

宏观焦点

美国股市周二个别发展，联合健康（UNH.US）和强生（JNJ.US）业绩强劲股价上涨。道琼斯指数上升0.2%至22,997点；标准普尔指数上升0.1%至2,559点；纳斯达克指数基本持平于6,624点。

油价周二微升，因对美国产量和出口增加的预期抵消对伊拉克库尔德冲突可能威胁伊拉克原油产量的担忧。纽约11月期油微升至每桶51.88美元。API于盘后公布上周美国原油库存降幅大于预期，但汽油和馏分油库存增加。金价下跌，因有传闻指特朗普可能选择主张鹰派政策的美联储主席。纽约12月期金下跌1.3%至每盎司1,286.2美元。

香港和内地股市周二个别发展。教育股录得较大涨幅；内需股个别发展，其中家用电器股上涨，乳制品股下跌，此外，中国食品（506.HK）拟向母企出售酒类业务并派发特别股息，股价急涨13.6%。个股方面，中芯国际（981.HK）委任联合首席执行官且获券商看好，股价上升1.5%；江西铜业（358.HK）发布盈利预喜，股价上升2.3%。恒生指数微升至28,697点，国企指数下跌0.3%至11,568点，香港股市成交金额减少18.8%至839亿港元。上证综合指数下跌0.2%至3,372点，沪深两市成交金额减少28.3%至3,867亿元人民币。

行业及公司新闻

- 粤海置地（124.HK）发布盈利预警，公司预计2017年首3季转盈为亏录得股东应占亏损不多于500万港元（上半年亏损为24.9万港元，同比大幅减少932万港元），主要因英居项目收入及毛利同比减少，但部分被汇兑亏损减少所抵消。
- 金达控股（528.HK）发布盈利预警，公司预计2017年纯利将同比减少不少于60%（上半年股东应占溢利按年大跌81.5%），主要因公司策略性调低亚麻纱平均售价导致毛利率下降、及预期汇兑收益同比将大幅减少。
- IGG（799.HK）于昨天回购了0.065%股份，累积回购但未注销之股份为0.113%。
- 翔辉矿业（1625.HK）为一家中国大理石开采及加工公司，雷首山项目的估计资源量及概略储量分别为5,698万及223万立方米大理石荒料。公司预计2017-2020年大理石荒料总生产量分别为11,500、20,000、42,000及60,000立方米。2014-2016年，公司尚没有产生任何收入；而2016年股东应占亏损则为1,235万元人民币。2017年首4个月公司收入及股东应占亏损分别为1,068万元人民币及60万元人民币。公司今天起至10月23日招股，预计10月31日上市，招股价介乎0.50-0.62港元，净集资额约1.8亿港元（招股价中位数），市值介乎7.8-9.7亿港元，相当于2.9-3.3倍有形市账率。
- 大唐新能源（1798.HK）公布2017年第三季度完成发电量306万兆瓦时，同比增加38.5%，首三季累计完成发电量1,040万兆瓦时，同比增加22.3%，第三季较首两季风电发电量增幅扩大而其他可再生能源发电量紧缩。
- 九兴控股（1836.HK）公布2017年首3季及第3季总收入分别约为12.1亿美元及4.5亿美元，同比分别增长1.8%及倒退4.8%，第3季收入按年减少因制造业务收入按年减少2.5%（首3季收入同比上升1.4%），此外，公司于2017年7月下旬出售中国零售业务导致该业务于2017年首3季收入按年下跌25.2%。
- 中国太保（2601.HK）公布保费收入，2017年首9月累计原保险保费收入2,311亿元人民币，同比增加22.4%（与首8月同比增速22.8%相当）。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,697	0.02	1.91
国企指数	11,568	-0.30	3.33
创业板指数	282	0.43	6.00
上证综合指数	3,372	-0.19	0.27
沪深300指数	3,913	-0.01	1.82
日经225指数	21,336	0.38	7.40
道琼斯指数	22,997	0.18	2.98
标普500指数	2,559	0.07	2.22
纳斯达克指数	6,624	-0.01	2.62
德国DAX指数	12,995	-0.07	3.47
法国CAC指数	5,361	-0.03	2.53
富时100指数	7,516	-0.14	3.62

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.31	4.04	1.58
VHSI指数	13.50	-3.02	-10.48

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	51.88	0.02	3.38
黄金	1,286.20	-1.29	-1.72
铜	7,134.50	3.67	7.99
铝	2,136.00	0.12	2.59
小麦	434.75	-0.40	-1.97
玉米	350.00	-0.14	-0.36

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



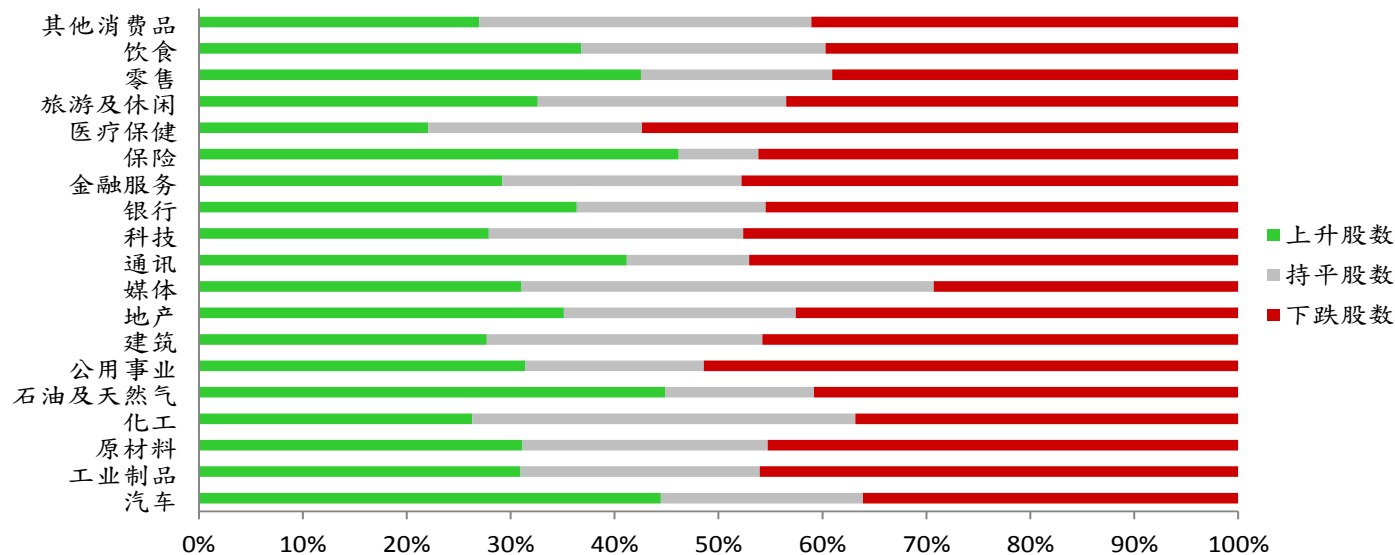
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平数
恒生指数	28,777	28,777	28,642	28,697	0.02	13.3	360.2	20	26	4
国企指数	11,646	11,646	11,558	11,568	-0.30	15.2	209.0	9	28	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.38	16	7	13
工业制品	0.02	82	61	122
原材料	-0.24	33	25	48
化工	-0.02	10	14	14
石油及天然气	0.52	22	7	20
公用事业	-0.31	11	6	18
建筑	0.05	23	22	38
地产	-0.20	66	42	80
媒体	0.83	18	23	17
通讯	0.36	7	2	8
科技	-0.09	41	36	70
银行	-0.08	8	4	10
金融服务	-0.08	33	26	54
保险	-0.12	6	1	6
医疗保健	-0.88	15	14	39
旅游及休闲	0.06	30	22	40
零售	0.36	37	16	34
饮食	2.31	25	16	27
其他消费品	0.09	65	77	99



资料来源：彭博、西证证券经纪

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	0.20	100.72	0.23	0.08
中电控股	2	80.20	0.25	80.27	-0.19	-0.08
中华煤气	3	14.86	0.00	14.68	-0.53	1.23
九龙仓集团	4	72.75	-0.55	71.95	0.00	1.11
汇丰控股	5	77.15	-0.19	76.69	-0.47	0.60
电能实业	6	68.50	-0.15	69.88	0.34	-1.98
恒生银行	11	191.20	0.05	191.69	0.00	-0.25
恒基地产	12	53.65	0.66	52.78	-2.31	1.64
新鸿基地产	16	133.20	0.00	133.88	0.33	-0.51
新世界发展	17	12.48	0.81	12.18	0.00	2.46
太古股份	19	76.40	-0.52	76.52	-1.21	-0.16
东亚银行	23	34.75	-0.71	34.12	0.00	1.84
银河娱乐	27	52.80	-0.94	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.30	-0.33	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.18	0.00	14.29	0.00	-0.76
恒隆地产	101	19.04	0.11	18.99	-0.08	0.27
昆仑能源	135	7.49	0.54	7.34	0.00	2.05
招商局港口	144	24.35	0.41	24.53	4.70	-0.75
中国旺旺	151	6.18	3.34	5.45	0.00	13.39
中信股份	267	11.68	-0.17	11.60	0.00	0.67
国泰航空	293	12.76	-0.62	12.68	0.00	0.63
中国石化	386	5.82	-0.34	5.83	-0.97	-0.12
港交所	388	222.00	-1.60	221.75	-2.17	0.11
利丰	494	4.04	-0.49	3.88	-5.24	4.00
中国海外	688	25.75	-0.39	25.30	0.00	1.79
腾讯	700	354.80	-0.22	352.85	-0.86	0.55
中国联通	762	11.38	0.53	11.30	0.07	0.72
华润电力	836	14.04	-1.27	14.13	0.00	-0.66
中国石油	857	5.05	0.20	5.05	-0.60	-0.10
中海油	883	10.20	0.99	10.14	0.29	0.60
建设银行	939	7.03	-0.14	6.98	-0.72	0.65
中国移动	941	79.15	0.57	79.11	0.18	0.05
联想集团	992	4.51	-0.44	4.49	-0.43	0.45
长江基建	1038	68.75	-0.15	69.12	0.00	-0.53
恒安国际	1044	75.55	-0.79	76.28	-1.23	-0.96
中国神华	1088	19.16	-1.03	18.97	-2.02	0.98
华润置地	1109	24.00	-0.21	24.17	0.00	-0.69
长实地产	1113	67.35	1.28	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	61.65	0.98	61.88	0.51	-0.37
工商银行	1398	6.35	-0.94	6.35	-0.79	-0.03
金沙中国	1928	37.45	-0.40	37.48	-0.62	-0.08
瑞声科技	2018	146.40	2.59	146.52	2.81	-0.08
中国平安	2318	64.90	0.31	64.92	0.33	-0.04
蒙牛乳业	2319	21.55	-1.37	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.75	-0.39	38.80	-0.12	-0.12
中国人寿	2628	24.25	0.21	24.11	0.06	0.58
交通银行	3328	6.09	0.00	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.09	-0.24	4.07	-0.08	0.43

资料来源：彭博、西证证券经纪

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	3.95	-1.00	-62.05	中联重科	1157	3.87	-1.02	-29.85
东北电气	42	1.95	0.52	-68.55	兖州煤业	1171	7.87	-0.25	-46.50
四川成渝	107	3.16	0.00	-42.22	中国铁建	1186	10.08	-1.18	-28.44
青岛啤酒	168	31.30	-0.95	-17.28	比亚迪	1211	77.70	-0.06	-2.15
江苏宁沪	177	12.42	-1.11	5.79	农业银行	1288	3.67	-0.27	-17.19
京城机电	187	2.45	0.00	-71.64	新华保险	1336	47.85	-1.44	-30.27
广州广船	317	14.24	-1.79	-54.69	工商银行	1398	6.35	-0.94	-12.40
马鞍山钢铁	323	3.97	0.00	-25.32	丽珠医药	1513	50.55	1.71	-29.83
上海石油化工	338	4.84	0.62	-33.45	中国中冶	1618	2.64	-0.75	-55.74
鞍钢股份	347	7.30	-0.68	-5.88	中国中车	1766	7.43	-1.33	-37.03
江西铜业	358	13.26	2.31	-39.97	广发证券	1776	17.64	-1.23	-19.80
中国石油化工	386	5.82	-0.34	-15.16	中国交通建设	1800	9.97	-0.89	-44.43
中国中铁	390	6.72	-1.32	-35.36	晨鸣纸业	1812	14.50	-1.89	-33.58
广深铁路	525	4.60	-0.86	-19.20	中煤能源	1898	3.76	-0.53	-48.38
深圳高速	548	8.08	-0.62	-29.19	中国远洋	1919	4.00	-0.50	-51.31
南京熊猫电子	553	5.45	-1.27	-59.01	民生银行	1988	7.54	-0.26	-21.42
郑煤机	564	4.45	0.23	-48.98	金隅股份	2009	3.96	-0.75	-45.64
山东墨龙	568	1.37	-0.72	-76.66	中集集团	2039	15.18	-1.17	-30.61
北京北辰实业	588	2.92	-1.35	-57.29	复星医药	2196	36.70	-0.41	-17.26
中国东方航空	670	3.88	-2.51	-50.50	万科企业	2202	26.20	-2.60	-15.20
山东新华制药	719	8.97	-4.57	-57.72	金风科技	2208	10.28	3.21	-37.26
中国国航	753	6.69	-2.76	-34.69	广汽集团	2238	19.56	-0.81	-41.78
中兴通讯	763	29.45	-2.64	-17.98	中国平安	2318	64.90	0.31	-4.97
中国石油	857	5.05	0.20	-46.78	长城汽车	2333	11.00	0.00	-27.26
白云山	874	21.80	-1.36	-35.04	潍柴动力	2338	9.06	-1.74	-2.09
东江环保	895	12.50	-1.57	-38.45	中国铝业	2600	7.01	-2.91	-26.49
华能国际电力	902	4.99	-0.99	-38.29	中国太保	2601	35.85	-0.83	-21.51
安徽海螺水泥	914	31.30	-0.32	9.73	上海医药	2607	20.20	-1.94	-30.05
海信科龙	921	10.78	3.65	-39.63	中国人寿	2628	24.25	0.21	-27.10
建设银行	939	7.03	-0.14	-15.76	上海电气	2727	3.61	1.12	-61.72
大唐发电	991	2.54	0.00	-52.01	中海集运	2866	1.76	0.00	-61.32
安徽皖通高速	995	6.01	-0.66	-61.23	大连港	2880	1.36	-2.16	-60.35
中信银行	998	5.18	0.19	-30.79	中海油田	2883	6.91	0.73	-48.30
仪征化纤	1033	1.36	2.26	-62.90	紫金矿业	2899	2.85	-1.04	-38.16
重庆钢铁	1053	1.72	-0.58	N/A	交通银行	3328	6.09	0.00	-17.99
中国南方航空	1055	5.47	-2.50	-42.50	福耀玻璃	3606	28.85	-1.20	-5.86
浙江世宝	1057	3.01	0.33	-78.51	招商银行	3968	30.50	2.01	-4.27
天津创业环保	1065	5.12	-2.10	-74.10	中国银行	3988	4.09	-0.24	-16.19
华电国际电力	1071	3.22	-0.92	-37.49	洛阳钼业	3993	4.65	-3.13	-44.20
东方电气	1072	8.06	3.20	-34.00	中信证券	6030	18.12	0.55	-14.12
中国神华	1088	19.16	-1.03	-19.73	中国光大银行	6818	3.84	0.26	-20.74
洛阳玻璃	1108	4.59	-1.71	-84.32	海通证券	6837	13.04	-0.31	-24.79
中海发展	1138	4.43	0.45	-41.28	华泰证券	6886	17.94	-0.66	-29.11

资料来源：彭博、西证证券经纪

A股动向**市场与策略**

市场： 金稳会确定四大工作方向

【市场顾问组 张刚】

事件： 在日前召开的国际货币基金组织/世界银行年会上，中国央行行长周小川在谈到金融稳定时表示，金融稳定发展委员会未来将重点关注四方面问题，其中仍然包括影子银行和互联网金融，还有两个领域为资产管理行业和金融控股公司。

点评： 银监会最新发布的数据显示，截至 2017 年 8 月末，银行业同业资产同比减少 13.8%，同业负债率下降 1.6%。这是自 2010 年以来，同业资产和负债首次同时减少。其中，昔日同业业务最激进的股份制银行下降幅度最大，2017 年 8 月末，股份制银行同业资产较年初下降 45%。同期委托贷款也自 2008 年以来首次下降。周小川表示，目前许多科技公司开始提供金融产品，有些公司取得了牌照，但有些没有任何牌照的公司却仍然提供信贷和支付服务、出售保险产品，这可能会带来竞争问题和金融稳定风险。周小川还提到资产管理行业，他认为这一问题较为复杂，银监会、证监会和保监会三家分业监管的监管机构针对同一资产管理行为可能有不同的监管规定，未来应理顺和精简对资管行业的监管。谈到金融控股公司问题时，周小川指出，“一些大型私人企业通过并购获得各种金融服务牌照，但并非真正意义上的金融控股公司，其间可能存在关联交易等违法行为，而我们对这些跨部门交易尚没有相应的监管政策”。

此番讲话凸显金稳会的重点工作方向，银监会对于影子银行的整顿已经见效，而对于互联网金融则已经连续出台多项措施，对于资产管理行业和金融控股公司的监管措施则仍在制定过程中。金融行业仍将延续强化监管的氛围，并将出台更多配套措施，短期内有利于传统金融巨头维持较高的市场占有率。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
18/10/2017	921	海信科龙	第三季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
18/10/2017	美国	MBA 贷款申请指数	十月十三日	--	-2.10%
18/10/2017	美国	营建许可(月比)	九月	-2.68%	5.70%
18/10/2017	美国	新屋开工(月比)	九月	-0.57%	-0.80%
18/10/2017	美国	营建许可	九月	1238.00k	1300.00k
18/10/2017	美国	新屋开工	九月	1173.31k	1180.00k

资料来源：彭博、西证证券经纪

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」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪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，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、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。西证证券经纪及其集团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。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，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。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

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