

宏观焦点

美国股市周三暴跌，因公债收益率上升，而科技及能源股跌幅较大。道琼斯指数大跌3.1%至25,599点；标准普尔指数大跌3.3%至2,786点；纳斯达克指数暴跌4.1%至7,422点。美国官员称经济基本面和前景仍然相当强劲，大跌只是牛市的修正，但特朗普认为美联储的货币政策收得太紧，股市调整是期待了很长时间的事。

油价周三下跌，受累于美股急挫。纽约11月期油下跌2.4%至每桶73.17美元。API公布上周美国原油库存增幅远超预期。金价上升，因美元及美股走低。纽约12月期金上升0.2%至每盎司1,193.4美元。

香港股市周三上升，内地股市个别发展。煤炭及中国电讯股录得上升；汽车零部件股走低，其中敏实集团(425.HK)下跌5.2%；科网硬件股也受压，比亚迪电子(285.HK)股价下跌5.9%。个股方面，旺旺(151.HK)遭券商下调评级，股价下跌6.9%；民众金融(279.HK)建议股份十合一，股价大跌27.3%。恒生指数上升0.1%至26,193点，国企指数上升0.2%至10,443点，香港股市成交金额增加0.9%至862亿港元。上证综合指数上升0.2%至2,726点，沪深两市成交金额增加2.0%至人民币2,353亿元。

行业及公司新闻

- 鞍钢(347.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年首3季及第3季股东应占溢利将分别同比增长80.5%及41.1%至人民币68.5亿元及24.2亿元。
- 东风集团(489.HK)发布产销快报，2018年首9月累计销售量219万辆，同比下跌3.5%，其中9月份销售量27.1万辆，同比减少14.6%，9月份销售状况较首8月为差。
- 森美控股(756.HK)大股东以1.2亿港元(相当于每股0.2港元，较最后收盘价大幅折让39.4%)出售公司44.7%股权，买方(吴绍豪先生，为多家房地产开发公司之主席)以相同价格向所有股东发出要约，但其有意维持公司之上市地位。公司股份将于今天复牌。
- IGG(799.HK)回购43.9万股，相当于现有股本0.034%，累计尚未注销之股份为0.257%。
- 华晨中国(1114.HK)被传将以36亿欧元出售华晨宝马25%股权予宝马集团(BMW.GR)。华晨中国现持有华晨宝马50%股权，前者市值为543亿港元。若假设华晨中国其他业务价值为零，则该对价较华晨中国市值有20%溢价，但该交易暂时仅预期会于2022年中国汽车业外资合资股比全部放开才落实。
- 比亚迪(1211.HK)公布2018年9月份汽车销量4.8万辆，其中新能源汽车占比58.2%，首9月销量35.2万辆，新能源汽车占比40.8%，新能源汽车占比继续有所提升。
- 卡宾(2030.HK)公布2018年第3季实体店销售及网上销售平台的产品零售金额同比大致维持相同水平，远较1季度之15.4%及上半年之11.7%为差。
- 长城汽车(2333.HK)发布产销快报，2018年首9月累计销售量67.7万辆，同比下跌4.1%，其中9月份销售量8.7万辆，同比减少15.0%，9月份销售状况较首8月为差。
- 中国建筑(3311.HK)公布2018年首9月新签合约额约904亿港元，同比增加11.6%(首8月按年上升14.2%)，相当于完成2018年全年目标的75.4%。截止9月底，未完合约额约2,316亿港元，同比增长22.1%(8月底按年上升24.0%)。
- 中国香精香料(3318.HK)建议分拆非全资子公司东莞波顿香料有限公司(主要从事在中国的食品香精及日用香精业务)于深圳交易所上市。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,193	0.08	-0.87
国企指数	10,443	0.21	1.06
创业板指数	171	-0.59	-5.88
上证综合指数	2,726	0.18	2.29
沪深300指数	3,282	-0.22	1.78
日经225指数	23,506	0.16	0.58
道琼斯指数	25,599	-3.15	-1.43
标普500指数	2,786	-3.29	-3.54
纳斯达克指数	7,422	-4.08	-6.90
德国DAX指数	11,713	-2.21	-2.15
法国CAC指数	5,206	-2.11	-1.47
富时100指数	7,146	-1.27	-1.76

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	22.96	43.95	73.68
VHSI指数	20.89	-0.85	-4.13

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	73.17	-2.39	5.07
黄金	1,193.40	0.16	-0.40
铜	6,292.00	1.85	5.57
铝	2,056.00	-0.53	-2.29
小麦	510.50	-0.87	-1.64
玉米	362.75	-0.48	-1.23

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



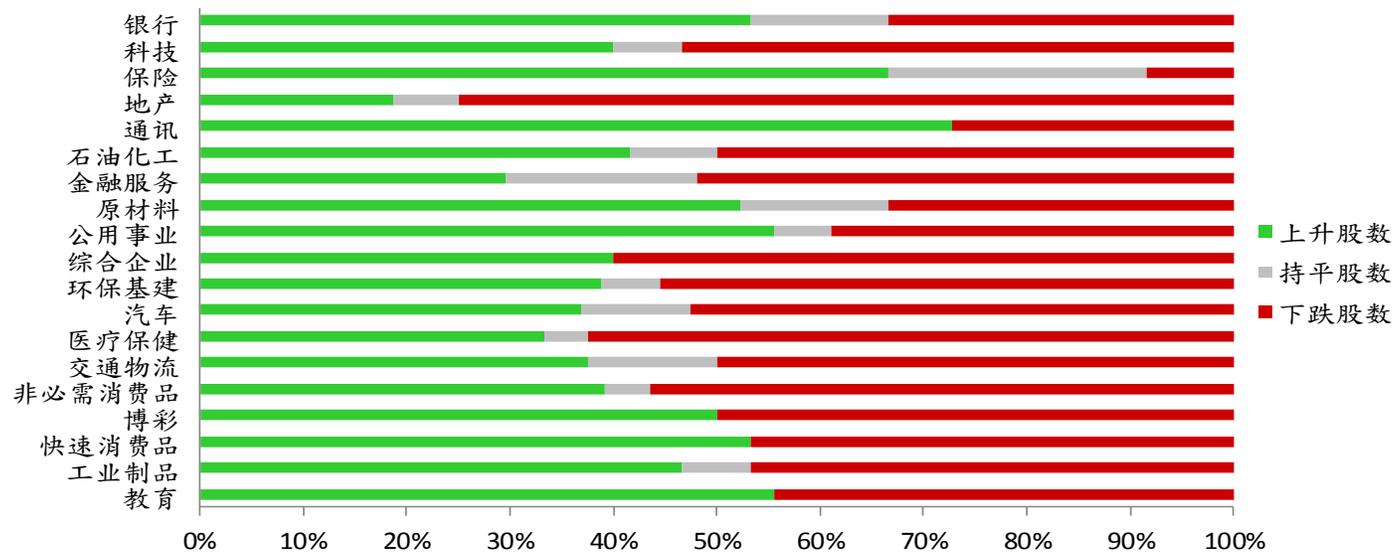
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,281	26,500	26,193	26,193	0.08	17.7	333.0	30	18	2
国企指数	10,485	10,576	10,436	10,443	0.21	19.9	252.4	28	17	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.24	8	2	5
科技	-0.72	12	2	16
保险	0.61	8	3	1
地产	-1.15	6	2	24
通讯	1.04	8	0	3
石油化工	-1.08	5	1	6
金融服务	-1.56	8	5	14
原材料	0.42	11	3	7
公用事业	-0.01	10	1	7
综合企业	-0.01	4	0	6
环保基建	-0.43	7	1	10
汽车	-0.89	7	2	10
医疗保健	-0.68	8	1	15
交通物流	0.16	6	2	8
非必需消费品	-0.42	9	1	13
博彩	-0.22	4	0	4
快速消费品	-0.73	8	0	7
工业制品	-0.52	7	1	7
教育	-0.57	5	0	4



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	83.65	0.42	82.05	-1.04	1.95
中电控股	2	88.90	1.14	87.38	0.09	1.74
中华煤气	3	15.02	0.81	15.12	0.31	-0.69
汇丰控股	5	68.10	0.67	67.66	-0.76	0.65
电能实业	6	54.15	1.03	53.21	0.52	1.77
恒生银行	11	210.40	0.10	208.57	-1.39	0.88
恒基地产	12	38.20	-1.80	37.14	-2.27	2.84
新鸿基地产	16	108.40	-1.00	107.56	-2.35	0.79
新世界发展	17	10.24	-2.66	10.27	-3.68	-0.25
太古股份	19	84.75	0.95	83.85	0.19	1.07
银河娱乐	27	44.95	0.33	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.95	-0.25	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.70	0.32	13.45	0.00	-5.56
恒隆地产	101	14.82	-0.80	14.80	-1.15	0.11
中国旺旺	151	5.70	-6.86	6.07	0.00	-6.05
吉利汽车	175	13.76	2.69	13.40	-0.88	2.65
中信股份	267	11.92	0.17	12.08	0.00	-1.36
万洲国际	288	5.91	1.72	5.83	0.00	1.33
中国石化	386	6.81	-1.02	6.60	-3.62	3.20
港交所	388	208.80	-0.85	204.30	-2.83	2.20
中国海外	688	23.70	3.04	22.91	-1.15	3.43
腾讯	700	286.40	-2.52	277.41	-4.45	3.24
中国联通	762	9.11	2.59	8.99	1.96	1.35
领展房产基金	823	72.40	2.55	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.56	0.44	13.35	0.00	1.55
中国石油	857	6.23	0.16	6.01	-2.21	3.62
中海油	883	14.84	0.95	14.32	-2.68	3.63
建设银行	939	6.28	-0.32	6.12	-2.83	2.54
中国移动	941	80.75	3.00	78.69	0.99	2.61
长江基建	1038	62.25	2.05	60.23	0.00	3.35
恒安国际	1044	66.80	0.15	65.83	0.36	1.47
中国神华	1088	18.30	4.10	17.83	1.34	2.65
石药集团	1093	15.64	2.22	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	25.45	0.59	24.77	0.00	2.74
长实地产	1113	56.15	-0.80	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.55	0.00	6.63	-6.06	-1.14
友邦保险	1299	63.20	0.32	62.13	-1.83	1.72
工商银行	1398	5.32	0.00	5.18	-2.15	2.70
金沙中国	1928	34.55	-0.29	33.67	-3.59	2.63
九龙仓置业	1997	51.90	-2.35	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	8.59	-3.81	9.13	-17.78	-5.93
瑞声科技	2018	75.45	-0.92	73.27	-3.11	2.97
申洲国际	2313	85.35	-4.85	85.99	-4.67	-0.74
中国平安	2318	74.75	0.20	72.74	-2.72	2.76
蒙牛乳业	2319	22.75	-2.36	24.54	0.00	-7.28
舜宇光学科技	2382	76.00	0.66	74.45	0.79	2.09
中银香港	2388	35.15	-0.28	34.64	-1.52	1.48
中国人寿	2628	17.14	0.59	16.77	-2.19	2.21
交通银行	3328	5.70	1.24	5.53	0.00	3.03
中国银行	3988	3.34	0.30	3.27	-1.37	2.11

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	2.14	0.94	-63.29	中联重科	1157	2.87	0.00	-30.34
东北电气	42	0.70	9.38	-69.23	兖州煤业	1171	9.00	2.39	-32.85
四川成渝	107	2.40	1.27	-38.18	中国铁建	1186	10.76	3.46	-16.32
青岛啤酒	168	34.30	-0.87	-10.05	比亚迪	1211	49.95	-1.87	-3.88
江苏宁沪	177	9.73	0.31	-5.02	农业银行	1288	3.66	1.10	-14.00
京城机电	187	1.60	-1.23	-70.05	新华保险	1336	36.40	0.00	-33.17
广州广船	317	5.78	-2.86	-51.87	工商银行	1398	5.32	0.00	-15.32
马鞍山钢铁	323	4.28	0.47	-9.54	丽珠医药	1513	24.80	-3.69	-30.45
上海石油化工	338	4.00	-9.71	-38.65	中国中冶	1618	2.15	0.94	-46.19
鞍钢股份	347	6.45	-0.77	-4.71	中国中车	1766	7.12	1.14	-27.20
江西铜业	358	8.67	-0.57	-47.14	广发证券	1776	9.49	-0.32	-38.26
中国石油化工	386	6.81	-1.02	-9.80	中国交通建设	1800	8.12	1.88	-44.04
中国中铁	390	7.96	1.40	-10.98	晨鸣纸业	1812	4.67	0.21	-33.24
广深铁路	525	3.27	1.55	-14.53	中煤能源	1898	3.45	1.77	-42.60
深圳高速	548	7.30	0.69	-21.64	中国远洋	1919	3.04	0.66	-32.35
南京熊猫电子	553	2.25	0.45	-64.69	民生银行	1988	5.60	-0.53	-19.95
郑煤机	564	4.24	2.17	-45.32	金隅股份	2009	2.47	0.82	-39.22
山东墨龙	568	1.31	-0.76	-76.81	中集集团	2039	7.74	-0.39	-39.91
北京北辰实业	588	2.27	3.18	-39.59	复星医药	2196	27.95	-1.24	-15.98
中国东方航空	670	4.46	-0.89	-23.93	万科企业	2202	22.95	-0.43	-6.78
山东新华制药	719	3.90	1.04	-42.86	金风科技	2208	6.92	-4.42	-38.31
中国国航	753	6.78	0.00	-19.06	广汽集团	2238	7.81	-1.39	-37.22
中兴通讯	763	11.70	-1.68	-38.66	中国平安	2318	74.75	0.20	2.15
中国石油	857	6.23	0.16	-41.01	长城汽车	2333	4.97	1.02	-40.66
白云山	874	25.10	0.40	-35.73	潍柴动力	2338	9.06	-1.20	-5.72
东江环保	895	8.57	-1.38	-33.06	中国铝业	2600	3.29	-1.20	-26.42
华能国际电力	902	4.79	-0.21	-41.14	中国太保	2601	28.10	0.00	-26.14
安徽海螺水泥	914	44.35	0.68	11.31	上海医药	2607	18.16	-1.20	-17.47
海信科龙	921	6.60	-0.30	-30.42	中国人寿	2628	17.14	0.59	-30.28
建设银行	939	6.28	-0.32	-20.06	上海电气	2727	2.66	-0.37	-56.48
大唐发电	991	1.88	0.00	-49.67	中海集运	2866	0.99	-1.98	-62.62
安徽皖通高速	995	4.54	0.22	-27.73	大连港	2880	1.03	1.98	-53.57
中信银行	998	4.86	1.04	-26.73	中海油田	2883	8.15	-1.81	-36.95
仪征化纤	1033	1.02	0.99	-57.49	紫金矿业	2899	2.84	-0.70	-32.00
重庆钢铁	1053	1.16	0.00	-48.24	交通银行	3328	5.70	1.24	-12.12
中国南方航空	1055	4.45	-0.89	-37.60	福耀玻璃	3606	27.00	-1.10	-4.32
浙江世宝	1057	1.03	-1.90	-78.44	招商银行	3968	29.80	-0.17	-11.06
天津创业环保	1065	3.00	0.67	-67.60	中国银行	3988	3.34	0.30	-18.03
华电国际电力	1071	2.91	0.69	-37.30	洛阳钼业	3993	2.89	-3.02	-40.76
东方电气	1072	4.35	-0.91	-50.67	中信证券	6030	12.90	-2.42	-29.43
中国神华	1088	18.30	4.10	-23.20	中国光大银行	6818	3.38	0.30	-22.24
洛阳玻璃	1108	2.38	0.85	-84.38	海通证券	6837	6.99	0.43	-27.35
中海发展	1138	4.34	-1.14	-25.26	华泰证券	6886	11.18	0.00	-34.50

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
11/10/2018	6288	FAST RETAIL-DRS	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/10/2018	美国	首次申请失业救济金人数	十月六日	207.25k	207.00k
11/10/2018	美国	连续申请失业救济金人数	九月二十九日	1655.71k	1650.00k
11/10/2018	中国	新人民币贷款	九月	1351.54bn	1280.00bn
11/10/2018	美国	消费者物价指数(月比)	九月	0.19%	0.20%
11/10/2018	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年比)	九月	2.27%	2.20%
11/10/2018	美国	消费者物价指数(年比)	九月	2.41%	2.70%
11/10/2018	美国	CPI 主要指数 经季调	九月	258.58	258.14
11/10/2018	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月比)	九月	0.20%	0.10%
11/10/2018	美国	消费者物价指数 未经季调	九月	252.72	252.15
11/10/2018	中国	货币供给-M0 (年比)	九月	3.39%	3.30%
11/10/2018	中国	货币供给-M1 (年比)	九月	3.87%	3.90%
11/10/2018	中国	货币供给-M2 (年比)	九月	8.35%	8.20%

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