

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，科技股大跌，而油價持續下滑引起投資者對全球經濟增長前景之擔憂。道瓊斯指數下跌0.8%至25,989點；標準普爾指數下跌0.9%至2,781點；納斯達克指數下跌1.6%至7,407點。

油價上週五下跌，紐約12月期油下跌0.8%至每桶60.19美元。因季節性需求下滑，沙特12月原油供應將下降，另有消息指該國正與OPEC及盟國討論將每日原油產量減少100萬桶的建議。金價下跌，因美聯儲週四之聲明持續帶動美元上漲。紐約12月期金下跌1.3%至每盎司1,208.6美元。

香港和內地股市上週五下跌。博彩股繼續大跌，金沙中國(1928.HK)及新濠國際(200.HK)分別下跌2.8%及3.7%；中汽協指10月汽車銷量按年跌11.7%，部分汽車股受壓，廣汽集團(2238.HK)股價下跌6.1%。個股方面，指尖悅動(6860.HK)控股股東大量增持股票，公司股價強勁反彈40.9%；友邦保險(1299.HK)第三季業績符合預期，但股價下跌1.1%；阿里影業(1060.HK)中期虧損縮窄，不過股價大跌7.8%。恒生指數下跌2.4%至25,602點，國企指數下跌2.5%至10,431點，香港股市成交金額減少4.1%至908億港元。上證綜合指數下跌1.4%至2,599點，滬深兩市成交金額減少7.3%至人民幣2,737億元。

行業及公司新聞

- 恒生指數公司上週五宣布季檢結果，恒生指數成分股沒有變動，國企指數成分股將納入中國鐵塔(788.HK)，剔除中國銀河(6881.HK)，變動將於12月10日起生效。
- 阿里巴巴(BABA.US)公布天貓雙十一成交額為人民幣2,136億元，同比增長26.9%；而京東(JD.US)11月首11天下單金額也達到人民幣1,598億元，按年上升25.7%。
- 東方表行(398.HK)發布盈利預喜，公司預計2019財年上半年(截止2018年9月30日)之溢利將同比增加，主要因銷售較高邊際利潤的產品及租金支出在期內減少。
- 東風集團(489.HK)發布產銷快報，2018年首10月累計銷售量246萬輛，同比下跌4.8%，其中10月份銷售量26.8萬輛，同比減少14.6%，10月份銷售狀況較首9月為差。
- 創維數碼(751.HK)發布盈利預喜，公司預計2019財年上半年(截止2018年9月30日)將扭虧為盈，主要受惠於電視等產品迭代更新增加毛利空間及公司採取各項措施加強控本降費。
- 天能動力(819.HK)宣布公司正考慮分拆天能電池(主要從事電池(包括鉛酸電池、鋰電池及其他新能源電池)的研發、生產、銷售以及相關的服務)於A股獨立上市，電池業務於2018年上半年佔公司銷售超過90%。
- 龍湖集團(960.HK)公布2018年首10月合同銷售金額、合同銷售面積及銷售均價分別為人民幣1,641億元、1,017萬平方米，及每平方米人民幣16,136元，分別同比增加16.9%、11.4%及4.9%，其中10月份分別按年增長23.5%、13.8%及8.5%，銷售狀況優於首9月。
- 有線寬頻(1097.HK)宣布1供1，供股價為每股0.109港元，較最後收盤價折讓38.4%，淨集資額不少於6.6億港元，將用於重整營運資金以獲得充足時間執行重組計劃。
- 舜宇光學(2382.HK)公布2018年首10月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長57.6%、20.1%及28.2%，其中10月增速分別為73.9%、23.4%及54.5%，銷售狀況較首9月有提升。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,602	-2.39	-0.77
國企指數	10,431	-2.54	1.29
創業板指數	158	-0.04	0.36
上證綜合指數	2,599	-1.39	-0.31
滬深300指數	3,167	-1.41	-0.10
日經225指數	22,250	-1.05	-2.51
道瓊斯指數	25,989	-0.77	2.56
標普500指數	2,781	-0.92	0.50
納斯達克指數	7,407	-1.65	-1.20
德國DAX指數	11,529	0.02	0.05
法國CAC指數	5,107	-0.48	0.21
富時100指數	7,105	-0.49	1.56

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.36	3.83	-18.54
VHSI指數	23.86	3.97	0.42

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	60.19	-0.79	-14.65
黃金	1,208.60	-1.35	-0.86
銅	6,155.00	0.03	-3.75
鋁	1,990.00	0.25	-4.96
小麥	507.75	-0.49	-2.52
玉米	373.50	0.34	1.44

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



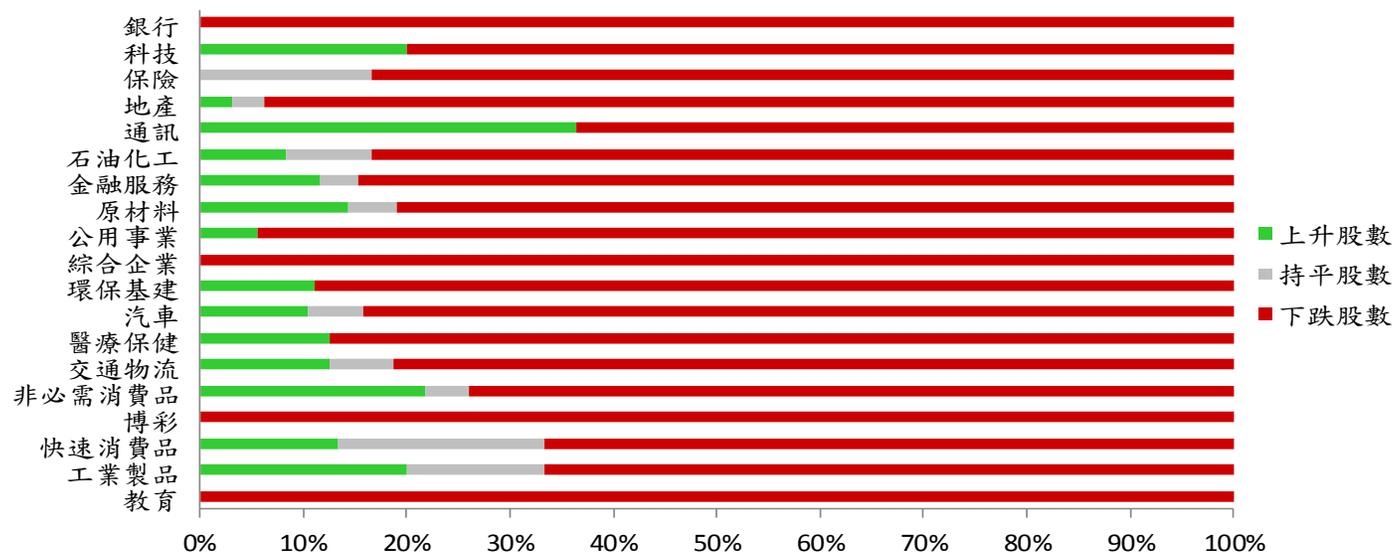
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	25,925	25,925	25,475	25,602	-2.39	19.0	349.7	0	49	1
國企指數	10,576	10,576	10,354	10,431	-2.54	22.7	274.7	3	46	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-2.73	0	0	15
科技	-1.91	6	0	24
保險	-1.25	0	2	10
地產	-2.58	1	1	30
通訊	-1.02	4	0	7
石油化工	-2.01	1	1	10
金融服務	-2.43	3	1	22
原材料	-1.98	3	1	17
公用事業	-1.46	1	0	17
綜合企業	-1.66	0	0	10
環保基建	-0.96	2	0	16
汽車	-2.42	2	1	16
醫療保健	-2.03	3	0	21
交通物流	-1.41	2	1	13
非必需消費品	-1.52	5	1	17
博彩	-3.68	0	0	8
快速消費品	-1.39	2	3	10
工業製品	-1.48	3	2	10
教育	-3.06	0	0	9



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	79.00	-1.86	78.01	-2.06	1.26
中電控股	2	85.70	-1.27	85.10	-0.69	0.70
中華煤氣	3	14.82	-0.67	14.65	-0.80	1.18
匯豐控股	5	64.65	-1.90	64.59	-1.67	0.10
電能實業	6	52.30	-1.04	52.71	0.22	-0.79
恒生銀行	11	177.90	-2.89	177.33	-3.33	0.32
恆基地產	12	37.35	-1.58	37.17	-3.28	0.49
新鴻基地產	16	106.00	-1.49	105.90	-1.89	0.10
新世界發展	17	10.24	-2.10	10.22	0.38	0.18
太古股份	19	83.25	-3.42	83.07	-2.44	0.22
銀河娛樂	27	42.90	-3.05	43.72	0.00	-1.88
港鐵公司	66	38.30	-1.54	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.40	-2.05	12.80	0.00	-3.11
恆隆地產	101	14.68	-2.00	14.71	-2.29	-0.20
中國旺旺	151	5.53	-2.98	6.06	0.00	-8.81
吉利汽車	175	14.56	-3.45	14.37	-3.37	1.30
中信股份	267	12.12	-1.46	12.16	0.00	-0.30
萬洲國際	288	6.10	0.00	6.07	-1.09	0.55
中國石化	386	6.71	-1.47	6.64	-0.98	0.99
港交所	388	221.40	-2.47	220.57	-1.88	0.38
中國海外	688	25.20	-2.51	25.08	-4.42	0.48
騰訊	700	279.20	-4.90	272.73	-4.60	2.37
中國聯通	762	8.41	-2.77	8.38	-2.73	0.35
領展房產基金	823	72.00	-0.76	N/A	-1.51	N/A
華潤電力	836	13.86	-1.56	13.55	2.98	2.28
中國石油	857	5.91	-2.31	5.82	-1.75	1.62
中海油	883	13.54	-4.38	13.42	-2.89	0.87
建設銀行	939	6.43	-2.43	6.38	-1.90	0.73
中國移動	941	72.90	-2.61	72.12	-3.01	1.08
長江基建	1038	57.45	-0.69	59.03	0.00	-2.67
恆安國際	1044	62.85	-1.02	61.46	-3.73	2.27
中國神華	1088	18.60	-2.72	18.23	-3.27	2.03
石藥集團	1093	18.30	-0.44	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.15	-3.21	27.32	0.00	-0.62
長實地產	1113	53.25	-3.18	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.89	-2.59	7.98	0.00	-1.10
友邦保險	1299	62.65	-1.10	62.24	-0.52	0.66
工商銀行	1398	5.34	-2.73	5.28	-2.25	1.15
金沙中國	1928	31.70	-2.76	31.18	-1.95	1.66
九龍倉置業	1997	47.30	-3.37	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	8.69	-4.08	8.14	0.00	6.76
瑞聲科技	2018	54.90	-1.61	53.73	-1.37	2.17
申洲國際	2313	92.15	-3.81	92.58	-3.11	-0.47
中國平安	2318	77.15	-1.97	76.49	-1.53	0.87
蒙牛乳業	2319	24.50	-2.20	24.52	0.00	-0.07
舜宇光學科技	2382	72.30	-1.30	72.82	-0.62	-0.71
中銀香港	2388	29.05	-2.02	28.89	-1.80	0.57
中國人壽	2628	16.28	-1.57	16.15	-1.53	0.80
交通銀行	3328	5.95	-1.00	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.35	-2.62	3.32	-2.30	0.87

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	1.90	-1.55	-62.66	中聯重科	1157	2.79	-0.71	-27.11
東北電氣	42	0.70	-1.41	-70.94	兗州煤業	1171	7.52	-2.21	-33.93
四川成渝	107	2.35	-1.26	-35.57	中國鐵建	1186	10.32	-2.09	-13.84
青島啤酒	168	31.65	-4.24	-14.00	比亞迪	1211	53.30	0.85	-5.31
江蘇寧滬	177	10.50	0.19	-1.19	農業銀行	1288	3.50	-3.31	-14.82
京城機電	187	1.28	-1.54	-74.73	新華保險	1336	36.75	-2.52	-29.63
廣州廣船	317	5.49	-3.00	-49.41	工商銀行	1398	5.34	-2.73	-11.34
馬鞍山鋼鐵	323	4.25	-2.07	-6.55	麗珠醫藥	1513	25.40	-2.68	-27.61
上海石油化工	338	3.55	-3.01	-39.24	中國中冶	1618	1.93	-3.02	-45.40
鞍鋼股份	347	6.79	0.59	4.17	中國中車	1766	7.09	-0.14	-25.55
江西銅業	358	9.21	-0.54	-38.44	廣發證券	1776	10.78	-3.06	-24.00
中國石油化工	386	6.71	-1.47	-2.92	中國交通建設	1800	7.44	-1.20	-45.15
中國中鐵	390	7.39	-1.47	-9.95	晨鳴紙業	1812	4.76	1.06	-29.99
廣深鐵路	525	2.91	-0.68	-15.25	中煤能源	1898	3.50	-1.69	-39.86
深圳高速	548	7.33	-1.08	-18.81	中國遠洋	1919	2.91	-3.96	-33.72
南京熊貓電子	553	2.34	0.86	-60.48	民生銀行	1988	5.70	-2.73	-18.07
鄭煤機	564	4.02	-2.66	-42.22	金隅股份	2009	2.25	-1.75	-40.34
山東墨龍	568	1.29	0.00	-74.76	中集集團	2039	7.19	-2.57	-41.99
北京北辰實業	588	2.18	-1.80	-31.81	復星醫藥	2196	26.45	-1.67	-14.59
中國東方航空	670	4.77	-2.25	-19.14	萬科企業	2202	25.25	-5.08	-4.76
山東新華製藥	719	4.27	-2.29	-40.36	金風科技	2208	7.01	0.14	-37.04
中國國航	753	7.14	-1.65	-18.89	廣汽集團	2238	7.92	-6.05	-35.28
中興通訊	763	15.20	1.06	-32.05	中國平安	2318	77.15	-1.97	6.06
中國石油	857	5.91	-2.31	-35.11	長城汽車	2333	4.63	-3.14	-33.77
白雲山	874	30.90	1.15	-27.75	濰柴動力	2338	8.25	-0.72	-1.10
東江環保	895	8.14	-1.33	-34.50	中國鋁業	2600	2.99	-1.32	-27.43
華能國際電力	902	4.58	-0.65	-38.45	中國太保	2601	30.50	-2.56	-17.90
安徽海螺水泥	914	41.50	-3.04	10.54	上海醫藥	2607	18.48	-1.49	-18.17
海信科龍	921	5.74	-2.55	-28.79	中國人壽	2628	16.28	-1.57	-33.84
建設銀行	939	6.43	-2.43	-15.00	上海電氣	2727	2.68	-1.11	-53.68
大唐發電	991	1.80	-1.64	-49.72	中海集運	2866	0.85	-2.30	-67.31
安徽皖通高速	995	4.73	-0.63	-23.19	大連港	2880	1.05	0.00	-52.65
中信銀行	998	4.85	-2.81	-24.28	中海油田	2883	7.55	-3.94	-32.53
儀征化纖	1033	0.86	-2.27	-60.82	紫金礦業	2899	2.93	-1.35	-23.90
重慶鋼鐵	1053	1.12	-2.61	-45.63	交通銀行	3328	5.95	-1.00	-8.87
中國南方航空	1055	4.69	-2.90	-36.30	福耀玻璃	3606	24.55	-2.19	-2.07
浙江世寶	1057	1.12	3.70	-74.49	招商銀行	3968	31.75	-5.51	-1.39
天津創業環保	1065	2.98	-1.32	-63.18	中國銀行	3988	3.35	-2.62	-17.11
華電國際電力	1071	3.10	-3.43	-34.75	洛陽鉬業	3993	3.28	-2.67	-29.28
東方電氣	1072	4.41	-2.43	-47.98	中信證券	6030	14.26	-3.52	-25.13
中國神華	1088	18.60	-2.72	-19.32	中國光大銀行	6818	3.40	-4.23	-21.35
洛陽玻璃	1108	2.27	-0.87	-83.50	海通證券	6837	7.99	-4.31	-23.43
中海發展	1138	4.24	-3.42	-20.20	華泰證券	6886	13.00	-1.96	-30.97

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
12/11/2018	6090	勝捷企業	第三季業績/中期股息
12/11/2018	2368	鷹美	中期業績/股息
12/11/2018	3888	金山軟件	季度業績
12/11/2018	282	壹傳媒	中期業績
12/11/2018	321	德永佳集團	中期業績/股息
12/11/2018	422	越南製造加工出口	季度業績
12/11/2018	303	VTECH HOLDINGS	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
12/11/2018	中國	新人民幣貸款	十月	973.56bn	1380.00bn
12/11/2018	中國	貨幣供給-M0 (年比)	十月	2.53%	2.20%
12/11/2018	中國	貨幣供給-M1 (年比)	十月	4.31%	4.00%
12/11/2018	中國	貨幣供給-M2 (年比)	十月	8.43%	8.30%

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