

晨訊

宏观焦点

美国股市周二个别发展，因 IMF 下调全球经济增长预测，但公债收益率下跌使股市跌幅收窄。道琼斯指数下跌 0.2% 至 26,431 点；标准普尔指数下跌 0.1% 至 2,880 点；纳斯达克指数微升至 7,738 点。

油价周二上升，因更多迹象显示伊朗原油出口在美国新制裁实施前下降，以及飓风逼近令美国墨西哥湾部分原油生产设施关闭。纽约 11 月期油上升 0.9% 至每桶 74.96 美元。金价上升，纽约 12 月期金上升 0.2% 至每盎司 1,191.5 美元。

香港和内地股市周二个别发展。有券商指 Adidas 在内地减价促销，而安踏 (2020.HK) 及李宁 (2331.HK) 近期在线上渠道进取回应，后二者股价分别大跌 10.6% 及 5.2%，拖累运动装备板块走低；天然气股跑赢大市，其中新奥能源 (2688.HK) 上升 5.8%。个股方面，吉利汽车 (175.HK) 9 月份销售数据疲弱，股价下跌 5.2%。恒生指数下跌 0.1% 至 26,173 点，国企指数上升 0.3% 至 10,421 点，香港股市成交金额减少 11.6% 至 854 亿港元。上证综合指数上升 0.2% 至 2,721 点，沪深两市成交金额减少 19.1% 至人民币 2,306 亿元。香港行政长官将于今天发布施政报告，预期将提及扩大填海计划、及禁止入口及销售电子烟。

行业及公司新闻

- 此前招股的 OCC Cables (1791.HK) 公开孖展认购未足额。
- IGG (799.HK) 回购 20.0 万股，相当于现有股本 0.016%，累计购回但尚未注销之股份为 0.223%。
- 中国疏浚环保 (871.HK) 宣布以每股 0.12 港元（较最后收盘价溢价 4.3%）配售 3.0 亿股（相当于现有股本 20.0%）予朱宝龙先生（一名投资金融、房地产及物流业务的商人），净集资额 3,522 万港元，将用于偿还部分债券款项。
- 华荣能源 (1101.HK) 宣布以 1 港元出售业绩不良且债务负担沉重的造船及工程业务（2017 年税后亏损人民币 10.1 亿元；2018 年 6 月 30 日净负债人民币 189 亿元）予王鸣清先生（可换股债券持有人）。公司预计将录得出售收益人民币 33.3 亿元。
- 丘钛科技 (1478.HK) 公布 2018 年首 9 月摄像头模组及指纹识别模组销量分别同比增长 37.9% 及 46.9%，其中 9 月增速分别为 69.9% 及 80.7%，两者之增速均优于首 8 月。
- 万科企业 (2202.HK) 公布 2018 年首 3 季销售金额、销售面积及均价分别为人民币 3,961 亿元、2,665 万平方米及每平方米人民币 14,870 元，同比分别上升 8.9%、增加 8.9% 及按年持平，而 9 月份则分别同比下跌 6.3%、增长 10.8% 及倒退 15.4%，销售状况差于首 8 月。
- 海亮国际 (2336.HK) 宣布以每股 0.321 港元（较最后收盘价折让 19.8%）配售 2.0 亿股（相当于现有股本 12.7%），净集资额 6,540 万港元，将用于进一步扩大金属贸易业务以同时增加一般营运资金。大股东持股量将从 74.9% 下降至 66.5%。公司股份将于今天复牌。
- 远洋集团 (3377.HK) 公司连同其附属、合营和联营公司 2018 年首 9 月协议销售额、协议销售面积及均价分别为人民币 708 亿元、325 万平方米及每平方米人民币 21,754 元，分别同比增长 49%、30% 及 15%，其中 9 月份分别按年上升 103%、1% 及 100%，销售均价较首 8 月大幅提升。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,173	-0.11	-1.66
国企指数	10,421	0.26	-0.12
创业板指数	172	-1.03	-6.44
上证综合指数	2,721	0.17	1.93
沪深300指数	3,289	-0.07	1.81
日经225指数	23,469	-1.32	5.00
道琼斯指数	26,431	-0.21	2.22
标普500指数	2,880	-0.14	0.11
纳斯达克指数	7,738	0.03	-2.35
德国DAX指数	11,977	0.25	-0.08
法国CAC指数	5,319	0.35	0.93
富时100指数	7,238	0.06	-0.57

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.95	1.66	12.64
VHSI指数	21.07	-1.03	-4.53

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	74.96	0.90	10.98
黄金	1,191.50	0.24	-0.57
铜	6,178.00	0.08	6.05
铝	2,067.00	-2.96	-0.68
小麦	515.00	0.19	-2.18
玉米	364.50	-0.55	-0.61

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



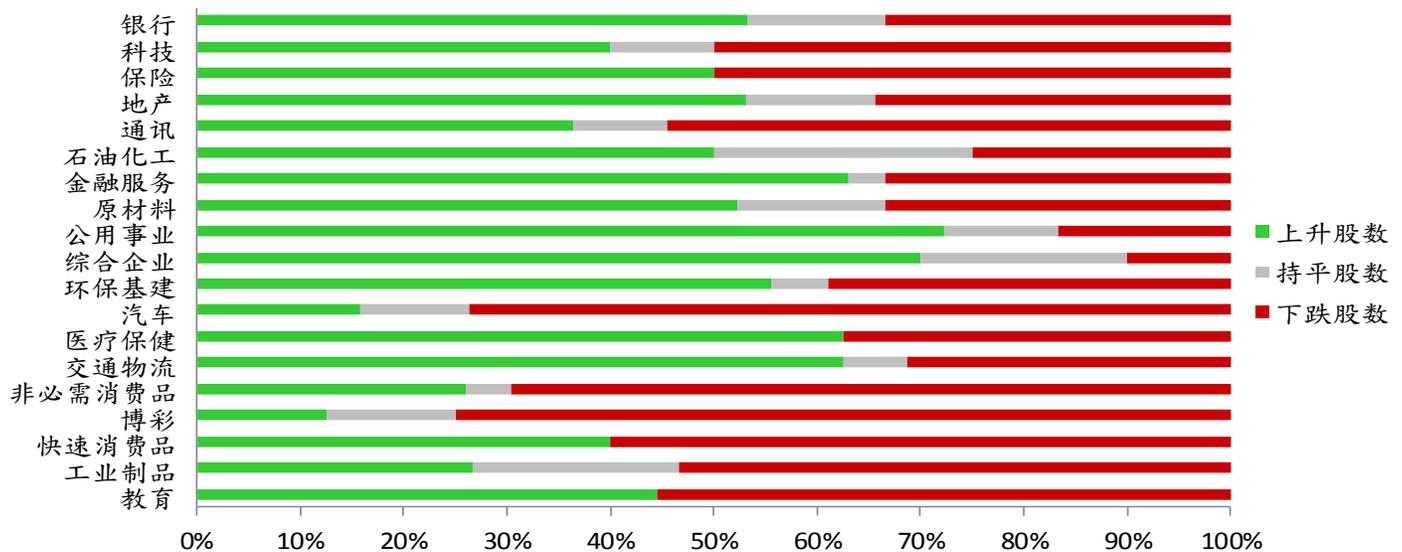
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,194	26,367	26,068	26,173	-0.11	18.0	389.1	27	18	5
国企指数	10,411	10,509	10,369	10,421	0.26	19.4	317.1	31	17	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.07	8	2	5
科技	-0.38	12	3	15
保险	0.14	6	0	6
地产	0.18	17	4	11
通讯	0.05	4	1	6
石油化工	0.75	6	3	3
金融服务	0.33	17	1	9
原材料	0.59	11	3	7
公用事业	1.29	13	2	3
综合企业	0.78	7	2	1
环保基建	0.18	10	1	7
汽车	-0.96	3	2	14
医疗保健	0.49	15	0	9
交通物流	0.73	10	1	5
非必需消费品	-0.93	6	1	16
博彩	-0.37	1	1	6
快速消费品	-0.36	6	0	9
工业制品	-0.52	4	3	8
教育	-0.31	4	0	5



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	83.30	0.06	82.89	-0.19	0.50
中电控股	2	87.90	0.69	87.27	0.27	0.72
中华煤气	3	14.90	0.00	15.07	0.21	-1.15
汇丰控股	5	67.65	-0.59	68.16	-0.14	-0.75
电能实业	6	53.60	0.66	52.92	-1.10	1.28
恒生银行	11	210.20	0.00	211.45	0.90	-0.59
恒基地产	12	38.90	0.65	38.00	-0.92	2.38
新鸿基地产	16	109.50	0.55	110.11	0.14	-0.56
新世界发展	17	10.52	1.54	10.65	1.49	-1.26
太古股份	19	83.95	1.45	83.67	1.14	0.33
银河娱乐	27	44.80	-0.99	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.05	-0.87	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.66	0.00	13.44	0.00	-5.83
恒隆地产	101	14.94	1.08	14.97	0.53	-0.21
中国旺旺	151	6.12	-1.61	6.07	-6.04	0.90
吉利汽车	175	13.40	-5.23	13.52	-4.52	-0.89
中信股份	267	11.90	0.85	12.08	0.00	-1.49
万洲国际	288	5.81	1.04	5.83	1.22	-0.36
中国石化	386	6.88	-1.15	6.84	-1.25	0.51
港交所	388	210.60	0.00	210.20	-0.43	0.19
中国海外	688	23.00	-0.22	23.17	-2.12	-0.75
腾讯	700	293.80	-1.74	290.26	-3.77	1.22
中国联通	762	8.88	-1.00	8.81	-1.06	0.75
领展房产基金	823	70.60	1.07	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.50	2.12	13.35	0.00	1.13
中国石油	857	6.22	1.63	6.15	0.84	1.20
中海油	883	14.70	2.08	14.71	1.31	-0.07
建设银行	939	6.30	0.48	6.30	-0.03	-0.01
中国移动	941	78.40	0.45	77.90	0.30	0.64
长江基建	1038	61.00	0.25	60.21	-3.68	1.30
恒安国际	1044	66.70	-3.19	65.57	-4.89	1.72
中国神华	1088	17.58	2.21	17.59	2.57	-0.05
石药集团	1093	15.30	0.79	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	25.30	0.60	24.76	0.93	2.16
长实地产	1113	56.60	1.07	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.55	0.61	7.05	0.00	-7.10
友邦保险	1299	63.00	-0.87	63.27	-1.09	-0.43
工商银行	1398	5.32	0.76	5.29	-0.22	0.53
金沙中国	1928	34.65	-0.43	34.91	1.04	-0.74
九龙仓置业	1997	53.15	2.02	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	8.93	-1.33	11.10	0.00	-19.57
瑞声科技	2018	76.15	-0.65	75.60	-2.33	0.73
申洲国际	2313	89.70	-0.66	90.17	0.09	-0.52
中国平安	2318	74.60	-0.20	74.76	-0.70	-0.21
蒙牛乳业	2319	23.30	0.22	24.53	0.00	-5.01
舜宇光学科技	2382	75.50	-1.56	73.85	-5.15	2.24
中银香港	2388	35.25	-0.56	35.16	-0.60	0.25
中国人寿	2628	17.04	0.35	17.14	0.18	-0.59
交通银行	3328	5.63	0.00	5.53	0.00	1.79
中国银行	3988	3.33	0.60	3.32	0.00	0.44

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	2.12	-1.85	-63.48	中联重科	1157	2.87	-2.05	-30.13
东北电气	42	0.64	-3.03	-71.43	兖州煤业	1171	8.79	3.66	-33.21
四川成渝	107	2.37	0.85	-38.76	中国铁建	1186	10.40	0.97	-15.84
青岛啤酒	168	34.60	-1.00	-7.29	比亚迪	1211	50.90	-1.17	-4.48
江苏宁沪	177	9.70	-0.21	-4.43	农业银行	1288	3.62	-1.09	-14.69
京城机电	187	1.62	-1.22	-70.05	新华保险	1336	36.40	2.25	-33.51
广州广船	317	5.95	-0.67	-51.00	工商银行	1398	5.32	0.76	-14.98
马鞍山钢铁	323	4.26	1.67	-9.07	丽珠医药	1513	25.75	1.98	-28.73
上海石油化工	338	4.43	0.00	-32.62	中国中冶	1618	2.13	1.43	-46.06
鞍钢股份	347	6.50	2.52	-2.47	中国中车	1766	7.04	0.57	-26.37
江西铜业	358	8.72	0.35	-46.07	广发证券	1776	9.52	1.17	-38.00
中国石油化工	386	6.88	-1.15	-8.71	中国交通建设	1800	7.97	0.00	-43.02
中国中铁	390	7.85	1.03	-10.60	晨鸣纸业	1812	4.66	1.97	-33.25
广深铁路	525	3.22	-1.23	-16.55	中煤能源	1898	3.39	-0.59	-43.26
深圳高速	548	7.25	-0.14	-21.39	中国远洋	1919	3.02	-0.98	-33.44
南京熊猫电子	553	2.24	-0.44	-64.65	民生银行	1988	5.63	0.72	-18.57
郑煤机	564	4.15	5.60	-46.85	金隅股份	2009	2.45	-1.21	-39.69
山东墨龙	568	1.32	1.54	-76.85	中集集团	2039	7.77	0.78	-39.87
北京北辰实业	588	2.20	-1.79	-41.79	复星医药	2196	28.30	-1.39	-15.02
中国东方航空	670	4.50	0.67	-23.08	万科企业	2202	23.05	-2.12	-6.65
山东新华制药	719	3.86	-0.52	-43.24	金风科技	2208	7.24	-4.74	-41.83
中国国航	753	6.78	-0.29	-18.59	广汽集团	2238	7.92	4.07	-35.67
中兴通讯	763	11.90	-0.83	-37.40	中国平安	2318	74.60	-0.20	1.43
中国石油	857	6.22	1.63	-40.38	长城汽车	2333	4.92	1.23	-42.79
白云山	874	25.00	-0.79	-36.59	潍柴动力	2338	9.17	0.11	-4.32
东江环保	895	8.69	-0.34	-30.88	中国铝业	2600	3.33	1.83	-25.87
华能国际电力	902	4.80	-1.44	-41.08	中国太保	2601	28.10	-0.18	-26.51
安徽海螺水泥	914	44.05	-0.79	12.74	上海医药	2607	18.38	-0.54	-17.00
海信科龙	921	6.62	-0.15	-31.25	中国人寿	2628	17.04	0.35	-30.70
建设银行	939	6.30	0.48	-19.31	上海电气	2727	2.67	0.75	-54.27
大唐发电	991	1.88	-0.53	-48.88	中海集运	2866	1.01	2.02	-62.34
安徽皖通高速	995	4.53	0.22	-27.48	大连港	2880	1.01	-1.94	-53.99
中信银行	998	4.81	-0.82	-27.09	中海油田	2883	8.30	5.20	-36.49
仪征化纤	1033	1.01	0.00	-57.90	紫金矿业	2899	2.86	0.00	-29.60
重庆钢铁	1053	1.16	-1.69	-48.49	交通银行	3328	5.63	0.00	-12.56
中国南方航空	1055	4.49	0.90	-36.82	福耀玻璃	3606	27.30	-0.73	-2.25
浙江世宝	1057	1.05	2.94	-77.91	招商银行	3968	29.85	0.51	-10.27
天津创业环保	1065	2.98	0.00	-67.24	中国银行	3988	3.33	0.60	-18.03
华电国际电力	1071	2.89	2.12	-37.56	洛阳钼业	3993	2.98	-1.00	-39.46
东方电气	1072	4.39	-0.90	-49.35	中信证券	6030	13.22	0.46	-27.16
中国神华	1088	17.58	2.21	-24.14	中国光大银行	6818	3.37	0.60	-21.21
洛阳玻璃	1108	2.36	0.00	-84.40	海通证券	6837	6.96	1.02	-27.89
中海发展	1138	4.39	4.28	-25.10	华泰证券	6886	11.18	0.90	-33.69

资料来源：彭博、西证证券经纪。

A股动向

市场与策略

市场： 外汇储备连续两个月减少

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 9 月外汇储备减少至 30870.25 亿美元，8 月份为 31097.16 亿美元，环比减少226.91 亿美元，减少幅度为 0.26%。此前 8 月份为减少 82.30 亿美元，增加幅度为0.26%。

点评： 若按 SDR 计算，9 月份的外汇储备为 22125.23 亿 SDR，环比减少 65.02 亿 SDR，减少幅度为 0.29%。此前 8 月份则减少 3.64 亿 SDR，增加幅度为 0.02%。美元指数 9 月份累计上涨了 0.07%，此前 8 月份上涨了 0.62%，已经连续 6 个月上涨。按美元计，外储已经连续两个月环比减少，为 2017 年 8 月份以来最低；按 SDR 计，外储已经连续两个月环比减少，为 6 月份以来最低。

人民币指数 9 月份下跌 0.48%，8 月份上涨 0.29%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 9 月份分别贬值 0.75%、贬值 0.32%、升值 1.57%。9 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续二十四个月未变。

外汇储备减少，显示中美贸易摩擦、以及中国货币投放加大导致人民币贬值，入富的利好效应不强。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
10/10/2018	2898	龙润茶	末期业绩
10/10/2018	2898	龙润茶	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/10/2018	美国	MBA 贷款申请指数	十月五日	--	0.00%
10/10/2018	中国	新人民币贷款	九月	1345.60bn	1280.00bn
10/10/2018	中国	货币供给-M0 (年比)	九月	--	3.30%
10/10/2018	中国	货币供给-M1 (年比)	九月	3.92%	3.90%
10/10/2018	中国	货币供给-M2 (年比)	九月	8.36%	8.20%
10/10/2018	美国	夏售存货	八月终值	0.73%	0.80%

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