2.75	-1.08	-40.05
重慶鋼鐵	1053	1.72	0.58	N/A	交通銀行	3328	6.05	0.00	-19.24
中國南方航空	1055	5.45	-1.45	-43.86	福耀玻璃	3606	28.50	-1.04	-5.53
浙江世寶	1057	3.01	-0.66	-79.29	招商銀行	3968	29.20	0.17	-6.59
天津創業環保	1065	5.03	0.40	-74.35	中國銀行	3988	4.06	0.00	-17.67
華電國際電力	1071	3.20	0.63	-38.65	洛陽鉬業	3993	4.60	0.00	-45.65
東方電氣	1072	7.77	-0.38	-36.67	中信證券	6030	17.68	0.57	-17.14
中國神華	1088	19.30	0.52	-19.64	中國光大銀行	6818	3.81	0.00	-21.61
洛陽玻璃	1108	4.71	0.43	-84.34	海通證券	6837	12.92	-0.15	-26.21
中海發展	1138	4.37	-0.23	-42.49	華泰證券	6886	17.96	0.11	-29.40

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
----	------	------	----

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
13/10/2017	美國	密西根大學消費者信心指數	十月初值	95.20	95.10
13/10/2017	中國	新人民幣貸款	九月	1188.39bn	1090.00bn
13/10/2017	美國	消費者物價指數(月比)	九月	0.56%	0.40%
13/10/2017	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	九月	1.76%	1.70%
13/10/2017	美國	消費者物價指數(年比)	九月	2.25%	1.90%
13/10/2017	美國	CPI 主要指數 經季調	九月	253.04	252.54
13/10/2017	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比)	九月	0.19%	0.20%
13/10/2017	美國	消費者物價指數 未經季調	九月	246.93	245.52
13/10/2017	中國	貿易出(入)超(美元)	九月	38.14bn	41.99bn
13/10/2017	中國	出口年增率%	九月	9.73%	5.50%
13/10/2017	中國	進口年增率%	九月	14.31%	--
13/10/2017	中國	社會融資(人民幣)	九月	1548.86bn	1480.00bn
13/10/2017	中國	貨幣供給-M0(年比)	九月	6.61%	6.50%
13/10/2017	中國	貨幣供給-M1(年比)	九月	13.67%	14.00%
13/10/2017	中國	貨幣供給-M2(年比)	九月	8.92%	8.90%
13/10/2017	美國	先期零售銷售	九月	1.64%	-0.20%
13/10/2017	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	九月	0.35%	-0.10%
13/10/2017	美國	零售銷售(控制組)	九月	0.41	-0.20
13/10/2017	美國	零售銷售額 不含汽車	九月	0.88%	0.20%
13/10/2017	美國	企業存貨	八月	0.57%	0.20%

資料來源：彭博、西證證券經紀

**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