

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，雖然美國第三季GDP增速優於預期，但科技股業績令人失望。道瓊斯指數下跌1.2%至24,688點；標準普爾指數下跌1.7%至2,659點；納斯達克指數下跌2.1%至7,167點。

油價上週五上升，紐約12月期油上升0.4%至每桶67.59美元。金價上升，受惠於全球股市下跌，紐約12月期金上升0.3%至每盎司1,235.8美元。

香港和內地股市上週五下跌。東岳集團(189.HK)股價大跌14.5%，拖累石油化工股跑輸大市；汽車零部件股受壓，其中敏實集團(425.HK)下跌2.1%。個股方面，國藥控股(1099.HK)首季股東應佔溢利按年增加13.7%，但股價下跌2.8%。恒生指數下跌1.1%至24,718點，國企指數下跌1.2%至10,059點，香港股市成交金額減少9.8%至956億港元。上證綜合指數下跌0.2%至2,599點，滬深兩市成交金額減少5.9%至人民幣2,804億元。中國於週末公布9月規模以上工業企業利潤同比增速僅為4.1%，環比大跌5.1個百分點。此外，貴州茅台(600519.CH)第三季營業收入及股東應佔溢利僅分別同比增長3.2%及2.7%，遠差於市場預期。匯豐控股(5.HK)將公布第三季業績。

行業及公司新聞

- IGG(799.HK)昨天回購40.5萬股，相當於現有股本0.032%，累計購回但尚未註銷之股份為0.105%。
- 上海醫藥(2607.HK)公布2018年首三季營業收入人民幣1,176億元，同比上升18.8%，股東應佔溢利人民幣33.7億元，按年增長25.4%，其中第三季營業收入及股東應佔溢利分別按年提高25.5%及75.3%。三季度業績遠優於上半年。
- 神威藥業(2877.HK)公布2018年首三季營業額為人民幣19.6億元，同比增長49.0%（上半年同比增長60.8%）；其中注射液產品營業額按年提高52.9%至人民幣10.3億元。
- 交通銀行(3328.HK)公布2018年首三季業績，利息淨收入人民幣952億元，同比增加2.4%，手續費及佣金淨收入人民幣314億元，按年增長2.6%，股東應佔溢利人民幣573億元，同比增加5.3%；其中第三季利息淨收入、手續費及佣金淨收入及股東應佔溢利分別按年上升9.3%、9.2%及7.1%。於9月30日，公司核心一級資本充足率11.93%，較6月30日改善0.24個百分點。
- 維達國際(3331.HK)公布2018年首三季收益、毛利、經營溢利及EBITDA增速分別為11.1%、5.7%、1.2%及8.6%（上半年增速分別為16.3%、13.1%、26.5%及25.1%）；其中三季度收益同比上升1.4%，但毛利、經營溢利及EBITDA分別按年下降8.4%、50.0%及23.3%，主要因公司加價影響銷量、木漿價格上升、人民幣貶值帶來之木漿成本上升及匯兌虧損、及行政開支輕微上升。公司預期2018年收益增長將不會符合原先目標，利潤率僅會取得小幅提升。
- 永達汽車(3669.HK)公布2018年首三季綜合收入同比增長10.9%至人民幣403億元（上半年增速12.5%），其中乘用車銷量、乘用車銷售收入及售後服務收入增速分別為7.4%、9.2%及18.3%（上半年增速分別為10.7%、10.5%及20.5%）。然而，由於毛利率按年下跌0.3個百分點至11.3%（上半年上升0.3個百分點至12.0%），股東應佔溢利人民幣9.4億元，同比倒退11.2%（上半年增長10.9%）。三季度業績遠較上半年為差。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,718	-1.11	-11.05
國企指數	10,059	-1.16	-8.71
創業板指數	153	-0.98	-16.57
上證綜合指數	2,599	-0.19	-7.89
滬深300指數	3,174	-0.65	-7.71
日經225指數	21,185	-0.40	-11.36
道瓊斯指數	24,688	-1.19	-6.69
標普500指數	2,659	-1.73	-8.76
納斯達克指數	7,167	-2.07	-10.93
德國DAX指數	11,201	-0.94	-8.54
法國CAC指數	4,967	-1.29	-9.58
富時100指數	6,940	-0.92	-7.60

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	24.16	-0.25	99.34
VHSI指數	29.07	4.53	60.61

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	67.59	0.39	-7.32
黃金	1,235.80	0.28	3.23
銅	6,226.00	0.76	-1.94
鋁	1,994.00	-0.15	-3.24
小麥	505.25	3.69	1.18
玉米	367.75	1.87	4.14

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



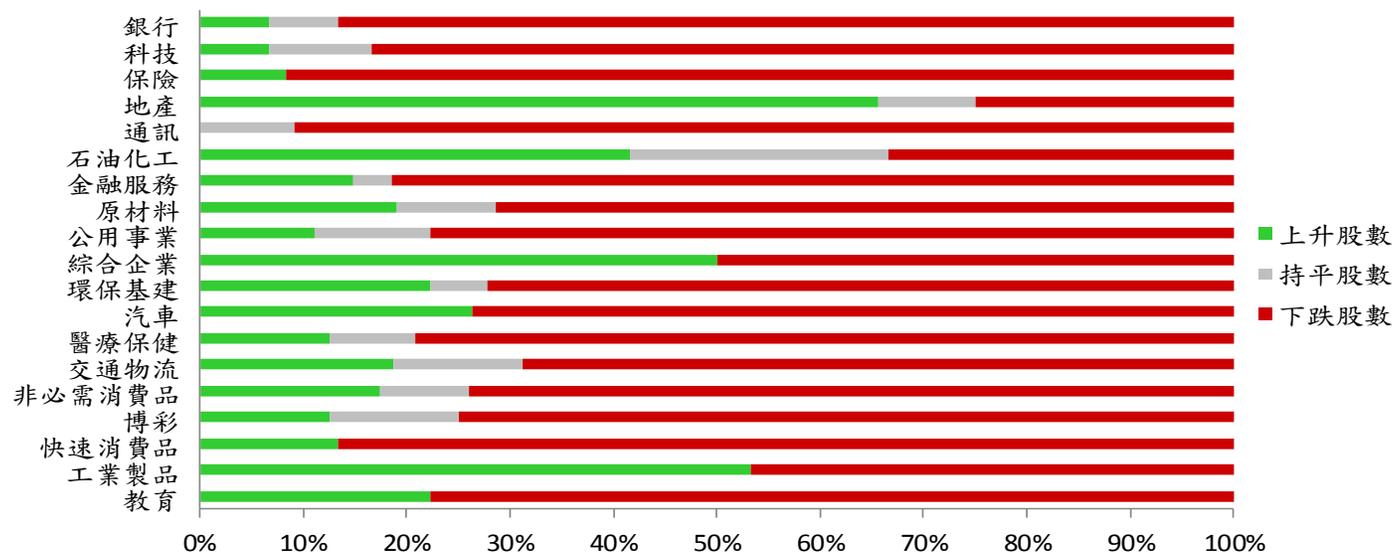
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	25,031	25,062	24,589	24,718	-1.11	17.4	424.0	15	34	1
國企指數	10,178	10,188	9,978	10,059	-1.16	25.2	347.5	9	40	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.00	1	1	13
科技	-2.40	2	3	25
保險	-2.31	1	0	11
地產	0.44	21	3	8
通訊	-1.25	0	1	10
石油化工	-1.10	5	3	4
金融服務	-1.93	4	1	22
原材料	-1.17	4	2	15
公用事業	-0.76	2	2	14
綜合企業	-0.24	5	0	5
環保基建	-0.76	4	1	13
汽車	-1.61	5	0	14
醫療保健	-2.02	3	2	19
交通物流	-1.39	3	2	11
非必需消費品	-1.68	4	2	17
博彩	-1.63	1	1	6
快速消費品	-1.38	2	0	13
工業製品	-0.43	8	0	7
教育	-1.74	2	0	7



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	78.00	-1.52	77.78	-1.58	0.29
中電控股	2	85.40	-1.61	84.99	-2.30	0.48
中華煤氣	3	14.88	-0.53	14.74	0.00	0.95
匯豐控股	5	60.50	-0.90	60.62	-1.23	-0.20
電能實業	6	51.80	-1.43	52.14	0.21	-0.65
恒生銀行	11	189.60	-2.62	190.09	-3.47	-0.26
恆基地產	12	36.30	-1.09	36.11	-0.54	0.54
新鴻基地產	16	102.60	1.68	102.40	0.46	0.20
新世界發展	17	9.93	0.30	9.90	-2.51	0.32
太古股份	19	81.95	-1.32	82.17	-1.09	-0.26
銀河娛樂	27	42.30	-0.35	43.77	0.00	-3.35
港鐵公司	66	38.10	-0.78	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.54	1.29	12.29	4.12	2.07
恆隆地產	101	14.08	0.14	14.07	-0.93	0.05
中國旺旺	151	5.60	-1.58	6.07	0.00	-7.74
吉利汽車	175	14.00	-3.18	14.00	-3.47	-0.01
中信股份	267	11.46	-0.87	11.32	0.00	1.22
萬洲國際	288	5.75	-1.03	5.80	-2.36	-0.86
中國石化	386	6.39	0.79	6.44	1.23	-0.71
港交所	388	208.80	-0.85	210.16	-0.89	-0.65
中國海外	688	24.00	0.63	23.74	0.00	1.09
騰訊	700	260.00	-3.35	259.67	-5.22	0.13
中國聯通	762	8.73	-0.57	8.56	-2.59	1.97
領展房產基金	823	72.90	0.62	N/A	0.36	N/A
華潤電力	836	12.76	1.59	12.54	2.23	1.79
中國石油	857	5.56	-1.59	5.65	-0.93	-1.59
中海油	883	13.40	1.67	13.56	1.96	-1.18
建設銀行	939	6.17	-0.48	6.17	-0.88	0.06
中國移動	941	73.05	-1.42	71.83	-3.13	1.69
長江基建	1038	57.75	0.35	60.92	0.00	-5.20
恆安國際	1044	65.00	0.78	64.62	1.95	0.59
中國神華	1088	18.22	-1.51	18.22	-1.69	0.00
石藥集團	1093	16.20	-3.23	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	26.10	0.38	25.55	-0.79	2.15
長實地產	1113	52.60	-0.28	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	6.84	-3.66	6.71	-2.12	1.92
友邦保險	1299	59.40	0.08	59.38	-1.34	0.03
工商銀行	1398	5.26	-0.38	5.28	-0.52	-0.39
金沙中國	1928	30.40	-3.65	30.55	-4.38	-0.48
九龍倉置業	1997	47.60	1.38	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	8.35	0.00	8.15	0.00	2.48
瑞聲科技	2018	56.20	-4.75	56.14	-5.92	0.11
申洲國際	2313	82.90	-3.27	83.81	-1.29	-1.09
中國平安	2318	74.40	-1.33	74.80	-1.50	-0.53
蒙牛乳業	2319	23.00	-3.77	23.22	0.00	-0.93
舜宇光學科技	2382	64.40	-11.11	65.34	-11.54	-1.44
中銀香港	2388	31.35	-2.64	31.49	-2.77	-0.46
中國人壽	2628	15.96	-6.67	16.01	-5.72	-0.31
交通銀行	3328	5.67	0.35	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.26	-0.31	3.24	-0.53	0.48

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	2.00	1.01	-60.64	中聯重科	1157	2.64	0.38	-29.58
東北電氣	42	0.68	-1.45	-70.04	兗州煤業	1171	8.78	0.57	-31.07
四川成渝	107	2.30	-0.86	-36.54	中國鐵建	1186	9.55	-0.10	-17.08
青島啤酒	168	30.90	-2.22	-9.38	比亞迪	1211	51.10	-3.58	-6.92
江蘇寧滬	177	9.90	1.02	-4.18	農業銀行	1288	3.41	0.00	-22.76
京城機電	187	1.24	-2.36	-74.28	新華保險	1336	37.45	-3.60	-31.54
廣州廣船	317	5.47	4.19	-48.35	工商銀行	1398	5.26	-0.38	-18.13
馬鞍山鋼鐵	323	4.33	0.00	-9.98	麗珠醫藥	1513	22.25	2.06	-31.34
上海石油化工	338	3.51	-2.23	-44.09	中國中冶	1618	1.97	1.55	-45.48
鞍鋼股份	347	6.46	0.94	-2.20	中國中車	1766	6.79	-0.44	-25.85
江西銅業	358	8.47	-1.28	-43.17	廣發證券	1776	9.41	-1.57	-29.91
中國石油化工	386	6.39	0.79	-9.60	中國交通建設	1800	7.20	-1.23	-46.37
中國中鐵	390	6.77	-0.73	-16.26	晨鳴紙業	1812	4.39	-0.90	-31.43
廣深鐵路	525	2.87	-4.01	-17.74	中煤能源	1898	3.58	2.87	-40.51
深圳高速	548	6.99	-2.78	-22.23	中國遠洋	1919	2.81	-1.75	-33.64
南京熊貓電子	553	2.13	-1.84	-60.78	民生銀行	1988	5.60	-1.23	-21.03
鄭煤機	564	4.19	-0.24	-43.17	金隅股份	2009	2.20	0.46	-40.42
山東墨龍	568	1.21	1.68	-75.48	中集集團	2039	7.00	2.49	-41.40
北京北辰實業	588	2.02	1.51	-33.00	復星醫藥	2196	25.50	-2.11	-17.97
中國東方航空	670	4.10	-4.43	-24.82	萬科企業	2202	23.70	1.94	-11.85
山東新華製藥	719	3.90	-1.52	-39.93	金風科技	2208	6.89	0.29	-35.77
中國國航	753	6.13	-3.46	-24.60	廣汽集團	2238	7.59	0.80	-37.87
中興通訊	763	11.92	-1.97	-38.80	中國平安	2318	74.40	-1.33	0.54
中國石油	857	5.56	-1.59	-40.24	長城汽車	2333	4.45	-1.55	-35.81
白雲山	874	24.20	-3.78	-38.59	濰柴動力	2338	8.10	0.37	-7.56
東江環保	895	8.08	-1.46	-36.39	中國鋁業	2600	2.87	-4.33	-31.49
華能國際電力	902	4.07	-1.45	-39.62	中國太保	2601	29.70	-1.66	-26.73
安徽海螺水泥	914	38.55	-0.64	8.25	上海醫藥	2607	16.46	-2.14	-22.58
海信科龍	921	5.67	-7.80	-26.91	中國人壽	2628	15.96	-6.67	-37.26
建設銀行	939	6.17	-0.48	-24.94	上海電氣	2727	2.55	-0.39	-58.41
大唐發電	991	1.72	-0.58	-54.26	中海集運	2866	0.82	0.00	-67.29
安徽皖通高速	995	4.42	-0.45	-24.58	大連港	2880	1.01	2.02	-52.67
中信銀行	998	4.82	-0.82	-27.89	中海油田	2883	7.16	0.56	-34.49
儀征化纖	1033	0.90	3.45	-58.70	紫金礦業	2899	2.91	-2.35	-27.40
重慶鋼鐵	1053	1.10	-1.79	-46.77	交通銀行	3328	5.67	0.35	-15.03
中國南方航空	1055	4.13	-3.95	-38.63	福耀玻璃	3606	23.15	-7.40	-6.68
浙江世寶	1057	1.03	-1.90	-74.52	招商銀行	3968	29.55	-0.51	-11.59
天津創業環保	1065	2.81	0.00	-64.09	中國銀行	3988	3.26	-0.31	-22.18
華電國際電力	1071	2.65	0.00	-37.75	洛陽鉬業	3993	2.71	-2.17	-37.50
東方電氣	1072	3.97	-0.50	-48.75	中信證券	6030	13.46	-2.60	-29.38
中國神華	1088	18.22	-1.51	-20.78	中國光大銀行	6818	3.39	-1.17	-24.94
洛陽玻璃	1108	2.29	-1.72	-83.17	海通證券	6837	7.70	-2.53	-25.31
中海發展	1138	4.37	0.46	-25.72	華泰證券	6886	12.08	-1.79	-32.20

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
29/10/2018	347	鞍鋼股份	業績
29/10/2018	743	亞洲水泥(中國)	季度業績/中期股息
29/10/2018	3988	中國銀行	業績
29/10/2018	2388	中銀香港	業績
29/10/2018	1211	比亞迪股份	第三季業績
29/10/2018	285	比亞迪電子	第三季業績
29/10/2018	81	中國海外宏洋集團	第三季業績
29/10/2018	688	中國海外發展	第三季業績
29/10/2018	728	中國電信	業績
29/10/2018	3993	洛陽鉬業	季度業績
29/10/2018	6099	招商證券	第三季業績
29/10/2018	1199	中遠海運港口	第三季業績
29/10/2018	2196	復星醫藥	第三季業績
29/10/2018	2238	廣汽集團	第三季業績
29/10/2018	6837	海通證券	第三季業績
29/10/2018	5	匯豐控股	第三季度盈利
29/10/2018	2318	中國平安	第三季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
29/10/2018	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	十月	27.50%	28.10%
29/10/2018	美國	個人消費支出核心指數(月比)	九月	0.11%	0.00%
29/10/2018	美國	個人支出	九月	0.40%	0.30%
29/10/2018	美國	個人消費支出核心指數(年比)	九月	1.95%	2.00%
29/10/2018	美國	個人消費支出平減指數(月比)	九月	0.20%	0.10%
29/10/2018	美國	個人消費支出平減指數(年比)	九月	2.00%	2.20%
29/10/2018	美國	個人所得	九月	0.40%	0.30%

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