

宏观焦点

美国股市周三个别发展，苹果（AAPL.US）新品发布会未有惊喜，股价下跌1.2%。道琼斯指数上升0.1%至25,999点；标准普尔指数微升至2,889点；纳斯达克指数下跌0.2%至7,954点。有消息指美国邀请中方进行新一轮贸易磋商。

油价周三上升，因API及EIA公布上周美国原油库存降幅远超预期。纽约10月期油上升1.6%至每桶70.37美元。俄罗斯能源部长称美国制裁伊朗令全球油市脆弱，不过如有需要该国将增产。金价上升，因美国兑一篮子主要货币下跌。纽约12月期金上升0.7%至每盎司1,210.9美元。

香港和内地股市周三下跌。中国医疗保障局公布首批联合带量采购清单，涵盖市场销售额约60%，预估降价幅度约10%-40%，中国生物制药（1177.HK）、康哲药业（867.HK）及石药集团（1093.HK）股价分别大跌14.4%、12.3%及9.7%，医药股领跌；有券商指澳门赌牌续牌的条件可能会增加对博彩企业利润有负面影响，博彩股跌幅也较大；市场或憧憬苹果产品发布会对香港电商之利好，该行业股价逆市上涨；油价上升，油气股也录得上涨。恒生指数下跌0.3%至26,345点，国企指数下跌0.9%至10,239点，香港股市成交金额增加12.2%至948亿港元。上证综合指数下跌0.3%至2,656点，沪深两市成交金额减少3.1%至人民币2,144亿元。中国公布8月M2增速为8.2%，较预期低0.4个百分点；8月新增人民币贷款仅1.3万亿元，较预期低8.6%。

行业及公司新闻

- 此前招股的海底捞（6862.HK）公开孖展认购未足额。
- 苹果（AAPL.US）一如预期推出3款新手机，新品规格也如此前相若，唯一是双卡双待（真实双卡槽或单卡槽+eSIM）是3款手机都有这个功能。iPhone XS定价与iPhone X基本一致，而iPhone XR定价可能比市场此前预期略高。Apple Watch 4亮点可能较多，加入了心电图绘制功能。公司昨天股价下跌1.2%。
- 金地商置（535.HK）公布2018年首8月合约销售总额、销售面积及均价分别为人民币244亿元、105万平方米及每平方米人民币23,106元，同比分别倒退16.0%、大减32.3%及增长24.2%，其中8月按年分别增长19.9%、下降14.2%及大增39.8%，较首7月改善。
- 俊知集团（1300.HK）指公司首次中标中国移动（941.HK）通讯用电力电缆合同，不含税之合约金额约人民币5.0亿元，预计将于2018年下半年及2019年入账。是次合同金额相当于公司2017年阻燃软电缆产品系列总营业额97.6%，或总营业额15.7%。
- 亚积邦租赁（1496.HK）发布盈利预警，公司表示由于机械租金收入减少约20%、机械及零部件销售大跌约90%、设备服务收入下降约50%、及出售设备收益下跌约40%，2019财年首4月（截止2018年7月31日）收益同比减少约40%并录得小幅亏损，因此，公司预计2019财年上半年纯利将按年显著下跌。
- 中国人寿（2628.HK）公布2018年首8月原保费收入约人民币4,190亿元，同比增加4.0%，其中8月原保费收入约人民币336亿元，按年持平，差于首7月。
- 承兴国际（2662.HK）公布2018财年（截止6月30日）收益29.2亿港元，同比增加21.6%（上半财年倒退7.6%）；受惠于IP授权衍生收入按年上升6,435万港元，毛利同比急增2.1倍至2.1亿；持续经营股东应占溢利1.2亿港元，按年大增1.7倍（上半财年上升25.8%）。建议派发末期（全年）股息每股1.2港仙（2017财年：没有）。现价相当于59.2倍2018财年持续经营市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,345	-0.29	-5.70
国企指数	10,239	-0.91	-4.90
创业板指数	182	-0.15	-6.59
上证综合指数	2,656	-0.33	-4.66
沪深300指数	3,202	-0.69	-5.55
日经225指数	22,605	-0.27	4.40
道琼斯指数	25,999	0.11	3.22
标普500指数	2,889	0.04	2.37
纳斯达克指数	7,954	-0.23	1.72
德国DAX指数	12,032	0.52	-2.64
法国CAC指数	5,332	0.91	-1.48
富时100指数	7,313	0.55	-4.31

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.14	-0.61	-11.10
VHSI指数	21.09	-3.21	3.03

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	70.37	1.62	5.44
黄金	1,210.90	0.72	1.13
铜	5,859.00	-0.86	-3.12
铝	2,044.00	-2.43	-1.95
小麦	506.75	-2.31	-7.90
玉米	352.50	-3.89	-4.18

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



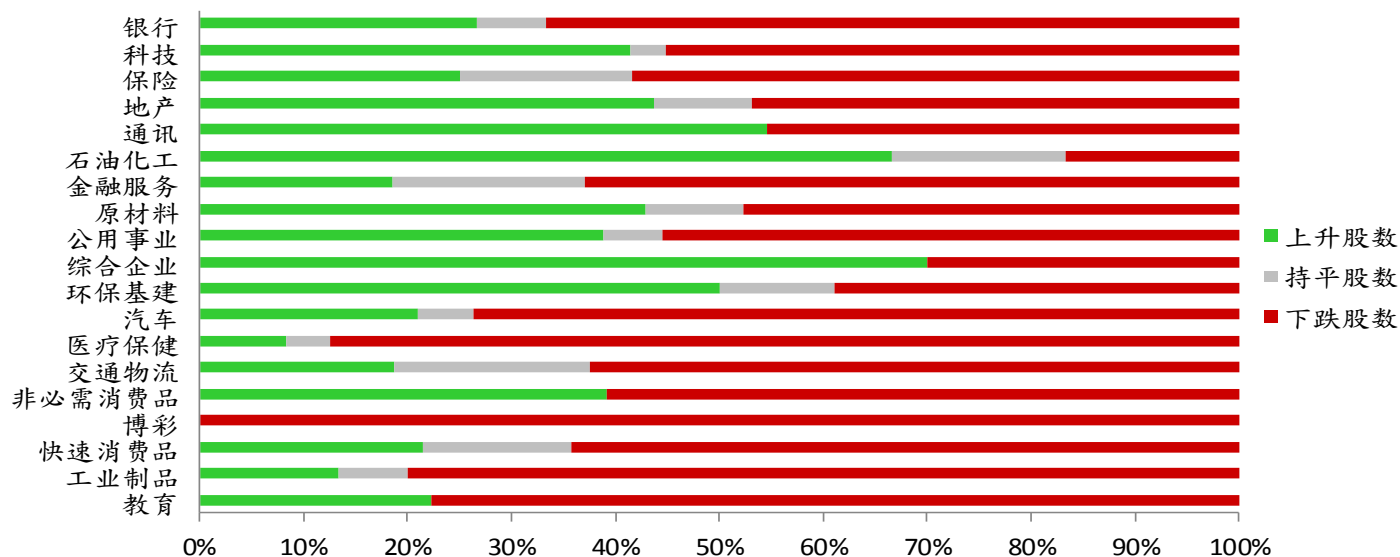
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,463	26,469	26,220	26,345	-0.29	23.3	362.4	25	23	2
国企指数	10,335	10,335	10,197	10,239	-0.91	25.5	276.4	14	33	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.50	4	1	10
科技	-0.52	12	1	16
保险	-0.40	3	2	7
地产	-0.15	14	3	15
通讯	0.86	6	0	5
石油化工	0.64	8	2	2
金融服务	-0.70	5	5	17
原材料	-0.21	9	2	10
公用事业	-0.31	7	1	10
综合企业	0.19	7	0	3
环保基建	0.39	9	2	7
汽车	-0.73	4	1	14
医疗保健	-4.37	2	1	21
交通物流	-1.01	3	3	10
非必需消费品	-0.69	9	0	14
博彩	-3.80	0	0	8
快速消费品	-1.65	3	2	9
工业制品	-1.41	2	1	12
教育	-2.87	2	0	7



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	89.90	2.28	90.45	3.32	-0.61
中电控股	2	94.55	2.38	94.88	3.11	-0.35
中华煤气	3	15.68	0.90	16.17	2.23	-3.01
汇丰控股	5	66.65	0.53	67.38	0.28	-1.09
电能实业	6	55.55	0.45	55.01	0.86	0.97
恒生银行	11	205.00	1.69	206.72	2.61	-0.83
恒基地产	12	39.15	1.56	39.00	2.69	0.37
新鸿基地产	16	113.00	1.35	114.66	2.56	-1.45
新世界发展	17	9.76	-0.41	10.01	0.79	-2.46
太古股份	19	85.10	0.47	86.64	1.80	-1.78
银河娱乐	27	45.70	-4.99	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.75	2.52	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.80	-0.62	13.03	0.00	-1.75
恒隆地产	101	15.04	1.21	15.33	2.47	-1.87
中国旺旺	151	6.37	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.88	-1.28	14.23	1.47	-2.49
中信股份	267	11.00	0.46	10.85	0.00	1.42
万洲国际	288	5.32	-1.85	5.42	-0.72	-1.79
中国石化	386	7.52	0.27	7.58	0.67	-0.82
港交所	388	209.60	-0.76	212.64	0.84	-1.43
中国海外	688	22.95	-0.65	23.03	1.19	-0.33
腾讯	700	308.40	0.13	312.59	-0.41	-1.34
中国联通	762	9.06	-1.09	9.21	-0.17	-1.58
领展房产基金	823	76.95	0.65	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.16	-2.95	13.23	-7.60	-0.50
中国石油	857	5.76	0.35	5.79	2.18	-0.44
中海油	883	14.16	1.43	14.36	0.84	-1.36
建设银行	939	6.35	-1.85	6.37	-0.95	-0.29
中国移动	941	75.75	-0.53	75.87	-0.39	-0.16
长江基建	1038	60.30	1.94	58.04	0.00	3.89
恒安国际	1044	69.30	0.29	69.00	0.37	0.44
中国神华	1088	16.16	-1.46	16.48	0.72	-1.95
石药集团	1093	16.70	-9.73	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	25.15	0.80	24.69	0.00	1.85
长实地产	1113	55.65	0.27	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.50	-14.38	7.85	-9.21	-4.43
友邦保险	1299	62.80	1.29	63.63	2.19	-1.30
工商银行	1398	5.35	-2.01	5.44	-0.14	-1.63
金沙中国	1928	31.70	-2.01	32.31	-0.33	-1.88
九龙仓置业	1997	51.90	2.06	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.30	-0.85	11.12	0.00	-7.39
瑞声科技	2018	77.85	0.71	79.03	1.92	-1.49
申洲国际	2313	90.95	-2.15	92.84	-12.56	-2.04
中国平安	2318	72.25	-1.37	73.30	0.05	-1.43
蒙牛乳业	2319	21.45	-1.38	21.13	-5.77	1.49
舜宇光学科技	2382	87.75	0.34	85.85	0.00	2.22
中银香港	2388	35.45	-0.42	35.89	0.61	-1.23
中国人寿	2628	16.62	-0.36	16.67	-0.09	-0.29
交通银行	3328	5.51	0.00	5.54	0.00	-0.55
中国银行	3988	3.32	-1.19	3.36	0.28	-1.21

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 H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股 H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.11	-0.94	-64.05	中联重科	1157	2.71	1.88	-36.15
东北电气	42	0.71	-2.74	-69.28	兖州煤业	1171	8.27	0.73	-31.35
四川成渝	107	2.29	-0.87	-41.13	中国铁建	1186	9.29	-0.21	-19.12
青岛啤酒	168	33.00	-2.08	-9.58	比亚迪	1211	43.45	-0.69	-9.66
江苏宁沪	177	9.01	-2.49	-9.16	农业银行	1288	3.59	-1.10	-12.10
京城机电	187	1.67	0.00	-69.78	新华保险	1336	32.65	-0.76	-35.72
广州广船	317	5.80	0.87	-54.45	工商银行	1398	5.35	-2.01	-11.60
马鞍山钢铁	323	3.58	0.56	-15.43	丽珠医药	1513	27.10	-4.07	-33.80
上海石油化工	338	4.33	0.46	-33.25	中国中冶	1618	1.97	0.00	-49.35
鞍钢股份	347	6.59	1.38	2.68	中国中车	1766	6.36	-1.55	-30.42
江西铜业	358	8.29	-0.60	-47.87	广发证券	1776	9.13	0.44	-39.36
中国石油化工	386	7.52	0.27	-1.16	中国交通建设	1800	7.27	0.41	-45.08
中国中铁	390	6.87	0.88	-15.78	晨鸣纸业	1812	4.71	0.21	-33.81
广深铁路	525	3.24	0.00	-18.15	中煤能源	1898	3.14	-0.32	-45.11
深圳高速	548	6.86	1.33	-26.79	中国远洋	1919	2.83	-2.41	-34.90
南京熊猫电子	553	2.37	-2.07	-64.47	民生银行	1988	5.36	-0.19	-21.65
郑煤机	564	4.14	2.22	-43.90	金隅股份	2009	2.47	-0.80	-38.67
山东墨龙	568	1.21	0.00	-75.52	中集集团	2039	7.80	-0.51	-36.46
北京北辰实业	588	2.32	-1.28	-46.07	复星医药	2196	27.55	-7.71	-14.00
中国东方航空	670	4.54	-1.09	-22.95	万科企业	2202	24.35	-1.02	-6.98
山东新华制药	719	3.90	2.09	-44.02	金风科技	2208	7.46	-1.06	-43.35
中国国航	753	6.53	-2.25	-19.04	广汽集团	2238	6.98	-0.43	-40.01
中兴通讯	763	13.30	-1.92	-32.65	中国平安	2318	72.25	-1.37	4.21
中国石油	857	5.76	0.35	-39.12	长城汽车	2333	4.18	2.96	-47.73
白云山	874	25.35	-5.59	-34.91	潍柴动力	2338	8.63	4.61	-3.29
东江环保	895	8.78	-2.44	-32.20	中国铝业	2600	3.11	-0.32	-29.21
华能国际电力	902	4.87	-1.81	-41.61	中国太保	2601	26.85	-2.01	-25.07
安徽海螺水泥	914	41.75	0.00	12.70	上海医药	2607	19.38	-4.77	-18.09
海信科龙	921	6.31	1.45	-32.90	中国人寿	2628	16.62	-0.36	-31.02
建设银行	939	6.35	-1.85	-15.13	上海电气	2727	2.43	-0.41	-58.76
大唐发电	991	1.91	-0.52	-49.26	中海集运	2866	0.99	-1.98	-61.88
安徽皖通高速	995	4.48	0.00	-27.88	大连港	2880	0.95	-3.06	-56.75
中信银行	998	4.63	-0.43	-29.25	中海油田	2883	7.44	3.33	-41.15
仪征化纤	1033	0.96	0.00	-57.41	紫金矿业	2899	2.59	-1.15	-31.81
重庆钢铁	1053	1.12	-4.27	-50.81	交通银行	3328	5.51	0.00	-12.43
中国南方航空	1055	4.57	0.00	-35.47	福耀玻璃	3606	25.55	-2.48	-7.02
浙江世宝	1057	1.04	-0.95	-79.25	招商银行	3968	27.85	-1.07	-11.16
天津创业环保	1065	2.97	-1.00	-68.03	中国银行	3988	3.32	-1.19	-16.85
华电国际电力	1071	2.72	-0.73	-37.76	洛阳钼业	3993	2.77	0.73	-44.59
东方电气	1072	4.17	0.00	-51.72	中信证券	6030	12.62	-1.71	-28.92
中国神华	1088	16.16	-1.46	-22.22	中国光大银行	6818	3.15	-0.63	-26.18
洛阳玻璃	1108	2.36	-0.42	-84.66	海通证券	6837	6.68	-0.30	-30.65
中海发展	1138	3.40	0.00	-26.80	华泰证券	6886	10.06	-1.37	-39.94

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
13/09/2018	16	新鸿基地产	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/09/2018	美国	首次申请失业救济金人数	九月八日	210.05k	203.00k
13/09/2018	美国	连续申请失业救济金人数	九月一日	1705.00k	1707.00k
13/09/2018	美国	消费者物价指数(月比)	八月	0.27%	0.20%
13/09/2018	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年比)	八月	2.36%	2.40%
13/09/2018	美国	消费者物价指数(年比)	八月	2.77%	2.90%
13/09/2018	美国	CPI 主要指数 经季调	八月	258.42	257.93
13/09/2018	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月比)	八月	0.21%	0.20%
13/09/2018	美国	消费者物价指数 未经季调	八月	252.40	252.01
13/09/2018	香港	工业生产(年比)	第二季	--	--
13/09/2018	香港	生产者价格指数(年比)	第二季	--	--

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

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

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下