

宏观焦点

美国股市周一下跌，因医疗保健类股下挫，再加上通用电气（GE.US）更换首席财务长股价大跌。道琼斯指数下跌0.1%至22,761点；标准普尔指数下跌0.2%至2,545点；纳斯达克指数下跌0.2%至6,580点。

油价周一上升，受助于OPEC暗示可能延长减产协议。纽约11月期油上升0.6%至每桶49.58美元。金价上升，因美元走低，纽约12月期金上升0.8%至每盎司1,285.0美元。

香港股市周一下跌，内地股市上升。有券商看好内需股，达利食品（3799.HK）、中国旺旺（151.HK）及康师傅（322.HK）股价分别上升6.7%、6.1%及8.1%；博彩股及汽车经销股受压。个股方面，电视广播（511.HK）公布，通讯局表示未能就其所关注事项的评估提供任何时间表，公司昨日复牌后股价上升4.2%。恒生指数下跌0.5%至28,327点，国企指数下跌0.6%至11,385点，香港股市成交金额减少5.1%至978亿港元。上证综合指数上升0.8%至3,374点，沪深两市成交金额增加23.7%至5,358亿元人民币。

行业及公司新闻

- 吉利汽车（175.HK）公布，9月份总销量达10.9万部，按年增长约42.2%，按月增长12.8%；首九个月累计总销量82.7万部，同比增长80.2%，并达至公司2017年经修订全年销量目标110万部之75.2%。
- 信利国际（732.HK）公布2017年9月营业额，首三季累计综合营业净额约为160亿港元，同比增加1.8%，其中9月份综合营业净额约为17.9亿港元，同比减少10.6%，9月份经营状况较首八个月为差。
- 威雅利电子（854.HK）发布盈利预喜，公司预计2018财年上半年（截止2017年9月30日）溢利将很可能按年录得显著增长，主要因1）期间节能及汽车应用需求增加令公司收入增长；2）毛利率改善；及3）人民币升值产生汇兑收益。
- 361度（1361.HK）公布2017年第三季度营运概要，361°主品牌产品及361°童装品牌于第三季度零售额（以零售价值计算）同比均有高单位数增长（第二季度均为高单位数增长），ONE WAY第三季度零售额（以零售价值计算）同比有高双位数增长（第二季度为高单位数增长）。
- 耀才证券（1428.HK）发布盈利预喜，公司预计2018财年上半年（截止2017年9月30日），全面收益总额（税后）约为2.2亿港元，按年大幅增长65.4%，主要因公司证券经纪佣金收入及孖展融资之利息收入大幅上升所致。
- 广汽集团（2238.HK）发布2017年9月产销快报，首9月累计销量147万辆，同比增长27.6%；其中9月份销量18.7万辆，按年增长18.2%。9月份销售较首8月放缓。
- 富力地产（2777.HK）公布，2017年首9月累计总合约销售金额约594亿元人民币，同比增加22.4%，合约销售面积约457万平方米，同比增加23.7%，合约销售均价每平方米12,993元人民币，按年下跌1.1%；其中9月份合约销售总金额约74.0亿元人民币，同比下跌13.5%，销售面积约51.3万平方米，按年减少0.6%，合约销售均价每平方米14,428元人民币，按年下跌12.9%。9月份合约销售较首8月不佳。
- 中国奥园（3883.HK）公布2017年9月合同销售表现，首三季合同销售额累计约258亿元人民币，同比增加53.3%，其中9月份合同销售金额约40.8亿元人民币，同比增加12.3%，9月份合同销售较首8月放缓。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,327	-0.46	2.38
国企指数	11,385	-0.64	2.11
创业板指数	273	1.03	1.53
上证综合指数	3,374	0.76	0.27
沪深300指数	3,882	1.19	1.47
日经225指数	20,691	0.00	0.00
道琼斯指数	22,761	-0.06	4.42
标普500指数	2,545	-0.18	3.38
纳斯达克指数	6,580	-0.16	3.45
德国DAX指数	12,976	0.16	5.47
法国CAC指数	5,366	0.11	4.93
富时100指数	7,508	-0.20	1.77

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.33	7.05	-14.77
VHSI指数	14.39	3.30	-13.37

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.58	0.59	3.33
黄金	1,285.00	0.79	-4.83
铜	6,666.50	-0.50	-0.40
铝	2,153.00	-0.85	3.55
小麦	436.00	-1.69	-0.34
玉米	349.50	-0.14	-2.10

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

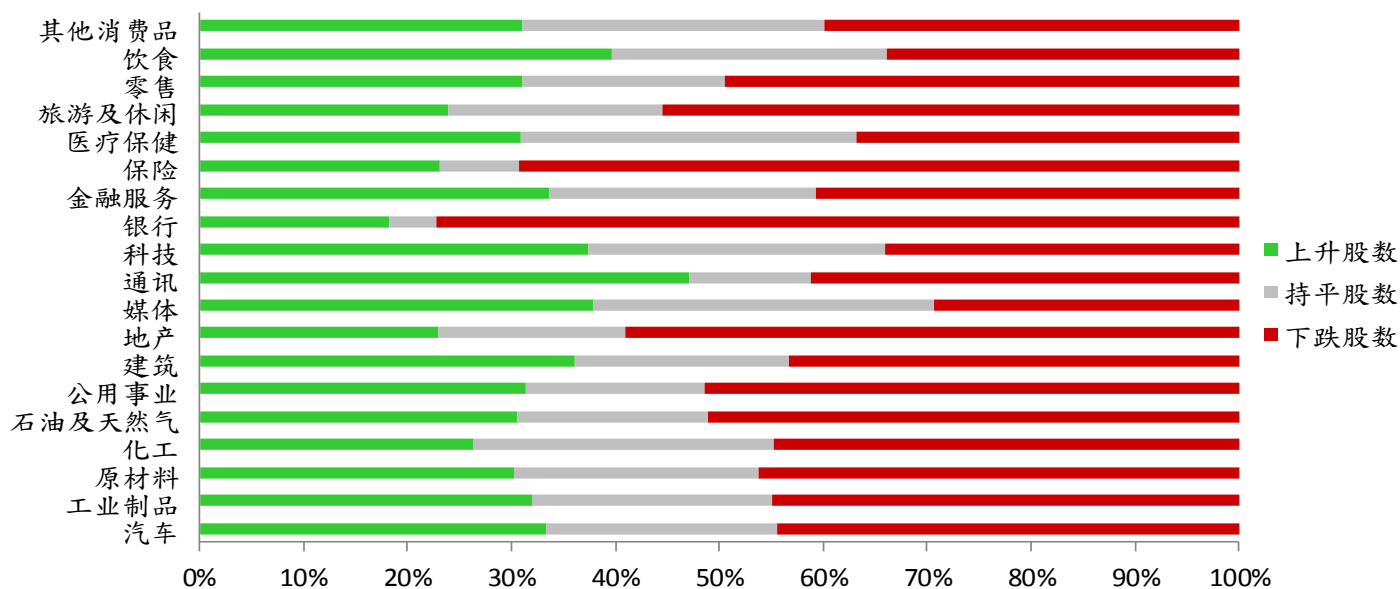


港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动(%)	成交量(亿股)	成交额(亿元)	升股数	跌股数	持平股数
恒生指数	28,440	28,488	28,282	28,327	-0.46	18.0	373.7	12	37	1
国企指数	11,441	11,479	11,367	11,385	-0.64	20.6	203.9	8	31	1

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
	汽车	0.07	12	8	16
	工业制品	0.15	85	61	119
	原材料	-0.75	32	25	49
	化工	-0.01	10	11	17
	石油及天然气	-0.36	15	9	25
	公用事业	-0.03	11	6	18
	建筑	0.57	30	17	36
	地产	-0.83	43	34	111
	媒体	1.74	22	19	17
	通讯	0.54	8	2	7
	科技	0.55	55	42	50
	银行	-0.42	4	1	17
	金融服务	0.72	38	29	46
	保险	-0.57	3	1	9
	医疗保健	0.29	21	22	25
	旅游及休闲	-0.42	22	19	51
	零售	-0.41	27	17	43
	饮食	0.38	27	18	23
	其他消费品	0.18	75	70	96



美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	100.80	-0.10	100.92	0.00	-0.12
中电控股	2	79.55	0.32	78.52	-1.28	1.31
中华煤气	3	14.76	0.00	14.71	-0.79	0.32
九龙仓集团	4	70.85	-0.98	71.69	-0.97	-1.17
汇丰控股	5	77.50	0.19	77.41	0.18	0.12
电能实业	6	67.90	-0.44	67.98	-1.58	-0.12
恒生银行	11	189.50	-1.04	188.18	-0.70	0.70
恒基地产	12	53.45	0.75	54.01	2.56	-1.04
新鸿基地产	16	129.70	-0.15	129.95	-0.30	-0.20
新世界发展	17	11.46	-0.35	11.28	-1.37	1.61
太古股份	19	76.25	-0.07	76.88	-0.20	-0.82
东亚银行	23	34.60	-0.72	34.11	0.00	1.44
银河娱乐	27	53.60	-3.25	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.15	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.84	0.14	13.75	0.00	0.64
恒隆地产	101	19.00	-0.73	18.97	-1.46	0.18
昆仑能源	135	7.42	-1.85	7.24	-3.13	2.55
招商局港口	144	23.90	-1.04	24.11	-0.99	-0.87
中国旺旺	151	5.94	6.07	5.45	0.00	9.03
中信股份	267	11.78	-0.17	11.60	0.00	1.57
国泰航空	293	12.00	0.17	12.07	0.00	-0.55
中国石化	386	5.79	-0.86	5.81	0.11	-0.37
港交所	388	220.60	1.57	220.54	1.82	0.03
利丰	494	4.13	0.49	4.09	0.00	1.08
中国海外	688	26.10	-1.88	25.29	0.00	3.21
腾讯	700	349.00	-0.85	351.15	-0.42	-0.61
中国联通	762	10.94	-0.73	10.92	0.07	0.19
华润电力	836	14.26	-0.14	14.16	0.00	0.72
中国石油	857	5.00	-0.79	4.98	-0.06	0.39
中海油	883	10.00	-0.99	9.95	0.54	0.50
建设银行	939	6.84	-0.58	6.84	-0.49	0.07
中国移动	941	78.35	-0.76	78.52	0.34	-0.21
联想集团	992	4.37	0.69	4.34	0.54	0.79
长江基建	1038	68.15	-0.94	68.48	0.00	-0.48
恒安国际	1044	78.40	4.67	78.35	6.27	0.07
中国神华	1088	19.46	-0.51	19.37	-1.15	0.48
华润置地	1109	24.25	-2.02	24.59	0.00	-1.37
长实地产	1113	64.65	-0.84	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.45	-0.25	59.61	-0.29	-0.27
工商银行	1398	6.32	-0.94	6.30	-1.16	0.34
金沙中国	1928	38.55	-2.65	38.92	-2.31	-0.96
瑞声科技	2018	131.00	-2.67	135.42	0.00	-3.26
中国平安	2318	63.25	-0.86	63.63	-0.64	-0.60
蒙牛乳业	2319	22.35	1.59	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.25	-0.39	38.05	-1.02	0.53
中国人寿	2628	24.00	-0.41	23.95	0.20	0.23
交通银行	3328	5.99	-0.17	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.04	-0.49	4.04	-0.36	0.11

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	3.93	4.24	-62.01	中联重科	1157	3.61	-0.28	-33.53
东北电气	42	1.96	0.51	-68.37	兖州煤业	1171	8.03	-3.02	-47.81
四川成渝	107	3.15	-0.32	-42.50	中国铁建	1186	9.92	-0.40	-29.83
青岛啤酒	168	30.85	0.98	-15.80	比亚迪	1211	80.35	-0.12	-5.38
江苏宁沪	177	12.26	-1.29	5.54	农业银行	1288	3.63	-0.82	-18.70
京城机电	187	2.50	0.00	-71.86	新华保险	1336	45.95	-3.16	-30.81
广州广船	317	14.24	-2.47	-54.66	工商银行	1398	6.32	-0.94	-12.06
马鞍山钢铁	323	3.83	-1.29	-29.48	丽珠医药	1513	47.40	5.92	-25.40
上海石油化工	338	4.76	-1.65	-35.77	中国中冶	1618	2.59	-1.15	-57.23
鞍钢股份	347	6.95	-2.11	-10.07	中国中车	1766	7.17	-0.55	-37.84
江西铜业	358	12.48	-2.65	-42.68	广发证券	1776	17.56	0.46	-21.88
中国石油化工	386	5.79	-0.86	-16.28	中国交通建设	1800	9.80	-0.41	-45.95
中国中铁	390	6.54	-0.91	-36.27	晨鸣纸业	1812	15.38	1.85	-33.23
广深铁路	525	4.67	-0.85	-22.73	中煤能源	1898	3.78	-2.33	-48.50
深圳高速	548	7.90	3.40	-30.66	中国远洋	1919	4.23	-3.42	-48.27
南京熊猫电子	553	5.24	-0.19	-63.42	民生银行	1988	7.41	-0.54	-22.54
郑煤机	564	5.04	-2.51	N/A	金隅股份	2009	4.00	-0.50	-46.53
山东墨龙	568	1.36	-1.45	-77.19	中集集团	2039	14.72	0.00	-32.17
北京北辰实业	588	2.99	0.67	-56.02	复星医药	2196	35.55	1.43	-13.49
中国东方航空	670	3.89	-1.52	-51.44	万科企业	2202	27.35	-2.32	-12.30
山东新华制药	719	7.60	6.44	-59.17	金风科技	2208	9.90	0.10	-37.52
中国国航	753	6.65	0.00	-35.71	广汽集团	2238	19.38	-1.42	-38.78
中兴通讯	763	29.45	-2.16	-16.62	中国平安	2318	63.25	-0.86	-1.96
中国石油	857	5.00	-0.79	-46.82	长城汽车	2333	9.88	-0.90	-31.60
白云山	874	21.10	-1.40	-37.64	潍柴动力	2338	8.67	-0.57	-2.27
东江环保	895	11.46	0.17	-39.92	中国铝业	2600	6.96	-1.83	-26.98
华能国际电力	902	4.91	0.41	-40.12	中国太保	2601	34.70	-1.14	-19.70
安徽海螺水泥	914	31.75	-0.16	8.93	上海医药	2607	19.70	-0.71	-30.07
海信科龙	921	9.95	11.42	-39.89	中国人寿	2628	24.00	-0.41	-26.59
建设银行	939	6.84	-0.58	-17.30	上海电气	2727	3.47	-0.57	-63.14
大唐发电	991	2.46	-1.20	-53.80	中海集运	2866	1.77	-2.21	-60.88
安徽皖通高速	995	5.96	-0.50	-61.53	大连港	2880	1.38	1.47	-60.16
中信银行	998	5.13	0.59	-31.64	中海油田	2883	7.06	-1.26	-47.71
仪征化纤	1033	1.33	-1.48	-64.16	紫金矿业	2899	2.76	0.00	-39.93
重庆钢铁	1053	1.65	-5.17	N/A	交通银行	3328	5.99	-0.17	-19.55
中国南方航空	1055	5.50	0.36	-43.75	福耀玻璃	3606	28.85	2.67	-5.96
浙江世宝	1057	3.01	2.73	-79.35	招商银行	3968	29.30	-1.18	-4.64
天津创业环保	1065	4.92	-1.40	-74.57	中国银行	3988	4.04	-0.49	-16.77
华电国际电力	1071	3.13	1.29	-40.03	洛阳钼业	3993	4.75	-3.06	-48.38
东方电气	1072	7.79	-1.52	-37.09	中信证券	6030	17.90	-0.33	-16.11
中国神华	1088	19.46	-0.51	-20.17	中国光大银行	6818	3.82	0.26	-20.92
洛阳玻璃	1108	4.50	-0.22	-83.56	海通证券	6837	12.92	-1.07	-26.00
中海发展	1138	4.36	0.23	-42.45	华泰证券	6886	18.54	0.76	-29.68

A股动向**市场与策略**

市场： 以 SDR 计算外储增加难持续

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 9 月外汇储备增至 31085.10 亿美元，8 月份为 30915.27 亿美元，环比增加 169.83 亿美元，增幅为 0.35%，连续第八个月上升，为 2014 年 6 月以来首次。此前 8 月份为增加 108.07 亿美元，增幅为 0.55%。

点评： 若按 SDR 计算，9 月份的外汇储备为 21994.76 亿 SDR，环比增加 121.62 亿 SDR，增加幅度为 0.56%，结束了此前连续六个月的减少。此前 8 月份则减少 10.88 亿 SDR，减少幅度为 0.05%。美元指数 9 月份累计上涨了 0.49%，此前 8 月份下跌了 0.20%，结束了此前连续六个月下跌。无论按美元计还是按 SDR 计，外储均出现增加。9 月 8 日美元指数创出 2015 年 1 月 5 日以来的新低 91.08。人民币指数 9 月份下跌 0.59%，8 月份上涨 1.82%，9 月 8 日创出 2016 年 6 月 16 日以来的新高 118.44，5 月 23 日创出 2014 年 9 月 19 日以来的新低 113.83。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 8 月份分别贬值 0.76%、升值 0.04%、升值 0.95%。9 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续十二个月未变。

外汇储备的增加归功于人民币此前大幅升值，并延续至 9 月上旬，国际资金回流境内促成。至于进出口数据，尚待 10 月 13 日海关总署公布的结果，考虑十一长假的因素，出口大幅增长的可能不大。由于 9 月份美元指数已经止跌，以 SDR 计算的外汇储备增加现象预计难以持续。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/10/2017	中国	新人民币贷款	九月	1209.54bn	1090.00bn
10/10/2017	中国	社会融资(人民币)	九月	1537.30bn	1480.00bn
10/10/2017	中国	货币供给-M0 (年比)	九月	6.70%	6.50%
10/10/2017	中国	货币供给-M1 (年比)	九月	13.65%	14.00%
10/10/2017	中国	货币供给-M2 (年比)	九月	8.98%	8.90%

西证国际证券股份有限公司

电话: (852) 2802 8838

传真: (852) 2587 9115

电邮: enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话: (852) 2544 1040

传真: (852) 2544 1859

电邮: swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话: (852) 2802 8838

传真: (852) 2824 3937

电邮: swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话: (852) 2802 8838

传真: (852) 2824 0888

电邮: swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话: (852) 2802 8838

传真: (852) 2587 9115

电邮: swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话: (852) 2802 8838

传真: (852) 2877 7601

电邮: enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话: (852) 2802 8838

传真: (852) 2824 3937

电邮: swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自西证(香港)证券经纪有限公司(「西证证券」)相信为可靠之来源，惟西证证券并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证国际证券股份有限公司(「西证国际」)及其附属公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证国际及其附属公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证国际或西证国际任何其他成员在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证国际事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证国际保留一切权利。

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下