

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因油價下滑能源股隨之走低，再加上通用電氣（GE.US）持續大跌。道瓊斯指數下跌0.1%至23,409點；標準普爾指數下跌0.2%至2,579點；納斯達克指數下跌0.3%至6,738點。

油價週一下跌，因IEA預計美國產量不斷增加，並下調了全球需求增長預估。紐約12月期油下跌1.9%至每桶55.70美元。API於盤後公佈上週美國原油和汽油庫存意外大增。金價上升，因美元走軟。紐約12月期金上升0.3%至每盎司1,282.9美元。

香港和內地股市週二下跌。航運股逆市上升，內地電訊股下跌。個股方面，MSCI明晟公佈半年檢，MSCI香港指數加入金利豐金融（1031.HK）及敏實集團（425.HK），惟二者股價分別下跌1.7%及3.6%；MSCI中國指數納入8隻新貴，其中華潤醫藥（3320.HK）及耐世特（1316.HK）均上升4.8%；寶勝國際（3813.HK）第三季業績遠遜預期，股價大跌20.4%；康師傅（322.HK）獲券商看好，股價上升6.6%；莊園牧場（1533.HK）H股獲納入港股通範圍，A股獲納入深股通範圍，股價急漲95.0%。恒生指數下跌0.1%至29,152點，國企指數下跌0.7%至11,602點，香港股市成交金額減少6.2%至1,082億港元。上證綜合指數下跌0.5%至3,430點，滬深兩市成交金額減少0.1%至5,977億元人民幣。

行業及公司新聞

- 中國燃氣（384.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）股東應佔溢利將按年上升超過90%，主要受惠於在天然氣銷售、用戶接駁以及增值業務板塊均錄得突出的財務及營運表現，尤其受益於中國工商業「煤改氣」、華北地區鄉鎮「氣代煤」等天然氣利用政策。
- 東風汽車（489.HK）發佈2017年10月產銷快報，首10月累計銷量259萬輛，同比增長5.6%；其中10月份銷量31.4萬輛，按年增長6.0%，較首9月為佳。
- 中國太平（966.HK）發佈保費收入公告，首10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1,037億元人民幣、177億元人民幣及40.5億元人民幣，同比分別增加25.8%、19.1%及21.6%（首9個月增速分別為27.8%、14.4%及22.0%）。
- 中芯國際（981.HK）公佈2017年第三季業績，期內收入7.7億美元，同比微跌0.7%，而由於毛利率按年大跌6.9個百分點至23.0%（因產能利用率較低所致）及經營開支同比上升25.2%（研發開支淨額按年增加30.5%），股東應佔溢利同比急跌77.2%至2,590萬美元。公司預期第四季收入環比上升1%-3%，而毛利率則介乎18%-20%。
- 滬港聯合（1001.HK）發佈盈利預警，公司預期2018財年上半年（截止2017年9月30日）將轉盈為虧並錄得股東應佔虧損不少於2,200萬港元，因鋼材價格於期內的反向波動，以及全球商品市場出現反向市場狀況所產生的負面影響所致。
- 正道集團（1188.HK）已以令聯交所滿意之方式達成全部復牌條件，公司股份將於今天恢復買賣。
- 香港醫思醫療（2138.HK）發佈盈利預喜，公司預期2018財年上半年（截止2017年9月30日）收入和稅後溢利將同比分別大幅增長超過50%及70%，主要受惠於總銷售合約增長了不少於45%、健康管理業務的收益按年出現顯著增長、及新收購的業務的貢獻。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,152	-0.10	2.37
國企指數	11,602	-0.71	0.71
創業板指數	266	-0.63	-4.87
上證綜合指數	3,430	-0.53	1.15
滬深300指數	4,099	-0.70	4.55
日經225指數	22,380	0.00	5.06
道瓊斯指數	23,409	-0.13	2.35
標普500指數	2,579	-0.23	1.01
納斯達克指數	6,738	-0.29	2.00
德國DAX指數	13,033	-0.31	0.32
法國CAC指數	5,316	-0.49	-0.68
富時100指數	7,414	-0.01	-1.61

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.59	0.78	20.60
VHSI指數	14.63	-0.27	6.79

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	55.70	-1.87	6.53
黃金	1,282.90	0.31	-1.84
銅	6,895.00	1.61	-1.79
鋁	2,108.00	0.33	-2.41
小麥	443.25	-1.28	-2.78
玉米	342.25	-0.36	-4.32

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



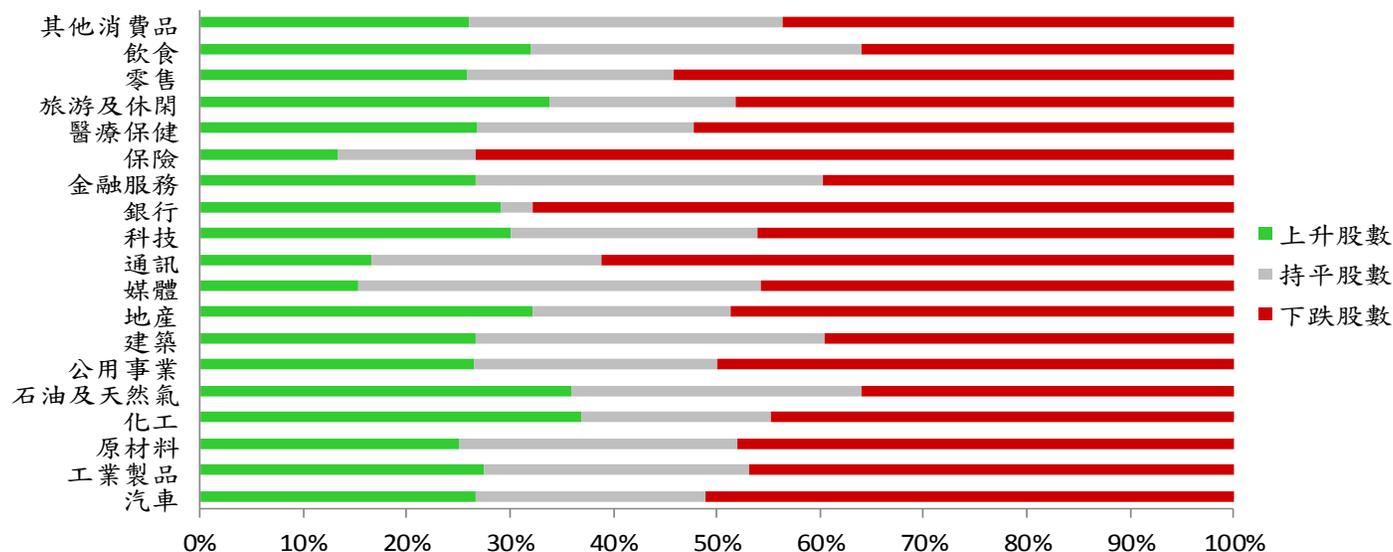
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	29,272	29,320	29,144	29,152	-0.10	17.5	380.9	23	23	4
國企指數	11,694	11,737	11,601	11,602	-0.71	20.9	206.1	7	33	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.27	12	10	23
工業製品	-0.18	74	69	126
原材料	-0.66	26	28	50
化工	-0.14	14	7	17
石油及天然氣	0.74	18	14	18
公用事業	-0.32	9	8	17
建築	-0.08	23	29	34
地產	-0.30	62	37	94
媒體	-0.91	9	23	27
通訊	-0.13	3	4	11
科技	-0.42	49	39	75
銀行	-0.29	9	1	21
金融服務	-0.04	31	39	46
保險	-0.90	2	2	11
醫療保健	-0.42	18	14	35
旅游及休閒	0.00	28	15	40
零售	-0.73	22	17	46
飲食	-0.04	24	24	27
其他消費品	-0.47	61	71	102



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	0.00	96.88	-0.52	0.12
中電控股	2	79.10	0.13	79.48	-0.15	-0.48
中華煤氣	3	14.80	0.41	14.87	-0.78	-0.44
九龍倉集團	4	75.05	-0.46	73.59	1.13	1.99
匯豐控股	5	75.15	-0.66	75.41	0.12	-0.35
電能實業	6	66.80	0.00	67.62	0.06	-1.21
恒生銀行	11	187.20	1.35	185.25	-1.21	1.05
恆基地產	12	52.55	-0.38	51.58	-0.45	1.88
新鴻基地產	16	127.40	1.11	126.49	0.62	0.72
新世界發展	17	11.58	0.35	11.20	0.00	3.41
太古股份	19	74.90	-0.47	75.19	-1.98	-0.38
東亞銀行	23	33.35	0.76	33.55	0.00	-0.61
銀河娛樂	27	56.25	-0.35	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.20	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.96	-0.71	14.17	4.97	-1.49
恆隆地產	101	17.58	1.27	17.68	1.98	-0.58
招商局港口	144	22.80	0.88	24.79	0.00	-8.03
中國旺旺	151	6.53	0.31	5.45	0.00	19.89
吉利汽車	175	28.20	6.42	28.13	4.80	0.24
中信股份	267	11.32	-1.05	11.21	0.00	1.02
萬洲國際	288	7.93	0.63	7.89	0.60	0.52
中國石化	386	5.63	-1.57	5.59	-2.50	0.65
港交所	388	235.60	0.08	234.84	-0.58	0.32
中國海外	688	24.40	0.21	24.52	-1.15	-0.47
騰訊	700	388.00	0.10	383.15	-2.11	1.27
中國聯通	762	11.90	-2.30	11.78	-2.64	0.99
領展房產基金	823	68.75	0.22	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.12	-0.26	14.74	0.00	2.55
中國石油	857	5.42	-1.28	5.35	-2.26	1.23
中海油	883	10.90	-1.45	10.75	-2.17	1.36
建設銀行	939	6.75	-0.59	6.68	-1.33	1.05
中國移動	941	78.55	-1.26	79.28	-0.76	-0.92
聯想集團	992	4.49	-0.22	4.50	-0.04	-0.24
長江基建	1038	68.35	0.29	69.37	-0.18	-1.47
恆安國際	1044	78.20	1.03	77.45	-1.59	0.96
中國神華	1088	19.90	0.51	19.59	-0.69	1.60
華潤置地	1109	22.40	0.45	22.61	-2.88	-0.91
長實地產	1113	65.60	0.69	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	65.90	0.92	65.92	0.75	-0.03
工商銀行	1398	6.14	-0.49	6.08	-1.45	1.01
金沙中國	1928	37.40	0.00	37.14	-1.20	0.71
碧桂園	2007	12.88	-0.77	12.78	0.37	0.77
瑞聲科技	2018	175.10	-2.29	175.95	-3.13	-0.48
中國平安	2318	75.45	-0.13	75.58	-1.53	-0.17
蒙牛乳業	2319	21.05	0.00	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	146.40	-1.74	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	37.10	0.82	37.07	0.69	0.09
中國人壽	2628	26.75	-1.47	26.55	-2.35	0.76
交通銀行	3328	5.84	-0.17	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.81	-0.52	3.78	-1.22	0.88

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	0.00	-61.74	中聯重科	1157	3.54	0.00	-33.25
東北電氣	42	1.87	-1.58	-69.77	兗州煤業	1171	7.72	0.00	-49.50
四川成渝	107	3.10	-0.32	-40.62	中國鐵建	1186	9.36	-1.27	-31.73
青島啤酒	168	33.90	0.44	-16.84	比亞迪	1211	71.30	-1.25	-10.83
江蘇寧滬	177	11.20	-0.18	-2.11	農業銀行	1288	3.63	-0.55	-14.48
京城機電	187	2.23	0.00	-73.29	新華保險	1336	53.80	0.28	-34.89
廣州廣船	317	12.74	-0.47	N/A	工商銀行	1398	6.14	-0.49	-11.65
馬鞍山鋼鐵	323	3.81	-0.52	-26.53	麗珠醫藥	1513	62.15	-1.74	-25.72
上海石油化工	338	4.64	-0.85	-38.54	中國中冶	1618	2.50	-0.40	-57.90
鞍鋼股份	347	7.35	0.82	-8.35	中國中車	1766	7.42	-0.27	-40.58
江西銅業	358	12.24	-0.33	-40.38	廣發證券	1776	16.36	-1.45	-22.66
中國石油化工	386	5.63	-1.57	-21.12	中國交通建設	1800	8.99	-1.21	-47.71
中國中鐵	390	5.93	-1.33	-41.50	晨鳴紙業	1812	13.20	-1.05	-35.89
廣深鐵路	525	4.43	-1.34	-24.50	中煤能源	1898	3.53	-0.84	-49.29
深圳高速	548	8.04	0.12	-26.95	中國遠洋	1919	3.79	-2.32	-52.88
南京熊貓電子	553	5.00	0.40	-55.52	民生銀行	1988	7.47	-1.06	-24.73
鄭煤機	564	4.78	2.80	-47.75	金隅股份	2009	3.78	0.53	-44.29
山東墨龍	568	1.50	-3.23	-76.24	中集集團	2039	15.68	-0.88	-35.02
北京北辰實業	588	2.89	-1.03	-55.80	復星醫藥	2196	39.25	-2.85	-17.58
中國東方航空	670	4.15	7.51	-47.95	萬科企業	2202	27.85	0.91	-16.90
山東新華製藥	719	8.84	-2.86	-52.42	金風科技	2208	11.84	-1.82	-40.24
中國國航	753	7.61	4.82	-37.77	廣汽集團	2238	20.85	-0.48	-35.87
中興通訊	763	28.85	-2.37	-32.91	中國平安	2318	75.45	-0.13	-8.88
中國石油	857	5.42	-1.28	-44.86	長城汽車	2333	8.92	-0.78	-32.27
白雲山	874	24.40	-4.31	-35.44	濰柴動力	2338	9.63	-1.53	-8.08
東江環保	895	12.12	0.50	-33.76	中國鋁業	2600	5.75	2.68	N/A
華能國際電力	902	5.47	-0.55	-30.78	中國太保	2601	38.75	-2.02	-24.85
安徽海螺水泥	914	33.80	4.00	6.94	上海醫藥	2607	19.22	0.00	-32.15
海信科龍	921	9.55	-0.31	-47.02	中國人壽	2628	26.75	-1.47	-32.45
建設銀行	939	6.75	-0.59	-16.08	上海電氣	2727	3.34	-0.30	-64.63
大唐發電	991	2.87	1.77	-45.64	中海集運	2866	1.66	-0.60	-62.25
安徽皖通高速	995	6.58	1.23	-59.89	大連港	2880	1.53	2.68	-55.89
中信銀行	998	5.02	-0.59	-29.90	中海油田	2883	7.61	-0.78	-43.87
儀征化纖	1033	1.33	-1.48	-62.30	紫金礦業	2899	2.63	0.00	-38.72
重慶鋼鐵	1053	1.69	-2.31	N/A	交通銀行	3328	5.84	-0.17	-18.31
中國南方航空	1055	6.15	2.67	-46.02	福耀玻璃	3606	31.60	0.16	-6.78
浙江世寶	1057	3.22	-1.53	-71.91	招商銀行	3968	30.70	-0.65	-6.82
天津創業環保	1065	4.82	-0.21	-73.01	中國銀行	3988	3.81	-0.52	-16.49
華電國際電力	1071	3.31	1.53	-34.69	洛陽鉬業	3993	4.92	1.44	-38.10
東方電氣	1072	7.79	-1.27	-42.69	中信證券	6030	17.06	-1.50	-20.02
中國神華	1088	19.90	0.51	-28.08	中國光大銀行	6818	3.67	-0.54	-22.55
洛陽玻璃	1108	4.34	-1.59	-82.84	海通證券	6837	11.98	-0.99	-29.05
中海發展	1138	4.29	-0.69	-40.68	華泰證券	6886	16.48	-1.67	-29.32

資料來源：彭博、西證證券經紀

市場與策略

市場： 區域經濟合作前景樂觀

【市場顧問組 張剛】

事件： 國務院總理李克強 11 月 14 日出席第 20 次東盟中日韓(10+3)領導人會議時表示，20年來 10+3 合作機制不斷完善、合作領域逐步拓展，成為亞洲地區架構最完善、成果最顯著的合作機制之一。構建東亞經濟共同體是 10+3 合作的戰略目標之一，符合地區國家人民的長遠和根本利益。

點評： 就構建東亞經濟共同體，李克強提出六點建議，包括大力推進貿易自由化便利化，逐步向單一市場邁進；擴大產能和投資合作，打造互利共贏的產業鏈；加強基礎設施合作，構建互聯互通網絡；深化金融合作，維護地區金融穩定；加強可持續發展合作，打造均衡包容普惠的地區發展格局；擴大人文交流合作，凝聚共同體意識。

11 月 13 日，由日中經濟協會、經團聯、日本商工會議所高層等組成的聯合訪華團在東京舉行了組團儀式。據共同社報道，由 250 人組成的代表團為史上之最，將於 20 日至 26 日期間訪問北京等地，向中國經濟主管部門官員及企業相關人士呼籲擴大經濟交流。

韓聯社的報道稱，韓國總統府青瓦台 11 月 11 日對外表示，總統文在寅將於 12 月訪華，就面向未來發展兩國關係等問題與中方進行廣泛討論。中國、日本、印度與東盟 (ASEAN) 各國等 16 國參加的東亞區域全面經濟夥伴關係協定 (RCEP) 部長會議，於 11 月 12 日在菲律賓首都馬尼拉召開。儘管此次會議尚難消除各國分歧，年內達成協議仍存在困難，但中日韓積極尋求區域經濟合作的迫切性增強，對於中國東部沿海交通運輸、汽車、電子等行業形成一定利好預期。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
15/11/2017	241	阿里健康	中期業績/股息
15/11/2017	1093	石藥集團	第三季業績
15/11/2017	1443	富臨集團控股	中期業績/股息
15/11/2017	787	利標品牌	中期業績/股息
15/11/2017	480	香港興業國際	中期業績/股息
15/11/2017	1999	敏華控股	中期業績/股息
15/11/2017	3368	百盛集團	業績
15/11/2017	410	S O H O 中國	特別中期股息
15/11/2017	700	騰訊控股	第三季業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
15/11/2017	美國	MBA 貸款申請指數	十一月十日	--	0.00%
15/11/2017	美國	消費者物價指數(月比)	十月	0.10%	0.50%
15/11/2017	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	十月	1.71%	1.70%
15/11/2017	美國	消費者物價指數(年比)	十月	2.02%	2.20%
15/11/2017	美國	CPI 主要指數 經季調	十月	253.28	252.86
15/11/2017	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比)	十月	0.19%	0.10%
15/11/2017	美國	消費者物價指數 未經季調	十月	246.65	246.82
15/11/2017	美國	先期零售銷售	十月	0.03%	1.60%
15/11/2017	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	十月	0.33%	0.50%
15/11/2017	美國	零售銷售(控制組)	十月	0.33	0.40
15/11/2017	美國	零售銷售額 不含汽車	十月	0.18%	1.00%
15/11/2017	美國	企業存貨	九月	0.09%	0.70%

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