

晨訊

宏观焦点

美国股市周二大涨，周三下跌，因美联储发布的9月会议纪要显示，决策者一致认为需要进一步加息。道琼斯指数下跌0.4%至25,707点；标准普尔指数微跌至2,809点；纳斯达克指数微跌至7,643点。美国未将中国列为汇率操纵国，离岸人民币兑美元升破6.93。

油价周三下跌，因EIA公布上周美国原油库存增幅远超预期，同时美国出口下降。纽约11月期油下跌3.0%至每桶69.75美元。金价下跌，因美联储会议记录巩固了进一步加息的预期后美元走强，纽约12月期金下跌0.3%至每盎司1,227.4美元。

香港股市周二上升，周三休市，内地股市周二下跌，周三上升。油气开采股造好，其中中海油(883.HK)、中石油(857.HK)及中石化(386.HK)获券商上调目标价，股价分别上升2.3%、0.8%及0.6%；航空股及基建铁路股受压。个股方面，中煤能源(1898.HK)发布盈利惊喜，股价上升4.0%。恒生指数上升0.1%至25,462点，国企指数上升0.5%至10,198点，香港股市成交金额减少6.2%至759亿港元。上证综合指数周三上升0.6%至2,562点，沪深两市成交金额增加11.3%至人民币2,594亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的富汇建筑(1034.HK)公开孖展认购未足额。
- 中国太平(966.HK)公布，2018年首9月公司人寿保险业务、财产保险业务及养老业务保费收入分别为人民币1,046亿元、181亿元及28.4亿元，分别同比增长7.0%、17.9%及0.7%（首8月分别按年增加4.9%、15.3%及1.3%）。
- 龙资源(1712.HK)主要在北欧地区（芬兰及瑞典）从事黄金勘探、开采及加工，其收入主要来自通过财务机构在伦敦金银市场出售金锭，其次是来自将金精矿出售予金精矿客户。公司黄金含量预期（证实+可能）为21.6万盎司，其中储量最大之Fäboliden项目预计将于2019年第2季开始商业生产。2015-2017年，公司客户收益分别为7,684、5,504及4,127万澳元；2015-2016年股东应占溢利分别为256及536万澳元，但2017年转盈为亏录得58万澳元亏损。2018年上半年公司客户收益同比上升约1.5%，但由于录得毛亏损220万澳元，税后亏损扩大约250万澳元至530万澳元。公司预期2018年C1现金成本为每盎司1,087美元。公司今天起至10月23日招股，预计11月5日上市，招股价为2.03港元（较公司(DRA.AU)于澳交所最后收盘价大幅溢价79.5%），净集资额5,390万港元，市值为2.8亿港元。
- 信达生物制药(1801.HK)在过去七年建立了由17种抗体候选药物组成的产品研发管线，其中四种核心产品在中国进入后期临床开发阶段，包括新型的PD-1抗体信迪利单抗(ICI-308)（主治肿瘤）、贝伐珠单抗(阿瓦斯汀)的生物类似药ICI-305（主治肿瘤）、利妥昔单抗(美罗华/Rituxan)的生物类似药ICI-301（主治肿瘤）和阿达木单抗(修美乐)的生物类似药ICI-303（主治关节炎）。公司就该四大核心候选药物在中国拥有三项已获授专利、在中国提出三项待批准专利申请、在美国提出两项待批准专利申请及尚有四项待批准PCT申请，于中国市场之潜在竞争对手分别有8、7、3及2家。目前公司的产品尚未获准进行商业销售。公司预期可能会在未来几年录得亏损，且亏损会增加。公司今天起至10月23日招股，预计10月31日上市，招股价介乎12.5-14.0港元，净集资额约29.5亿港元（招股价中位数），市值介乎140-157亿港元，相当于2.8-2.9倍市账率。基石投资者将认购58.0%-64.9%全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,462	0.00	0.00
国企指数	10,198	0.00	0.00
创业板指数	157	0.00	0.00
上证综合指数	2,562	0.60	-5.12
沪深300指数	3,118	0.56	-4.62
日经225指数	22,841	1.29	-2.58
道琼斯指数	25,707	-0.36	-2.06
标普500指数	2,809	-0.03	-3.27
纳斯达克指数	7,643	-0.04	-3.94
德国DAX指数	11,715	-0.52	-3.64
法国CAC指数	5,145	-0.54	-4.08
富时100指数	7,055	-0.07	-3.36

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.40	-1.25	36.04
VHSI指数	24.41	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.75	-3.02	0.43
黄金	1,227.40	-0.29	1.88
铜	6,215.00	-1.36	4.61
铝	2,034.00	0.35	-0.49
小麦	517.50	-1.15	0.88
玉米	374.25	-0.27	8.59

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



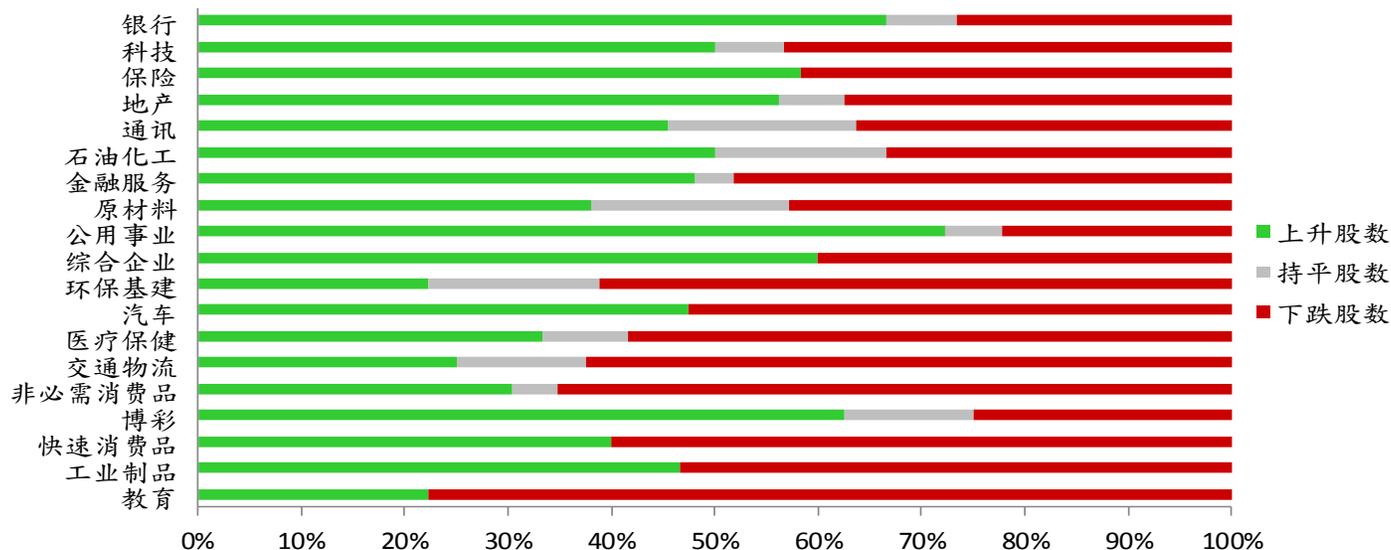
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	25,586	25,712	25,267	25,462	0.00	15.1	335.1	29	19	2
国企指数	10,203	10,310	10,126	10,198	0.00	17.4	246.4	35	14	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.46	10	1	4
科技	0.45	15	2	13
保险	0.39	7	0	5
地产	0.09	18	2	12
通讯	-0.02	5	2	4
石油化工	0.27	6	2	4
金融服务	0.30	13	1	13
原材料	-0.03	8	4	9
公用事业	0.86	13	1	4
综合企业	0.44	6	0	4
环保基建	-1.21	4	3	11
汽车	-0.93	9	0	10
医疗保健	-0.42	8	2	14
交通物流	-0.82	4	2	10
非必需消费品	-1.21	7	1	15
博彩	1.11	5	1	2
快速消费品	-1.14	6	0	9
工业制品	0.19	7	0	8
教育	-1.30	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	80.75	-0.62	80.54	-0.53	0.25
中电控股	2	86.70	-0.23	86.74	-0.05	-0.04
中华煤气	3	14.72	0.00	15.13	2.66	-2.70
汇丰控股	5	64.80	0.08	65.11	-0.48	-0.48
电能实业	6	52.90	0.67	53.54	0.44	-1.19
恒生银行	11	203.00	-0.10	204.71	-0.65	-0.84
恒基地产	12	36.75	-0.14	36.29	0.00	1.26
新鸿基地产	16	102.90	-0.77	104.18	-0.60	-1.23
新世界发展	17	9.89	0.82	9.96	-0.59	-0.66
太古股份	19	82.90	0.55	82.23	-0.76	0.81
银河娱乐	27	44.90	0.79	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	38.60	-0.52	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.22	0.33	13.45	0.00	-9.16
恒隆地产	101	14.48	-0.69	14.64	-0.27	-1.11
中国旺旺	151	5.66	1.43	6.07	0.00	-6.74
吉利汽车	175	14.04	1.45	14.27	-0.95	-1.59
中信股份	267	11.42	0.53	11.15	0.00	2.45
万洲国际	288	5.77	-3.51	5.87	-0.96	-1.76
中国石化	386	6.79	0.59	6.64	-1.89	2.22
港交所	388	199.80	0.20	202.05	-0.06	-1.11
中国海外	688	22.55	-0.66	22.26	-1.16	1.29
腾讯	700	281.40	-0.50	285.81	-1.85	-1.54
中国联通	762	8.87	1.37	8.90	-0.35	-0.31
领展房产基金	823	71.50	-0.97	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.12	0.31	13.40	0.00	-2.12
中国石油	857	6.05	0.83	6.03	-1.91	0.32
中海油	883	14.92	2.33	14.71	-1.55	1.40
建设银行	939	6.09	0.33	6.11	-1.14	-0.27
中国移动	941	77.70	1.44	77.56	-0.90	0.18
长江基建	1038	59.60	0.42	60.91	0.34	-2.15
恒安国际	1044	61.70	-1.59	61.57	-1.92	0.21
中国神华	1088	18.54	1.31	18.72	0.32	-0.94
石药集团	1093	16.08	2.68	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	24.95	0.60	24.78	0.00	0.69
长实地产	1113	54.40	-0.91	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.67	-0.89	6.80	2.06	-1.92
友邦保险	1299	61.45	-1.52	62.11	-0.53	-1.07
工商银行	1398	5.18	0.39	5.20	-1.12	-0.33
金沙中国	1928	33.30	-1.62	33.73	-0.41	-1.28
九龙仓置业	1997	47.05	-1.98	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	8.18	3.68	8.14	0.00	0.45
瑞声科技	2018	66.25	-0.38	66.71	-0.99	-0.69
申洲国际	2313	84.00	0.66	83.48	-0.65	0.62
中国平安	2318	73.30	0.07	73.88	-0.95	-0.79
蒙牛乳业	2319	22.85	1.78	24.54	0.00	-6.90
舜宇光学科技	2382	80.95	2.34	82.89	3.58	-2.34
中银香港	2388	33.50	-0.89	33.72	-0.22	-0.67
中国人寿	2628	17.02	0.95	17.18	-1.08	-0.95
交通银行	3328	5.48	0.92	5.53	0.00	-0.98
中国银行	3988	3.25	0.00	3.26	-0.53	-0.34

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	1.00	-60.06	中联重科	1157	2.65	-1.12	-28.16
东北电气	42	0.66	-4.35	-69.30	兖州煤业	1171	8.69	1.64	-31.74
四川成渝	107	2.33	0.43	-34.42	中国铁建	1186	9.94	-3.87	-19.26
青岛啤酒	168	32.95	-1.05	-7.11	比亚迪	1211	50.05	-0.10	-6.51
江苏宁沪	177	9.57	0.53	-2.79	农业银行	1288	3.53	1.15	-17.25
京城机电	187	1.33	-3.62	-70.17	新华保险	1336	36.90	0.14	-29.98
广州广船	317	5.41	-0.18	-49.14	工商银行	1398	5.18	0.39	-15.69
马鞍山钢铁	323	4.20	-1.64	-9.03	丽珠医药	1513	22.65	-2.79	-27.63
上海石油化工	338	3.72	-2.62	-41.92	中国中冶	1618	2.01	0.50	-46.82
鞍钢股份	347	6.86	2.08	-1.74	中国中车	1766	6.76	0.15	-26.97
江西铜业	358	8.72	1.28	-40.81	广发证券	1776	8.90	-0.67	-31.84
中国石油化工	386	6.79	0.59	-7.25	中国交通建设	1800	7.74	-0.51	-46.93
中国中铁	390	7.16	-4.15	-17.72	晨鸣纸业	1812	4.48	2.75	-28.41
广深铁路	525	3.04	0.66	-11.63	中煤能源	1898	3.36	4.02	-41.78
深圳高速	548	7.25	2.55	-20.60	中国远洋	1919	2.87	-1.71	-28.95
南京熊猫电子	553	2.09	0.48	-60.02	民生银行	1988	5.54	2.03	-20.39
郑煤机	564	3.96	-1.74	-47.37	金隅股份	2009	2.26	-1.31	-38.16
山东墨龙	568	1.19	0.00	-75.66	中集集团	2039	7.42	2.20	-33.22
北京北辰实业	588	1.97	-1.01	-28.94	复星医药	2196	26.00	-0.76	-17.44
中国东方航空	670	4.12	-2.14	-23.83	万科企业	2202	22.75	1.56	-5.25
山东新华制药	719	3.78	0.80	-37.33	金风科技	2208	6.83	1.64	-34.32
中国国航	753	6.43	-1.68	-21.08	广汽集团	2238	7.15	0.85	-39.01
中兴通讯	763	11.38	-3.72	-37.84	中国平安	2318	73.30	0.07	0.96
中国石油	857	6.05	0.83	-41.18	长城汽车	2333	4.60	-1.92	-32.36
白云山	874	24.35	-1.22	-35.82	潍柴动力	2338	8.03	-5.31	-8.43
东江环保	895	8.09	0.00	-30.04	中国铝业	2600	3.11	0.00	-23.01
华能国际电力	902	4.60	2.22	-40.13	中国太保	2601	28.45	1.25	-24.41
安徽海螺水泥	914	43.55	-0.91	12.57	上海医药	2607	17.12	-1.15	-17.28
海信科龙	921	6.36	-0.63	-21.83	中国人寿	2628	17.02	0.95	-29.52
建设银行	939	6.09	0.33	-21.20	上海电气	2727	2.52	1.20	-58.14
大唐发电	991	1.78	0.56	-51.60	中海集运	2866	0.89	0.00	-63.07
安徽皖通高速	995	4.41	-0.90	-22.36	大连港	2880	0.96	-1.03	-53.38
中信银行	998	4.74	0.64	-26.38	中海油田	2883	7.78	-0.26	-31.59
仪征化纤	1033	0.93	0.00	-58.07	紫金矿业	2899	2.86	-2.39	-25.00
重庆钢铁	1053	1.12	0.00	-44.70	交通银行	3328	5.48	0.92	-14.28
中国南方航空	1055	4.09	-1.92	-38.84	福耀玻璃	3606	25.00	-2.72	-7.56
浙江世宝	1057	0.99	-2.94	-75.00	招商银行	3968	29.25	1.21	-10.86
天津创业环保	1065	2.84	-1.05	-62.93	中国银行	3988	3.25	0.00	-18.86
华电国际电力	1071	2.74	1.86	-38.54	洛阳钼业	3993	2.80	2.19	-32.57
东方电气	1072	3.96	-1.74	-47.37	中信证券	6030	12.02	0.67	-29.60
中国神华	1088	18.54	1.31	-19.13	中国光大银行	6818	3.27	0.31	-25.71
洛阳玻璃	1108	2.12	-3.64	-84.08	海通证券	6837	6.51	0.46	-25.77
中海发展	1138	4.29	0.70	-24.02	华泰证券	6886	10.82	0.74	-32.42

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
18/10/2018	788	中国铁塔	业绩
18/10/2018	830	远东环球	业绩
18/10/2018	323	马鞍山钢铁股份	第三季业绩
18/10/2018	691	山水水泥	中期业绩
18/10/2018	723	永保林业	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
18/10/2018	美国	首次申请失业救济金人数	十月十三日	213.73k	214.00k
18/10/2018	美国	连续申请失业救济金人数	十月六日	1669.40k	1660.00k
18/10/2018	美国	彭博经济预期	十月	--	57.50
18/10/2018	美国	费城FED调查指数	十月	20.43	22.90

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