

晨訊

宏观焦点

美国股市上周五上升，主要受亚马逊（AMZN.US）季绩强劲提振，再加上科技股大涨。道琼斯指数上升0.1%至23,434点；标准普尔指数上升0.8%至2,581点；纳斯达克指数上升2.2%至6,701点。

油价上周五上升，因沙特和阿拉伯宣布支持 OPEC 延长减产。纽约 12 月期油上升 2.4%至每桶 53.90 美元。金价上升，因加泰罗尼亚宣布独立，投资者转向黄金避险，纽约 12 月期金上升 0.2%至每盎司 1,271.8 美元。

香港股市上周五上升，内地股市个别发展。中资金融股跑赢大市，其中建设银行（939.HK）第三季业绩超预期且获券商普遍看好，股价上升 3.3%，中国人寿（2628.HK）首 3 季业绩强劲，股价升 2.8%；教育股逆市下跌；汽车经销股亦受压，长城汽车（2333.HK）第三季业绩疲弱，股价下跌 2.8%。个股方面，中兴通讯（763.HK）发布第三季业绩，股价下跌 3.7%。恒生指数上升 0.8%至 28,439 点，国企指数上升 1.7%至 11,644 点，香港股市成交金额增加 18.5%至 999 亿港元。上证综合指数上升 0.3%至 3,417 点，沪深两市成交金额减少 9.9%至 5,115 亿元人民币。

行业及公司新闻

- 中国联通（762.HK）公布2017年首三季财务及运营数据，期内收入2,058亿元人民币，同比下降0.7%，其中服务收入1,879亿元人民币，同比上升4.1%，移动服务收入为人民币1,170亿元人民币，同比上升 6.7%；因销售通信产品毛损减少及应占联营及合营公司溢利上升，股东应占溢利录得40.5亿元人民币，同比大增155.3%（与此前盈利预告一致）。因9月1日起取消国内移动漫游长途费，以及预期市场竞争将会周期性加剧，公司预计今年第四季度财务表现将面对较大压力。
- 海螺水泥（914.HK）公布，按中国会计准则，2017年首9月营业收入500亿元人民币，按年增加31.9%，股东应占溢利98.1亿元人民币，按年上升64.3%，股东应占核心溢利81.4亿元人民币，按年上升53.7%。第三季营业收入同比增加29.7%至181亿元人民币，股东应占溢利同比增长18.3%至30.9亿元人民币，增速较上半年放缓。公司预计2017年全年股东应占净利润按年增加50%-70%至128-145亿元人民币，相当于10.2-11.6倍市盈率，主要因产品销售价格上升、销量增长以及投资收益同比增加。
- H&H国际（1112.HK）公布，2017年首三季收益为57.2亿元人民币，同比增长22.0%（上半年增速为18.1%）。单计第三季，收益按年上升29.0%至21.6亿元人民币。第三季收益增速较上半年为快。
- 平安保险（2318.HK）公布2017年首三季业绩，期内收入7,240亿元人民币，按年上升22.2%，股东应占溢利663亿元人民币，按年提高17.4%，核心股东应占溢利按年提高41.1%；寿险及健康险新业务价值同比增长35.5%（已超上年全年规模），平安产险保费收入同比增长23.6%，综合成本率96.1%（按年上升1.2个百分点）。其中第三季收入同比增加19.6%至2,208亿元人民币，股东应占溢利同比上升45.5%至229亿元人民币，后者增速较上半年为佳。
- 亚美能源（2686.HK）公布2017年第三季总产量为1.7亿立方米，环比增长10.5%。全年总产量目标维持6.1亿立方米，按年上升13.5%。自2017年第三季起，马必区块可确认天然气销售收入，试点销售也符合每立方米0.3元人民币的补贴和增值税退税。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,439	0.84	3.21
国企指数	11,644	1.72	6.72
创业板指数	274	-0.12	2.44
上证综合指数	3,417	0.27	2.03
沪深300指数	4,022	0.71	4.83
日经225指数	22,008	1.24	8.32
道琼斯指数	23,434	0.14	4.59
标普500指数	2,581	0.81	2.45
纳斯达克指数	6,701	2.20	3.16
德国DAX指数	13,218	0.64	3.03
法国CAC指数	5,494	0.71	3.08
富时100指数	7,505	0.25	1.79

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.80	-13.27	3.05
VHSI指数	15.07	1.62	7.57

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.90	2.39	4.02
黄金	1,271.80	0.17	-0.93
铜	6,986.00	-0.34	6.11
铝	2,190.00	0.18	1.71
小麦	427.25	-1.04	-4.74
玉米	348.75	-0.50	-1.76

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



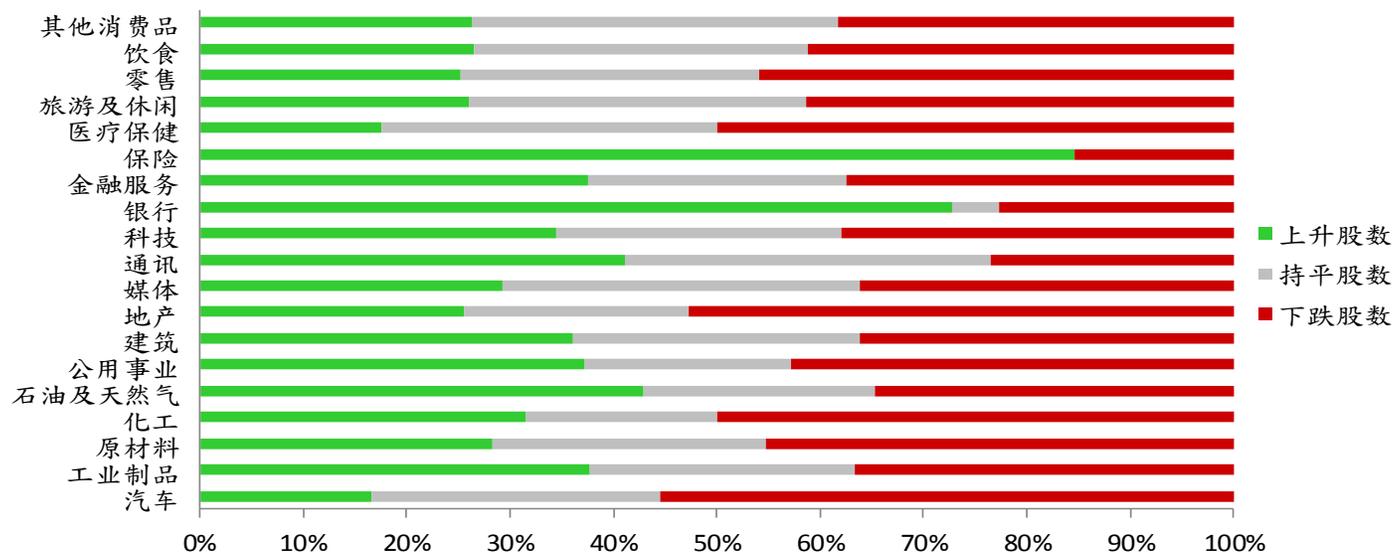
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,333	28,495	28,306	28,439	0.84	23.3	256.4	29	18	3
国企指数	11,510	11,669	11,510	11,644	1.72	28.5	184.7	23	16	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.95	6	10	20
工业制品	0.28	100	68	97
原材料	-0.71	30	28	48
化工	-0.59	12	7	19
石油及天然气	-0.10	21	11	17
公用事业	-0.19	13	7	15
建筑	0.14	30	23	30
地产	-0.62	48	41	99
媒体	0.10	17	20	21
通讯	0.97	7	6	4
科技	-0.02	50	40	55
银行	0.98	16	1	5
金融服务	0.14	42	28	42
保险	0.82	11	0	2
医疗保健	-0.94	12	22	34
旅游及休闲	-0.20	24	30	38
零售	-0.50	22	25	40
饮食	-0.36	18	22	28
其他消费品	-0.15	64	86	93



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	99.75	-0.20	100.05	0.16	-0.30
中电控股	2	79.70	0.00	80.30	0.15	-0.75
中华煤气	3	14.84	0.41	14.91	0.53	-0.44
九龙仓集团	4	70.80	-0.77	70.28	-3.07	0.75
汇丰控股	5	77.10	0.26	76.76	0.35	0.44
电能实业	6	67.65	0.07	68.21	-0.34	-0.82
恒生银行	11	186.70	-0.64	186.32	0.15	0.20
恒基地产	12	51.15	0.49	50.86	-1.61	0.56
新鸿基地产	16	128.60	-0.46	129.70	0.30	-0.85
新世界发展	17	11.68	-0.34	11.51	-0.34	1.47
太古股份	19	77.05	0.13	77.18	0.41	-0.17
东亚银行	23	34.80	0.58	34.81	0.00	-0.02
银河娱乐	27	51.55	-2.00	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.15	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.00	0.72	13.94	3.13	0.44
恒隆地产	101	18.26	-0.54	18.42	0.08	-0.86
昆仑能源	135	7.30	0.69	7.34	0.37	-0.49
招商局港口	144	24.75	0.61	24.79	0.00	-0.18
中国旺旺	151	6.26	-1.42	5.45	0.00	14.92
中信股份	267	11.44	-0.17	11.60	0.00	-1.35
国泰航空	293	13.36	1.52	12.97	0.00	3.00
中国石化	386	5.65	0.36	5.69	0.70	-0.77
港交所	388	219.20	0.46	220.70	1.02	-0.68
利丰	494	3.96	-0.25	3.90	-1.96	1.49
中国海外	688	25.65	-1.16	25.52	-1.90	0.51
腾讯	700	347.80	0.23	353.68	1.82	-1.66
中国联通	762	11.40	1.97	11.23	0.56	1.51
华润电力	836	14.68	0.96	14.13	0.00	3.93
中国石油	857	4.98	0.61	5.02	1.21	-0.74
中海油	883	10.10	0.00	10.22	1.34	-1.14
建设银行	939	6.99	3.25	7.04	3.38	-0.67
中国移动	941	79.20	1.47	79.04	0.52	0.20
联想集团	992	4.63	0.65	4.60	0.27	0.73
长江基建	1038	68.70	-0.22	68.68	0.00	0.04
恒安国际	1044	74.65	-0.60	75.81	-0.59	-1.53
中国神华	1088	18.68	0.32	19.80	5.07	-5.67
华润置地	1109	23.85	-1.65	24.15	0.00	-1.26
长实地产	1113	64.80	-0.31	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	60.00	1.01	60.29	0.91	-0.47
工商银行	1398	6.39	4.07	6.40	4.16	-0.12
金沙中国	1928	36.50	-1.35	36.92	-0.71	-1.13
瑞声科技	2018	137.60	0.95	139.13	2.61	-1.10
中国平安	2318	68.75	2.23	71.27	4.76	-3.54
蒙牛乳业	2319	21.25	-2.30	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.35	0.13	38.47	0.35	-0.31
中国人寿	2628	25.65	2.81	26.00	2.84	-1.36
交通银行	3328	6.04	1.51	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.06	3.05	4.06	3.21	-0.07

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	3.78	-0.53	-62.57	中联重科	1157	3.76	-0.53	-31.29
东北电气	42	1.91	-1.55	-69.08	兖州煤业	1171	7.68	-1.66	-46.92
四川成渝	107	3.14	0.32	-42.00	中国铁建	1186	9.93	-0.50	-29.47
青岛啤酒	168	31.75	-0.16	-17.57	比亚迪	1211	69.20	-2.26	-9.52
江苏宁沪	177	12.00	-1.80	0.78	农业银行	1288	3.69	2.50	-15.53
京城机电	187	2.20	3.77	-74.34	新华保险	1336	50.40	1.20	-29.44
广州广船	317	13.62	-0.87	-56.50	工商银行	1398	6.39	4.07	-12.09
马鞍山钢铁	323	3.66	-2.66	-27.01	丽珠医药	1513	52.30	-1.32	-29.70
上海石油化工	338	4.76	2.81	-35.66	中国中冶	1618	2.59	-0.77	-57.09
鞍钢股份	347	6.84	-2.01	-9.55	中国中车	1766	7.56	-1.18	-39.72
江西铜业	358	12.66	-2.16	-40.73	广发证券	1776	17.00	0.00	-20.24
中国石油化工	386	5.65	0.36	-18.03	中国交通建设	1800	9.83	-0.10	-45.25
中国中铁	390	6.62	0.30	-37.22	晨鸣纸业	1812	14.16	1.14	-34.57
广深铁路	525	4.59	-0.86	-21.20	中煤能源	1898	3.63	-0.82	-48.05
深圳高速	548	8.18	0.86	-29.42	中国远洋	1919	4.49	8.19	-46.82
南京熊猫电子	553	5.20	-0.38	-57.17	民生银行	1988	7.51	1.76	-21.82
郑煤机	564	4.45	-3.26	-46.78	金隅股份	2009	3.92	-1.01	-44.55
山东墨龙	568	1.40	0.00	-76.30	中集集团	2039	15.56	1.17	-29.97
北京北辰实业	588	2.96	-0.67	-55.78	复星医药	2196	38.75	1.04	-20.47
中国东方航空	670	4.07	2.01	-49.25	万科企业	2202	27.10	-2.17	-16.08
山东新华制药	719	9.68	-3.20	-56.08	金风科技	2208	10.36	-2.08	-39.57
中国国航	753	7.14	7.05	-33.98	广汽集团	2238	19.82	-4.25	-41.23
中兴通讯	763	24.75	-3.70	-29.93	中国平安	2318	68.75	2.23	-8.42
中国石油	857	4.98	0.61	-47.84	长城汽车	2333	10.28	-2.84	-29.23
白云山	874	24.40	0.21	-34.47	潍柴动力	2338	8.99	-2.28	-3.58
东江环保	895	12.48	0.32	-35.32	中国铝业	2600	6.35	-5.51	N/A
华能国际电力	902	5.22	0.77	-35.20	中国太保	2601	38.45	2.12	-21.14
安徽海螺水泥	914	33.00	-1.93	8.08	上海医药	2607	20.45	-1.21	-33.78
海信科龙	921	10.20	-1.54	-46.25	中国人寿	2628	25.65	2.81	-25.88
建设银行	939	6.99	3.25	-16.63	上海电气	2727	3.65	3.69	-64.23
大唐发电	991	2.61	-1.51	-50.05	中海集运	2866	1.79	2.29	-61.11
安徽皖通高速	995	6.08	0.33	-60.95	大连港	2880	1.37	0.00	-60.32
中信银行	998	5.12	1.79	-31.12	中海油田	2883	6.78	-0.73	-47.94
仪征化纤	1033	1.36	0.74	-62.28	紫金矿业	2899	2.71	-2.52	-37.96
重庆钢铁	1053	1.67	-2.34	N/A	交通银行	3328	6.04	1.51	-18.10
中国南方航空	1055	5.79	4.14	-42.33	福耀玻璃	3606	30.90	-0.48	-4.35
浙江世宝	1057	3.41	-1.73	-74.62	招商银行	3968	31.55	2.44	-4.39
天津创业环保	1065	5.04	-0.79	-73.46	中国银行	3988	4.06	3.05	-14.21
华电国际电力	1071	3.25	-0.61	-36.38	洛阳钼业	3993	5.06	-3.80	-40.73
东方电气	1072	7.81	1.56	-38.59	中信证券	6030	17.58	0.34	-16.18
中国神华	1088	18.68	0.32	-23.19	中国光大银行	6818	3.75	0.27	-21.54
洛阳玻璃	1108	4.73	1.72	-82.48	海通证券	6837	12.60	-0.16	-27.01
中海发展	1138	4.61	1.99	-39.14	华泰证券	6886	17.56	0.23	-25.49

资料来源：彭博、西证证券经纪

市场与策略

市场： 美国第三季 GDP 超预期强，国际资金流入美元资产

【市场顾问组 张刚】

事件： 美国第三季国内生产总值（GDP）按年增长 3%，超过预期的 2.6%，反映美国经济增长动力持续，消费者和商业需求向好。

点评： 美国商务部 10 月 27 日公布第三季 GDP 增长为 3%，占经济活动最大部分的消费者开支增长 2.4%，较预测的 2.1% 为高，但逊于第二季的 3.3%。商业固定投资升 1.5%，包括设备、建筑结构的非住宅结构开支增长 3.9%。设备投资跳升 8.6%，为第四季度增长，创 2014 年来最长升势。不过，住宅投资仍相对疲弱，建筑商受劳工不足影响拖慢工程，房屋销售亦因供应短缺而冷却，第三季住宅投资跌 6%，上季则跌 7.3%，创 2010 年来最差的两个季度表现；政府开支微跌 0.1%。

国际投资者认为美国经济动力依然稳固，风灾后重建将推动第四季经济进一步增长。利率期货显示，美国十二月加息机会率增至 87.1%。10 月 27 日美元指数最高上涨至 95.15，创出 7 月 21 日以来的新高。美股则在上周刷新历史高点。道指上周累计上涨 0.45%，已经连续第七周上涨。纳指上周累计上涨 1.09%，已经连续第五周上涨。标普 500 上周累计上涨 0.23%，已经连续第七周上涨。

国际资金流入美元资产迹象明显，需警惕亚太地区股市资金的外流所带来的冲击。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
30/10/2017	1288	农业银行	业绩
30/10/2017	347	鞍钢股份	业绩
30/10/2017	3988	中国银行	业绩
30/10/2017	2388	中银香港	业绩
30/10/2017	6881	中国银河	业绩
30/10/2017	1186	中国铁建	业绩
30/10/2017	2866	中远海发	第三季业绩
30/10/2017	1138	中远海能	第三季业绩
30/10/2017	1919	中远海控	业绩
30/10/2017	2196	复星医药	第三季业绩
30/10/2017	2611	国泰君安	业绩
30/10/2017	5	汇丰控股	盈利公布
30/10/2017	1398	工商银行	业绩/股息
30/10/2017	857	中国石油股份	业绩
30/10/2017	2607	上海医药	第三季业绩
30/10/2017	1033	中石化油服	业绩
30/10/2017	1157	中联重科	第三季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
30/10/2017	欧元区	消费者信心指数	十月终值	-1.00	-1.00
30/10/2017	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	十月	20.70%	21.30%
30/10/2017	欧元区	企业景气指标	十月	1.39	1.34
30/10/2017	欧元区	经济信心指数	十月	113.30	113.00
30/10/2017	欧元区	工业信心指数	十月	7.20	6.60
30/10/2017	美国	个人消费支出核心指数(月比)	九月	0.11%	0.10%
30/10/2017	美国	个人支出	九月	0.90%	0.10%
30/10/2017	美国	个人消费支出核心指数(年比)	九月	1.32%	1.30%
30/10/2017	美国	个人消费支出平减指数(月比)	九月	0.40%	0.20%
30/10/2017	美国	个人消费支出平减指数(年比)	九月	1.60%	1.40%
30/10/2017	美国	个人所得	九月	0.30%	0.20%

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