

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因蘋果 (AAPL.US) 銷售指引差於預期拖累科技股，另外卡夫亨氏 (KHC.US) 業績疲弱也拖累大市情緒，加上白宮否認特朗普要求美國官員制定中美貿易協議。道瓊斯指數下跌 0.4% 至 25,271 點；標準普爾指數下跌 0.6% 至 2,723 點；納斯達克指數下跌 1.0% 至 7,357 點。

油價上週五下跌，因美國暫時豁免八個國家不受伊朗制裁約束，紐約 12 月期油下跌 0.9% 至每桶 63.14 美元。金價下跌，因就業數據強勁帶動美匯指數上升，紐約 12 月期金下跌 0.4% 至每盎司 1,233.3 美元。

香港和內地股市上週五飆升，主要因有報道指特朗普要求內閣開始起草可能的中美協議條款，貿易戰迎來轉機。各版塊均強勁增長，人民幣匯率大漲帶動內房股及航空股向好，航空股中東方航空 (670.HK) 及南方航空 (1055.HK) 分別上漲 12.6% 及 13.2%；博彩股也漲幅較大，金沙中國 (1928.HK) 及永利澳門 (1128.HK) 分別急漲 10.7% 及 13.2%。個股方面，國浩集團 (53.HK) 私有化失敗，公司復牌後股價急跌 23.7%。恒生指數大漲 4.2% 至 26,486 點，國企指數大漲 4.0% 至 10,688 點，香港股市成交金額大增 43.2% 至 1,703 億港元。上證綜合指數上升 2.7% 至 2,676 點，滬深兩市成交金額增加 20.2% 至人民幣 4,553 億元。恒生指數上週五夜期收跌 626 點或 2.4%；進口博覽會今日開幕，習近平將出席並發表講話。

行業及公司新聞

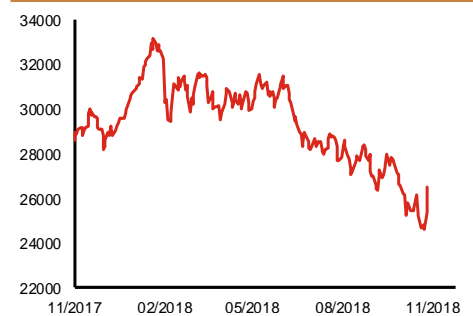
- 此前招股的達力環保 (1790.HK)、華滋國際海洋 (2258.HK) 及康利國際 (6890.HK) 公開孖展認購均未足額。
- 國美零售 (493.HK) 發布盈利預告，公司 2018 年首三季銷售收入同比下降約 11%，經營費用按年略有增加，而財務成本仍處於較高水平，因此，2018 年首三季股東應佔虧損約人民幣 4-5 億元 (上半年虧損人民幣 4.6 億元)，相當於第三季公司錄得盈虧平衡，主要受惠於毛利率改善 (首三季預期將超過 18%，而上半年僅 17.3%)，但線上線下交易總額增速從上半年之 14.9% 下降至首三季的約 5%。
- 建業地產 (832.HK) 公布 2018 年首 10 月物業合同銷售額、銷售面積及均價分別為人民幣 410 億元、55.9 萬平方米及每平方米人民幣 7,328 元，同比分別上升 79.3%、62.7% 及 10.2%；其中 10 月按年分別上升 127.6%、上升 138.4% 及下降 4.6%，優於首三季。
- 碧桂園 (2007.HK) 公布 2018 年首 10 月公司連同其合營公司、聯營公司歸屬股東權益的合同銷售額、合同銷售建築面積及平均售價分別為人民幣 4,560 億元、4,844 萬平方米及每平方米人民幣 9,414 元，同比分別增長 34.9%、25.6% 及 7.4%。其中 10 月份分別按年增長 7.4%、上升 7.4% 及基本持平，銷售狀況較首三季有所倒退。
- 富智康 (2038.HK) 發布盈利預警，雖然公司 2018 年首三季營業額同比增長 25.4%，但由於 1) 毛利率受壓、2) IIDM 業務開支增加、3) 外匯虧損上升、4) 投資公平值虧損、5) 潛在固定資產減值虧損，公司 2018 年首三季淨虧損 5.8 億美元，並預計 2018 年全年淨虧損或會大幅高於 2017 年全年之 5.3 億美元虧損。
- 萬科企業 (2202.HK) 公布 2018 年首 10 月銷售金額、銷售面積及均價分別為人民幣 4,856 億元、3,243 萬平方米及每平方米人民幣 14,973 元，同比分別上升 12.2%、11.4% 及 0.7%，而 10 月份則分別按年大增 47.0%、37.7% 及 6.7%，銷售狀況優於首三季。
- Fast Retailing (6288.HK) 母公司 Uniqlo 公布 10 月同店銷售跌 10.0% (9 月：升 6.0%)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,486	4.21	-0.32
國企指數	10,688	3.97	1.50
創業板指數	159	0.96	-9.15
上證綜合指數	2,676	2.70	-5.13
滬深 300 指數	3,290	3.56	-4.32
日經 225 指數	22,244	2.56	-7.76
道瓊斯指數	25,271	-0.43	-4.45
標普 500 指數	2,723	-0.63	-5.63
納斯達克指數	7,357	-1.04	-5.54
德國 DAX 指數	11,519	0.44	-4.90
法國 CAC 指數	5,102	0.32	-4.80
富時 100 指數	7,094	-0.29	-3.07

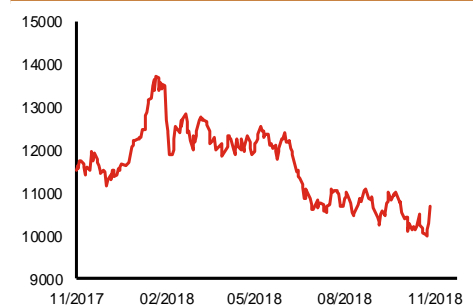
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	19.51	0.88	31.65
VHSI 指數	24.94	3.14	20.48

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	63.14	-0.86	-15.28
黃金	1,233.30	-0.43	2.51
銅	6,090.00	1.64	0.05
鋁	1,966.00	0.64	-6.85
小麥	508.00	1.50	-2.02
玉米	366.75	0.96	1.02

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	持平數
恒生指數	25,980	26,486	25,910	26,486	4.21	36.3	440.5	50	0	0
國企指數	10,517	10,700	10,460	10,688	3.97	42.2	350.0	49	1	0

行業表現



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	81.90	3.21	80.22	0.89	2.10
中電控股	2	87.65	0.98	86.56	-0.36	1.26
中華煤氣	3	15.14	1.88	14.83	0.53	2.09
匯豐控股	5	66.40	2.08	65.68	0.96	1.10
電能實業	6	53.05	2.71	52.44	0.75	1.17
恒生銀行	11	192.30	3.83	190.57	1.78	0.91
恆基地產	12	37.85	3.70	36.78	3.75	2.90
新鴻基地產	16	106.90	2.89	106.67	1.38	0.21
新世界發展	17	10.34	2.58	9.95	-0.24	3.87
太古股份	19	86.00	4.56	84.56	2.66	1.70
銀河娛樂	27	47.90	9.49	43.69	0.00	9.65
港鐵公司	66	38.90	2.10	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.76	2.74	12.30	3.29	3.72
恆隆地產	101	14.68	2.80	14.43	0.22	1.72
中國旺旺	151	5.77	3.04	6.06	0.00	-4.77
吉利汽車	175	17.16	11.72	16.67	5.16	2.96
中信股份	267	12.06	2.20	11.58	0.00	4.12
萬洲國際	288	6.00	13.64	5.97	10.46	0.45
中國石化	386	6.59	3.13	6.47	-0.77	1.89
港交所	388	227.20	6.37	223.95	2.82	1.45
中國海外	688	26.55	3.31	25.58	-0.87	3.81
騰訊	700	303.60	9.29	296.22	1.80	2.49
中國聯通	762	8.54	4.02	8.48	1.03	0.66
領展房產基金	823	72.30	2.19	N/A	0.73	N/A
華潤電力	836	13.94	2.50	13.15	0.00	6.02
中國石油	857	5.82	0.52	5.70	-1.91	2.07
中海油	883	13.58	1.04	13.34	-0.74	1.79
建設銀行	939	6.58	4.28	6.50	1.47	1.27
中國移動	941	74.05	0.14	72.67	-2.50	1.89
長江基建	1038	58.90	1.82	60.11	0.00	-2.01
恆安國際	1044	63.80	2.90	63.49	2.55	0.49
中國神華	1088	18.86	3.40	18.47	-1.26	2.11
石藥集團	1093	18.26	7.54	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	28.50	2.33	27.30	0.00	4.40
長實地產	1113	53.70	2.78	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.19	10.98	7.97	21.03	2.75
友邦保險	1299	64.25	4.81	63.29	2.11	1.51
工商銀行	1398	5.56	3.54	5.47	-0.07	1.71
金沙中國	1928	35.20	10.69	34.62	5.41	1.67
九龍倉置業	1997	49.95	2.67	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.52	3.93	8.13	0.00	17.05
瑞聲科技	2018	67.10	4.27	65.11	-1.01	3.05
申洲國際	2313	94.30	8.64	94.38	8.55	-0.09
中國平安	2318	79.05	5.47	78.13	1.55	1.18
蒙牛乳業	2319	25.00	5.04	23.17	0.00	7.88
舜宇光學科技	2382	80.50	10.27	79.44	7.65	1.33
中銀香港	2388	30.85	3.52	30.41	1.03	1.44
中國人壽	2628	16.74	6.49	16.53	2.23	1.28
交通銀行	3328	5.93	1.37	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.46	2.67	3.43	0.97	0.75

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	1.90	2.70	-63.48	中聯重科	1157	2.75	3.77	-29.84
東北電氣	42	0.70	-2.78	-69.80	兗州煤業	1171	7.76	6.30	-35.01
四川成渝	107	2.41	2.99	-35.33	中國鐵建	1186	10.62	2.12	-17.05
青島啤酒	168	34.35	10.45	-7.68	比亞迪	1211	51.45	4.47	-5.69
江蘇寧滬	177	10.28	-0.19	-2.81	農業銀行	1288	3.57	4.08	-18.80
京城機電	187	1.32	3.94	-73.23	新華保險	1336	39.50	6.33	-29.94
廣州廣船	317	5.69	4.21	-47.88	工商銀行	1398	5.56	3.54	-13.23
馬鞍山鋼鐵	323	4.47	3.23	-7.20	麗珠醫藥	1513	25.50	8.05	-29.92
上海石油化工	338	3.64	3.41	-39.77	中國中冶	1618	1.97	2.60	-45.81
鞍鋼股份	347	6.91	4.86	2.40	中國中車	1766	7.13	3.03	-28.03
江西銅業	358	9.06	2.95	-42.50	廣發證券	1776	11.30	6.00	-24.65
中國石油化工	386	6.59	3.13	-8.22	中國交通建設	1800	7.58	2.16	-47.96
中國中鐵	390	7.56	2.02	-13.01	晨鳴紙業	1812	4.74	6.76	-31.49
廣深鐵路	525	2.96	3.50	-17.55	中煤能源	1898	3.58	2.87	-40.66
深圳高速	548	7.49	4.03	-16.97	中國遠洋	1919	3.03	8.99	-34.95
南京熊貓電子	553	2.25	4.17	-60.70	民生銀行	1988	5.91	2.07	-18.59
鄭煤機	564	4.12	1.48	-43.78	金隅股份	2009	2.31	4.52	-40.20
山東墨龍	568	1.32	2.33	-74.12	中集集團	2039	7.66	9.43	-40.07
北京北辰實業	588	2.19	3.30	-31.15	復星醫藥	2196	26.30	9.36	-15.97
中國東方航空	670	4.99	12.64	-20.28	萬科企業	2202	26.80	3.28	-4.18
山東新華製藥	719	4.07	2.78	-39.89	金風科技	2208	6.76	9.03	-38.28
中國國航	753	7.32	12.44	-22.00	廣汽集團	2238	8.46	6.42	-33.51
中興通訊	763	13.98	12.20	-32.90	中國平安	2318	79.05	5.47	3.31
中國石油	857	5.82	0.52	-38.35	長城汽車	2333	5.02	7.04	-29.53
白雲山	874	30.00	2.04	-31.21	濰柴動力	2338	8.42	4.99	-3.62
東江環保	895	8.32	4.52	-34.90	中國鋁業	2600	3.02	2.37	-31.13
華能國際電力	902	4.50	5.14	-39.99	中國太保	2601	31.40	5.72	-22.34
安徽海螺水泥	914	43.95	2.69	12.16	上海醫藥	2607	18.00	4.53	-21.56
海信科龍	921	6.00	2.39	-27.15	中國人壽	2628	16.74	6.49	-35.00
建設銀行	939	6.58	4.28	-19.22	上海電氣	2727	2.67	4.30	-56.40
大唐發電	991	1.80	2.86	-52.13	中海集運	2866	0.87	6.10	-67.13
安徽皖通高速	995	4.73	2.60	-22.90	大連港	2880	1.04	1.96	-53.53
中信銀行	998	4.98	1.84	-26.20	中海油田	2883	7.40	0.95	-33.80
儀征化纖	1033	0.90	1.12	-59.17	紫金礦業	2899	3.01	3.08	-25.16
重慶鋼鐵	1053	1.17	2.63	-45.51	交通銀行	3328	5.93	1.37	-12.42
中國南方航空	1055	4.97	13.21	-34.61	福耀玻璃	3606	25.55	7.35	-1.83
浙江世寶	1057	1.04	2.97	-76.53	招商銀行	3968	33.15	7.11	-3.79
天津創業環保	1065	3.00	2.39	-63.63	中國銀行	3988	3.46	2.67	-17.91
華電國際電力	1071	3.04	2.01	-36.74	洛陽鉬業	3993	3.15	8.62	-33.83
東方電氣	1072	4.36	3.32	-48.28	中信證券	6030	15.04	4.44	-25.58
中國神華	1088	18.86	3.40	-17.90	中國光大銀行	6818	3.57	2.00	-22.03
洛陽玻璃	1108	2.28	2.24	-83.51	海通證券	6837	8.64	2.13	-22.87
中海發展	1138	4.48	3.46	-25.46	華泰證券	6886	13.74	3.78	-31.67

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
05/11/2018	3999	大成食品	第三季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
05/11/2018	中國	匯豐服務業PMI	十月	52.90	53.10
05/11/2018	香港	採購經理指數	十月	--	47.90
05/11/2018	美國	ISM 非製造業綜合指數	十月	59.10	61.60
05/11/2018	歐元區	Sentix投資者信心	十一月	9.16	11.40

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