

## 宏观焦点

美国股市周四继续下跌，虽然CPI升幅略低于预期，但能源及金融股领跌拖累大盘。道琼斯指数下跌2.1%至25,053点；标准普尔指数下跌2.1%至2,728点；纳斯达克指数下跌1.3%至7,329点。英国首相暗示接近达成脱欧协议，加拿大针对钢铁产业发布新保护措施。

油价周四大跌，受累于EIA报告上周美国原油库存增幅远超预期，加上OPEC月报下调2018-2019年全球原油需求预期。纽约11月期油下跌3.0%至每桶70.97美元。金价大涨，因全球股市大跌导致避险需求增加，纽约12月期金大升2.9%至每盎司1,227.6美元。

香港和内地股市周四随全球股市大跌，教育、化工及本地券商股领跌。个股方面，森美控股(756.HK)大股东折让39.4%出售44.7%股权，股价下跌15.2%；江西赣锋锂业(1772.HK)、美的置业(3990.HK)、东京中央拍卖(1939.HK)及大发地产(6111.HK)上市首日收盘分别较上市价低28.7%、低6.6%、高4.0%及持平。恒生指数大跌3.5%至25,266点，国企指数大跌3.4%至10,093点，香港股市成交金额增加62.1%至1,397亿港元。上证综合指数暴跌5.2%至2,583点，沪深两市成交金额增加49.6%至人民币3,520亿元。

## 行业及公司新闻

- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2018年首9月公司综合经营收益净额分别同比增长6.5%及20.0%，而9月份则分别增长9.4%及32.5%，优于首8月。
- IGG(799.HK)回购116万股，相当于现有股本0.090%，累计尚未注销之股份为0.347%。
- 龙湖集团(960.HK)公布2018年首9月合同销售金额、合同销售面积及均价分别为人民币1,491亿元、927万平方米，及每平方米人民币16,089元，分别同比增加16.3%、11.2%及4.6%，其中9月份分别按年大增32.6%、17.4%及12.9%，销售状况优于首8月。
- 华晨中国(1114.HK)公布宝马集团(BMW.GR)以人民币290亿元收购25%合营华晨宝马的股权，使宝马集团于华晨宝马汽车持有之股权从50%增加至75%，而华晨中国于华晨宝马之权益则从50%下降至25%。宝马同意引入新宝马型号以于中国进行本地化，包括X5型号及未来之BEV型号，此外双方的合营条款延长至2040年。华晨中国现市值为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。公司股份将于今天复牌。
- 安踏(2020.HK)公布2018年第三季安踏品牌零售金额(按零售价值计算)同比录得中双位数的升幅，优于第二季之低双位数增幅；其他品牌产品零售金额按年大增90-95%，与第二季增幅相若。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2018年首9月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长55.4%、19.7%及24.9%，其中9月增速分别为61.0%、30.4%及71.0%，手机摄像模组出货增速较首8月有大幅提升。
- FAST RETAILING(6288.HK)发布2018财年(截止8月31日)业绩，收益同比增长14.4%至21,301亿日圆，与预测之21,100亿日圆相若；股东应占溢利按年上升29.8%至1,548亿日圆，高于预测之1,300亿日圆，全年建议派发股息合共每股440日圆(此前预计400日圆)，同比增加25.7%。公司预计2019财年全年收益23,000亿日圆，同比增加8.0%，股东应占溢利1,650亿日圆，按年提高6.6%，预计2019财年全年股息合共每股480日圆，同比增加9.1%。现价相当于37.6倍2018年市盈率及35.3倍2019年预测市盈率。公司股份将于今天复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,266	-3.54	-4.09
国企指数	10,093	-3.35	-1.43
创业板指数	160	-6.76	-12.10
上证综合指数	2,583	-5.22	-2.74
沪深300指数	3,124	-4.80	-2.43
日经225指数	22,591	-3.89	-0.40
道琼斯指数	25,053	-2.13	-3.64
标普500指数	2,728	-2.06	-5.56
纳斯达克指数	7,329	-1.25	-7.86
德国DAX指数	11,539	-1.48	-4.10
法国CAC指数	5,106	-1.92	-4.23
富时100指数	7,007	-1.94	-4.19

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	24.98	8.80	90.11
VHSI指数	25.73	23.17	22.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	70.97	-3.01	1.30
黄金	1,227.60	2.87	1.07
铜	6,239.00	-0.84	6.54
铝	2,047.00	-0.44	-1.17
小麦	508.00	-0.49	0.59
玉米	369.25	1.79	4.68

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



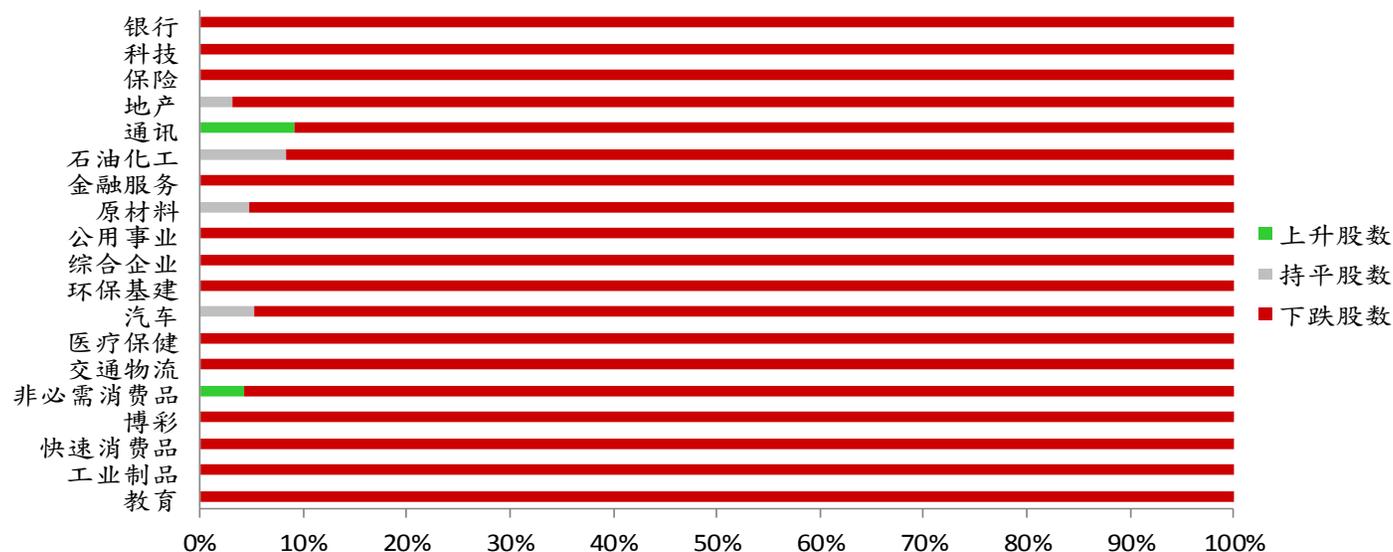
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	持平股数
恒生指数	25,393	25,438	25,125	25,266	-3.54	31.9	352.4	0	50	0
国企指数	10,135	10,151	9,976	10,093	-3.35	38.3	279.8	0	50	0

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.99	0	0	15
科技	-7.08	0	0	30
保险	-3.12	0	0	12
地产	-4.44	0	1	31
通讯	-2.31	1	0	10
石油化工	-4.46	0	1	11
金融服务	-5.58	0	0	27
原材料	-4.56	0	1	20
公用事业	-2.52	0	0	18
综合企业	-3.33	0	0	10
环保基建	-6.20	0	0	18
汽车	-5.75	0	1	18
医疗保健	-5.19	0	0	24
交通物流	-4.44	0	0	16
非必需消费品	-3.65	1	0	22
博彩	-5.75	0	0	8
快速消费品	-2.97	0	0	15
工业制品	-5.29	0	0	15
教育	-7.14	0	0	9



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	81.90	-2.09	81.64	-0.48	0.32
中电控股	2	88.00	-1.01	88.42	1.21	-0.47
中华煤气	3	14.82	-1.33	15.04	-0.52	-1.48
汇丰控股	5	66.05	-1.88	65.47	-2.09	0.89
电能实业	6	53.30	-1.57	52.89	-0.59	0.78
恒生银行	11	204.60	-2.76	206.41	-1.01	-0.88
恒基地产	12	37.15	-2.75	36.75	-1.05	1.10
新鸿基地产	16	105.40	-2.77	106.55	-0.91	-1.08
新世界发展	17	9.95	-2.83	9.99	-2.67	-0.39
太古股份	19	82.45	-2.71	83.09	-0.89	-0.77
银河娱乐	27	42.80	-4.78	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.30	-1.63	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.20	-3.94	13.44	0.00	-9.26
恒隆地产	101	14.08	-4.99	14.24	-3.81	-1.10
中国旺旺	151	5.54	-2.81	6.07	0.00	-8.67
吉利汽车	175	12.90	-6.25	13.02	-2.86	-0.90
中信股份	267	11.50	-3.52	12.08	0.00	-4.81
万洲国际	288	5.84	-1.18	5.94	1.81	-1.63
中国石化	386	6.72	-1.32	6.63	0.42	1.43
港交所	388	196.70	-5.80	197.44	-3.34	-0.37
中国海外	688	22.60	-4.64	22.13	-3.42	2.14
腾讯	700	267.00	-6.77	274.61	-0.99	-2.77
中国联通	762	8.81	-3.29	8.81	-2.01	0.04
领展房产基金	823	71.55	-1.17	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.28	-2.06	13.54	1.45	-1.95
中国石油	857	5.99	-3.85	5.90	-1.89	1.57
中海油	883	14.28	-3.77	13.99	-2.30	2.10
建设银行	939	6.09	-3.03	6.11	-0.19	-0.35
中国移动	941	78.50	-2.79	77.06	-2.05	1.86
长江基建	1038	60.65	-2.57	62.48	3.75	-2.92
恒安国际	1044	65.30	-2.25	66.05	0.35	-1.13
中国神华	1088	17.82	-2.62	17.84	0.11	-0.13
石药集团	1093	15.08	-3.58	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	24.20	-4.91	24.77	0.00	-2.29
长实地产	1113	54.45	-3.03	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.19	-5.50	6.62	0.00	-6.56
友邦保险	1299	60.50	-4.27	60.69	-2.30	-0.31
工商银行	1398	5.16	-3.01	5.16	-0.34	-0.02
金沙中国	1928	33.15	-4.05	33.53	-0.37	-1.14
九龙仓置业	1997	49.10	-5.39	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	7.98	-7.10	9.13	0.00	-12.59
瑞声科技	2018	69.95	-7.29	69.97	-4.55	-0.02
申洲国际	2313	84.00	-1.58	82.34	-4.22	2.01
中国平安	2318	72.10	-3.55	72.08	-0.89	0.03
蒙牛乳业	2319	22.70	-0.22	24.53	0.00	-7.46
舜宇光学科技	2382	71.30	-6.18	70.81	-4.86	0.69
中银香港	2388	34.10	-2.99	34.22	-1.18	-0.36
中国人寿	2628	16.66	-2.80	16.70	-0.37	-0.26
交通银行	3328	5.52	-3.16	5.53	0.00	-0.21
中国银行	3988	3.27	-2.10	3.26	-0.43	0.42

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	2.02	-5.61	-61.97	中联重科	1157	2.66	-7.32	-29.98
东北电气	42	0.68	-2.86	-68.70	兖州煤业	1171	8.50	-5.56	-35.80
四川成渝	107	2.31	-3.75	-36.54	中国铁建	1186	10.18	-5.39	-18.71
青岛啤酒	168	33.70	-1.75	-9.56	比亚迪	1211	47.50	-4.90	-2.48
江苏宁沪	177	9.50	-2.36	-4.11	农业银行	1288	3.53	-3.55	-14.97
京城机电	187	1.41	-11.88	-70.83	新华保险	1336	35.20	-3.30	-32.87
广州广船	317	5.48	-5.19	-50.18	工商银行	1398	5.16	-3.01	-15.99
马鞍山钢铁	323	4.13	-3.50	-9.90	丽珠医药	1513	23.50	-5.24	-29.05
上海石油化工	338	3.64	-9.00	-42.24	中国中冶	1618	2.02	-6.05	-46.18
鞍钢股份	347	6.28	-2.64	-5.46	中国中车	1766	6.81	-4.35	-26.81
江西铜业	358	8.30	-4.27	-46.07	广发证券	1776	8.96	-5.58	-40.19
中国石油化工	386	6.72	-1.32	-7.69	中国交通建设	1800	7.72	-4.93	-44.73
中国中铁	390	7.41	-6.91	-13.49	晨鸣纸业	1812	4.38	-6.21	-33.26
广深铁路	525	3.08	-5.81	-14.58	中煤能源	1898	3.24	-6.09	-43.37
深圳高速	548	7.05	-3.42	-23.95	中国远洋	1919	2.88	-5.26	-30.63
南京熊猫电子	553	2.10	-6.67	-63.59	民生银行	1988	5.42	-3.21	-20.05
郑煤机	564	4.13	-2.59	-45.73	金隅股份	2009	2.32	-6.07	-38.00
山东墨龙	568	1.20	-8.40	-76.81	中集集团	2039	7.27	-6.07	-37.83
北京北辰实业	588	2.13	-6.17	-37.37	复星医药	2196	26.35	-5.72	-17.21
中国东方航空	670	4.18	-6.28	-23.92	万科企业	2202	21.75	-5.23	-8.64
山东新华制药	719	3.71	-4.87	-39.93	金风科技	2208	6.57	-5.06	-36.74
中国国航	753	6.55	-3.39	-17.97	广汽集团	2238	7.30	-6.53	-39.34
中兴通讯	763	10.92	-6.67	-36.71	中国平安	2318	72.10	-3.55	2.49
中国石油	857	5.99	-3.85	-40.36	长城汽车	2333	4.65	-6.44	-41.26
白云山	874	24.40	-2.79	-35.72	潍柴动力	2338	8.28	-8.61	-10.02
东江环保	895	8.13	-5.13	-31.27	中国铝业	2600	3.14	-4.56	-24.16
华能国际电力	902	4.71	-1.67	-39.73	中国太保	2601	27.50	-2.14	-26.29
安徽海螺水泥	914	42.60	-3.95	11.83	上海医药	2607	17.32	-4.63	-21.06
海信科龙	921	6.38	-3.33	-26.20	中国人寿	2628	16.66	-2.80	-30.25
建设银行	939	6.09	-3.03	-19.85	上海电气	2727	2.51	-5.64	-57.56
大唐发电	991	1.82	-3.19	-49.04	中海集运	2866	0.92	-7.07	-62.20
安徽皖通高速	995	4.42	-2.64	-26.12	大连港	2880	0.96	-6.80	-54.13
中信银行	998	4.76	-2.06	-27.09	中海油田	2883	7.62	-6.50	-35.27
仪征化纤	1033	0.92	-9.80	-59.76	紫金矿业	2899	2.75	-3.17	-32.84
重庆钢铁	1053	1.12	-3.45	-46.49	交通银行	3328	5.52	-3.16	-11.76
中国南方航空	1055	4.13	-7.19	-37.93	福耀玻璃	3606	25.60	-5.19	-6.11
浙江世宝	1057	0.98	-4.85	-77.33	招商银行	3968	28.60	-4.03	-11.62
天津创业环保	1065	2.86	-4.67	-65.84	中国银行	3988	3.27	-2.10	-17.86
华电国际电力	1071	2.73	-6.19	-40.00	洛阳钼业	3993	2.72	-5.88	-38.37
东方电气	1072	4.08	-6.21	-49.12	中信证券	6030	12.02	-6.82	-30.34
中国神华	1088	17.82	-2.62	-21.86	中国光大银行	6818	3.24	-4.14	-23.22
洛阳玻璃	1108	2.20	-7.56	-84.19	海通证券	6837	6.55	-6.29	-27.29
中海发展	1138	4.10	-5.53	-25.68	华泰证券	6886	10.60	-5.19	-34.51

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
12/10/2018	美国	密西根大学消费者信心指数	十月初值	100.32	100.10
12/10/2018	中国	出口年增率%	九月	8.23%	9.80%
12/10/2018	中国	进口年增率%	九月	15.32%	20.00%
12/10/2018	欧元区	工业生产经季调(月比)	八月	0.49%	-0.80%
12/10/2018	美国	进口物价指数(月比)	九月	0.20%	-0.60%

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