

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二個別發展，因 IMF 下調全球經濟增長預測，但公債收益率下跌使股市跌幅收窄。道瓊斯指數下跌 0.2% 至 26,431 點；標準普爾指數下跌 0.1% 至 2,880 點；納斯達克指數微升至 7,738 點。

油價週二上升，因更多跡象顯示伊朗原油出口在美國新制裁實施前下降，以及颶風逼近令美國墨西哥灣部分原油生產設施關閉。紐約 11 月期油上升 0.9% 至每桶 74.96 美元。金價上升，紐約 12 月期金上升 0.2% 至每盎司 1,191.5 美元。

香港和內地股市週二個別發展。有券商指 Adidas 在內地減價促銷，而安踏 (2020.HK) 及李寧 (2331.HK) 近期在線上渠道進取回應，後二者股價分別大跌 10.6% 及 5.2%，拖累運動裝備板塊走低；天然氣股跑贏大市，其中新奧能源 (2688.HK) 上升 5.8%。個股方面，吉利汽車 (175.HK) 9 月份銷售數據疲弱，股價下跌 5.2%。恒生指數下跌 0.1% 至 26,173 點，國企指數上升 0.3% 至 10,421 點，香港股市成交金額減少 11.6% 至 854 億港元。上證綜合指數上升 0.2% 至 2,721 點，滬深兩市成交金額減少 19.1% 至人民幣 2,306 億元。香港行政長官將於今天發布施政報告，預期將提及擴大填海計劃、及禁止入口及銷售電子煙。

行業及公司新聞

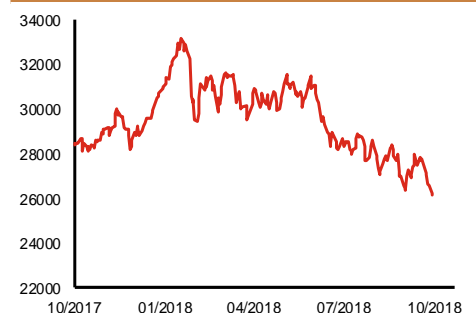
- 此前招股的 OCC Cables (1791.HK) 公開孖展認購未足額。
- IGG (799.HK) 回購 20.0 萬股，相當於現有股本 0.016%，累計購回但尚未註銷之股份為 0.223%。
- 中國疏浚環保 (871.HK) 宣布以每股 0.12 港元（較最後收盤價溢價 4.3%）配售 3.0 億股（相當於現有股本 20.0%）予朱寶龍先生（一名投資金融、房地產及物流業務的商人），淨集資額 3,522 萬港元，將用於償還部分債券款項。
- 華榮能源 (1101.HK) 宣布以 1 港元出售業績不良且債務負擔沉重的造船及工程業務（2017 年稅後虧損人民幣 10.1 億元；2018 年 6 月 30 日淨負債人民幣 189 億元）予王鳴清先生（可換股債券持有人）。公司預計將錄得出售收益人民幣 33.3 億元。
- 丘鈺科技 (1478.HK) 公布 2018 年首 9 月攝像頭模組及指紋識別模組銷量分別同比增長 37.9% 及 46.9%，其中 9 月增速分別為 69.9% 及 80.7%，兩者之增速均優於首 8 月。
- 萬科企業 (2202.HK) 公布 2018 年首 3 季銷售金額、銷售面積及均價分別為人民幣 3,961 億元、2,665 萬平方米及每平方米人民幣 14,870 元，同比分別上升 8.9%、增加 8.9% 及按年持平，而 9 月份則分別同比下跌 6.3%、增長 10.8% 及倒退 15.4%，銷售狀況差於首 8 月。
- 海亮國際 (2336.HK) 宣布以每股 0.321 港元（較最後收盤價折讓 19.8%）配售 2.0 億股（相當於現有股本 12.7%），淨集資額 6,540 萬港元，將用於進一步擴大金屬貿易業務以同時增加一般營運資金。大股東持股量將從 74.9% 下降至 66.5%。公司股份將於今天復牌。
- 遠洋集團 (3377.HK) 公司連同其附屬、合營和聯營公司 2018 年首 9 月協議銷售額、協議銷售面積及均價分別為人民幣 708 億元、325 萬平方米及每平方米人民幣 21,754 元，分別同比增長 49%、30% 及 15%，其中 9 月份分別按年上升 103%、1% 及 100%，銷售均價較首 8 月大幅提升。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,173	-0.11	-1.66
國企指數	10,421	0.26	-0.12
創業板指數	172	-1.03	-6.44
上證綜合指數	2,721	0.17	1.93
滬深 300 指數	3,289	-0.07	1.81
日經 225 指數	23,469	-1.32	5.00
道瓊斯指數	26,431	-0.21	2.22
標普 500 指數	2,880	-0.14	0.11
納斯達克指數	7,738	0.03	-2.35
德國 DAX 指數	11,977	0.25	-0.08
法國 CAC 指數	5,319	0.35	0.93
富時 100 指數	7,238	0.06	-0.57

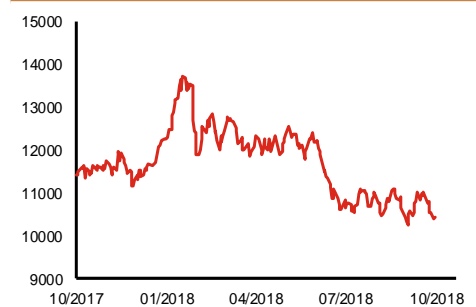
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	15.95	1.66	12.64
VHSI 指數	21.07	-1.03	-4.53

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	74.96	0.90	10.98
黃金	1,191.50	0.24	-0.57
銅	6,178.00	0.08	6.05
鋁	2,067.00	-2.96	-0.68
小麥	515.00	0.19	-2.18
玉米	364.50	-0.55	-0.61

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



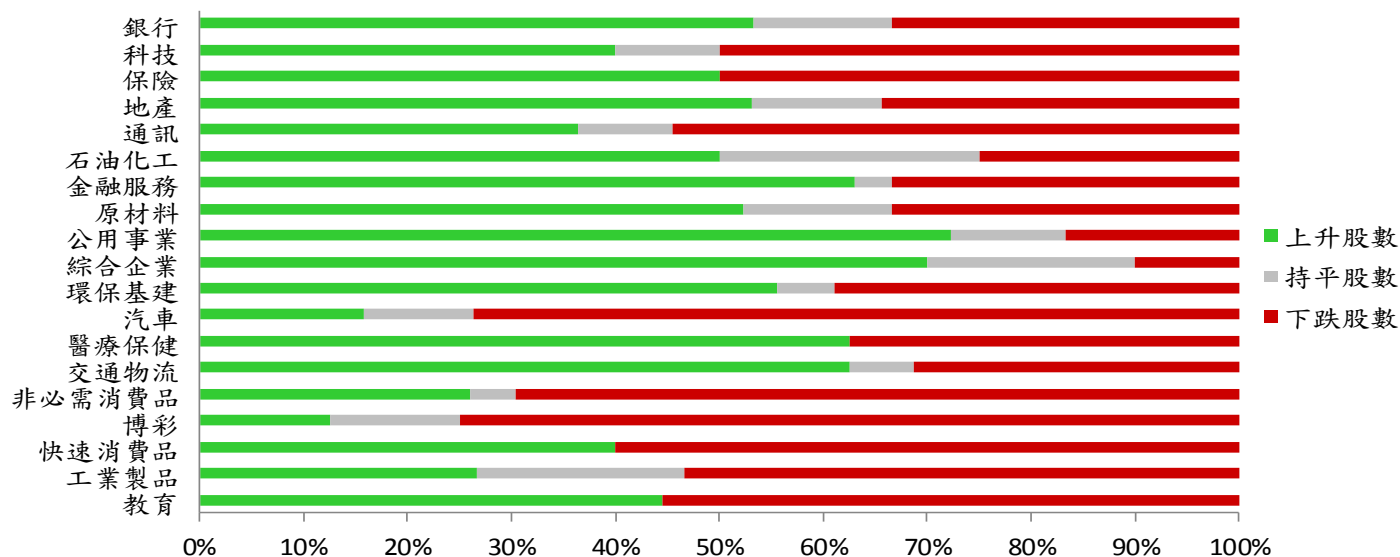
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	26,194	26,367	26,068	26,173	-0.11	18.0	389.1	27	18	5
國企指數	10,411	10,509	10,369	10,421	0.26	19.4	317.1	31	17	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.07	8	2	5
科技	-0.38	12	3	15
保險	0.14	6	0	6
地產	0.18	17	4	11
通訊	0.05	4	1	6
石油化工	0.75	6	3	3
金融服務	0.33	17	1	9
原材料	0.59	11	3	7
公用事業	1.29	13	2	3
綜合企業	0.78	7	2	1
環保基建	0.18	10	1	7
汽車	-0.96	3	2	14
醫療保健	0.49	15	0	9
交通物流	0.73	10	1	5
非必需消費品	-0.93	6	1	16
博彩	-0.37	1	1	6
快速消費品	-0.36	6	0	9
工業製品	-0.52	4	3	8
教育	-0.31	4	0	5



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	83.30	0.06	82.89	-0.19	0.50
中電控股	2	87.90	0.69	87.27	0.27	0.72
中華煤氣	3	14.90	0.00	15.07	0.21	-1.15
匯豐控股	5	67.65	-0.59	68.16	-0.14	-0.75
電能實業	6	53.60	0.66	52.92	-1.10	1.28
恒生銀行	11	210.20	0.00	211.45	0.90	-0.59
恆基地產	12	38.90	0.65	38.00	-0.92	2.38
新鴻基地產	16	109.50	0.55	110.11	0.14	-0.56
新世界發展	17	10.52	1.54	10.65	1.49	-1.26
太古股份	19	83.95	1.45	83.67	1.14	0.33
銀河娛樂	27	44.80	-0.99	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	40.05	-0.87	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.66	0.00	13.44	0.00	-5.83
恆隆地產	101	14.94	1.08	14.97	0.53	-0.21
中國旺旺	151	6.12	-1.61	6.07	-6.04	0.90
吉利汽車	175	13.40	-5.23	13.52	-4.52	-0.89
中信股份	267	11.90	0.85	12.08	0.00	-1.49
萬洲國際	288	5.81	1.04	5.83	1.22	-0.36
中國石化	386	6.88	-1.15	6.84	-1.25	0.51
港交所	388	210.60	0.00	210.20	-0.43	0.19
中國海外	688	23.00	-0.22	23.17	-2.12	-0.75
騰訊	700	293.80	-1.74	290.26	-3.77	1.22
中國聯通	762	8.88	-1.00	8.81	-1.06	0.75
領展房產基金	823	70.60	1.07	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	13.50	2.12	13.35	0.00	1.13
中國石油	857	6.22	1.63	6.15	0.84	1.20
中海油	883	14.70	2.08	14.71	1.31	-0.07
建設銀行	939	6.30	0.48	6.30	-0.03	-0.01
中國移動	941	78.40	0.45	77.90	0.30	0.64
長江基建	1038	61.00	0.25	60.21	-3.68	1.30
恆安國際	1044	66.70	-3.19	65.57	-4.89	1.72
中國神華	1088	17.58	2.21	17.59	2.57	-0.05
石藥集團	1093	15.30	0.79	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	25.30	0.60	24.76	0.93	2.16
長實地產	1113	56.60	1.07	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	6.55	0.61	7.05	0.00	-7.10
友邦保險	1299	63.00	-0.87	63.27	-1.09	-0.43
工商銀行	1398	5.32	0.76	5.29	-0.22	0.53
金沙中國	1928	34.65	-0.43	34.91	1.04	-0.74
九龍倉置業	1997	53.15	2.02	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	8.93	-1.33	11.10	0.00	-19.57
瑞聲科技	2018	76.15	-0.65	75.60	-2.33	0.73
申洲國際	2313	89.70	-0.66	90.17	0.09	-0.52
中國平安	2318	74.60	-0.20	74.76	-0.70	-0.21
蒙牛乳業	2319	23.30	0.22	24.53	0.00	-5.01
舜宇光學科技	2382	75.50	-1.56	73.85	-5.15	2.24
中銀香港	2388	35.25	-0.56	35.16	-0.60	0.25
中國人壽	2628	17.04	0.35	17.14	0.18	-0.59
交通銀行	3328	5.63	0.00	5.53	0.00	1.79
中國銀行	3988	3.33	0.60	3.32	0.00	0.44

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	2.12	-1.85	-63.48	中聯重科	1157	2.87	-2.05	-30.13
東北電氣	42	0.64	-3.03	-71.43	兗州煤業	1171	8.79	3.66	-33.21
四川成渝	107	2.37	0.85	-38.76	中國鐵建	1186	10.40	0.97	-15.84
青島啤酒	168	34.60	-1.00	-7.29	比亞迪	1211	50.90	-1.17	-4.48
江蘇寧滬	177	9.70	-0.21	-4.43	農業銀行	1288	3.62	-1.09	-14.69
京城機電	187	1.62	-1.22	-70.05	新華保險	1336	36.40	2.25	-33.51
廣州廣船	317	5.95	-0.67	-51.00	工商銀行	1398	5.32	0.76	-14.98
馬鞍山鋼鐵	323	4.26	1.67	-9.07	麗珠醫藥	1513	25.75	1.98	-28.73
上海石油化工	338	4.43	0.00	-32.62	中國中冶	1618	2.13	1.43	-46.06
鞍鋼股份	347	6.50	2.52	-2.47	中國中車	1766	7.04	0.57	-26.37
江西銅業	358	8.72	0.35	-46.07	廣發證券	1776	9.52	1.17	-38.00
中國石油化工	386	6.88	-1.15	-8.71	中國交通建設	1800	7.97	0.00	-43.02
中國中鐵	390	7.85	1.03	-10.60	晨鳴紙業	1812	4.66	1.97	-33.25
廣深鐵路	525	3.22	-1.23	-16.55	中煤能源	1898	3.39	-0.59	-43.26
深圳高速	548	7.25	-0.14	-21.39	中國遠洋	1919	3.02	-0.98	-33.44
南京熊貓電子	553	2.24	-0.44	-64.65	民生銀行	1988	5.63	0.72	-18.57
鄭煤機	564	4.15	5.60	-46.85	金隅股份	2009	2.45	-1.21	-39.69
山東墨龍	568	1.32	1.54	-76.85	中集集團	2039	7.77	0.78	-39.87
北京北辰實業	588	2.20	-1.79	-41.79	復星醫藥	2196	28.30	-1.39	-15.02
中國東方航空	670	4.50	0.67	-23.08	萬科企業	2202	23.05	-2.12	-6.65
山東新華製藥	719	3.86	-0.52	-43.24	金風科技	2208	7.24	-4.74	-41.83
中國國航	753	6.78	-0.29	-18.59	廣汽集團	2238	7.92	4.07	-35.67
中興通訊	763	11.90	-0.83	-37.40	中國平安	2318	74.60	-0.20	1.43
中國石油	857	6.22	1.63	-40.38	長城汽車	2333	4.92	1.23	-42.79
白雲山	874	25.00	-0.79	-36.59	濰柴動力	2338	9.17	0.11	-4.32
東江環保	895	8.69	-0.34	-30.88	中國鋁業	2600	3.33	1.83	-25.87
華能國際電力	902	4.80	-1.44	-41.08	中國太保	2601	28.10	-0.18	-26.51
安徽海螺水泥	914	44.05	-0.79	12.74	上海醫藥	2607	18.38	-0.54	-17.00
海信科龍	921	6.62	-0.15	-31.25	中國人壽	2628	17.04	0.35	-30.70
建設銀行	939	6.30	0.48	-19.31	上海電氣	2727	2.67	0.75	-54.27
大唐發電	991	1.88	-0.53	-48.88	中海集運	2866	1.01	2.02	-62.34
安徽皖通高速	995	4.53	0.22	-27.48	大連港	2880	1.01	-1.94	-53.99
中信銀行	998	4.81	-0.82	-27.09	中海油田	2883	8.30	5.20	-36.49
儀征化纖	1033	1.01	0.00	-57.90	紫金礦業	2899	2.86	0.00	-29.60
重慶鋼鐵	1053	1.16	-1.69	-48.49	交通銀行	3328	5.63	0.00	-12.56
中國南方航空	1055	4.49	0.90	-36.82	福耀玻璃	3606	27.30	-0.73	-2.25
浙江世寶	1057	1.05	2.94	-77.91	招商銀行	3968	29.85	0.51	-10.27
天津創業環保	1065	2.98	0.00	-67.24	中國銀行	3988	3.33	0.60	-18.03
華電國際電力	1071	2.89	2.12	-37.56	洛陽鉬業	3993	2.98	-1.00	-39.46
東方電氣	1072	4.39	-0.90	-49.35	中信證券	6030	13.22	0.46	-27.16
中國神華	1088	17.58	2.21	-24.14	中國光大銀行	6818	3.37	0.60	-21.21
洛陽玻璃	1108	2.36	0.00	-84.40	海通證券	6837	6.96	1.02	-27.89
中海發展	1138	4.39	4.28	-25.10	華泰證券	6886	11.18	0.90	-33.69

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向

市場與策略

市場： 外匯儲備連續兩個月減少

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國 9 月外匯儲備減少至 30870.25 億美元，8 月份為 31097.16 億美元，環比減少226.91 億美元，減少幅度為 0.26%。此前 8 月份為減少 82.30 億美元，增加幅度為0.26%。

點評： 若按 SDR 計算，9 月份的外匯儲備為 22125.23 億 SDR，環比減少 65.02 億 SDR，減少幅度為 0.29%。此前 8 月份則減少 3.64 億 SDR，增加幅度為 0.02%。美元指數 9 月份累計上漲了 0.07%，此前 8 月份上漲了 0.62%，已經連續 6 個月上漲。按美元計，外儲已經連續兩個月環比減少，為 2017 年 8 月份以來最低；按 SDR 計，外儲已經連續兩個月環比減少，為 6 月份以來最低。

人民幣指數 9 月份下跌 0.48%，8 月份上漲 0.29%。人民幣兌美元、歐元、日元即期匯率在 9 月份分別貶值 0.75%、貶值 0.32%、升值 1.57%。9 月末黃金儲備為 5924 萬盎司，已經連續二十四個月未變。

外匯儲備減少，顯示中美貿易摩擦、以及中國貨幣投放加大導致人民幣貶值，入富的利好效應不強。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
10/10/2018	2898	龍潤茶	末期業績
10/10/2018	2898	龍潤茶	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/10/2018	美國	MBA 貸款申請指數	十月五日	--	0.00%
10/10/2018	中國	新人民幣貸款	九月	1345.60bn	1280.00bn
10/10/2018	中國	貨幣供給-M0 (年比)	九月	--	3.30%
10/10/2018	中國	貨幣供給-M1 (年比)	九月	3.92%	3.90%
10/10/2018	中國	貨幣供給-M2 (年比)	九月	8.36%	8.20%
10/10/2018	美國	躉售存貨	八月終值	0.73%	0.80%

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