

宏观焦点

美国股市上周五下跌，虽然美国第三季GDP增速优于预期，但科技股业绩令人失望。道琼斯指数下跌1.2%至24,688点；标准普尔指数下跌1.7%至2,659点；纳斯达克指数下跌2.1%至7,167点。

油价上周五上升，纽约12月期油上升0.4%至每桶67.59美元。金价上升，受惠于全球股市下跌，纽约12月期金上升0.3%至每盎司1,235.8美元。

香港和内地股市上周五下跌。东岳集团(189.HK)股价大跌14.5%，拖累石油化工股跑输大市；汽车零部件股受压，其中敏实集团(425.HK)下跌2.1%。个股方面，国药控股(1099.HK)首三季度股东应占溢利按年增加13.7%，但股价下跌2.8%。恒生指数下跌1.1%至24,718点，国企指数下跌1.2%至10,059点，香港股市成交金额减少9.8%至956亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,599点，沪深两市成交金额减少5.9%至人民币2,804亿元。中国于周末公布9月规模以上工业企业利润同比增速仅为4.1%，环比大跌5.1个百分点。此外，贵州茅台(600519.CH)第三季营业收入及股东应占溢利仅分别同比增长3.2%及2.7%，远差于市场预期。汇丰控股(5.HK)将公布第三季业绩。

行业及公司新闻

- IGG(799.HK)昨天回购40.5万股，相当于现有股本0.032%，累计回购但尚未注销之股份为0.105%。
- 上海医药(2607.HK)公布2018年首三季度营业收入人民币1,176亿元，同比上升18.8%，股东应占溢利人民币33.7亿元，按年增长25.4%，其中第三季营业收入及股东应占溢利分别按年提高25.5%及75.3%。三季度业绩远优于上半年。
- 神威药业(2877.HK)公布2018年首三季度营业额为人民币19.6亿元，同比增长49.0%（上半年同比增长60.8%）；其中注射液产品营业额按年提高52.9%至人民币10.3亿元。
- 交通银行(3328.HK)公布2018年首三季度业绩，利息净收入人民币952亿元，同比增加2.4%，手续费及佣金净收入人民币314亿元，按年增长2.6%，股东应占溢利人民币573亿元，同比增加5.3%；其中第三季利息净收入、手续费及佣金净收入及股东应占溢利分别按年上升9.3%、9.2%及7.1%。于9月30日，公司核心一级资本充足率11.93%，较6月30日改善0.24个百分点。
- 维达国际(3331.HK)公布2018年首三季度收益、毛利、经营溢利及EBITDA增速分别为11.1%、5.7%、1.2%及8.6%（上半年增速分别为16.3%、13.1%、26.5%及25.1%）；其中三季度收益同比上升1.4%，但毛利、经营溢利及EBITDA分别按年下降8.4%、50.0%及23.3%，主要因公司加价影响销量、木浆价格上升、人民币贬值带来之木浆成本上升及汇兑亏损、及行政开支轻微上升。公司预期2018年收益增长将不会符合原先目标，利润率仅会取得小幅提升。
- 永达汽车(3669.HK)公布2018年首三季度综合收入同比增长10.9%至人民币403亿元（上半年增速12.5%），其中乘用车销量、乘用车销售收入及售后服务收入增速分别为7.4%、9.2%及18.3%（上半年增速分别为10.7%、10.5%及20.5%）。然而，由于毛利率按年下跌0.3个百分点至11.3%（上半年上升0.3个百分点至12.0%），股东应占溢利人民币9.4亿元，同比倒退11.2%（上半年增长10.9%）。三季度业绩远较上半年为差。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,718	-1.11	-11.05
国企指数	10,059	-1.16	-8.71
创业板指数	153	-0.98	-16.57
上证综合指数	2,599	-0.19	-7.89
沪深300指数	3,174	-0.65	-7.71
日经225指数	21,185	-0.40	-11.36
道琼斯指数	24,688	-1.19	-6.69
标普500指数	2,659	-1.73	-8.76
纳斯达克指数	7,167	-2.07	-10.93
德国DAX指数	11,201	-0.94	-8.54
法国CAC指数	4,967	-1.29	-9.58
富时100指数	6,940	-0.92	-7.60

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	24.16	-0.25	99.34
VHSI指数	29.07	4.53	60.61

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.59	0.39	-7.32
黄金	1,235.80	0.28	3.23
铜	6,226.00	0.76	-1.94
铝	1,994.00	-0.15	-3.24
小麦	505.25	3.69	1.18
玉米	367.75	1.87	4.14

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



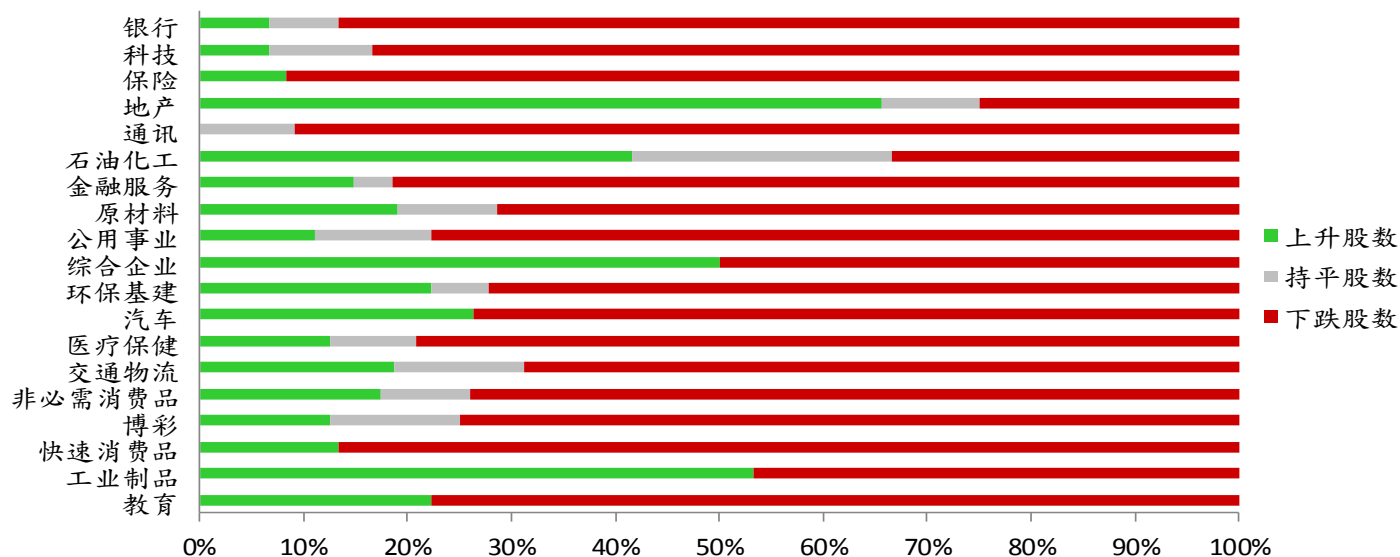
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	25,031	25,062	24,589	24,718	-1.11	17.4	424.0	15	34	1
国企指数	10,178	10,188	9,978	10,059	-1.16	25.2	347.5	9	40	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.00	1	1	13
科技	-2.40	2	3	25
保险	-2.31	1	0	11
地产	0.44	21	3	8
通讯	-1.25	0	1	10
石油化工	-1.10	5	3	4
金融服务	-1.93	4	1	22
原材料	-1.17	4	2	15
公用事业	-0.76	2	2	14
综合企业	-0.24	5	0	5
环保基建	-0.76	4	1	13
汽车	-1.61	5	0	14
医疗保健	-2.02	3	2	19
交通物流	-1.39	3	2	11
非必需消费品	-1.68	4	2	17
博彩	-1.63	1	1	6
快速消费品	-1.38	2	0	13
工业制品	-0.43	8	0	7
教育	-1.74	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	78.00	-1.52	77.78	-1.58	0.29
中电控股	2	85.40	-1.61	84.99	-2.30	0.48
中华煤气	3	14.88	-0.53	14.74	0.00	0.95
汇丰控股	5	60.50	-0.90	60.62	-1.23	-0.20
电能实业	6	51.80	-1.43	52.14	0.21	-0.65
恒生银行	11	189.60	-2.62	190.09	-3.47	-0.26
恒基地产	12	36.30	-1.09	36.11	-0.54	0.54
新鸿基地产	16	102.60	1.68	102.40	0.46	0.20
新世界发展	17	9.93	0.30	9.90	-2.51	0.32
太古股份	19	81.95	-1.32	82.17	-1.09	-0.26
银河娱乐	27	42.30	-0.35	43.77	0.00	-3.35
港铁公司	66	38.10	-0.78	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.54	1.29	12.29	4.12	2.07
恒隆地产	101	14.08	0.14	14.07	-0.93	0.05
中国旺旺	151	5.60	-1.58	6.07	0.00	-7.74
吉利汽车	175	14.00	-3.18	14.00	-3.47	-0.01
中信股份	267	11.46	-0.87	11.32	0.00	1.22
万洲国际	288	5.75	-1.03	5.80	-2.36	-0.86
中国石化	386	6.39	0.79	6.44	1.23	-0.71
港交所	388	208.80	-0.85	210.16	-0.89	-0.65
中国海外	688	24.00	0.63	23.74	0.00	1.09
腾讯	700	260.00	-3.35	259.67	-5.22	0.13
中国联通	762	8.73	-0.57	8.56	-2.59	1.97
领展房产基金	823	72.90	0.62	N/A	0.36	N/A
华润电力	836	12.76	1.59	12.54	2.23	1.79
中国石油	857	5.56	-1.59	5.65	-0.93	-1.59
中海油	883	13.40	1.67	13.56	1.96	-1.18
建设银行	939	6.17	-0.48	6.17	-0.88	0.06
中国移动	941	73.05	-1.42	71.83	-3.13	1.69
长江基建	1038	57.75	0.35	60.92	0.00	-5.20
恒安国际	1044	65.00	0.78	64.62	1.95	0.59
中国神华	1088	18.22	-1.51	18.22	-1.69	0.00
石药集团	1093	16.20	-3.23	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	26.10	0.38	25.55	-0.79	2.15
长实地产	1113	52.60	-0.28	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.84	-3.66	6.71	-2.12	1.92
友邦保险	1299	59.40	0.08	59.38	-1.34	0.03
工商银行	1398	5.26	-0.38	5.28	-0.52	-0.39
金沙中国	1928	30.40	-3.65	30.55	-4.38	-0.48
九龙仓置业	1997	47.60	1.38	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	8.35	0.00	8.15	0.00	2.48
瑞声科技	2018	56.20	-4.75	56.14	-5.92	0.11
申洲国际	2313	82.90	-3.27	83.81	-1.29	-1.09
中国平安	2318	74.40	-1.33	74.80	-1.50	-0.53
蒙牛乳业	2319	23.00	-3.77	23.22	0.00	-0.93
舜宇光学科技	2382	64.40	-11.11	65.34	-11.54	-1.44
中银香港	2388	31.35	-2.64	31.49	-2.77	-0.46
中国人寿	2628	15.96	-6.67	16.01	-5.72	-0.31
交通银行	3328	5.67	0.35	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.26	-0.31	3.24	-0.53	0.48

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	2.00	1.01	-60.64	中联重科	1157	2.64	0.38	-29.58
东北电气	42	0.68	-1.45	-70.04	兖州煤业	1171	8.78	0.57	-31.07
四川成渝	107	2.30	-0.86	-36.54	中国铁建	1186	9.55	-0.10	-17.08
青岛啤酒	168	30.90	-2.22	-9.38	比亚迪	1211	51.10	-3.58	-6.92
江苏宁沪	177	9.90	1.02	-4.18	农业银行	1288	3.41	0.00	-22.76
京城机电	187	1.24	-2.36	-74.28	新华保险	1336	37.45	-3.60	-31.54
广州广船	317	5.47	4.19	-48.35	工商银行	1398	5.26	-0.38	-18.13
马鞍山钢铁	323	4.33	0.00	-9.98	丽珠医药	1513	22.25	2.06	-31.34
上海石油化工	338	3.51	-2.23	-44.09	中国中冶	1618	1.97	1.55	-45.48
鞍钢股份	347	6.46	0.94	-2.20	中国中车	1766	6.79	-0.44	-25.85
江西铜业	358	8.47	-1.28	-43.17	广发证券	1776	9.41	-1.57	-29.91
中国石油化工	386	6.39	0.79	-9.60	中国交通建设	1800	7.20	-1.23	-46.37
中国中铁	390	6.77	-0.73	-16.26	晨鸣纸业	1812	4.39	-0.90	-31.43
广深铁路	525	2.87	-4.01	-17.74	中煤能源	1898	3.58	2.87	-40.51
深圳高速	548	6.99	-2.78	-22.23	中国远洋	1919	2.81	-1.75	-33.64
南京熊猫电子	553	2.13	-1.84	-60.78	民生银行	1988	5.60	-1.23	-21.03
郑煤机	564	4.19	-0.24	-43.17	金隅股份	2009	2.20	0.46	-40.42
山东墨龙	568	1.21	1.68	-75.48	中集集团	2039	7.00	2.49	-41.40
北京北辰实业	588	2.02	1.51	-33.00	复星医药	2196	25.50	-2.11	-17.97
中国东方航空	670	4.10	-4.43	-24.82	万科企业	2202	23.70	1.94	-11.85
山东新华制药	719	3.90	-1.52	-39.93	金风科技	2208	6.89	0.29	-35.77
中国国航	753	6.13	-3.46	-24.60	广汽集团	2238	7.59	0.80	-37.87
中兴通讯	763	11.92	-1.97	-38.80	中国平安	2318	74.40	-1.33	0.54
中国石油	857	5.56	-1.59	-40.24	长城汽车	2333	4.45	-1.55	-35.81
白云山	874	24.20	-3.78	-38.59	潍柴动力	2338	8.10	0.37	-7.56
东江环保	895	8.08	-1.46	-36.39	中国铝业	2600	2.87	-4.33	-31.49
华能国际电力	902	4.07	-1.45	-39.62	中国太保	2601	29.70	-1.66	-26.73
安徽海螺水泥	914	38.55	-0.64	8.25	上海医药	2607	16.46	-2.14	-22.58
海信科龙	921	5.67	-7.80	-26.91	中国人寿	2628	15.96	-6.67	-37.26
建设银行	939	6.17	-0.48	-24.94	上海电气	2727	2.55	-0.39	-58.41
大唐发电	991	1.72	-0.58	-54.26	中海集运	2866	0.82	0.00	-67.29
安徽皖通高速	995	4.42	-0.45	-24.58	大连港	2880	1.01	2.02	-52.67
中信银行	998	4.82	-0.82	-27.89	中海油田	2883	7.16	0.56	-34.49
仪征化纤	1033	0.90	3.45	-58.70	紫金矿业	2899	2.91	-2.35	-27.40
重庆钢铁	1053	1.10	-1.79	-46.77	交通银行	3328	5.67	0.35	-15.03
中国南方航空	1055	4.13	-3.95	-38.63	福耀玻璃	3606	23.15	-7.40	-6.68
浙江世宝	1057	1.03	-1.90	-74.52	招商银行	3968	29.55	-0.51	-11.59
天津创业环保	1065	2.81	0.00	-64.09	中国银行	3988	3.26	-0.31	-22.18
华电国际电力	1071	2.65	0.00	-37.75	洛阳钼业	3993	2.71	-2.17	-37.50
东方电气	1072	3.97	-0.50	-48.75	中信证券	6030	13.46	-2.60	-29.38
中国神华	1088	18.22	-1.51	-20.78	中国光大银行	6818	3.39	-1.17	-24.94
洛阳玻璃	1108	2.29	-1.72	-83.17	海通证券	6837	7.70	-2.53	-25.31
中海发展	1138	4.37	0.46	-25.72	华泰证券	6886	12.08	-1.79	-32.20

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
29/10/2018	347	鞍钢股份	业绩
29/10/2018	743	亚洲水泥（中国）	季度业绩/中期股息
29/10/2018	3988	中国银行	业绩
29/10/2018	2388	中银香港	业绩
29/10/2018	1211	比亚迪股份	第三季业绩
29/10/2018	285	比亚迪电子	第三季业绩
29/10/2018	81	中国海外宏洋集团	第三季业绩
29/10/2018	688	中国海外发展	第三季业绩
29/10/2018	728	中国电信	业绩
29/10/2018	3993	洛阳钼业	季度业绩
29/10/2018	6099	招商证券	第三季业绩
29/10/2018	1199	中远海运港口	第三季业绩
29/10/2018	2196	复星医药	第三季业绩
29/10/2018	2238	广汽集团	第三季业绩
29/10/2018	6837	海通证券	第三季业绩
29/10/2018	5	汇丰控股	第三季度盈利
29/10/2018	2318	中国平安	第三季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
29/10/2018	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	十月	27.50%	28.10%
29/10/2018	美国	个人消费支出核心指数(月比)	九月	0.11%	0.00%
29/10/2018	美国	个人支出	九月	0.40%	0.30%
29/10/2018	美国	个人消费支出核心指数(年比)	九月	1.95%	2.00%
29/10/2018	美国	个人消费支出平减指数(月比)	九月	0.20%	0.10%
29/10/2018	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	九月	2.00%	2.20%
29/10/2018	美国	个人所得	九月	0.40%	0.30%

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