

## 宏观焦点

美国股市上周五下跌，科技股大跌，而油价持续下滑引起投资者对全球经济增长前景之担忧。道琼斯指数下跌0.8%至25,989点；标准普尔指数下跌0.9%至2,781点；纳斯达克指数下跌1.6%至7,407点。

油价上周五下跌，纽约12月期油下跌0.8%至每桶60.19美元。因季节性需求下滑，沙特12月原油供应将下降，另有消息指该国正与OPEC及盟国讨论将每日原油产量减少100万桶的建议。金价下跌，因美联储周四之声明持续带动美元上涨。纽约12月期金下跌1.3%至每盎司1,208.6美元。

香港和内地股市上周五下跌。博彩股继续大跌，金沙中国(1928.HK)及新濠国际(200.HK)分别下跌2.8%及3.7%；中汽协指10月汽车销量按年跌11.7%，部分汽车股受压，广汽集团(2238.HK)股价下跌6.1%。个股方面，指尖悦动(6860.HK)控股股东大量增持股票，公司股价强劲反弹40.9%；友邦保险(1299.HK)第三季业绩符合预期，但股价下跌1.1%；阿里影业(1060.HK)中期亏损缩窄，不过股价大跌7.8%。恒生指数下跌2.4%至25,602点，国企指数下跌2.5%至10,431点，香港股市成交金额减少4.1%至908亿港元。上证综合指数下跌1.4%至2,599点，沪深两市成交金额减少7.3%至人民币2,737亿元。

## 行业及公司新闻

- 恒生指数公司上周五宣布季检结果，恒生指数成分股没有变动，国企指数成分股将纳入中国铁塔(788.HK)，剔除中国银河(6881.HK)，变动将于12月10日起生效。
- 阿里巴巴(BABA.US)公布天猫双十一成交额为人民币2,136亿元，同比增长26.9%；而京东(JD.US)11月首11天下单金额也达到人民币1,598亿元，按年上升25.7%。
- 东方表行(398.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年上半年(截止2018年9月30日)之溢利将同比增加，主要因销售较高边际利润的产品及租金支出在期内减少。
- 东风集团(489.HK)发布产销快报，2018年首10月累计销售量246万辆，同比下跌4.8%，其中10月份销售量26.8万辆，同比减少14.6%，10月份销售状况较首9月为差。
- 创维数码(751.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年上半年(截止2018年9月30日)将扭亏为盈，主要受惠于电视等产品迭代更新增加毛利空间及公司采取各项措施加强控本降费。
- 天能动力(819.HK)宣布公司正考虑分拆天能电池(主要从事电池(包括铅酸电池、锂电池及其他新能源电池)的研发、生产、销售以及相关的服务)于A股独立上市，电池业务于2018年上半年占公司销售超过90%。
- 龙湖集团(960.HK)公布2018年首10月合同销售金额、合同销售面积及销售均价分别为人民币1,641亿元、1,017万平方米，及每平方米人民币16,136元，分别同比增加16.9%、11.4%及4.9%，其中10月份分别按年增长23.5%、13.8%及8.5%，销售状况优于首9月。
- 有线宽频(1097.HK)宣布1供1，供股价为每股0.109港元，较最后收盘价折让38.4%，净集资金额不少于6.6亿港元，将用于重整营运资金以获得充足时间执行重组计划。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2018年首10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57.6%、20.1%及28.2%，其中10月增速分别为73.9%、23.4%及54.5%，销售状况较首9月有提升。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,602	-2.39	-0.77
国企指数	10,431	-2.54	1.29
创业板指数	158	-0.04	0.36
上证综合指数	2,599	-1.39	-0.31
沪深300指数	3,167	-1.41	-0.10
日经225指数	22,250	-1.05	-2.51
道琼斯指数	25,989	-0.77	2.56
标普500指数	2,781	-0.92	0.50
纳斯达克指数	7,407	-1.65	-1.20
德国DAX指数	11,529	0.02	0.05
法国CAC指数	5,107	-0.48	0.21
富时100指数	7,105	-0.49	1.56

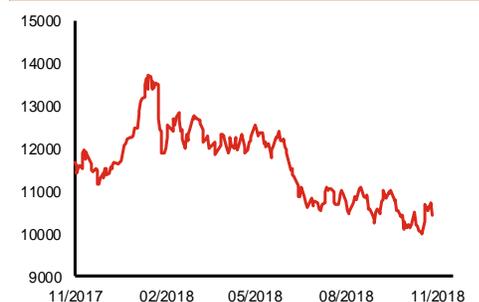
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.36	3.83	-18.54
VHSI指数	23.86	3.97	0.42

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	60.19	-0.79	-14.65
黄金	1,208.60	-1.35	-0.86
铜	6,155.00	0.03	-3.75
铝	1,990.00	0.25	-4.96
小麦	507.75	-0.49	-2.52
玉米	373.50	0.34	1.44

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



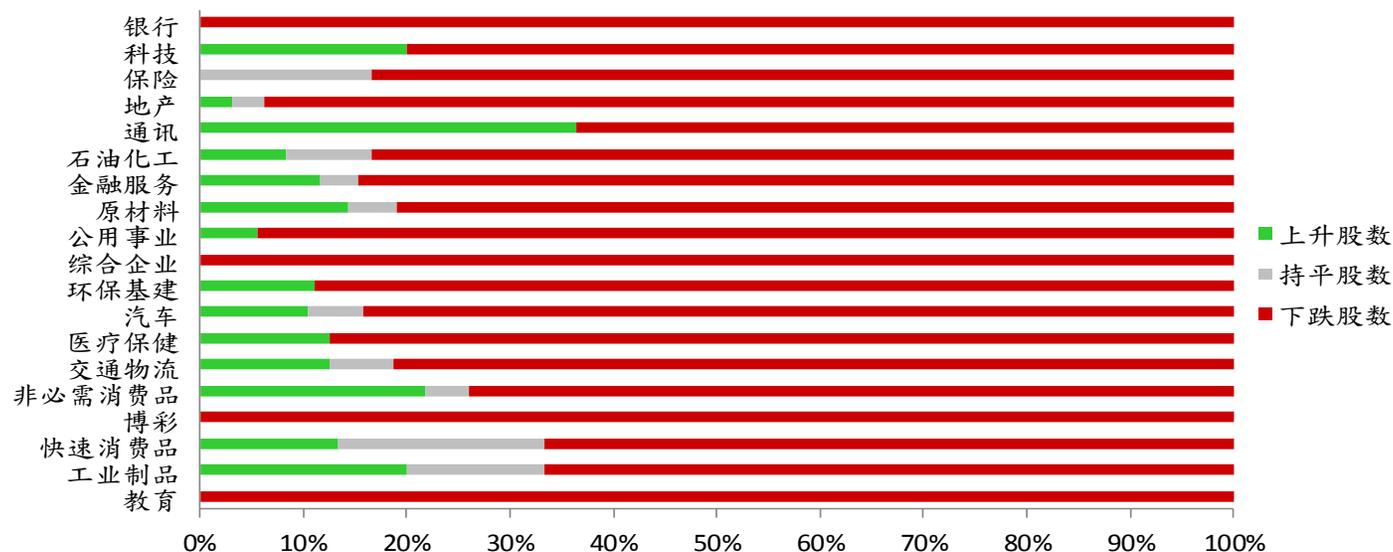
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	25,925	25,925	25,475	25,602	-2.39	19.0	349.7	0	49	1
国企指数	10,576	10,576	10,354	10,431	-2.54	22.7	274.7	3	46	1

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.73	0	0	15
科技	-1.91	6	0	24
保险	-1.25	0	2	10
地产	-2.58	1	1	30
通讯	-1.02	4	0	7
石油化工	-2.01	1	1	10
金融服务	-2.43	3	1	22
原材料	-1.98	3	1	17
公用事业	-1.46	1	0	17
综合企业	-1.66	0	0	10
环保基建	-0.96	2	0	16
汽车	-2.42	2	1	16
医疗保健	-2.03	3	0	21
交通物流	-1.41	2	1	13
非必需消费品	-1.52	5	1	17
博彩	-3.68	0	0	8
快速消费品	-1.39	2	3	10
工业制品	-1.48	3	2	10
教育	-3.06	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	79.00	-1.86	78.01	-2.06	1.26
中电控股	2	85.70	-1.27	85.10	-0.69	0.70
中华煤气	3	14.82	-0.67	14.65	-0.80	1.18
汇丰控股	5	64.65	-1.90	64.59	-1.67	0.10
电能实业	6	52.30	-1.04	52.71	0.22	-0.79
恒生银行	11	177.90	-2.89	177.33	-3.33	0.32
恒基地产	12	37.35	-1.58	37.17	-3.28	0.49
新鸿基地产	16	106.00	-1.49	105.90	-1.89	0.10
新世界发展	17	10.24	-2.10	10.22	0.38	0.18
太古股份	19	83.25	-3.42	83.07	-2.44	0.22
银河娱乐	27	42.90	-3.05	43.72	0.00	-1.88
港铁公司	66	38.30	-1.54	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.40	-2.05	12.80	0.00	-3.11
恒隆地产	101	14.68	-2.00	14.71	-2.29	-0.20
中国旺旺	151	5.53	-2.98	6.06	0.00	-8.81
吉利汽车	175	14.56	-3.45	14.37	-3.37	1.30
中信股份	267	12.12	-1.46	12.16	0.00	-0.30
万洲国际	288	6.10	0.00	6.07	-1.09	0.55
中国石化	386	6.71	-1.47	6.64	-0.98	0.99
港交所	388	221.40	-2.47	220.57	-1.88	0.38
中国海外	688	25.20	-2.51	25.08	-4.42	0.48
腾讯	700	279.20	-4.90	272.73	-4.60	2.37
中国联通	762	8.41	-2.77	8.38	-2.73	0.35
领展房产基金	823	72.00	-0.76	N/A	-1.51	N/A
华润电力	836	13.86	-1.56	13.55	2.98	2.28
中国石油	857	5.91	-2.31	5.82	-1.75	1.62
中海油	883	13.54	-4.38	13.42	-2.89	0.87
建设银行	939	6.43	-2.43	6.38	-1.90	0.73
中国移动	941	72.90	-2.61	72.12	-3.01	1.08
长江基建	1038	57.45	-0.69	59.03	0.00	-2.67
恒安国际	1044	62.85	-1.02	61.46	-3.73	2.27
中国神华	1088	18.60	-2.72	18.23	-3.27	2.03
石药集团	1093	18.30	-0.44	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.15	-3.21	27.32	0.00	-0.62
长实地产	1113	53.25	-3.18	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.89	-2.59	7.98	0.00	-1.10
友邦保险	1299	62.65	-1.10	62.24	-0.52	0.66
工商银行	1398	5.34	-2.73	5.28	-2.25	1.15
金沙中国	1928	31.70	-2.76	31.18	-1.95	1.66
九龙仓置业	1997	47.30	-3.37	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	8.69	-4.08	8.14	0.00	6.76
瑞声科技	2018	54.90	-1.61	53.73	-1.37	2.17
申洲国际	2313	92.15	-3.81	92.58	-3.11	-0.47
中国平安	2318	77.15	-1.97	76.49	-1.53	0.87
蒙牛乳业	2319	24.50	-2.20	24.52	0.00	-0.07
舜宇光学科技	2382	72.30	-1.30	72.82	-0.62	-0.71
中银香港	2388	29.05	-2.02	28.89	-1.80	0.57
中国人寿	2628	16.28	-1.57	16.15	-1.53	0.80
交通银行	3328	5.95	-1.00	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.35	-2.62	3.32	-2.30	0.87

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	1.90	-1.55	-62.66	中联重科	1157	2.79	-0.71	-27.11
东北电气	42	0.70	-1.41	-70.94	兖州煤业	1171	7.52	-2.21	-33.93
四川成渝	107	2.35	-1.26	-35.57	中国铁建	1186	10.32	-2.09	-13.84
青岛啤酒	168	31.65	-4.24	-14.00	比亚迪	1211	53.30	0.85	-5.31
江苏宁沪	177	10.50	0.19	-1.19	农业银行	1288	3.50	-3.31	-14.82
京城机电	187	1.28	-1.54	-74.73	新华保险	1336	36.75	-2.52	-29.63
广州广船	317	5.49	-3.00	-49.41	工商银行	1398	5.34	-2.73	-11.34
马鞍山钢铁	323	4.25	-2.07	-6.55	丽珠医药	1513	25.40	-2.68	-27.61
上海石油化工	338	3.55	-3.01	-39.24	中国中冶	1618	1.93	-3.02	-45.40
鞍钢股份	347	6.79	0.59	4.17	中国中车	1766	7.09	-0.14	-25.55
江西铜业	358	9.21	-0.54	-38.44	广发证券	1776	10.78	-3.06	-24.00
中国石油化工	386	6.71	-1.47	-2.92	中国交通建设	1800	7.44	-1.20	-45.15
中国中铁	390	7.39	-1.47	-9.95	晨鸣纸业	1812	4.76	1.06	-29.99
广深铁路	525	2.91	-0.68	-15.25	中煤能源	1898	3.50	-1.69	-39.86
深圳高速	548	7.33	-1.08	-18.81	中国远洋	1919	2.91	-3.96	-33.72
南京熊猫电子	553	2.34	0.86	-60.48	民生银行	1988	5.70	-2.73	-18.07
郑煤机	564	4.02	-2.66	-42.22	金隅股份	2009	2.25	-1.75	-40.34
山东墨龙	568	1.29	0.00	-74.76	中集集团	2039	7.19	-2.57	-41.99
北京北辰实业	588	2.18	-1.80	-31.81	复星医药	2196	26.45	-1.67	-14.59
中国东方航空	670	4.77	-2.25	-19.14	万科企业	2202	25.25	-5.08	-4.76
山东新华制药	719	4.27	-2.29	-40.36	金风科技	2208	7.01	0.14	-37.04
中国国航	753	7.14	-1.65	-18.89	广汽集团	2238	7.92	-6.05	-35.28
中兴通讯	763	15.20	1.06	-32.05	中国平安	2318	77.15	-1.97	6.06
中国石油	857	5.91	-2.31	-35.11	长城汽车	2333	4.63	-3.14	-33.77
白云山	874	30.90	1.15	-27.75	潍柴动力	2338	8.25	-0.72	-1.10
东江环保	895	8.14	-1.33	-34.50	中国铝业	2600	2.99	-1.32	-27.43
华能国际电力	902	4.58	-0.65	-38.45	中国太保	2601	30.50	-2.56	-17.90
安徽海螺水泥	914	41.50	-3.04	10.54	上海医药	2607	18.48	-1.49	-18.17
海信科龙	921	5.74	-2.55	-28.79	中国人寿	2628	16.28	-1.57	-33.84
建设银行	939	6.43	-2.43	-15.00	上海电气	2727	2.68	-1.11	-53.68
大唐发电	991	1.80	-1.64	-49.72	中海集运	2866	0.85	-2.30	-67.31
安徽皖通高速	995	4.73	-0.63	-23.19	大连港	2880	1.05	0.00	-52.65
中信银行	998	4.85	-2.81	-24.28	中海油田	2883	7.55	-3.94	-32.53
仪征化纤	1033	0.86	-2.27	-60.82	紫金矿业	2899	2.93	-1.35	-23.90
重庆钢铁	1053	1.12	-2.61	-45.63	交通银行	3328	5.95	-1.00	-8.87
中国南方航空	1055	4.69	-2.90	-36.30	福耀玻璃	3606	24.55	-2.19	-2.07
浙江世宝	1057	1.12	3.70	-74.49	招商银行	3968	31.75	-5.51	-1.39
天津创业环保	1065	2.98	-1.32	-63.18	中国银行	3988	3.35	-2.62	-17.11
华电国际电力	1071	3.10	-3.43	-34.75	洛阳钼业	3993	3.28	-2.67	-29.28
东方电气	1072	4.41	-2.43	-47.98	中信证券	6030	14.26	-3.52	-25.13
中国神华	1088	18.60	-2.72	-19.32	中国光大银行	6818	3.40	-4.23	-21.35
洛阳玻璃	1108	2.27	-0.87	-83.50	海通证券	6837	7.99	-4.31	-23.43
中海发展	1138	4.24	-3.42	-20.20	华泰证券	6886	13.00	-1.96	-30.97

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
12/11/2018	6090	胜捷企业	第三季业绩/中期股息
12/11/2018	2368	鹰美	中期业绩/股息
12/11/2018	3888	金山软件	季度业绩
12/11/2018	282	壹传媒	中期业绩
12/11/2018	321	德永佳集团	中期业绩/股息
12/11/2018	422	越南制造加工出口	季度业绩
12/11/2018	303	VTECH HOLDINGS	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
12/11/2018	中国	新人民币贷款	十月	973.56bn	1380.00bn
12/11/2018	中国	货币供给-M0 (年比)	十月	2.53%	2.20%
12/11/2018	中国	货币供给-M1 (年比)	十月	4.31%	4.00%
12/11/2018	中国	货币供给-M2 (年比)	十月	8.43%	8.30%

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