

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週一上升，因必需消費品股及公共事業股等高派息股上漲抵消通用電氣(GE.US)派息減少50%股價大跌的影響。道瓊斯指數上升0.1%至23,440點；標準普爾指數上升0.1%至2,585點；納斯達克指數上升0.1%至6,758點。

油價週一微升，紐約12月期油微升至每桶56.76美元。金價上升，紐約12月期金上升0.4%至每盎司1,278.9美元。

香港股市週一個別發展，內地股市上升。科網軟件股走高，國際消費品股及醫藥經銷股受壓。個股方面，舜宇光學(2382.HK)及碧桂園(2007.HK)獲納入恒生指數成份股，股價分別上漲6.0%及5.7%；Fit Hon Teng(6088.HK)及眾安在線(6060.HK)獲納入恒生綜合大中型股指數，股價分別走高14.4%及2.2%；康師傅(322.HK)首三季股東應佔溢利按年上升30.0%，股價上升1.1%；瑞聲科技(2018.HK)獲券商看好，股價上升5.8%。恒生指數上升0.2%至29,182點，國企指數下跌0.5%至11,685點，香港股市成交金額增加5.4%至1,154億港元。上證綜合指數上升0.4%至3,448點，滬深兩市成交金額增加5.0%至5,982億元人民幣。

## 行業及公司新聞

- 萬隆控股(30.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)將扭虧為盈錄得純利約500萬港元(2017財年上半年虧損淨額458萬港元)，主要因放債業務的溢利增加。
- 建業實業(216.HK)及其擁有68.1%權益之漢國置業(160.HK)共同發佈盈利預喜，二者均預計2018財年上半年(截止2017年9月30日)將錄得超過十倍之溢利增長，主要受惠於漢國置業出售空置地盤之買賣協議已於2017年9月完成而確認其收益。
- 麥達斯控股(1021.HK)公佈2017年第三季業績，營業額4.6億元人民幣，同比增長11.5%，期內溢利2,405萬元人民幣，同比上升6.6%；首三季營業額及期內溢利分別按年上升24.2%及111.3%至13.6及1.1億元人民幣，第三季業績較上半年大幅倒退。
- 澳優(1717.HK)公佈2017年首三季業績，期內營業額27.3億元人民幣，同比增長44.2%(上半年增速為36.1%)，股東應佔溢利按年上升58.9%至2.2億元人民幣(上半年增速為51.0%)，第三季收入及溢利增速均高於上半年，符合此前盈利預喜預期。
- 中國平安(2318.HK)發佈保費收入公告，公司首10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3,382億元人民幣及1,738億元人民幣，按年分別增加34.9%及22.6%(首9個月增速分別為35.5%及23.6%)。
- 中國人壽(2628.HK)公佈，2017年首10月累計原保險保費收入4,696億元人民幣，按年增加19.0%。10月份原保險保費收入同比增速較首9月之19.6%有所放緩。
- 華僑城(3366.HK)以14.0億元人民幣出售子公司(重慶房地產與經營)51%權益，預期將錄得6.9億元人民幣出售收益，淨所得款項13.9億元人民幣將用作一般營運資金及投入未來投資。公司將於今天復牌。
- 本間高爾夫(6858.HK)公佈2018財年上半年(截止2017年9月30日)業績，收益105億日元，同比增加3.1%，因毛利率同比提升1.5個百分點至58.7%及持續優化銷售及經銷開支，股東應佔溢利同比增加260.2%至11.1億日元。維持不派發中期股息。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,182	0.21	2.48
國企指數	11,685	-0.52	1.43
創業板指數	268	-0.03	-4.27
上證綜合指數	3,448	0.44	1.69
滬深300指數	4,128	0.39	5.28
日經225指數	22,381	-1.32	6.06
道瓊斯指數	23,440	0.07	2.48
標普500指數	2,585	0.10	1.24
納斯達克指數	6,758	0.10	2.30
德國DAX指數	13,074	-0.40	0.64
法國CAC指數	5,342	-0.73	-0.19
富時100指數	7,415	-0.24	-1.60

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.50	1.86	19.67
VHSI指數	14.67	2.44	7.08

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.76	0.04	9.63
黃金	1,278.90	0.37	-2.06
銅	6,786.00	-0.32	0.19
鋁	2,101.00	0.38	-1.20
小麥	449.00	0.90	-3.22
玉米	343.50	0.59	-2.98

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



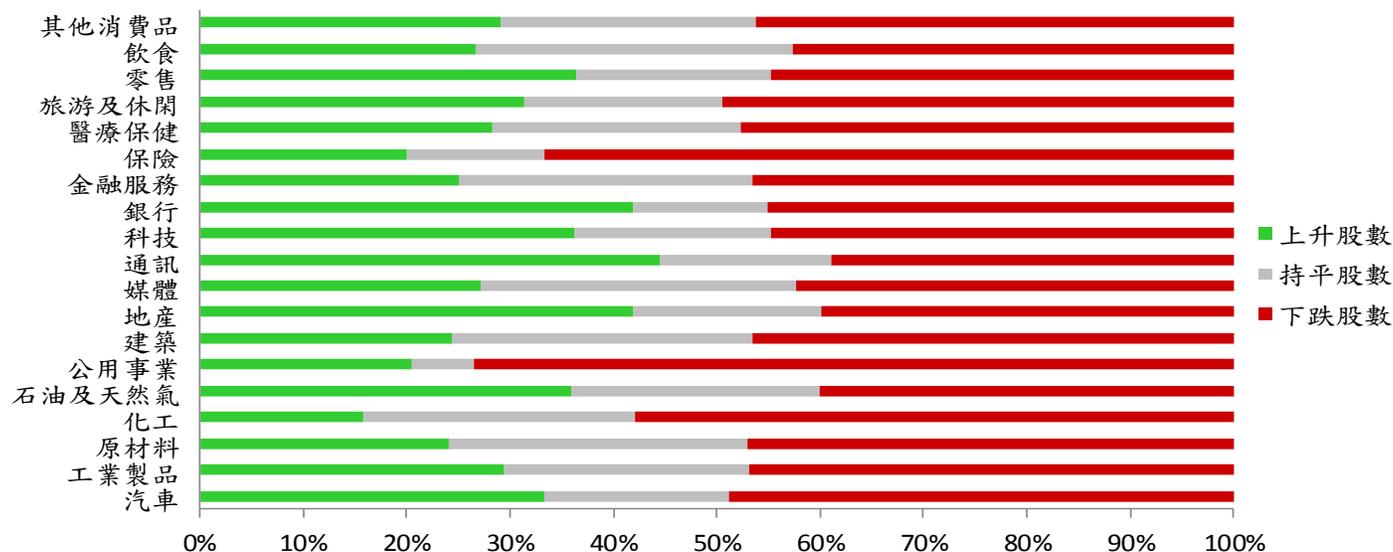
資料來源：彭博、西證證券經紀

**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	持平數
恒生指數	29,058	29,259	29,058	29,182	0.21	18.4	365.6	15	33	2
國企指數	11,709	11,818	11,685	11,685	-0.52	21.8	209.9	12	27	1

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.00	15	8	22
工業製品	0.17	79	64	126
原材料	-0.54	25	30	49
化工	-1.21	6	10	22
石油及天然氣	0.50	18	12	20
公用事業	-0.94	7	2	25
建築	-0.39	21	25	40
地產	0.31	81	35	77
媒體	-0.27	16	18	25
通訊	0.51	8	3	7
科技	-0.11	59	31	73
銀行	-0.03	13	4	14
金融服務	-0.67	29	33	54
保險	-0.16	3	2	10
醫療保健	0.03	19	16	32
旅游及休閒	-0.34	26	16	41
零售	-0.06	31	16	38
飲食	-0.45	20	23	32
其他消費品	-0.07	68	58	108



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	97.00	-0.97	97.36	-0.56	-0.37
中電控股	2	79.00	-0.44	79.57	-0.29	-0.72
中華煤氣	3	14.74	-0.41	14.98	-0.52	-1.59
九龍倉集團	4	75.40	-2.65	72.75	-3.62	3.65
匯豐控股	5	75.65	-0.39	75.30	-0.94	0.47
電能實業	6	66.80	-0.52	67.56	0.12	-1.12
恒生銀行	11	184.70	-0.54	187.46	0.33	-1.47
恆基地產	12	52.75	-0.85	51.80	-1.08	1.83
新鴻基地產	16	126.00	-0.79	125.68	-1.65	0.26
新世界發展	17	11.54	-0.52	11.19	-1.03	3.08
太古股份	19	75.25	-1.31	76.69	0.20	-1.87
東亞銀行	23	33.10	-1.49	33.54	0.00	-1.33
銀河娛樂	27	56.45	-1.14	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.15	0.33	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.06	0.14	13.50	0.00	4.18
恆隆地產	101	17.36	-1.36	17.33	-1.42	0.15
招商局港口	144	22.60	-0.66	24.78	0.00	-8.81
中國旺旺	151	6.51	-3.27	5.45	0.00	19.55
吉利汽車	175	26.50	0.95	26.84	1.55	-1.25
中信股份	267	11.44	0.00	11.20	-0.97	2.12
萬洲國際	288	7.88	0.51	7.84	0.35	0.51
中國石化	386	5.72	-1.21	5.74	-1.30	-0.27
港交所	388	235.40	2.53	236.14	2.58	-0.31
中國海外	688	24.35	-0.81	24.79	0.00	-1.79
騰訊	700	387.60	0.57	391.31	0.63	-0.95
中國聯通	762	12.18	2.01	12.10	2.04	0.66
領展房產基金	823	68.60	-0.36	N/A	0.68	N/A
華潤電力	836	15.16	-1.56	14.74	0.00	2.86
中國石油	857	5.49	-1.44	5.48	-1.76	0.25
中海油	883	11.06	-0.36	10.99	-1.18	0.64
建設銀行	939	6.79	-0.59	6.77	-0.57	0.33
中國移動	941	79.55	-0.93	79.87	-0.78	-0.40
聯想集團	992	4.50	-1.10	4.50	-0.77	-0.03
長江基建	1038	68.15	0.22	69.48	0.00	-1.91
恆安國際	1044	77.40	-1.90	78.68	-1.10	-1.63
中國神華	1088	19.80	1.64	19.72	1.40	0.42
華潤置地	1109	22.30	-1.33	23.27	0.00	-4.17
長實地產	1113	65.15	-1.14	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	65.30	6.01	65.41	5.50	-0.17
工商銀行	1398	6.17	-0.48	6.17	-0.39	0.05
金沙中國	1928	37.40	-0.53	37.58	0.77	-0.47
碧桂園	2007	12.98	5.70	12.73	0.49	1.95
瑞聲科技	2018	179.20	5.79	181.59	6.85	-1.31
中國平安	2318	75.55	-0.33	76.72	0.72	-1.53
蒙牛乳業	2319	21.05	1.69	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	149.00	5.97	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	36.80	-0.81	36.80	-0.92	-0.01
中國人壽	2628	27.15	-1.99	27.18	-1.91	-0.11
交通銀行	3328	5.85	0.52	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.83	0.00	3.82	-0.08	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	3.64	-1.62	-61.55	中聯重科	1157	3.54	-2.75	-34.20
東北電氣	42	1.90	-0.52	-69.25	兗州煤業	1171	7.72	-1.78	-48.41
四川成渝	107	3.11	0.00	-40.64	中國鐵建	1186	9.48	-0.21	-31.61
青島啤酒	168	33.75	0.15	-18.47	比亞迪	1211	72.20	0.49	-12.32
江蘇寧滬	177	11.22	-1.92	-2.03	農業銀行	1288	3.65	0.27	-14.63
京城機電	187	2.23	-1.33	-73.71	新華保險	1336	53.65	-0.46	-32.15
廣州廣船	317	12.80	-2.29	N/A	工商銀行	1398	6.17	-0.48	-11.87
馬鞍山鋼鐵	323	3.83	2.41	-25.04	麗珠醫藥	1513	63.25	1.61	-27.01
上海石油化工	338	4.68	1.74	-38.89	中國中冶	1618	2.51	-1.18	-57.77
鞍鋼股份	347	7.29	0.55	-8.46	中國中車	1766	7.44	1.22	-42.10
江西銅業	358	12.28	-0.49	-39.81	廣發證券	1776	16.60	-0.84	-22.69
中國石油化工	386	5.72	-1.21	-20.43	中國交通建設	1800	9.10	-1.19	-46.90
中國中鐵	390	6.01	-0.83	-41.05	晨鳴紙業	1812	13.34	-2.49	-33.90
廣深鐵路	525	4.49	-1.54	-24.90	中煤能源	1898	3.56	-0.28	-48.28
深圳高速	548	8.03	-0.86	-27.74	中國遠洋	1919	3.88	-2.51	-51.35
南京熊貓電子	553	4.98	-3.30	-55.56	民生銀行	1988	7.55	1.07	-23.93
鄭煤機	564	4.65	0.00	-45.85	金隅股份	2009	3.76	0.00	-43.54
山東墨龍	568	1.55	4.03	-75.74	中集集團	2039	15.82	-1.37	-35.28
北京北辰實業	588	2.92	0.34	-56.16	復星醫藥	2196	40.40	-1.58	-19.36
中國東方航空	670	3.86	-1.53	-51.17	萬科企業	2202	27.60	-1.95	-13.17
山東新華製藥	719	9.10	1.11	-52.76	金風科技	2208	12.06	11.25	-39.00
中國國航	753	7.26	0.97	-38.19	廣汽集團	2238	20.95	1.95	-35.75
中興通訊	763	29.55	2.96	-31.25	中國平安	2318	75.55	-0.33	-8.31
中國石油	857	5.49	-1.44	-44.36	長城汽車	2333	8.99	-2.92	-32.45
白雲山	874	25.50	-4.32	-32.46	濰柴動力	2338	9.78	-1.01	-7.49
東江環保	895	12.06	-0.66	-34.31	中國鋁業	2600	5.60	-3.61	N/A
華能國際電力	902	5.50	-0.54	-30.01	中國太保	2601	39.55	-1.37	-23.89
安徽海螺水泥	914	32.50	2.85	4.49	上海醫藥	2607	19.22	-1.33	-33.10
海信科龍	921	9.58	-0.62	-48.87	中國人壽	2628	27.15	-1.99	-31.76
建設銀行	939	6.79	-0.59	-15.49	上海電氣	2727	3.35	-1.47	-65.09
大唐發電	991	2.82	-1.40	-47.35	中海集運	2866	1.67	-1.18	-62.29
安徽皖通高速	995	6.50	0.62	-60.59	大連港	2880	1.49	0.00	-56.71
中信銀行	998	5.05	0.40	-30.43	中海油田	2883	7.67	-0.78	-43.56
儀征化纖	1033	1.35	0.75	-61.94	紫金礦業	2899	2.63	-2.23	-38.99
重慶鋼鐵	1053	1.73	0.00	N/A	交通銀行	3328	5.85	0.52	-18.76
中國南方航空	1055	5.99	1.35	-45.17	福耀玻璃	3606	31.55	-0.47	-6.58
浙江世寶	1057	3.27	-1.51	-72.16	招商銀行	3968	30.90	0.82	-4.93
天津創業環保	1065	4.83	-0.82	-72.79	中國銀行	3988	3.83	0.00	-16.18
華電國際電力	1071	3.26	-2.40	-35.00	洛陽鉬業	3993	4.85	-1.02	-38.47
東方電氣	1072	7.89	-1.00	-42.93	中信證券	6030	17.32	-1.48	-19.16
中國神華	1088	19.80	1.64	-24.55	中國光大銀行	6818	3.69	0.54	-22.63
洛陽玻璃	1108	4.41	0.23	-83.14	海通證券	6837	12.10	-0.66	-28.81
中海發展	1138	4.32	-1.59	-40.20	華泰證券	6886	16.76	-1.30	-29.08

資料來源：彭博、西證證券經紀

## A股動向

## 市場與策略

市場： A 股獨強，需警惕天量天價

【市場顧問組 張剛】

事件： 週一香港恒生指數上漲 0.21%，國企指數下跌 0.52%。日本股市下跌 1.32%。韓國股市下跌 0.50%。臺灣股市下跌 0.45%。相比之下，全球股市 A 股表現最強。

點評： 當天上證綜指上漲 0.44%，11 月 13 日創出 2016 年 1 月 5 日以來的新高 3449 點。中小板指上漲 1.05%，11 月 13 日創出 2016 年 1 月 5 日以來的新高 8157 點。創業板指上漲 0.31%。儘管 A 股市場多個指數創出去年 1 月初以來的新高，但債市卻遭遇重挫，10 年期國債收益率創 3 年多新高。銀行間市場的同業拆借利率也持續上揚。央行公佈 10 月份新增貸款僅為 6632 億元，為去年 11 月份以來的最低水平，雖然有季節性的因素，但 10 月份住戶部門中長期貸款的新增金額為去年 3 月份以來最低，凸顯房地產市場低迷的影響。非金融企業貸款的新增金額為去年 12 月份以來的最低，利率上升影響到企業的貸款積極性。

在資金面如此狀況之下，週一滬深兩市日成交金額放大至 5900 多億元，創出 9 月 13 日以來的最高水平，需警惕巨量套現跡象。

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
14/11/2017	469	凱普松國際	中期股息
14/11/2017	2099	中國黃金國際	第三季業績
14/11/2017	896	興勝創建	中期業績/股息
14/11/2017	1656	億仕登控股	季度業績/中期股息
14/11/2017	2663	應力控股	中期業績/股息
14/11/2017	981	中芯國際	業績
14/11/2017	4	九龍倉集團	特別中期股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
14/11/2017	歐元區	ZEW調查預期	十一月	--	26.70
14/11/2017	中國	工業生產 年至今(年比)	十月	6.65%	6.70%
14/11/2017	中國	實質工業生產(年比)	十月	6.29%	6.60%
14/11/2017	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	十月	7.29%	7.50%
14/11/2017	中國	零售銷售 年至今(年比)	十月	10.39%	10.40%
14/11/2017	中國	零售銷售(年比)	十月	10.42%	10.30%
14/11/2017	歐元區	工業生產經季調(月比)	九月	-0.60%	1.40%
14/11/2017	歐元區	GDP經季調(季比)	第三季初值	0.60%	0.60%
14/11/2017	歐元區	GDP經季調(年比)	第三季初值	2.50%	2.50%

**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