

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一個別發展，加拿大和美國達成協議，新的美加墨三國貿易協議（USMCA）取代了此前的北美自由貿易協定（NAFTA）。道瓊斯指數上升 0.7% 至 26,651 點；標準普爾指數上升 0.4% 至 2,925 點；納斯達克指數下跌 0.1% 至 8,037 點。

油價週一大漲，因美國對伊朗的制裁臨近，以及北美貿易協議的達成將促進經濟增長。紐約 11 月期油上升 2.8% 至每桶 75.30 美元。特威特否認向美國原油出口下降的傳聞。金價下跌，紐約 12 月期金下跌 0.4% 至每盎司 1,191.7 美元。

香港和內地股市上週五上升，週一均休市。內房股錄得下跌，其中中國恒大（3333.HK）及融创中國（1918.HK）分別大跌 8.8% 及 6.8%；體育用品股及油氣開採股造好。個股方面，中外運（368.HK）獲大股東溢價 50.0% 提私有化，復牌後股價飆升 42.5%；金斯瑞（1548.HK）發布澄清公告否認所有指控，復牌後股價反彈 11.1%；山東黃金（1787.HK）上市首日股價收盤與上市價持平。恒生指數上升 0.3% 至 27,789 點，國企指數上升 0.7% 至 11,018 點，香港股市成交金額增加 8.6% 至 844 億港元。上證綜合指數上升 1.1% 至 2,821 點，滬深兩市成交金額減少 6.5% 至人民幣 2,620 億元。中國 9 月官方及財新製造業 PMI 均差於預期。

行業及公司新聞

- 此前招股 MOS HOUSE（1653.HK）、江西贛鋒鋰業（1772.HK）、恒益控股（1894.HK）、東京中央拍賣（1939.HK）、潤利海事（2682.HK）、美的置業（3990.HK）及大發地產（6111.HK）公開孖展認購均未足額。
- 亞洲金融（662.HK）及創興銀行（1111.HK）聯合發布公告指出售香港人壽之交易已告吹，買方所支付之 7.1 億港元按金已被沒收。
- IGG（799.HK）昨天回購 43.4 萬股，相當於現有股本 0.034%，累計購回但尚未註銷之股份為 0.173%。
- 金利豐（1031.HK）發布澄清公告指證監會凍結若干證券賬戶中僅涉及公司其中一個客戶個人資產，並非為公司及其附屬公司資產，而該客戶於公司之證券賬戶所涉及之資產價值僅佔媒體引述該通告當中總金額之相對小比例。
- Sterling GP（1825.HK）是一家總部設於香港的服裝製造商，為客戶提供一站式製衣解決方案，產品在自有生產廠房或由第三方廠房生產。公司生產多種服裝產品，如外衣、下裝、上衣及其他產品等，大部分客戶為國際成衣品牌，其產品遠銷全球各地。2016-2018 財年（截止 3 月 31 日），公司收益分別為 5.6、6.7 及 6.8 億港元；經調整純利分別為 2,615、2,506 及 2,608 萬港元。公司最新在手訂單約 3.8 億港元，同比增加 21.7%，但公司預計 2019 財年經調整純利將按年減少，主要因一般及行政開支及融資成本增加。公司上週六起至 10 月 5 日招股，預計 10 月 19 日上市，招股價介乎 0.40-0.44 港元，淨集資額約 5,440 萬港元（招股價中位數，90% 配售），市值介乎 3.2-3.5 億港元，相當於 12.3-13.5 倍 2018 財年市盈率。
- 碧桂園（2007.HK）公布 2018 年首三季股東應佔合同銷售額、合同銷售建築面積及平均售價分別為人民幣 4,156 億元、4,406 萬平方米及每平方米人民幣 9,432 元，同比分別上升 38.4%、27.8% 及 8.3%。其中 9 月份分別按年增長 41.7%、41.2% 及 0.3%，銷售狀況略優於首 8 月。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,789	0.00	0.00
國企指數	11,018	0.00	0.00
創業板指數	183	0.00	0.00
上證綜合指數	2,821	0.00	0.00
滬深 300 指數	3,439	0.00	0.00
日經 225 指數	24,246	0.52	6.58
道瓊斯指數	26,651	0.73	2.64
標普 500 指數	2,925	0.36	0.80
納斯達克指數	8,037	-0.11	-0.89
德國 DAX 指數	12,339	0.75	-0.20
法國 CAC 指數	5,507	0.24	1.85
富時 100 指數	7,496	-0.19	0.85

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	12.00	-0.99	-6.69
VHSI 指數	18.10	0.00	0.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	75.30	2.80	8.75
黃金	1,191.70	-0.38	-1.14
銅	6,258.00	1.15	4.59
鋁	2,062.00	1.58	-1.93
小麥	509.50	0.10	-6.14
玉米	365.75	2.67	0.07

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



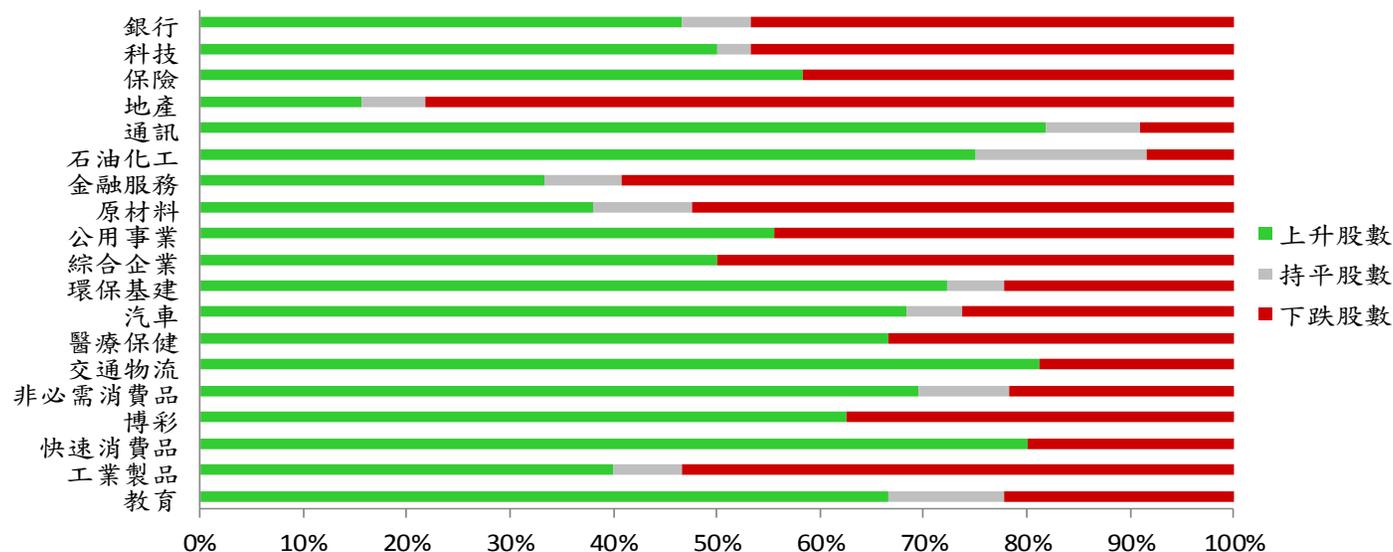
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	27,879	27,928	27,673	27,789	0.00	16.9	289.6	25	23	2
國企指數	11,010	11,078	10,974	11,018	0.00	18.7	232.2	35	14	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.32	7	1	7
科技	-0.06	15	1	14
保險	0.02	7	0	5
地產	-1.78	5	2	25
通訊	0.94	9	1	1
石油化工	1.44	9	2	1
金融服務	-0.49	9	2	16
原材料	0.29	8	2	11
公用事業	-0.10	10	0	8
綜合企業	0.05	5	0	5
環保基建	1.11	13	1	4
汽車	0.49	13	1	5
醫療保健	0.97	16	0	8
交通物流	1.48	13	0	3
非必需消費品	1.00	16	2	5
博彩	-0.03	5	0	3
快速消費品	1.18	12	0	3
工業製品	0.10	6	1	8
教育	1.49	6	1	2



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	90.20	0.39	89.74	0.26	0.51
中電控股	2	91.65	0.66	92.21	0.34	-0.61
中華煤氣	3	15.54	-0.13	15.62	-0.50	-0.49
匯豐控股	5	69.20	-0.29	69.05	0.27	0.21
電能實業	6	54.50	-0.82	53.85	0.15	1.20
恒生銀行	11	212.60	-0.37	213.77	0.24	-0.55
恆基地產	12	39.35	-0.51	38.98	0.00	0.95
新鴻基地產	16	114.00	-0.96	113.97	0.34	0.03
新世界發展	17	10.68	-0.19	10.84	0.36	-1.49
太古股份	19	85.75	-0.52	86.34	0.41	-0.68
銀河娛樂	27	49.65	-1.29	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	41.20	-0.36	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.42	-0.30	13.43	0.00	-0.09
恆隆地產	101	15.30	0.26	15.46	0.71	-1.03
中國旺旺	151	6.59	0.15	6.45	0.00	2.17
吉利汽車	175	15.60	-0.38	15.62	0.81	-0.15
中信股份	267	11.66	2.46	11.62	0.00	0.38
萬洲國際	288	5.51	0.18	5.55	0.14	-0.75
中國石化	386	7.84	1.95	7.99	1.62	-1.87
港交所	388	224.00	-0.97	224.81	0.84	-0.36
中國海外	688	24.50	-1.41	24.11	-0.90	1.62
騰訊	700	323.20	-0.68	322.18	0.78	0.32
中國聯通	762	9.22	0.22	9.17	0.17	0.59
領展房產基金	823	77.05	0.59	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	13.84	0.29	14.14	0.00	-2.10
中國石油	857	6.34	1.77	6.48	1.71	-2.21
中海油	883	15.50	3.75	15.73	1.74	-1.47
建設銀行	939	6.84	0.74	6.82	-0.11	0.33
中國移動	941	77.15	1.51	76.46	-0.18	0.90
長江基建	1038	62.00	0.08	62.96	2.73	-1.53
恆安國際	1044	72.20	1.26	71.49	-0.97	0.99
中國神華	1088	17.88	-1.54	17.75	-0.60	0.74
石藥集團	1093	16.62	-1.42	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.40	0.00	26.71	0.00	2.59
長實地產	1113	58.75	-2.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.30	-2.01	7.83	0.00	-6.74
友邦保險	1299	69.90	1.30	70.02	0.51	-0.17
工商銀行	1398	5.72	0.35	5.73	0.41	-0.10
金沙中國	1928	35.45	0.42	35.42	0.00	0.09
九龍倉置業	1997	50.50	-2.70	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.87	-5.28	11.09	0.00	-11.03
瑞聲科技	2018	81.30	-0.31	81.09	0.39	0.25
申洲國際	2313	100.40	2.08	100.98	0.31	-0.57
中國平安	2318	79.50	0.82	79.68	0.57	-0.23
蒙牛乳業	2319	26.05	2.36	24.51	0.00	6.29
舜宇光學科技	2382	90.30	0.22	88.91	0.02	1.57
中銀香港	2388	37.20	0.00	37.05	-0.18	0.40
中國人壽	2628	17.78	0.45	17.88	0.26	-0.55
交通銀行	3328	5.87	1.21	5.53	0.00	6.22
中國銀行	3988	3.48	-0.29	3.47	0.54	0.40

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	2.29	2.23	-63.19	中聯重科	1157	3.03	3.06	-28.89
東北電氣	42	0.70	0.00	-69.59	兗州煤業	1171	9.07	-0.11	-30.90
四川成渝	107	2.42	-0.82	-38.97	中國鐵建	1186	10.56	0.76	-16.88
青島啤酒	168	36.80	1.66	-7.11	比亞迪	1211	56.20	3.21	0.46
江蘇寧滬	177	10.04	3.72	-2.95	農業銀行	1288	3.84	0.26	-13.36
京城機電	187	1.67	0.00	-69.96	新華保險	1336	37.55	-1.31	-34.71
廣州廣船	317	6.50	0.00	-48.84	工商銀行	1398	5.72	0.35	-12.99
馬鞍山鋼鐵	323	4.20	-1.87	-10.09	麗珠醫藥	1513	26.90	1.13	-30.31
上海石油化工	338	4.78	2.36	-28.41	中國中冶	1618	2.20	-1.35	-45.91
鞍鋼股份	347	7.00	-2.78	0.06	中國中車	1766	7.15	0.99	-27.37
江西銅業	358	9.13	-0.33	-44.62	廣發證券	1776	10.04	-0.79	-36.38
中國石油化工	386	7.84	1.95	-3.36	中國交通建設	1800	8.00	0.63	-45.06
中國中鐵	390	7.76	0.91	-12.35	晨鳴紙業	1812	4.76	-1.04	-35.13
廣深鐵路	525	3.50	2.34	-14.91	中煤能源	1898	3.30	-0.30	-45.15
深圳高速	548	7.86	0.90	-17.97	中國遠洋	1919	3.25	0.93	-30.09
南京熊貓電子	553	2.35	-0.84	-63.88	民生銀行	1988	5.81	0.52	-19.57
鄭煤機	564	4.18	1.95	-47.81	金隅股份	2009	2.68	-1.11	-36.60
山東墨龍	568	1.31	-1.50	-76.58	中集集團	2039	8.30	-1.19	-38.47
北京北辰實業	588	2.34	0.00	-39.77	復星醫藥	2196	30.85	1.65	-14.18
中國東方航空	670	5.02	0.40	-21.32	萬科企業	2202	25.90	-3.18	-6.45
山東新華製藥	719	4.08	1.75	-42.24	金風科技	2208	8.41	1.20	-38.54
中國國航	753	7.56	1.20	-18.59	廣汽集團	2238	8.67	4.58	-31.14
中興通訊	763	14.34	0.28	-31.23	中國平安	2318	79.50	0.82	1.86
中國石油	857	6.34	1.77	-39.32	長城汽車	2333	4.99	0.40	-44.35
白雲山	874	27.90	2.20	-33.10	濰柴動力	2338	9.70	2.65	-0.43
東江環保	895	9.16	-0.65	-29.79	中國鋁業	2600	3.48	4.19	-24.21
華能國際電力	902	5.15	1.58	-41.37	中國太保	2601	30.20	0.67	-25.36
安徽海螺水泥	914	47.25	-0.94	12.72	上海醫藥	2607	19.56	0.93	-16.26
海信科龍	921	7.09	1.58	-29.92	中國人壽	2628	17.78	0.45	-31.20
建設銀行	939	6.84	0.74	-17.08	上海電氣	2727	2.79	0.00	-53.54
大唐發電	991	1.98	0.51	-48.89	中海集運	2866	1.06	0.95	-61.07
安徽皖通高速	995	4.75	1.06	-26.73	大連港	2880	0.98	-2.97	-56.56
中信銀行	998	5.01	0.40	-27.44	中海油田	2883	8.49	2.41	-35.04
儀征化纖	1033	1.07	2.88	-54.85	紫金礦業	2899	3.01	1.69	-26.00
重慶鋼鐵	1053	1.20	0.84	-48.12	交通銀行	3328	5.87	1.21	-11.78
中國南方航空	1055	5.01	1.01	-34.95	福耀玻璃	3606	28.45	0.53	-1.89
浙江世寶	1057	1.10	1.85	-77.81	招商銀行	3968	31.80	-0.31	-9.06
天津創業環保	1065	3.10	-1.27	-67.22	中國銀行	3988	3.48	-0.29	-17.90
華電國際電力	1071	3.06	1.32	-36.06	洛陽鉬業	3993	3.28	2.18	-36.87
東方電氣	1072	4.63	-1.49	-47.77	中信證券	6030	13.92	1.90	-26.80
中國神華	1088	17.88	-1.54	-23.04	中國光大銀行	6818	3.47	-0.29	-22.11
洛陽玻璃	1108	2.50	-0.40	-83.84	海通證券	6837	7.12	-1.39	-30.26
中海發展	1138	3.89	5.14	-23.28	華泰證券	6886	11.22	1.81	-37.48

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
02/10/2018	11	恒生銀行	第三期中期股息
02/10/2018	5	匯豐控股	第三期中期股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
02/10/2018	美國	汽車銷售總額	九月	16.82mn	16.60mn
02/10/2018	歐元區	PPI(月比)	八月	0.20%	0.40%
02/10/2018	歐元區	PPI(年比)	八月	3.74%	4.00%

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