

晨訊

宏观焦点

美国股市周四下跌，摩根大通（JPM.US）和花旗银行（C.US）发布季报后银行股走低。道琼斯指数下跌0.1%至22,841点；标准普尔指数下跌0.2%至2,551点；纳斯达克指数下跌0.2%至6,592点。

油价周四下跌，IEA下调2018年需求增长预估，抵消EIA公布美国上周原油库存减幅超预期影响。纽约11月期油下跌1.4%至每桶50.6美元。金价上升，纽约12月期金上升0.6%至每盎司1,296.5美元。

香港股市周四上升，内地股市个别发展。内险股造好，新华保险（1336.HK）、中国平安（2318.HK）及中国太保（2601.HK）股价分别上涨6.3%、2.8%及3.5%；汽车制造业也普遍上升，北京汽车（1958.HK）股价上升7.3%。个股方面，舜宇光学（2382.HK）9月份镜头付运量低于预期，遭券商看淡，股价下跌4.6%。恒生指数上升0.2%至28,459点，国企指数上升0.8%至11,500点，香港股市成交金额减少19.3%至906亿港元。上证综合指数下跌0.1%至3,386点，沪深两市成交金额减少14.6%至4,812亿元人民币。

行业及公司新闻

- 中国海外宏洋（81.HK）公布营运数据，1-9月累计合约销售额291亿港元，按年增加66.9%，合约销售面积271万平方米，按年增加35.1%，合约销售均价每平方米10,725港元，按年上涨23.5%，9月份合约销售较首8月不佳。截止9月底，累计认购未签约额约7.0亿港元，同比减少50.9%。
- 东风汽车（489.HK）发布2017年9月产销快报，首9月累计销量227万辆，同比增长5.6%；其中9月份销量31.8万辆，按年增长6.8%。9月份销售较首8月为佳。
- 山东新华制药（719.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年首9月股东应占净利润将同比上升约70%-120%至1.5亿元人民币-2.0亿元人民币（2017年上半年股东应占净利润按年增加133%至1.1亿元人民币），主要因公司降低产品成本及销售规模扩大所致。
- 龙湖地产（960.HK）发布2017年首9月营运数据，累计合同销售金额1,282亿元人民币，同比增长97.0%，合同销售面积834万平方米，按年上升93.9%，合同销售均价每平方米15,383元人民币，同比上升1.6%。其中9月份合同销售金额131亿元人民币，按年增加45.5%，合同销售面积90.7万平方米，同比增长51.4%，合同销售均价每平方米14,487元人民币，按年下降3.9%。9月销售增速较首8月放缓。
- 石药集团（1093.HK）宣布将按每股12.44港元（较最后收盘价折让6.0%）配售1.9亿股（相当于现有股本3.1%）。公司将于今日复牌。
- FAST RETAIL-DRS（6288.HK）发布2017财年（截止8月31日）业绩，综合收益总额18,619亿日圆，按年上升4.2%（高于此前公司预期之3.6%），受惠于录得汇兑收益约155亿日圆（2016财年同期汇兑亏损约481亿日圆）及实际税率降低，股东应占溢利为1,192亿日圆，按年增加148.2%；首季收益同比增长3.0%至14,780亿日圆，股东应占溢利按年上升69.1%至1,201亿日圆。派发中期股息每股175日圆，全年股息合共每股350日圆，与上个财年持平。现价相当于0.3倍2017财年年市盈率。公司预计2018财年（截止8月31日）收益同比增加10.1%至20,500亿日圆，股东应占溢利按年上升0.6%至1,200亿日圆，预期全年派息不变。公司将于今日复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,459	0.24	2.03
国企指数	11,500	0.78	2.80
创业板指数	278	1.09	3.86
上证综合指数	3,386	-0.06	0.06
沪深300指数	3,913	0.26	1.83
日经225指数	20,955	0.35	5.43
道琼斯指数	22,841	-0.14	3.08
标普500指数	2,551	-0.17	2.10
纳斯达克指数	6,592	-0.18	2.03
德国DAX指数	12,983	0.09	3.42
法国CAC指数	5,361	-0.03	2.74
富时100指数	7,556	0.30	2.39

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.91	0.61	-5.62
VHSI指数	14.06	-1.13	-5.51

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	50.60	-1.36	1.99
黄金	1,296.50	0.59	-2.39
铜	6,800.00	0.59	3.28
铝	2,130.00	-1.53	0.44
小麦	430.50	-0.63	-2.76
玉米	349.00	0.87	-0.64

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



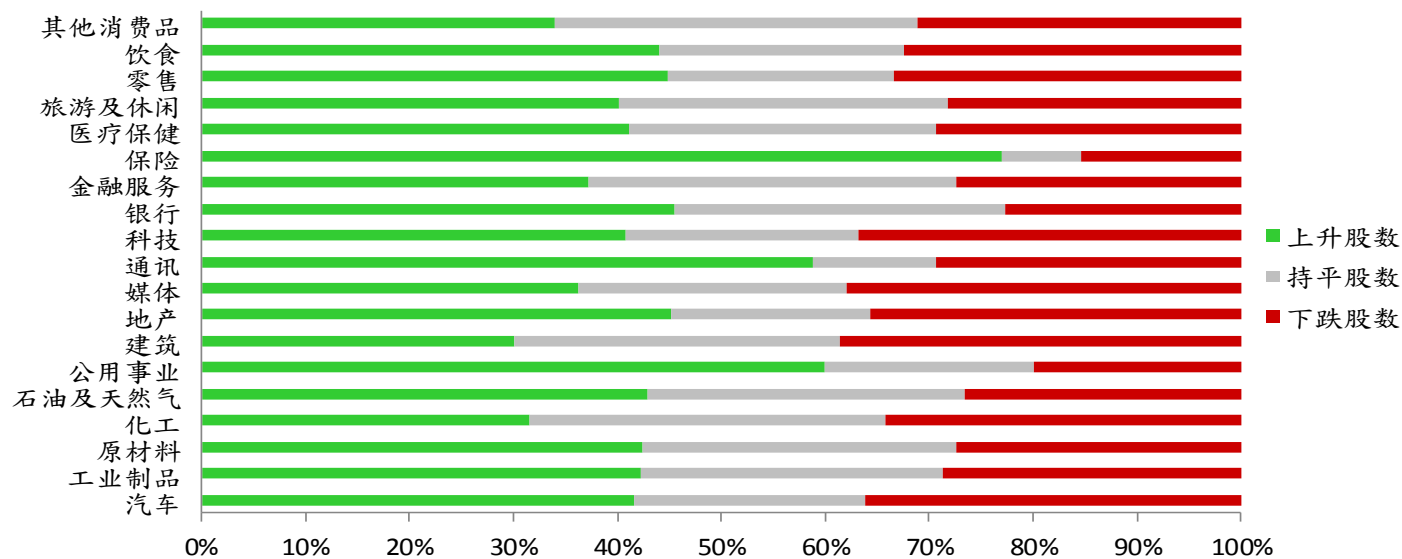
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,431	28,529	28,343	28,459	0.24	16.3	356.9	28	17	5
国企指数	11,438	11,533	11,422	11,500	0.78	18.0	214.1	23	10	7

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.35	15	8	13
工业制品	0.79	112	77	76
原材料	0.84	45	32	29
化工	0.40	12	13	13
石油及天然气	1.23	21	15	13
公用事业	0.71	21	7	7
建筑	0.28	25	26	32
地产	0.37	85	36	67
媒体	0.38	21	15	22
通讯	0.53	10	2	5
科技	1.39	60	33	54
银行	0.29	10	7	5
金融服务	0.27	42	40	31
保险	2.27	10	1	2
医疗保健	0.82	28	20	20
旅游及休闲	0.58	37	29	26
零售	0.16	39	19	29
饮食	0.77	30	16	22
其他消费品	0.29	82	84	75



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	99.80	-0.89	99.70	-0.94	0.10
中电控股	2	79.80	0.25	79.63	0.15	0.21
中华煤气	3	14.84	0.41	14.91	0.53	-0.48
九龙仓集团	4	72.50	2.47	71.29	-0.37	1.69
汇丰控股	5	77.30	-0.02	76.87	-0.55	0.56
电能实业	6	67.85	-0.15	67.38	0.35	0.70
恒生银行	11	192.20	0.95	188.23	0.00	2.11
恒基地产	12	52.95	0.76	52.15	0.60	1.53
新鸿基地产	16	131.90	1.85	132.02	1.74	-0.09
新世界发展	17	12.20	2.35	12.02	0.65	1.47
太古股份	19	76.05	-0.65	76.59	-0.51	-0.70
东亚银行	23	35.00	0.43	34.12	0.00	2.59
银河娱乐	27	53.90	1.32	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.00	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.14	1.58	13.76	0.00	2.79
恒隆地产	101	19.06	0.74	18.92	0.12	0.71
昆仑能源	135	7.33	-0.27	7.24	0.00	1.28
招商局港口	144	23.60	-0.21	23.43	0.00	0.73
中国旺旺	151	5.85	2.63	5.45	0.00	7.35
中信股份	267	11.56	-0.52	11.60	0.00	-0.36
国泰航空	293	12.28	2.85	12.10	1.31	1.48
中国石化	386	5.79	0.00	5.80	-0.72	-0.24
港交所	388	218.20	0.74	219.39	1.63	-0.54
利丰	494	4.08	1.24	4.10	5.00	-0.46
中国海外	688	25.95	1.17	25.30	0.00	2.59
腾讯	700	350.20	-0.40	349.06	-1.45	0.33
中国联通	762	11.24	0.36	11.16	-0.28	0.68
华润电力	836	14.36	0.28	14.13	0.79	1.62
中国石油	857	4.99	-0.80	4.98	-1.35	0.26
中海油	883	9.96	-2.35	9.93	-2.58	0.35
建设银行	939	6.97	1.01	6.97	0.59	0.06
中国移动	941	78.95	0.64	78.68	0.08	0.34
联想集团	992	4.38	1.15	4.34	0.54	0.99
长江基建	1038	68.80	0.88	69.11	1.51	-0.45
恒安国际	1044	75.40	-2.84	76.37	-3.61	-1.27
中国神华	1088	19.30	0.52	19.34	0.10	-0.22
华润置地	1109	24.15	-0.21	24.44	0.00	-1.17
长实地产	1113	65.20	1.40	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	60.25	0.84	60.39	0.59	-0.23
工商银行	1398	6.40	0.00	6.40	-0.30	-0.03
金沙中国	1928	38.10	0.40	38.12	-0.14	-0.04
瑞声科技	2018	135.00	0.37	135.22	0.09	-0.16
中国平安	2318	63.95	2.81	64.12	2.27	-0.26
蒙牛乳业	2319	21.90	-1.35	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.50	-0.13	38.53	-0.05	-0.08
中国人寿	2628	24.10	1.26	24.09	0.59	0.03
交通银行	3328	6.05	0.00	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.06	0.00	4.04	-0.35	0.43

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	3.88	0.78	-63.10	中联重科	1157	3.75	-2.34	-32.55
东北电气	42	1.95	0.00	-68.73	兖州煤业	1171	7.82	-1.01	-47.43
四川成渝	107	3.15	-0.32	-43.10	中国铁建	1186	10.02	0.00	-29.15
青岛啤酒	168	31.45	-2.33	-15.21	比亚迪	1211	78.20	2.22	-3.41
江苏宁沪	177	12.36	2.32	4.06	农业银行	1288	3.67	0.27	-18.53
京城机电	187	2.48	-0.80	-72.18	新华保险	1336	48.00	6.31	-29.38
广州广船	317	14.10	-0.98	-55.38	工商银行	1398	6.40	0.00	-13.06
马鞍山钢铁	323	3.80	4.68	-28.76	丽珠医药	1513	48.80	1.56	-26.49
上海石油化工	338	4.72	-0.21	-36.29	中国中冶	1618	2.58	0.39	-57.57
鞍钢股份	347	7.07	2.91	-8.52	中国中车	1766	7.30	0.00	-37.35
江西铜业	358	12.54	1.13	-42.29	广发证券	1776	17.60	-0.11	-21.77
中国石油化工	386	5.79	0.00	-16.07	中国交通建设	1800	9.86	0.20	-45.02
中国中铁	390	6.55	0.00	-36.49	晨鸣纸业	1812	14.90	0.00	-32.42
广深铁路	525	4.62	0.00	-22.98	中煤能源	1898	3.76	-1.31	-48.92
深圳高速	548	8.08	1.38	-29.73	中国远洋	1919	4.06	-0.25	-50.93
南京熊猫电子	553	5.42	-1.45	-61.02	民生银行	1988	7.54	0.40	-22.05
郑煤机	564	4.63	-7.77	-49.21	金隅股份	2009	3.94	0.00	-46.56
山东墨龙	568	1.36	0.74	-77.24	中集集团	2039	15.56	1.57	-30.73
北京北辰实业	588	3.01	0.33	-56.59	复星医药	2196	36.00	0.28	-17.25
中国东方航空	670	3.90	-1.27	-51.26	万科企业	2202	26.80	0.00	-16.57
山东新华制药	719	8.86	0.91	-57.84	金风科技	2208	10.18	3.77	-37.77
中国国航	753	6.63	-0.90	-35.71	广汽集团	2238	19.60	2.08	-40.01
中兴通讯	763	28.30	2.17	-18.16	中国平安	2318	63.95	2.81	-5.54
中国石油	857	4.99	-0.80	-47.18	长城汽车	2333	11.30	0.00	-22.25
白云山	874	21.70	-0.46	-36.55	潍柴动力	2338	9.20	2.34	2.39
东江环保	895	12.22	2.00	-38.57	中国铝业	2600	6.99	3.40	-27.11
华能国际电力	902	5.00	0.60	-38.96	中国太保	2601	35.95	3.45	-18.80
安徽海螺水泥	914	30.90	0.98	7.32	上海医药	2607	20.20	-0.74	-31.70
海信科龙	921	10.54	3.54	-41.19	中国人寿	2628	24.10	1.26	-27.62
建设银行	939	6.97	1.01	-16.83	上海电气	2727	3.43	-0.87	-63.28
大唐发电	991	2.53	0.80	-53.30	中海集运	2866	1.76	0.57	-61.34
安徽皖通高速	995	5.95	-1.00	-61.63	大连港	2880	1.36	-0.73	-60.98
中信银行	998	5.12	-0.39	-32.30	中海油田	2883	6.94	-1.28	-48.42
仪征化纤	1033	1.34	0.75	-64.00	紫金矿业	2899	2.75	-1.08	-40.05
重庆钢铁	1053	1.72	0.58	N/A	交通银行	3328	6.05	0.00	-19.24
中国南方航空	1055	5.45	-1.45	-43.86	福耀玻璃	3606	28.50	-1.04	-5.53
浙江世宝	1057	3.01	-0.66	-79.29	招商银行	3968	29.20	0.17	-6.59
天津创业环保	1065	5.03	0.40	-74.35	中国银行	3988	4.06	0.00	-17.67
华电国际电力	1071	3.20	0.63	-38.65	洛阳钼业	3993	4.60	0.00	-45.65
东方电气	1072	7.77	-0.38	-36.67	中信证券	6030	17.68	0.57	-17.14
中国神华	1088	19.30	0.52	-19.64	中国光大银行	6818	3.81	0.00	-21.61
洛阳玻璃	1108	4.71	0.43	-84.34	海通证券	6837	12.92	-0.15	-26.21
中海发展	1138	4.37	-0.23	-42.49	华泰证券	6886	17.96	0.11	-29.40

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/10/2017	美国	密西根大学消费者信心指数	十月初值	95.20	95.10
13/10/2017	中国	新人民币贷款	九月	1188.39bn	1090.00bn
13/10/2017	美国	消费者物价指数(月比)	九月	0.56%	0.40%
13/10/2017	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年比)	九月	1.76%	1.70%
13/10/2017	美国	消费者物价指数(年比)	九月	2.25%	1.90%
13/10/2017	美国	CPI 主要指数 经季调	九月	253.04	252.54
13/10/2017	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月比)	九月	0.19%	0.20%
13/10/2017	美国	消费者物价指数 未经季调	九月	246.93	245.52
13/10/2017	中国	贸易出(入)超(美元)	九月	38.14bn	41.99bn
13/10/2017	中国	出口年增率%	九月	9.73%	5.50%
13/10/2017	中国	进口年增率%	九月	14.31%	--
13/10/2017	中国	社会融资(人民币)	九月	1548.86bn	1480.00bn
13/10/2017	中国	货币供给-M0(年比)	九月	6.61%	6.50%
13/10/2017	中国	货币供给-M1(年比)	九月	13.67%	14.00%
13/10/2017	中国	货币供给-M2(年比)	九月	8.92%	8.90%
13/10/2017	美国	先期零售销售	九月	1.64%	-0.20%
13/10/2017	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	九月	0.35%	-0.10%
13/10/2017	美国	零售销售(控制组)	九月	0.41	-0.20
13/10/2017	美国	零售销售额 不含汽车	九月	0.88%	0.20%
13/10/2017	美国	企业存货	八月	0.57%	0.20%

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