

宏观焦点

美国股市周一下跌，通用电气（GE.US）因券商预期或减少派息而股价大跌拖累工业股，加上科技股走低。道琼斯指数下跌0.2%至23,274点；标准普尔指数下跌0.4%至2,565点；纳斯达克指数下跌0.6%至6,587点。

油价周一上升，纽约12月期油上升0.1%至每桶51.90美元。金价微升，纽约12月期金微升至每盎司1,280.9美元。

香港股市周一下跌，内地股市上升。中国人寿（2628.HK）发布盈利预喜且获券商看好，股价上涨3.5%，再加上中国太保（2601.HK）上升1.8%，带动保险股逆市上涨；医药制造股也普遍上升；中车时代电气（3898.HK）股价大跌7.0%拖累基建铁路股跑输大市；华为首季出货量按年增加19%至1.1亿台，手机供应链股受提振，丘钛科技（1478.HK）股价上升18.1%，高伟电子（1415.HK）上涨6.1%。个股方面，中兴通讯（763.HK）遭券商看淡，股价下跌5.6%。恒生指数下跌0.6%至28,306点，国企指数下跌0.6%至11,491点，香港股市成交金额减少5.5%至914亿港元。上证综合指数上升0.1%至3,381点，沪深两市成交金额增加5.3%至3,838亿元人民币。

行业及公司新闻

- 华显光电（334.HK）公布第三季经营数据，2017年第三季营业额为23.9亿元人民币，同比下降7.2%，主要因贴合产品营业额按年减少18.7%（下游品牌厂商产品策略调整，以及主要客户转变经营战略）。然而，公司表示第三季销量同比下降39.2%主要受传统旺季由第三季转向第四季的影响，而上游供应链零部件短缺情况改善，第三季销量环比增长接近40%。
- 味千（538.HK）公布2017年第三季度香港同店销售按年下跌9.0%（第二季为下跌4.6%），中国同店销售同比增长9.7%（第二季为上升4.2%），快速休闲餐厅业务销售按年上升6.4%（第二季为下跌2.7%）。第三季度中国业务环比大幅改善，但香港业务表现转差。
- 六福集团（590.HK）公布2018财年第二季度（截止2017年9月30日）零售业务之销售表现，期内同店销售同比增长17%，较上财季增长5%为佳。其中中国内地按年增长11%，较首财季之23%放缓，而香港及澳门按年增长18%，较首财季增速3%加快。由于市场环境改善，公司2018财年于内地店铺增长目标由原定净增长50间增加至80间。
- 健合国际（1112.HK）公布控股股东Biostime Pharmaceuticals有股权变动，此前于Biostime Pharmaceuticals持股47.7%的Coliving以每股约37.7港元（较健合国际最后收盘价折让5.1%）增持4.1%股权，持股量增加至51.8%。
- Eprint（1884.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）股东应占溢利将同比增长约70%至约1,000万港元，主要由于e-banner分部营运业绩有所改善及并无产生出售金融资产之亏损（去年同期为180万港元）。
- 敏华（1999.HK）发布盈利预警，公司预计2018财年上半年（截止2017年9月30日）股东应占溢利将同比下降约10%至约8.0亿港元，主要由于人民币升值带来约2,800万港元汇兑损失，而去年同期则录得约8,410万港元汇兑收益。2018财年上半年核心股东应占溢利按年变动预期约为0%-5%，差于市场预期。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,306	-0.64	1.53
国企指数	11,491	-0.58	3.44
创业板指数	277	-0.13	4.93
上证综合指数	3,381	0.06	0.84
沪深300指数	3,931	0.10	2.43
日经225指数	21,697	1.11	6.78
道琼斯指数	23,274	-0.23	4.14
标普500指数	2,565	-0.40	2.51
纳斯达克指数	6,587	-0.64	2.49
德国DAX指数	13,003	0.09	3.26
法国CAC指数	5,387	0.27	2.00
富时100指数	7,524	0.02	2.92

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.07	11.03	15.43
VHSI指数	14.38	3.98	-0.21

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	51.90	0.12	1.78
黄金	1,280.90	0.03	-0.99
铜	6,952.00	-0.22	8.47
铝	2,136.00	-0.79	-0.97
小麦	436.75	2.52	-2.50
玉米	351.25	1.96	-0.42

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



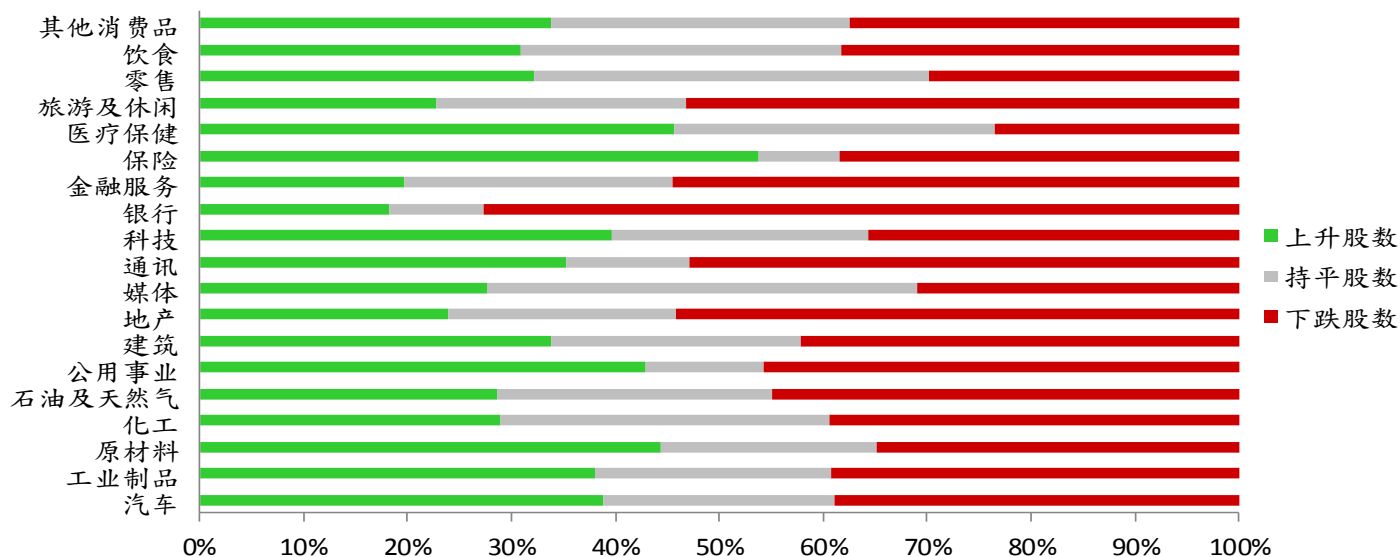
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平股数
恒生指数	28,558	28,558	28,253	28,306	-0.64	17.7	297.6	9	40	1
国企指数	11,591	11,603	11,448	11,491	-0.58	21.1	159.3	13	27	0

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
	汽车	0.13	14	8	14
	工业制品	1.09	101	60	104
	原材料	-0.20	47	22	37
	化工	-0.02	11	12	15
	石油及天然气	0.12	14	13	22
	公用事业	0.54	15	4	16
	建筑	-0.28	28	20	35
	地产	-0.45	45	41	102
	媒体	-0.25	16	24	18
	通讯	-2.25	6	2	9
	科技	0.38	58	36	52
	银行	-0.72	4	2	16
	金融服务	-0.81	22	29	61
	保险	0.22	7	1	5
	医疗保健	1.09	31	21	16
	旅游及休闲	-0.22	21	22	49
	零售	0.28	28	33	26
	饮食	0.18	21	21	26
	其他消费品	0.04	82	70	91



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	101.10	-0.39	100.62	-0.85	0.48
中电控股	2	79.90	-0.68	80.26	-0.19	-0.45
中华煤气	3	14.88	-0.13	14.82	0.80	0.40
九龙仓集团	4	71.35	-1.25	70.44	-2.01	1.30
汇丰控股	5	76.50	0.00	76.25	-1.33	0.32
电能实业	6	67.65	-0.22	67.08	-1.71	0.85
恒生银行	11	188.20	-1.05	190.21	0.00	-1.05
恒基地产	12	51.85	-1.24	50.93	-1.36	1.80
新鸿基地产	16	130.70	-0.98	131.20	-1.00	-0.38
新世界发展	17	11.94	-0.50	11.83	0.00	0.94
太古股份	19	76.70	0.13	76.29	0.72	0.54
东亚银行	23	34.30	-2.14	34.79	0.00	-1.40
银河娱乐	27	52.65	-0.38	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.00	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.02	-1.13	14.27	0.00	-1.78
恒隆地产	101	18.66	-0.74	18.58	-0.25	0.43
昆仑能源	135	7.33	-0.54	7.18	-2.95	2.03
招商局港口	144	25.30	1.40	24.19	0.00	4.60
中国旺旺	151	6.20	2.65	5.44	0.00	13.88
中信股份	267	11.48	-0.52	11.59	0.00	-0.96
国泰航空	293	13.28	-0.45	13.09	-0.36	1.46
中国石化	386	5.69	-0.70	5.66	-1.21	0.58
港交所	388	219.60	-0.27	220.67	0.27	-0.48
利丰	494	4.05	-0.49	3.98	0.00	1.81
中国海外	688	25.45	-0.78	25.94	2.62	-1.87
腾讯	700	348.60	-0.29	347.57	-0.80	0.29
中国联通	762	11.26	0.36	11.16	-0.28	0.88
华润电力	836	14.00	0.57	14.12	0.00	-0.84
中国石油	857	4.97	-0.80	4.94	-1.40	0.61
中海油	883	9.89	-0.70	9.86	-0.62	0.31
建设银行	939	6.85	-1.15	6.83	-0.88	0.28
中国移动	941	78.90	-0.50	79.09	-0.65	-0.24
联想集团	992	4.56	-0.22	4.53	-0.13	0.58
长江基建	1038	68.30	-0.51	69.36	0.00	-1.53
恒安国际	1044	76.15	0.13	77.46	0.40	-1.69
中国神华	1088	18.72	-0.85	18.59	-1.50	0.68
华润置地	1109	23.85	-1.04	24.14	0.00	-1.21
长实地产	1113	65.90	-1.20	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.20	-1.66	59.34	-1.52	-0.24
工商银行	1398	6.16	-2.22	6.15	-1.93	0.16
金沙中国	1928	37.30	-0.53	37.72	-0.04	-1.12
瑞声科技	2018	140.60	0.36	140.26	2.81	0.24
中国平安	2318	67.05	-0.15	67.33	0.20	-0.42
蒙牛乳业	2319	21.40	-0.93	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.30	-0.52	38.34	-0.04	-0.09
中国人寿	2628	25.45	3.46	25.23	-0.31	0.89
交通银行	3328	5.97	-1.00	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.99	-1.24	3.98	-1.07	0.36

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	3.88	0.00	-61.61	中联重科	1157	3.71	-1.85	-31.82
东北电气	42	1.94	0.52	-68.62	兖州煤业	1171	7.87	1.16	-45.25
四川成渝	107	3.14	-0.63	-42.17	中国铁建	1186	9.93	-0.90	-27.04
青岛啤酒	168	30.85	-0.96	-19.04	比亚迪	1211	73.00	-3.69	-7.17
江苏宁沪	177	12.40	0.32	2.63	农业银行	1288	3.62	-0.82	-18.52
京城机电	187	2.40	0.84	-71.87	新华保险	1336	49.60	1.43	-28.08
广州广船	317	13.80	-1.57	-55.96	工商银行	1398	6.16	-2.22	-15.33
马鞍山钢铁	323	3.91	0.51	-22.09	丽珠医药	1513	55.05	8.58	-27.27
上海石油化工	338	4.80	-1.03	-34.13	中国中冶	1618	2.61	-1.14	-56.11
鞍钢股份	347	7.07	-0.56	-6.16	中国中车	1766	7.25	-2.29	-38.44
江西铜业	358	12.78	-0.93	-39.96	广发证券	1776	17.00	-1.16	-19.64
中国石油化工	386	5.69	-0.70	-17.24	中国交通建设	1800	9.83	-1.40	-43.79
中国中铁	390	6.54	-1.21	-35.07	晨鸣纸业	1812	14.12	-1.12	-33.18
广深铁路	525	4.47	-1.54	-21.58	中煤能源	1898	3.69	0.27	-47.41
深圳高速	548	8.07	-0.86	-30.43	中国远洋	1919	4.27	4.15	-49.05
南京熊猫电子	553	5.45	1.30	-57.38	民生银行	1988	7.36	-0.81	-22.21
郑煤机	564	4.55	0.66	-45.63	金隅股份	2009	4.12	-0.48	-42.63
山东墨龙	568	1.45	9.02	-75.52	中集集团	2039	15.40	2.53	-30.67
北京北辰实业	588	2.98	-0.33	-55.44	复星医药	2196	38.20	-0.52	-17.59
中国东方航空	670	3.98	-0.50	-49.53	万科企业	2202	26.45	-1.49	-13.21
山东新华制药	719	9.55	7.91	-56.17	金风科技	2208	10.80	-1.64	-37.28
中国国航	753	6.57	-2.09	-36.76	广汽集团	2238	20.60	2.23	-37.22
中兴通讯	763	25.35	-5.59	-24.29	中国平安	2318	67.05	-0.15	-4.73
中国石油	857	4.97	-0.80	-48.11	长城汽车	2333	10.54	-0.75	-29.99
白云山	874	24.60	7.19	-33.81	潍柴动力	2338	8.73	-0.23	-0.96
东江环保	895	12.62	-0.32	-36.20	中国铝业	2600	6.73	-2.04	-29.22
华能国际电力	902	4.94	0.82	-38.55	中国太保	2601	37.50	1.76	-18.67
安徽海螺水泥	914	34.55	0.44	11.82	上海医药	2607	20.85	4.35	-31.61
海信科龙	921	10.58	0.95	-43.53	中国人寿	2628	25.45	3.46	-25.31
建设银行	939	6.85	-1.15	-18.14	上海电气	2727	3.64	1.96	-62.05
大唐发电	991	2.50	-0.79	-52.09	中海集运	2866	1.75	0.00	-62.11
安徽皖通高速	995	6.05	0.33	-60.10	大连港	2880	1.37	0.00	-60.49
中信银行	998	5.06	-1.36	-32.20	中海油田	2883	7.05	0.71	-45.72
仪征化纤	1033	1.33	0.00	-63.38	紫金矿业	2899	2.80	-0.71	-38.91
重庆钢铁	1053	1.70	0.59	N/A	交通银行	3328	5.97	-1.00	-19.63
中国南方航空	1055	5.42	-0.55	-44.37	福耀玻璃	3606	29.30	2.45	-5.89
浙江世宝	1057	3.30	1.85	-76.04	招商银行	3968	30.30	-0.33	-2.72
天津创业环保	1065	5.25	3.96	-73.01	中国银行	3988	3.99	-1.24	-17.40
华电国际电力	1071	3.15	0.32	-38.67	洛阳钼业	3993	5.14	-1.72	-38.58
东方电气	1072	7.70	-0.77	-35.52	中信证券	6030	17.94	-0.77	-13.17
中国神华	1088	18.72	-0.85	-21.77	中国光大银行	6818	3.77	-1.05	-20.99
洛阳玻璃	1108	4.53	-0.88	-83.21	海通证券	6837	12.76	-0.62	-25.64
中海发展	1138	4.56	3.87	-40.13	华泰证券	6886	17.40	-1.02	-27.99

资料来源：彭博、西证证券经纪

A股动向**市场与策略**

市场： 美元走强造成人民币被动性贬值

【市场顾问组 张刚】

事件： 10 月 19 日，特朗普就下届美联储主席提名会见了耶伦，耶伦是五位最终候选人名单中最后一个接受面试的。10 月 21 日，彭博社援引特朗普接受福克斯新闻的采访称，特朗普正在考虑提名斯坦福大学经济学家约翰·泰勒并晋升美联储理事杰罗姆·鲍威尔进入美联储领导层，目前不清楚这两个人中哪一位将是主席、哪一位是副主席。

点评： 美国总统特朗普将在 11 月 3 日出访亚洲前公布美联储主席人选。特朗普目前的选择可分为两组，耶伦与现任美联储理事鲍威尔的这一组人选可确保政策连贯性，另一组人选为空降部队，包括白宫国家经济委员会主任柯恩、前联邦储备委员会（FED）理事瓦尔许、及史丹佛大学（斯坦福大学）教授泰勒（John Taylor）。

“泰勒规则”的提出者、著名经济学家约翰·泰勒为鹰派立场，与耶伦截然不同，如果泰勒当选，美联储的政策立场会有较大的变化；而鲍威尔立场与耶伦接近，如果鲍威尔当选，美联储政策的延续性和可预测性将更高。

近期美元走势较强，对泰勒成为美联储主席预期较强。人民币遭遇被动性贬值。10月 23 日沪股通、深股通十分罕见地均出现净卖出。当天在日韩以及中国 A 股上涨的情况下，香港股市出现较大跌幅，恒生指数、国企指数分别下跌了 0.64% 和 0.58%。截至 10 月 23 日，沪深两市日成交金额已经连续两个交易日处于 4000 亿元以下的水平，需谨慎看待缺乏成交配合的回升走势。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
24/10/2017	193	冠中地产	业绩
24/10/2017	998	中信银行	季度业绩
24/10/2017	902	华能国际电力股份	业绩
24/10/2017	999	I. T	中期业绩/股息
24/10/2017	1991	大洋集团	末期业绩/股息
24/10/2017	417	谢瑞麟	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
24/10/2017	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	十月初值	56.50	56.70
24/10/2017	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	十月初值	57.80	58.10
24/10/2017	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	十月初值	55.70	55.80
24/10/2017	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	十月	17.50%	19.00%

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