

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一上升，金融股領漲。道瓊斯指數上升0.4%至22,957點；標準普爾指數上升0.2%至2,558點；納斯達克指數上升0.3%至6,624點。

油價週一上升，因伊拉克衝突令庫爾德石油產能中斷。紐約11月期油上升0.8%至每桶51.87美元。金價下跌，紐約12月期金下跌0.1%至每盎司1,303.0美元。

香港股市週一上升，內地股市下跌。基礎金屬股造好，汽車經銷股逆市下跌。個股方面，港交所(388.HK)傳考慮要求政府削減印花稅，雖其澄清調整印花稅非港交所主導並且未有具體計劃，股價仍上升2.7%；現代牧業(1117.HK)獲券商看好，股價上漲6.7%；長城汽車(2333.HK)發佈澄清公告表示未與寶馬簽署合營協議，股價下跌2.7%。恒生指數上升0.8%至28,693點，國企指數上升0.7%至11,603點，香港股市成交金額增加18.2%至1,033億港元。上證綜合指數下跌0.4%至3,378點，滬深兩市成交金額增加17.8%至5,397億元人民幣。

行業及公司新聞

- 鱷魚恤(122.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017財年(截止7月31日)股東應佔溢利約介乎8,500萬港元至1.1億港元(去年僅為45.5萬港元)，相當於約7.8-10.0倍2017財年市盈率，主要因投資物業之重估大幅上調及公司對成衣業務的成本控制收效。
- 江西銅(358.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017年首3季股東應佔溢利將同比增長50%-70%至14.8-16.8億元人民幣(2017年上半年股東應佔溢利為8.3億元人民幣)，主要受惠於金屬產品價格按年上漲推動業績增長。
- 亞洲水泥(743.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017年首9月將扭虧為盈(上半年已扭虧)，主要受惠於公司產品平均售價上升所致。
- 中國太平(966.HK)發佈保費收入公告，公司首9個月累計人壽保險、財產保險及養老保險業務原保險保費收入分別為978億元人民幣、154億元人民幣及38.1億元人民幣，同比分別增加27.8%、14.4%及22.0%(首8個月增速分別為27.7%、17.8%及19.4%)。
- 路勁基建(1098.HK)發佈營運數據，2017年首3季物業銷售錄得212億元人民幣，包括已簽訂合同額189億元人民幣(按年上升41.7%)及協議未轉合同額23.8億元人民幣(同比增加1.2倍)。
- 北京汽車(1958.HK)發佈公告宣佈與百度(BIDU.US)簽署《戰略合作框架協議》，公司與百度將在自動駕駛、信息化產品、雲服務、百度安全AI「雲端汽車信息安全」等領域開展深入合作，雙方致力於至2021年，實現基於人工智能的L4級智能駕駛技術達到量產應用水準。此外，公司建議發行不超過4.9億A股(經擴大已發行股份總數約6.0%)用於生產基地的升級改造建設、技改擴能建設項目、補充流動資金及償還銀行貸款。
- 中國平安(2318.HK)發佈保費收入公告，公司首9月累計壽險業務及財產保險業務原保險合同保費收入分別為3,139億元人民幣及1,575億元人民幣，按年分別增加35.5%及23.6%(首8個月增速分別為35.6%及24.0%)。
- 中國人壽(2628.HK)發佈保費收入公告，2017年首9月原保險保費收入為4,500億元人民幣，按年增加19.6%，增速較首8月之17.8%略微提高。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,693	0.76	3.18
國企指數	11,603	0.72	4.84
創業板指數	281	0.55	5.62
上證綜合指數	3,378	-0.36	0.74
滬深300指數	3,913	-0.19	2.14
日經225指數	21,256	0.47	7.43
道瓊斯指數	22,957	0.37	3.09
標普500指數	2,558	0.18	2.30
納斯達克指數	6,624	0.28	2.72
德國DAX指數	13,004	0.09	3.87
法國CAC指數	5,363	0.21	2.86
富時100指數	7,527	-0.11	4.32

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	9.91	3.12	-2.56
VHSI指數	13.92	1.61	-7.75

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	51.87	0.82	2.80
黃金	1,303.00	-0.12	-2.21
銅	6,882.00	-0.07	9.64
鋁	2,133.50	-0.61	2.40
小麥	436.50	-0.68	-2.90
玉米	350.50	-0.64	-1.27

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



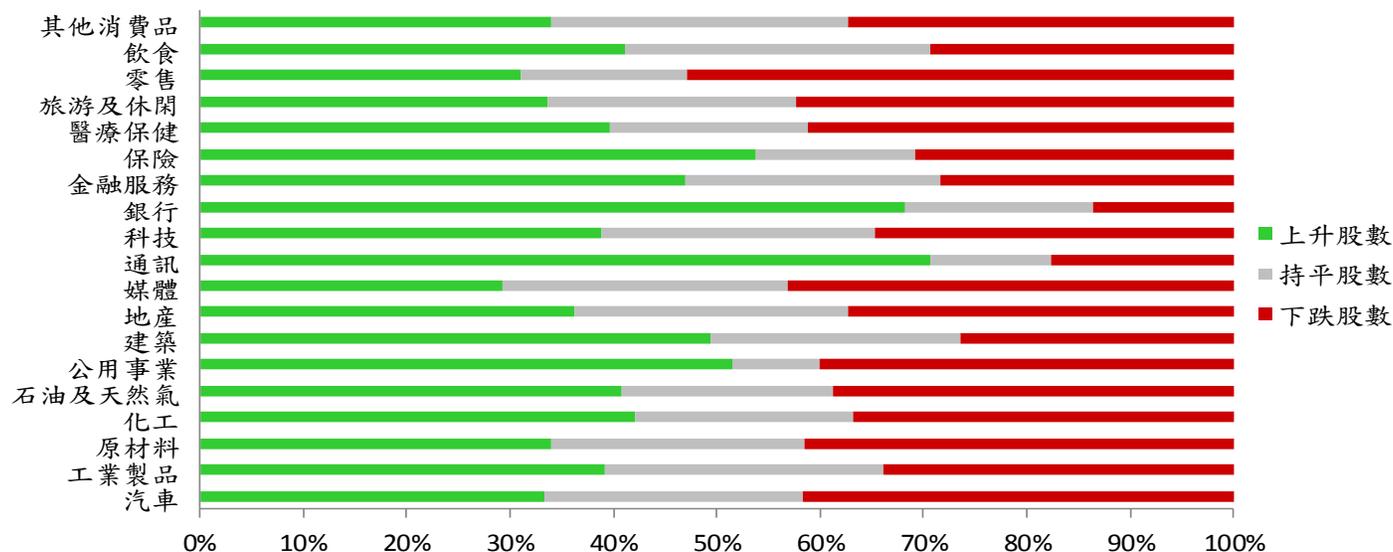
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	28,662	28,792	28,620	28,693	0.76	17.9	312.3	40	6	4
國企指數	11,593	11,672	11,564	11,603	0.72	22.6	156.6	27	9	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.06	12	9	15
工業製品	0.34	104	71	90
原材料	0.89	36	26	44
化工	0.55	16	8	14
石油及天然氣	0.75	20	10	19
公用事業	0.25	18	3	14
建築	0.98	41	20	22
地產	-0.12	68	50	70
媒體	0.37	17	16	25
通訊	0.44	12	2	3
科技	0.53	57	39	51
銀行	0.34	15	4	3
金融服務	0.73	53	28	32
保險	0.17	7	2	4
醫療保健	0.42	27	13	28
旅游及休閒	0.12	31	22	39
零售	-0.28	27	14	46
飲食	0.26	28	20	20
其他消費品	0.10	82	69	90



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	100.60	0.70	100.49	0.35	0.11
中電控股	2	80.00	0.06	80.42	0.98	-0.52
中華煤氣	3	14.86	-0.27	14.76	-1.31	0.70
九龍倉集團	4	73.15	1.04	71.95	0.91	1.67
匯豐控股	5	77.30	0.13	77.05	0.22	0.33
電能實業	6	68.60	0.37	69.64	0.79	-1.50
恒生銀行	11	192.30	0.68	191.68	0.00	0.32
恒基地產	12	53.30	1.52	54.03	3.90	-1.35
新鴻基地產	16	133.20	0.30	133.43	-0.06	-0.18
新世界發展	17	12.38	2.15	12.18	0.65	1.64
太古股份	19	76.80	1.25	77.45	1.02	-0.84
東亞銀行	23	35.00	0.00	34.12	0.00	2.58
銀河娛樂	27	53.30	0.47	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.45	1.00	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.18	0.57	14.29	0.00	-0.76
恒隆地產	101	19.02	-0.21	19.00	0.25	0.08
昆侖能源	135	7.45	1.22	7.34	1.40	1.51
招商局港口	144	24.25	0.41	23.43	0.00	3.50
中國旺旺	151	5.98	2.40	5.45	0.00	9.73
中信股份	267	11.70	0.00	11.60	0.00	0.84
國泰航空	293	12.84	0.63	12.68	0.87	1.26
中國石化	386	5.84	0.86	5.88	1.18	-0.75
港交所	388	225.60	2.73	226.66	0.83	-0.47
利豐	494	4.06	-1.69	4.10	0.00	-0.95
中國海外	688	25.85	0.00	25.30	0.00	2.19
騰訊	700	355.60	1.83	355.87	1.09	-0.08
中國聯通	762	11.32	1.07	11.29	0.28	0.27
華潤電力	836	14.22	0.14	14.13	0.00	0.62
中國石油	857	5.04	1.00	5.09	1.40	-0.89
中海油	883	10.10	0.20	10.11	0.60	-0.09
建設銀行	939	7.04	1.15	7.03	0.67	0.07
中國移動	941	78.70	0.38	78.97	-0.06	-0.34
聯想集團	992	4.53	1.34	4.51	0.96	0.47
長江基建	1038	68.85	0.73	69.11	0.00	-0.38
恒安國際	1044	76.15	1.20	77.23	2.23	-1.40
中國神華	1088	19.36	0.00	19.36	0.20	-0.02
華潤置地	1109	24.05	0.42	24.16	0.00	-0.48
長實地產	1113	66.50	2.62	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	61.05	-0.16	61.56	-0.16	-0.83
工商銀行	1398	6.41	0.63	6.40	-0.12	0.12
金沙中國	1928	37.60	-0.79	37.71	-1.04	-0.29
瑞聲科技	2018	142.70	1.93	142.51	1.21	0.14
中國平安	2318	64.70	1.17	64.71	0.21	-0.01
蒙牛乳業	2319	21.85	0.69	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	38.90	1.04	38.84	1.30	0.15
中國人壽	2628	24.20	0.41	24.09	-0.71	0.44
交通銀行	3328	6.09	0.66	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	4.10	1.23	4.08	0.38	0.60

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	3.99	2.05	-61.94	中聯重科	1157	3.91	-1.26	-29.48
東北電氣	42	1.94	-0.51	-68.87	兗州煤業	1171	7.89	0.38	-47.14
四川成渝	107	3.16	0.00	-42.39	中國鐵建	1186	10.20	-0.78	-28.37
青島啤酒	168	31.60	-3.66	-18.18	比亞迪	1211	77.75	-0.96	-2.63
江蘇寧滬	177	12.56	1.13	6.45	農業銀行	1288	3.68	0.55	-18.25
京城機電	187	2.45	-1.21	-71.90	新華保險	1336	48.55	1.36	-30.04
廣州廣船	317	14.50	0.42	-54.09	工商銀行	1398	6.41	0.63	-12.87
馬鞍山鋼鐵	323	3.97	1.53	-27.31	麗珠醫藥	1513	49.70	-0.50	-28.41
上海石油化工	338	4.81	-1.84	-34.62	中國中冶	1618	2.66	0.38	-56.06
鞍鋼股份	347	7.35	3.52	-7.40	中國中車	1766	7.53	-0.26	-36.44
江西銅業	358	12.96	3.35	-43.29	廣發證券	1776	17.86	1.13	-20.44
中國石油化工	386	5.84	0.86	-15.15	中國交通建設	1800	10.06	-0.20	-44.21
中國中鐵	390	6.81	0.74	-34.53	晨鳴紙業	1812	14.78	-0.54	-33.35
廣深鐵路	525	4.64	1.31	-20.23	中煤能源	1898	3.78	0.00	-48.87
深圳高速	548	8.13	0.49	-29.69	中國遠洋	1919	4.02	-1.95	-51.73
南京熊貓電子	553	5.52	0.36	-58.54	民生銀行	1988	7.56	0.13	-21.79
鄭煤機	564	4.44	-3.06	-48.45	金隅股份	2009	3.99	0.76	-45.59
山東墨龍	568	1.38	-0.72	-76.61	中集集團	2039	15.36	-1.54	-29.57
北京北辰實業	588	2.96	-1.00	-56.62	復星醫藥	2196	36.85	1.10	-17.12
中國東方航空	670	3.98	0.25	-49.40	萬科企業	2202	26.90	-0.37	-13.70
山東新華製藥	719	9.40	-0.74	-57.04	金風科技	2208	9.96	-0.80	-36.60
中國國航	753	6.88	2.08	-33.63	廣汽集團	2238	19.72	2.07	-41.80
中興通訊	763	30.25	3.95	-16.14	中國平安	2318	64.70	1.17	-4.47
中國石油	857	5.04	1.00	-47.15	長城汽車	2333	11.00	-2.65	-28.08
白雲山	874	22.10	-0.67	-36.16	濰柴動力	2338	9.22	-1.91	-0.98
東江環保	895	12.70	1.28	-37.38	中國鋁業	2600	7.22	2.56	-24.67
華能國際電力	902	5.04	0.40	-37.98	中國太保	2601	36.15	1.12	-20.88
安徽海螺水泥	914	31.40	1.13	8.50	上海醫藥	2607	20.60	-1.20	-28.94
海信科龍	921	10.40	2.77	-42.77	中國人壽	2628	24.20	0.41	-27.97
建設銀行	939	7.04	1.15	-16.65	上海電氣	2727	3.57	0.85	-61.85
大唐發電	991	2.54	0.00	-52.03	中海集運	2866	1.76	0.00	-61.61
安徽皖通高速	995	6.05	0.83	-60.35	大連港	2880	1.39	0.00	-59.68
中信銀行	998	5.17	0.19	-31.49	中海油田	2883	6.86	0.00	-49.07
儀征化纖	1033	1.33	-0.75	-63.90	紫金礦業	2899	2.88	2.86	-39.37
重慶鋼鐵	1053	1.73	0.00	N/A	交通銀行	3328	6.09	0.66	-19.04
中國南方航空	1055	5.61	0.90	-41.97	福耀玻璃	3606	29.20	1.04	-4.83
浙江世寶	1057	3.00	0.67	-78.86	招商銀行	3968	29.90	2.40	-6.07
天津創業環保	1065	5.23	-0.57	-74.06	中國銀行	3988	4.10	1.23	-16.61
華電國際電力	1071	3.25	-0.31	-37.22	洛陽鉬業	3993	4.80	4.80	-43.96
東方電氣	1072	7.81	-0.89	-35.87	中信證券	6030	18.02	0.33	-15.35
中國神華	1088	19.36	0.00	-20.09	中國光大銀行	6818	3.83	0.26	-21.72
洛陽玻璃	1108	4.67	1.30	-84.07	海通證券	6837	13.08	0.31	-25.60
中海發展	1138	4.41	0.23	-41.83	華泰證券	6886	18.06	0.22	-29.06

資料來源：彭博、西證證券經紀

A股動向**市場與策略**

市場： 耶倫鷹派表態對人民幣形成被動性貶值壓力

【市場顧問組 張剛】

事件： 美國聯邦儲備委員會主席耶倫 10 月 15 日出席由華盛頓研究機構 30 人團組織的研討會時表示，過去幾個月美國通脹意外走低，但她預計明年通脹水平將上升，經濟持續走強支持美聯儲漸進加息。

點評： 美國 9 月消費者物價指數(CPI)較前月增長 0.5%，8 月為增長 0.4%。這是 1 月以來最大升幅，同比升幅亦從 8 月的 1.9% 上升至 2.2%。上個月汽油價格大漲 13.1%，為 CPI 貢獻了 75% 的升幅。此為汽油價格自 2009 年 6 月以來的最大漲幅；8 月為上漲 6.3%。扣除食品和能源的核心消費者物價指數僅升 0.1%，因房租上漲減緩，且新車、家具和醫療價格下降。8 月核心 CPI 增長 0.2%。美聯儲重視的扣除食品和能源的個人消費支出(PCE)物價指數增幅五年多來一直低於美聯儲 2% 的通脹目標。

受到颶風影響，9 月份 CPI 出現暫時性上升，剔除相關因素，實際上仍維持低水平。不過，耶倫仍預計，隨著美國就業市場持續走強，近期通脹疲軟的狀況不會持續，明年通脹水平將上升。此表態凸顯耶倫鷹派傾向，為年底加息背書。同時，耶倫表示，美聯儲本月已啟動資產負債表正常化計劃，預計資產負債表將以緩慢、可預期的方式縮小。

美元加息預期增強，以及縮表進行時，或造成人民幣被動性貶值，需關注匯市變化，以及亞太地區股市動向，保持謹慎態度。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
17/10/2017	3311	中國建築國際	第三季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
17/10/2017	歐元區	核心CPI(年比)	九月終值	1.11%	1.10%
17/10/2017	歐元區	ZEW調查預期	十月	--	31.70
17/10/2017	美國	進口物價指數(月比)	九月	0.55%	0.60%
17/10/2017	美國	進口物價指數(年比)	九月	2.66%	2.10%
17/10/2017	歐元區	CPI(月比)	九月	0.40%	0.30%
17/10/2017	歐元區	CPI(年比)	九月終值	1.50%	1.50%
17/10/2017	美國	產能利用率	九月	76.17%	76.10%
17/10/2017	美國	製造業(SIC)工業生產	九月	0.15%	-0.30%
17/10/2017	美國	工業生產	九月	0.19%	-0.90%

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