

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周二上升，科技股领涨。道琼斯指数上升0.7%至23,591点；标准普尔指数上升0.7%至2,599点；纳斯达克指数上升1.1%至6,862点。

油价周二上升，纽约1月期油上升0.7%至每桶56.83美元。API于盘后公布上周美国原油库存降幅超预期。金价上升，纽约12月期金上升0.5%至每盎司1,281.7美元。

香港和内地股市周二上升。保险股领涨，其中中国平安(2318.HK)获券商看好，大涨8.8%，中国太平(966.HK)上升11.0%；中信证券(6030.HK)上涨6.8%，带动券商股也录得较大涨幅；睿见教育(6068.HK)全年股东应占溢利按年升29.7%但差于预期，股价下挫8.1%，再加上成实外教育(1565.HK)下跌7.6%，拖累教育股逆市下跌。个股方面，腾讯(700.HK)股价再创新高，收涨2.4%；中国旺旺(151.HK)中期股东应占溢利同比倒退9.9%，股价下跌5.7%。恒生指数上升1.9%至29,818点，国企指数上升2.9%至11,874点，香港股市成交金额增加45.0%至1,570亿港元。上证综合指数上升0.5%至3,410点，沪深两市成交金额增加13.9%至5,636亿元人民币。恒生指数夜期持续造好升穿30,000点。

## 行业及公司新闻

- 神州租车(699.HK)公布2017年前三季业绩，总收入57.6亿元人民币，同比增加18.5%，其中租赁收入基本持平于38.4亿元人民币，二手车租赁收入按年大增87.4%至19.2亿元人民币。由于其他收入按年减少6.6亿元人民币（去年同期录得9.9亿元公允价值收益），股东应占溢利录得6.6亿元人民币，同比减少52.3%。上半年总收入按年增加21.7%至36.1亿元人民币，股东应占溢利同比下跌64.3%至3.8亿元人民币。
- 国盛投资(1227.HK)宣布2供1，供股价为0.035港元，较最后收盘价有41.7%折让，净集资额4,028万港元，主要将用于偿还贷款（包括民众债务）之本金额及利息。
- 丰展控股(1826.HK)大股东兼主席吴建韶先生以4.7亿港元出售公司70%股权予高云红先生，相当于每股0.544港元，较最后收盘价有4.6%溢价。高先生同时需向所有丰展控股所有股东以相同价格提出无条件全面要约，但高先生有意维持丰展之上市地位。吴先生持股量将下降至5%。公司将于今天复牌。
- 周大福(1929.HK)公布2018财年上半年（截止2017年9月30日）业绩，营业额248亿港元，同比增加15.0%，中国内地和香港及澳门的同店销售分别录得同比10.3%及9.5%增长（首财季分别同比增长11%及5%），毛利按年增加4.9%；受惠于销售及分销成本减少1.4亿港元及录得其他收益1.1亿港元（2017财年同期其他亏损1.5亿港元），股东应占溢利录得17.8亿港元，按年增加45.6%。派发中期股息12.0港仙（2016年中期股息6.0港仙及特别股息15.0港仙）。
- 金山软件(3888.HK)公布2017年第三季业绩，收益13.0亿元人民币，同比增加16.0%，其中1)云服务及2)办公软件及服务以及其他业务收益分别按年上升80.1%及49.6%，但网络游戏收益则同比倒退5.7%。由于研究及开发成本、销售及分销开支、及股份酬金成本按年大增，但被其他收益按年改善1.5亿元人民币所部分抵消，持续经营业务溢利为1.4亿元人民币，同比倒退7.5%。非持续经营业务（猎豹移动）溢利为1.3亿元人民币，而去年同期仅为668万元人民币，因此，股东应占溢利按年大增68.3%至2.4亿元人民币。公司预期第4季仍将出现短暂性经营利润压力，但12月将发布《剑网3》重制版，将驱动《剑网3》未来的收入增长能力及将延长其长远的生命力。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,818	1.91	4.67
国企指数	11,874	2.91	2.73
创业板指数	265	0.64	-4.45
上证综合指数	3,410	0.53	0.94
沪深300指数	4,218	1.78	7.41
日经225指数	22,416	0.70	5.63
道琼斯指数	23,591	0.69	1.12
标普500指数	2,599	0.65	0.92
纳斯达克指数	6,862	1.06	3.52
德国DAX指数	13,168	0.83	1.36
法国CAC指数	5,366	0.48	-0.12
富时100指数	7,411	0.30	-1.49

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.73	-8.64	-2.41
VHSI指数	14.01	-1.62	1.30

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.83	0.73	9.67
黄金	1,281.70	0.50	0.06
铜	6,828.00	0.75	-0.62
铝	2,086.00	-0.86	-2.53
小麦	438.50	-1.13	-0.73
玉米	356.50	0.42	-0.63

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



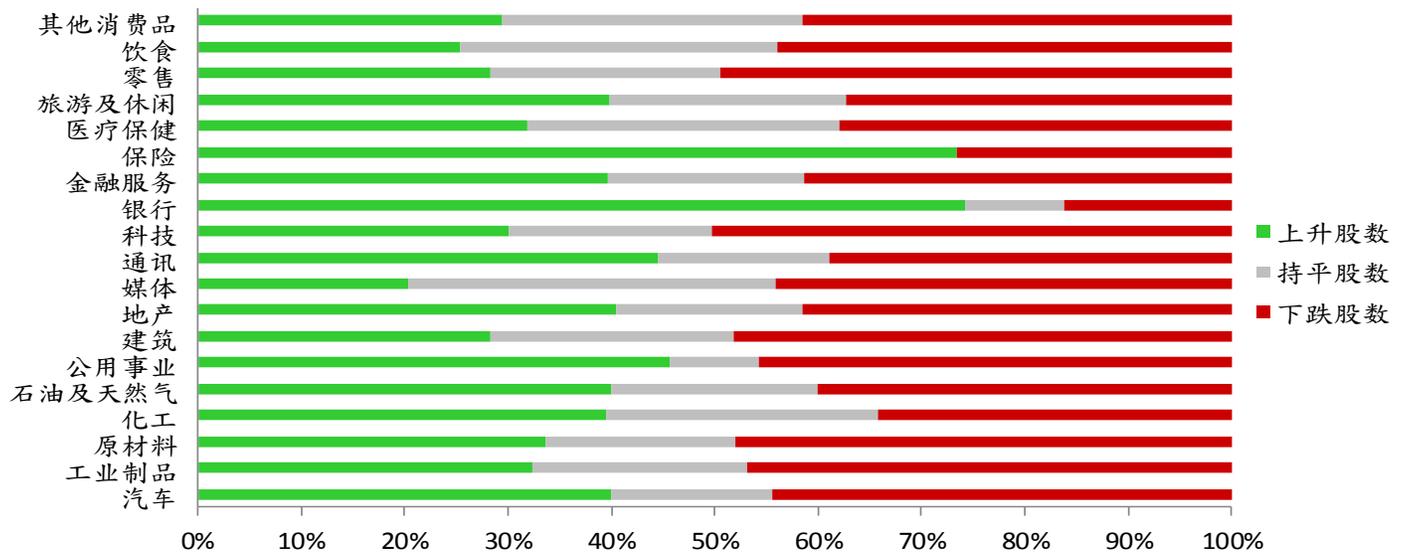
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	29,370	29,818	29,343	29,818	1.91	25.4	389.7	37	12	1
国企指数	11,571	11,895	11,567	11,874	2.91	29.6	212.1	32	8	0

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.17	18	7	20
工业制品	-0.61	87	56	126
原材料	-0.57	35	19	50
化工	0.35	15	10	13
石油及天然气	-0.55	20	10	20
公用事业	-0.07	16	3	16
建筑	-0.58	24	20	41
地产	0.03	78	35	80
媒体	0.54	12	21	26
通讯	0.62	8	3	7
科技	-0.93	49	32	82
银行	0.86	23	3	5
金融服务	0.35	46	22	48
保险	2.68	11	0	4
医疗保健	-0.25	21	20	25
旅游及休闲	-0.42	33	19	31
零售	-0.78	24	19	42
饮食	-0.57	19	23	33
其他消费品	-0.39	69	68	97



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	97.80	0.10	97.83	0.04	-0.03
中电控股	2	79.20	0.19	79.71	0.05	-0.64
中华煤气	3	14.76	0.27	14.72	0.80	0.25
九龙仓集团	4	25.90	-0.77	44.52	-31.20	-41.83
汇丰控股	5	75.60	0.67	75.53	0.02	0.09
电能实业	6	66.60	-0.15	65.69	-3.33	1.39
恒生银行	11	184.50	-0.16	185.43	0.00	-0.50
恒基地产	12	51.45	-0.29	50.69	0.46	1.50
新鸿基地产	16	126.40	0.88	127.86	1.53	-1.14
新世界发展	17	11.66	1.75	11.17	0.00	4.39
太古股份	19	74.05	-0.74	74.51	-0.93	-0.62
东亚银行	23	33.00	1.07	31.95	0.00	3.30
银河娱乐	27	58.20	0.34	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.05	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.64	-0.15	14.18	0.00	-3.84
恒隆地产	101	17.72	-0.23	17.77	0.04	-0.28
招商局港口	144	20.40	-0.73	20.29	0.00	0.53
中国旺旺	151	6.01	-5.65	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	28.95	3.58	29.37	2.80	-1.42
中信股份	267	11.22	1.08	11.22	0.00	0.03
万洲国际	288	7.75	1.71	7.73	2.05	0.22
中国石化	386	5.49	0.92	5.53	1.16	-0.74
港交所	388	244.80	5.52	246.74	5.94	-0.79
中国海外	688	24.15	1.90	24.12	0.00	0.12
腾讯	700	430.00	2.38	436.62	2.83	-1.52
中国联通	762	11.72	0.69	11.72	0.81	-0.03
领展房产基金	823	68.55	0.54	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.12	0.80	15.30	0.00	-1.20
中国石油	857	5.19	0.58	5.22	1.32	-0.59
中海油	883	10.62	0.57	10.64	1.32	-0.22
建设银行	939	6.90	2.53	6.96	3.01	-0.80
中国移动	941	78.30	0.32	78.69	0.28	-0.49
联想集团	992	4.41	0.46	4.39	0.31	0.37
长江基建	1038	67.45	-0.52	68.69	0.00	-1.80
恒安国际	1044	76.20	0.26	77.44	0.69	-1.60
中国神华	1088	19.18	1.27	19.32	3.00	-0.73
华润置地	1109	21.70	0.00	21.61	0.51	0.41
长实地产	1113	65.30	0.08	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.10	4.29	68.46	4.19	-0.53
工商银行	1398	6.23	1.80	6.30	2.35	-1.16
金沙中国	1928	37.20	-0.27	37.60	0.90	-1.07
碧桂园	2007	13.14	0.61	13.03	0.00	0.81
瑞声科技	2018	176.80	1.55	178.44	1.99	-0.92
中国平安	2318	86.20	8.84	87.25	9.19	-1.20
蒙牛乳业	2319	21.40	3.88	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	146.80	2.23	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.50	1.35	37.78	1.82	-0.75
中国人寿	2628	27.35	3.01	27.67	3.45	-1.14
交通银行	3328	5.80	0.69	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.82	1.87	3.83	1.83	-0.35

**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	3.38	0.30	-62.94	中联重科	1157	3.24	-1.52	-38.76
东北电气	42	1.73	-3.35	-72.09	兖州煤业	1171	7.28	0.83	-53.82
四川成渝	107	2.95	-1.01	-42.31	中国铁建	1186	8.95	-0.22	-36.01
青岛啤酒	168	33.50	1.67	-15.49	比亚迪	1211	76.15	2.70	-10.61
江苏宁沪	177	10.80	-0.55	-6.85	农业银行	1288	3.66	0.55	-15.13
京城机电	187	2.18	3.32	-72.05	新华保险	1336	56.00	5.16	-33.11
广州广船	317	12.16	-1.94	N/A	工商银行	1398	6.23	1.80	-13.61
马鞍山钢铁	323	3.45	-1.43	-29.79	丽珠医药	1513	60.00	0.33	-28.57
上海石油化工	338	4.60	2.68	-40.49	中国中冶	1618	2.35	0.86	-60.27
鞍钢股份	347	6.92	1.76	-7.08	中国中车	1766	7.03	-0.71	-44.60
江西铜业	358	11.52	0.52	-40.35	广发证券	1776	16.06	2.82	-25.68
中国石油化工	386	5.49	0.92	-22.35	中国交通建设	1800	8.64	-0.23	-48.44
中国中铁	390	5.79	0.35	-43.59	晨鸣纸业	1812	12.52	0.32	-36.57
广深铁路	525	4.26	0.71	-25.76	中煤能源	1898	3.56	0.00	-46.62
深圳高速	548	7.57	-2.45	-31.14	中国远洋	1919	3.64	1.39	-50.42
南京熊猫电子	553	4.58	-1.93	-55.63	民生银行	1988	7.56	1.48	-25.74
郑煤机	564	4.81	1.69	-47.87	金隅股份	2009	3.55	-1.66	-46.87
山东墨龙	568	1.34	0.75	-77.57	中集集团	2039	15.10	2.17	-37.97
北京北辰实业	588	2.86	-0.69	-56.89	复星医药	2196	41.15	0.37	-16.73
中国东方航空	670	4.42	2.08	-46.94	万科企业	2202	29.15	7.37	-22.18
山东新华制药	719	7.87	-2.60	-52.12	金风科技	2208	11.66	1.57	-43.03
中国国航	753	8.26	1.85	-36.90	广汽集团	2238	20.45	-0.24	-30.24
中兴通讯	763	32.30	8.75	-31.54	中国平安	2318	86.20	8.84	-6.74
中国石油	857	5.19	0.58	-46.42	长城汽车	2333	8.91	0.22	-34.70
白云山	874	23.55	2.39	-37.82	潍柴动力	2338	8.55	-1.50	-17.92
东江环保	895	11.44	0.18	-36.96	中国铝业	2600	5.25	3.55	N/A
华能国际电力	902	5.29	-0.94	-31.14	中国太保	2601	41.40	7.53	-26.44
安徽海螺水泥	914	35.45	0.57	5.60	上海医药	2607	19.94	2.36	-35.61
海信科龙	921	9.22	2.44	-49.16	中国人寿	2628	27.35	3.01	-33.11
建设银行	939	6.90	2.53	-17.76	上海电气	2727	3.15	1.94	-62.97
大唐发电	991	2.68	1.52	-47.59	中海集运	2866	1.60	-0.62	-62.28
安徽皖通高速	995	6.40	-0.93	-59.65	大连港	2880	1.57	3.29	-53.74
中信银行	998	5.06	1.00	-32.05	中海油田	2883	7.33	1.38	-44.61
仪征化纤	1033	1.24	-0.80	-64.92	紫金矿业	2899	2.52	-1.56	-41.89
重庆钢铁	1053	1.67	1.83	N/A	交通银行	3328	5.80	0.69	-21.12
中国南方航空	1055	6.69	0.45	-45.41	福耀玻璃	3606	32.20	4.89	-6.67
浙江世宝	1057	3.15	1.29	-71.80	招商银行	3968	33.00	2.80	-7.75
天津创业环保	1065	4.38	-0.68	-72.38	中国银行	3988	3.82	1.87	-17.30
华电国际电力	1071	3.14	0.00	-36.85	洛阳钼业	3993	4.47	-4.69	-37.91
东方电气	1072	6.76	-1.02	-47.66	中信证券	6030	17.58	6.80	-22.38
中国神华	1088	19.18	1.27	-29.81	中国光大银行	6818	3.69	1.37	-23.81
洛阳玻璃	1108	3.92	-1.51	-83.23	海通证券	6837	11.68	1.92	-31.87
中海发展	1138	4.20	0.48	-40.49	华泰证券	6886	16.68	5.57	-29.71

资料来源：彭博、西证证券经纪

## 市场与策略

市场： 中国首次公布全球经济数据

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国物流与采购联合会11月21日发布 10月全球制造业采购经理指数（CFLP-GPMI），这是该机构首次发布全球制造业 PMI。

点评： 数据显示，10月全球制造业 PMI 为 55.1%，较上月回落 0.8 个百分点，但连续三个月保持在 55%以上的较高水平，显示全球经济延续去年下半年以来稳定向好基本态势。从区域来看，10月份，亚洲制造业 PMI 指数为 51.7%，较上月回调 0.6 个百分点。10月份，欧洲制造业 PMI 指数为 57.2%，环比上升 0.2 个百分点。10月份，美洲制造业 PMI 指数为 57.3%，结束连续上升走势，较上月回调 1.9 个百分点，但仍保持在 57%以上。

而此前，Markit/JP Morgan数据显示，摩根大通10月全球制造业采购人经理指数(PMI)由 53.3，续升至 53.5，创六年半高，且已连续 20 个月呈扩张。

中国首次对外发布全球的经济数据，凸显相关研究机构开始建立全球化的视野，引导投资者分析研究需要树立世界观，也展示了中国作为全球 GDP 第二的国家与全球经济已经密不可分，但同样也难以摆脱整体的波动影响。不过，中国发布 10 月份全球PMI 下行，与摩根大通和 Markit 联合发布的上行不一样，对于投资者增加了一个参考的依据。近期国际金融市场关注的三个焦点是德国执政党组阁失败后的动向、英国脱欧谈判的进展、美国参议院的税改方案投票结果。欧美股市此前已经连续两周下跌，近期均出现回升，A 股也保持同步，近期需密切关注国际金融市场的动向。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
22/11/2017	328	ALCO HOLDINGS	中期业绩/股息
22/11/2017	922	安贤园中国	中期业绩/股息
22/11/2017	139	中国软实力	中期业绩/股息
22/11/2017	508	鼎亿集团投资	中期业绩/股息
22/11/2017	296	英皇娱乐酒店	中期业绩/股息
22/11/2017	163	英皇国际	中期业绩/股息
22/11/2017	186	GRANDE HOLDINGS	中期业绩/股息
22/11/2017	2633	雅各臣科研制药	中期业绩/股息
22/11/2017	1213	万保刚集团	中期业绩/股息
22/11/2017	398	东方表行集团	中期业绩/股息
22/11/2017	2078	荣阳实业	末期业绩/股息
22/11/2017	1989	松龄护老集团	中期业绩/股息
22/11/2017	455	天大药业	中期业绩
22/11/2017	6169	宇华教育	末期业绩/股息
22/11/2017	475	中发展控股	中期业绩/股息
22/11/2017	1235	专业旅运	中期业绩/股息
22/11/2017	1468	英裘控股	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
22/11/2017	欧元区	消费者信心指数	十一月	-0.83	-1.00
22/11/2017	美国	MBA 贷款申请指数	十一月十七日	--	3.10%
22/11/2017	美国	首次申请失业救济金人数	十一月十八日	239.91k	249.00k
22/11/2017	美国	连续申请失业救济金人数	十一月十一日	1885.29k	1860.00k
22/11/2017	美国	密西根大学消费者信心指数	十一月终值	98.08	97.80
22/11/2017	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	十月初值	0.54%	1.70%
22/11/2017	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	十月初值	0.25%	0.90%
22/11/2017	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	十月初值	0.26%	2.00%
22/11/2017	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	十月初值	0.44%	0.70%

**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