

晨訊

宏觀焦點

美國股市週三個別發展，蘋果 (AAPL.US) 新品發布會未有驚喜，股價下跌 1.2%。道瓊斯指數上升 0.1% 至 25,999 點；標準普爾指數微升至 2,889 點；納斯達克指數下跌 0.2% 至 7,954 點。有消息指美國邀請中方進行新一輪貿易磋商。

油價週三上升，因 API 及 EIA 公布上週美國原油庫存降幅遠超預期。紐約 10 月期油上升 1.6% 至每桶 70.37 美元。俄羅斯能源部長稱美國制裁伊朗令全球油市脆弱，不過如有需要該國將增產。金價上升，因美國兌一籃子主要貨幣下跌。紐約 12 月期金上升 0.7% 至每盎司 1,210.9 美元。

香港和內地股市週三下跌。中國醫療保障局公布首批聯合帶量採購清單，涵蓋市場銷售額約 60%，預估降價幅度約 10%-40%，中國生物製藥 (1177.HK)、康哲藥業 (867.HK) 及石藥集團 (1093.HK) 股價分別大跌 14.4%、12.3% 及 9.7%，醫藥股領跌；有券商指澳門賭牌續牌的條件可能會增加對博彩企業利潤有負面影響，博彩股跌幅也較大；市場或憧憬蘋果產品發布會對香港電訊商之利好，該行業股價逆市上漲；油價上升，油氣股也錄得上漲。恒生指數下跌 0.3% 至 26,345 點，國企指數下跌 0.9% 至 10,239 點，香港股市成交金額增加 12.2% 至 948 億港元。上證綜合指數下跌 0.3% 至 2,656 點，滬深兩市成交金額減少 3.1% 至人民幣 2,144 億元。中國公布 8 月 M2 增速為 8.2%，較預期低 0.4 個百分點；8 月新增人民幣貸款僅 1.3 萬億元，較預期低 8.6%。

行業及公司新聞

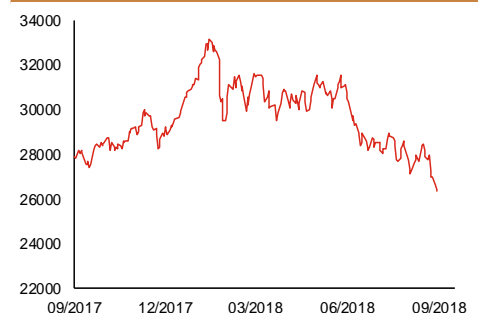
- 此前招股的海底撈 (6862.HK) 公開孖展認購未足額。
- 蘋果 (AAPL.US) 一如預期推出 3 款新手機，新品規格也如此前相若，唯一是雙卡雙待 (真實雙卡槽或單卡槽+eSIM) 是 3 款手機都有這個功能。iPhone XS 定價與 iPhone X 基本一致，而 iPhone XR 定價可能比市場此前預期略高。Apple Watch 4 亮點可能較多，加入了心電圖繪製功能。公司昨天股價下跌 1.2%。
- 金地商置 (535.HK) 公布 2018 年首 8 月合約銷售總額、銷售面積及均價分別為人民幣 244 億元、105 萬平方米及每平方米人民幣 23,106 元，同比分別倒退 16.0%、大減 32.3% 及增長 24.2%，其中 8 月按年分別增長 19.9%、下降 14.2% 及大增 39.8%，較首 7 月改善。
- 俊知集團 (1300.HK) 指公司首次中標中國移動 (941.HK) 通訊用電力電纜合同，不含稅之合約金額約人民幣 5.0 億元，預計將於 2018 年下半年及 2019 年入帳。是次合同金額相當於公司 2017 年阻燃軟電纜產品系列總營業額 97.6%，或總營業額 15.7%。
- 亞積邦租賃 (1496.HK) 發布盈利預警，公司表示由於機械租金收入減少約 20%、機械及零部件銷售大跌約 90%、設備服務收入下降約 50%、及出售設備收益下跌約 40%，2019 財年首 4 月 (截止 2018 年 7 月 31 日) 收益同比減少約 40% 並錄得小幅虧損，因此，公司預計 2019 財年上半年純利將按年顯著下跌。
- 中國人壽 (2628.HK) 公布 2018 年首 8 月原保費收入約人民幣 4,190 億元，同比增加 4.0%，其中 8 月原保費收入約人民幣 336 億元，按年持平，差於首 7 月。
- 承興國際 (2662.HK) 公布 2018 財年 (截止 6 月 30 日) 收益 29.2 億港元，同比增加 21.6% (上半財年倒退 7.6%)；受惠於 IP 授權衍生收入按年上升 6,435 萬港元，毛利同比急增 2.1 倍至 2.1 億；持續經營股東應佔溢利 1.2 億港元，按年大增 1.7 倍 (上半財年上升 25.8%)。建議派發末期 (全年) 股息每股 1.2 港仙 (2017 財年：沒有)。現價相當於 59.2 倍 2018 財年持續經營市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,345	-0.29	-5.70
國企指數	10,239	-0.91	-4.90
創業板指數	182	-0.15	-6.59
上證綜合指數	2,656	-0.33	-4.66
滬深 300 指數	3,202	-0.69	-5.55
日經 225 指數	22,605	-0.27	4.40
道瓊斯指數	25,999	0.11	3.22
標普 500 指數	2,889	0.04	2.37
納斯達克指數	7,954	-0.23	1.72
德國 DAX 指數	12,032	0.52	-2.64
法國 CAC 指數	5,332	0.91	-1.48
富時 100 指數	7,313	0.55	-4.31

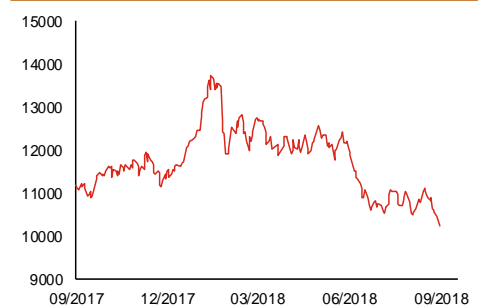
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	13.14	-0.61	-11.10
VHSI 指數	21.09	-3.21	3.03

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	70.37	1.62	5.44
黃金	1,210.90	0.72	1.13
銅	5,859.00	-0.86	-3.12
鋁	2,044.00	-2.43	-1.95
小麥	506.75	-2.31	-7.90
玉米	352.50	-3.89	-4.18

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



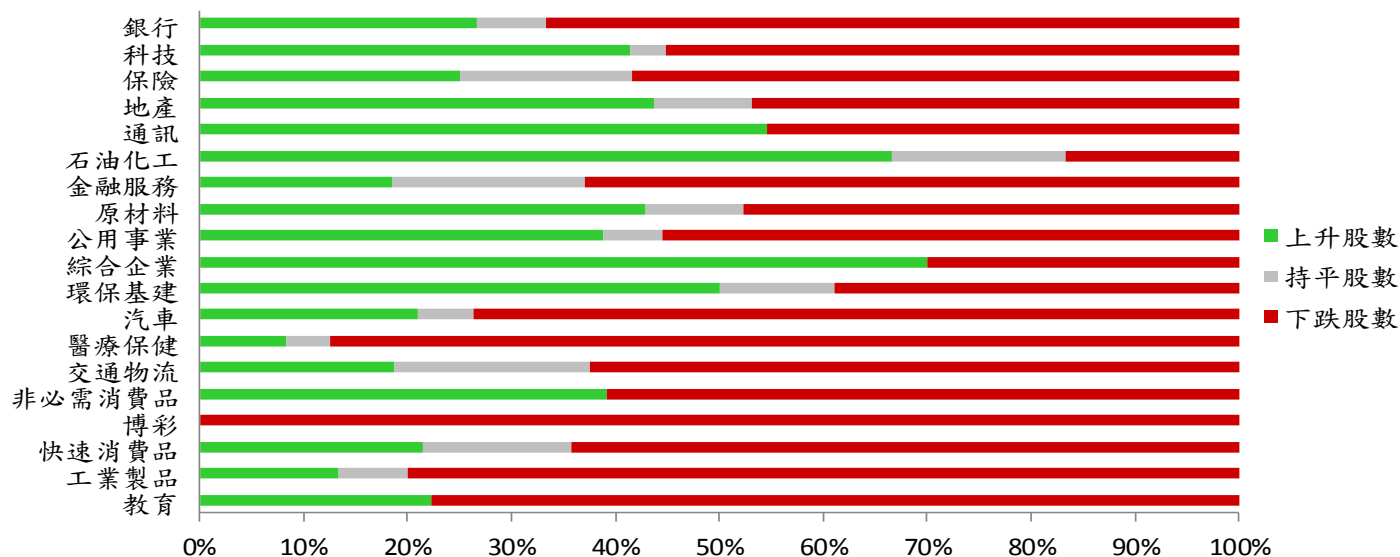
資料來源：彭博、西證證券經紀。

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	26,463	26,469	26,220	26,345	-0.29	23.3	362.4	25	23	2
國企指數	10,335	10,335	10,197	10,239	-0.91	25.5	276.4	14	33	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.50	4	1	10
科技	-0.52	12	1	16
保險	-0.40	3	2	7
地產	-0.15	14	3	15
通訊	0.86	6	0	5
石油化工	0.64	8	2	2
金融服務	-0.70	5	5	17
原材料	-0.21	9	2	10
公用事業	-0.31	7	1	10
綜合企業	0.19	7	0	3
環保基建	0.39	9	2	7
汽車	-0.73	4	1	14
醫療保健	-4.37	2	1	21
交通物流	-1.01	3	3	10
非必需消費品	-0.69	9	0	14
博彩	-3.80	0	0	8
快速消費品	-1.65	3	2	9
工業製品	-1.41	2	1	12
教育	-2.87	2	0	7



資料來源：彭博、西證證券經紀。

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	89.90	2.28	90.45	3.32	-0.61
中電控股	2	94.55	2.38	94.88	3.11	-0.35
中華煤氣	3	15.68	0.90	16.17	2.23	-3.01
匯豐控股	5	66.65	0.53	67.38	0.28	-1.09
電能實業	6	55.55	0.45	55.01	0.86	0.97
恒生銀行	11	205.00	1.69	206.72	2.61	-0.83
恆基地產	12	39.15	1.56	39.00	2.69	0.37
新鴻基地產	16	113.00	1.35	114.66	2.56	-1.45
新世界發展	17	9.76	-0.41	10.01	0.79	-2.46
太古股份	19	85.10	0.47	86.64	1.80	-1.78
銀河娛樂	27	45.70	-4.99	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	40.75	2.52	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.80	-0.62	13.03	0.00	-1.75
恆隆地產	101	15.04	1.21	15.33	2.47	-1.87
中國旺旺	151	6.37	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	13.88	-1.28	14.23	1.47	-2.49
中信股份	267	11.00	0.46	10.85	0.00	1.42
萬洲國際	288	5.32	-1.85	5.42	-0.72	-1.79
中國石化	386	7.52	0.27	7.58	0.67	-0.82
港交所	388	209.60	-0.76	212.64	0.84	-1.43
中國海外	688	22.95	-0.65	23.03	1.19	-0.33
騰訊	700	308.40	0.13	312.59	-0.41	-1.34
中國聯通	762	9.06	-1.09	9.21	-0.17	-1.58
領展房產基金	823	76.95	0.65	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	13.16	-2.95	13.23	-7.60	-0.50
中國石油	857	5.76	0.35	5.79	2.18	-0.44
中海油	883	14.16	1.43	14.36	0.84	-1.36
建設銀行	939	6.35	-1.85	6.37	-0.95	-0.29
中國移動	941	75.75	-0.53	75.87	-0.39	-0.16
長江基建	1038	60.30	1.94	58.04	0.00	3.89
恆安國際	1044	69.30	0.29	69.00	0.37	0.44
中國神華	1088	16.16	-1.46	16.48	0.72	-1.95
石藥集團	1093	16.70	-9.73	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	25.15	0.80	24.69	0.00	1.85
長實地產	1113	55.65	0.27	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.50	-14.38	7.85	-9.21	-4.43
友邦保險	1299	62.80	1.29	63.63	2.19	-1.30
工商銀行	1398	5.35	-2.01	5.44	-0.14	-1.63
金沙中國	1928	31.70	-2.01	32.31	-0.33	-1.88
九龍倉置業	1997	51.90	2.06	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.30	-0.85	11.12	0.00	-7.39
瑞聲科技	2018	77.85	0.71	79.03	1.92	-1.49
申洲國際	2313	90.95	-2.15	92.84	-12.56	-2.04
中國平安	2318	72.25	-1.37	73.30	0.05	-1.43
蒙牛乳業	2319	21.45	-1.38	21.13	-5.77	1.49
舜宇光學科技	2382	87.75	0.34	85.85	0.00	2.22
中銀香港	2388	35.45	-0.42	35.89	0.61	-1.23
中國人壽	2628	16.62	-0.36	16.67	-0.09	-0.29
交通銀行	3328	5.51	0.00	5.54	0.00	-0.55
中國銀行	3988	3.32	-1.19	3.36	0.28	-1.21

資料來源：彭博、西證證券經紀。

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.11	-0.94	-64.05	中聯重科	1157	2.71	1.88	-36.15
東北電氣	42	0.71	-2.74	-69.28	兗州煤業	1171	8.27	0.73	-31.35
四川成渝	107	2.29	-0.87	-41.13	中國鐵建	1186	9.29	-0.21	-19.12
青島啤酒	168	33.00	-2.08	-9.58	比亞迪	1211	43.45	-0.69	-9.66
江蘇寧滬	177	9.01	-2.49	-9.16	農業銀行	1288	3.59	-1.10	-12.10
京城機電	187	1.67	0.00	-69.78	新華保險	1336	32.65	-0.76	-35.72
廣州廣船	317	5.80	0.87	-54.45	工商銀行	1398	5.35	-2.01	-11.60
馬鞍山鋼鐵	323	3.58	0.56	-15.43	麗珠醫藥	1513	27.10	-4.07	-33.80
上海石油化工	338	4.33	0.46	-33.25	中國中冶	1618	1.97	0.00	-49.35
鞍鋼股份	347	6.59	1.38	2.68	中國中車	1766	6.36	-1.55	-30.42
江西銅業	358	8.29	-0.60	-47.87	廣發證券	1776	9.13	0.44	-39.36
中國石油化工	386	7.52	0.27	-1.16	中國交通建設	1800	7.27	0.41	-45.08
中國中鐵	390	6.87	0.88	-15.78	晨鳴紙業	1812	4.71	0.21	-33.81
廣深鐵路	525	3.24	0.00	-18.15	中煤能源	1898	3.14	-0.32	-45.11
深圳高速	548	6.86	1.33	-26.79	中國遠洋	1919	2.83	-2.41	-34.90
南京熊貓電子	553	2.37	-2.07	-64.47	民生銀行	1988	5.36	-0.19	-21.65
鄭煤機	564	4.14	2.22	-43.90	金隅股份	2009	2.47	-0.80	-38.67
山東墨龍	568	1.21	0.00	-75.52	中集集團	2039	7.80	-0.51	-36.46
北京北辰實業	588	2.32	-1.28	-46.07	復星醫藥	2196	27.55	-7.71	-14.00
中國東方航空	670	4.54	-1.09	-22.95	萬科企業	2202	24.35	-1.02	-6.98
山東新華製藥	719	3.90	2.09	-44.02	金風科技	2208	7.46	-1.06	-43.35
中國國航	753	6.53	-2.25	-19.04	廣汽集團	2238	6.98	-0.43	-40.01
中興通訊	763	13.30	-1.92	-32.65	中國平安	2318	72.25	-1.37	4.21
中國石油	857	5.76	0.35	-39.12	長城汽車	2333	4.18	2.96	-47.73
白雲山	874	25.35	-5.59	-34.91	濰柴動力	2338	8.63	4.61	-3.29
東江環保	895	8.78	-2.44	-32.20	中國鋁業	2600	3.11	-0.32	-29.21
華能國際電力	902	4.87	-1.81	-41.61	中國太保	2601	26.85	-2.01	-25.07
安徽海螺水泥	914	41.75	0.00	12.70	上海醫藥	2607	19.38	-4.77	-18.09
海信科龍	921	6.31	1.45	-32.90	中國人壽	2628	16.62	-0.36	-31.02
建設銀行	939	6.35	-1.85	-15.13	上海電氣	2727	2.43	-0.41	-58.76
大唐發電	991	1.91	-0.52	-49.26	中海集運	2866	0.99	-1.98	-61.88
安徽皖通高速	995	4.48	0.00	-27.88	大連港	2880	0.95	-3.06	-56.75
中信銀行	998	4.63	-0.43	-29.25	中海油田	2883	7.44	3.33	-41.15
儀征化纖	1033	0.96	0.00	-57.41	紫金礦業	2899	2.59	-1.15	-31.81
重慶鋼鐵	1053	1.12	-4.27	-50.81	交通銀行	3328	5.51	0.00	-12.43
中國南方航空	1055	4.57	0.00	-35.47	福耀玻璃	3606	25.55	-2.48	-7.02
浙江世寶	1057	1.04	-0.95	-79.25	招商銀行	3968	27.85	-1.07	-11.16
天津創業環保	1065	2.97	-1.00	-68.03	中國銀行	3988	3.32	-1.19	-16.85
華電國際電力	1071	2.72	-0.73	-37.76	洛陽鉬業	3993	2.77	0.73	-44.59
東方電氣	1072	4.17	0.00	-51.72	中信證券	6030	12.62	-1.71	-28.92
中國神華	1088	16.16	-1.46	-22.22	中國光大銀行	6818	3.15	-0.63	-26.18
洛陽玻璃	1108	2.36	-0.42	-84.66	海通證券	6837	6.68	-0.30	-30.65
中海發展	1138	3.40	0.00	-26.80	華泰證券	6886	10.06	-1.37	-39.94

資料來源：彭博、西證證券經紀。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
13/09/2018	16	新鴻基地產	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
13/09/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	九月八日	210.05k	203.00k
13/09/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	九月一日	1705.00k	1707.00k
13/09/2018	美國	消費者物價指數(月比)	八月	0.27%	0.20%
13/09/2018	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	八月	2.36%	2.40%
13/09/2018	美國	消費者物價指數(年比)	八月	2.77%	2.90%
13/09/2018	美國	CPI 主要指數 經季調	八月	258.42	257.93
13/09/2018	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比)	八月	0.21%	0.20%
13/09/2018	美國	消費者物價指數 未經季調	八月	252.40	252.01
13/09/2018	香港	工業生產(年比)	第二季	--	--
13/09/2018	香港	生產者價格指數(年比)	第二季	--	--

資料來源：彭博、西證證券經紀。

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下