

晨訊

宏观焦点

美国股市周一上升，金融股领涨。道琼斯指数上升0.4%至22,957点；标准普尔指数上升0.2%至2,558点；纳斯达克指数上升0.3%至6,624点。

油价周一上升，因伊拉克冲突令库尔德石油产能中断。纽约11月期油上升0.8%至每桶51.87美元。金价下跌，纽约12月期金下跌0.1%至每盎司1,303.0美元。

香港股市周一上升，内地股市下跌。基础金属股造好，汽车经销股逆市下跌。个股方面，港交所(388.HK)传考虑要求政府削减印花稅，虽其澄清调整印花稅非港交所主导并且未有具体计划，股价仍上升2.7%；现代牧业(1117.HK)获券商看好，股价上涨6.7%；长城汽车(2333.HK)发布澄清公告表示未与宝马签署合营协议，股价下跌2.7%。恒生指数上升0.8%至28,693点，国企指数上升0.7%至11,603点，香港股市成交金额增加18.2%至1,033亿港元。上证综合指数下跌0.4%至3,378点，沪深两市成交金额增加17.8%至5,397亿元人民币。

行业及公司新闻

- 鳄鱼恤(122.HK)发布盈利预喜，公司预计2017财年(截止7月31日)股东应占溢利约介乎8,500万港元至1.1亿港元(去年仅为45.5亿港元)，相当于约7.8-10.0倍2017财年市盈率，主要因投资物业之重估大幅上调及公司对成衣业务的成本控制收效。
- 江西铜(358.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年首3季股东应占溢利将同比增长50%-70%至14.8-16.8亿元人民币(2017年上半年股东应占溢利为8.3亿元人民币)，主要受惠于金属产品价格按年上涨推动业绩增长。
- 亚洲水泥(743.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年首9月将扭亏为盈(上半年已扭亏)，主要受惠于公司产品平均售价上升所致。
- 中国太平(966.HK)发布保费收入公告，公司首9个月累计人寿保险、财产保险及养老保险业务原保险保费收入分别为978亿元人民币、154亿元人民币及38.1亿元人民币，同比分别增加27.8%、14.4%及22.0%(首8个月增速分别为27.7%、17.8%及19.4%)。
- 路劲基建(1098.HK)发布营运数据，2017年首3季物业销售录得212亿元人民币，包括已签订合同额189亿元人民币(按年上升41.7%)及协议未转合同额23.8亿元人民币(同比增加1.2倍)。
- 北京汽车(1958.HK)发布公告宣布与百度(BIDU.US)签署《战略合作框架协议》，公司与百度将在自动驾驶、信息化产品、云服务、百度安全AI「云端汽车信息安全」等领域开展深入合作，双方致力于至2021年，实现基于人工智能的L4级智能驾驶技术达到量产应用水准。此外，公司建议发行不超过4.9亿A股(经扩大已发行股份总数约6.0%)用于生产基地的升级改造建设、技改扩能建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款。
- 中国平安(2318.HK)发布保费收入公告，公司首9月累计寿险业务及财产保险业务原保险合同保费收入分别为3,139亿元人民币及1,575亿元人民币，按年分别增加35.5%及23.6%(首8个月增速分别为35.6%及24.0%)。
- 中国人寿(2628.HK)发布保费收入公告，2017年首9月原保险保费收入为4,500亿元人民币，按年增加19.6%，增速较首8月之17.8%略微提高。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,693	0.76	3.18
国企指数	11,603	0.72	4.84
创业板指数	281	0.55	5.62
上证综合指数	3,378	-0.36	0.74
沪深300指数	3,913	-0.19	2.14
日经225指数	21,256	0.47	7.43
道琼斯指数	22,957	0.37	3.09
标普500指数	2,558	0.18	2.30
纳斯达克指数	6,624	0.28	2.72
德国DAX指数	13,004	0.09	3.87
法国CAC指数	5,363	0.21	2.86
富时100指数	7,527	-0.11	4.32

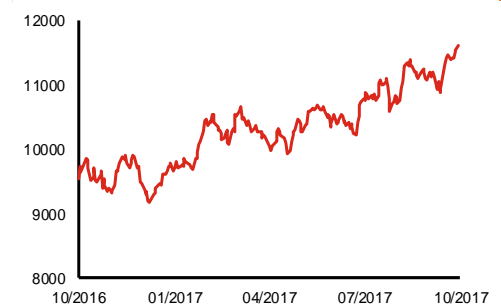
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.91	3.12	-2.56
VHSI指数	13.92	1.61	-7.75

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	51.87	0.82	2.80
黄金	1,303.00	-0.12	-2.21
铜	6,882.00	-0.07	9.64
铝	2,133.50	-0.61	2.40
小麦	436.50	-0.68	-2.90
玉米	350.50	-0.64	-1.27

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



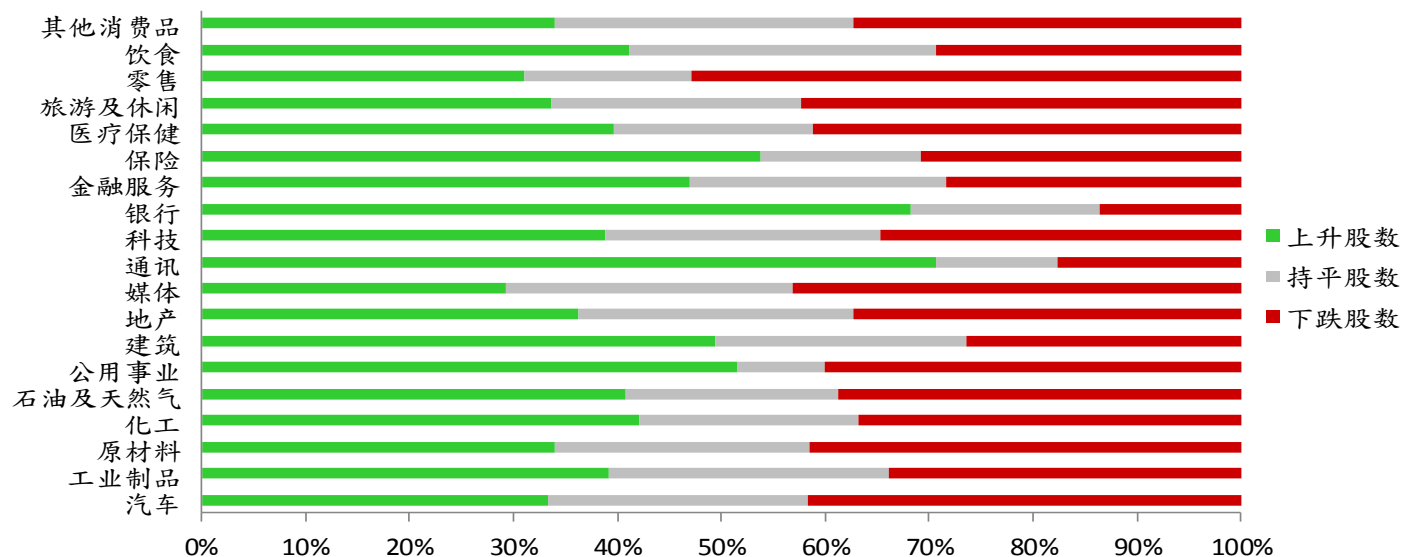
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,662	28,792	28,620	28,693	0.76	17.9	312.3	40	6	4
国企指数	11,593	11,672	11,564	11,603	0.72	22.6	156.6	27	9	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.06	12	9	15
工业制品	0.34	104	71	90
原材料	0.89	36	26	44
化工	0.55	16	8	14
石油及天然气	0.75	20	10	19
公用事业	0.25	18	3	14
建筑	0.98	41	20	22
地产	-0.12	68	50	70
媒体	0.37	17	16	25
通讯	0.44	12	2	3
科技	0.53	57	39	51
银行	0.34	15	4	3
金融服务	0.73	53	28	32
保险	0.17	7	2	4
医疗保健	0.42	27	13	28
旅游及休闲	0.12	31	22	39
零售	-0.28	27	14	46
饮食	0.26	28	20	20
其他消费品	0.10	82	69	90



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	100.60	0.70	100.49	0.35	0.11
中电控股	2	80.00	0.06	80.42	0.98	-0.52
中华煤气	3	14.86	-0.27	14.76	-1.31	0.70
九龙仓集团	4	73.15	1.04	71.95	0.91	1.67
汇丰控股	5	77.30	0.13	77.05	0.22	0.33
电能实业	6	68.60	0.37	69.64	0.79	-1.50
恒生银行	11	192.30	0.68	191.68	0.00	0.32
恒基地产	12	53.30	1.52	54.03	3.90	-1.35
新鸿基地产	16	133.20	0.30	133.43	-0.06	-0.18
新世界发展	17	12.38	2.15	12.18	0.65	1.64
太古股份	19	76.80	1.25	77.45	1.02	-0.84
东亚银行	23	35.00	0.00	34.12	0.00	2.58
银河娱乐	27	53.30	0.47	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.45	1.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.18	0.57	14.29	0.00	-0.76
恒隆地产	101	19.02	-0.21	19.00	0.25	0.08
昆仑能源	135	7.45	1.22	7.34	1.40	1.51
招商局港口	144	24.25	0.41	23.43	0.00	3.50
中国旺旺	151	5.98	2.40	5.45	0.00	9.73
中信股份	267	11.70	0.00	11.60	0.00	0.84
国泰航空	293	12.84	0.63	12.68	0.87	1.26
中国石化	386	5.84	0.86	5.88	1.18	-0.75
港交所	388	225.60	2.73	226.66	0.83	-0.47
利丰	494	4.06	-1.69	4.10	0.00	-0.95
中国海外	688	25.85	0.00	25.30	0.00	2.19
腾讯	700	355.60	1.83	355.87	1.09	-0.08
中国联通	762	11.32	1.07	11.29	0.28	0.27
华润电力	836	14.22	0.14	14.13	0.00	0.62
中国石油	857	5.04	1.00	5.09	1.40	-0.89
中海油	883	10.10	0.20	10.11	0.60	-0.09
建设银行	939	7.04	1.15	7.03	0.67	0.07
中国移动	941	78.70	0.38	78.97	-0.06	-0.34
联想集团	992	4.53	1.34	4.51	0.96	0.47
长江基建	1038	68.85	0.73	69.11	0.00	-0.38
恒安国际	1044	76.15	1.20	77.23	2.23	-1.40
中国神华	1088	19.36	0.00	19.36	0.20	-0.02
华润置地	1109	24.05	0.42	24.16	0.00	-0.48
长实地产	1113	66.50	2.62	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	61.05	-0.16	61.56	-0.16	-0.83
工商银行	1398	6.41	0.63	6.40	-0.12	0.12
金沙中国	1928	37.60	-0.79	37.71	-1.04	-0.29
瑞声科技	2018	142.70	1.93	142.51	1.21	0.14
中国平安	2318	64.70	1.17	64.71	0.21	-0.01
蒙牛乳业	2319	21.85	0.69	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.90	1.04	38.84	1.30	0.15
中国人寿	2628	24.20	0.41	24.09	-0.71	0.44
交通银行	3328	6.09	0.66	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.10	1.23	4.08	0.38	0.60

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	3.99	2.05	-61.94	中联重科	1157	3.91	-1.26	-29.48
东北电气	42	1.94	-0.51	-68.87	兖州煤业	1171	7.89	0.38	-47.14
四川成渝	107	3.16	0.00	-42.39	中国铁建	1186	10.20	-0.78	-28.37
青岛啤酒	168	31.60	-3.66	-18.18	比亚迪	1211	77.75	-0.96	-2.63
江苏宁沪	177	12.56	1.13	6.45	农业银行	1288	3.68	0.55	-18.25
京城机电	187	2.45	-1.21	-71.90	新华保险	1336	48.55	1.36	-30.04
广州广船	317	14.50	0.42	-54.09	工商银行	1398	6.41	0.63	-12.87
马鞍山钢铁	323	3.97	1.53	-27.31	丽珠医药	1513	49.70	-0.50	-28.41
上海石油化工	338	4.81	-1.84	-34.62	中国中冶	1618	2.66	0.38	-56.06
鞍钢股份	347	7.35	3.52	-7.40	中国中车	1766	7.53	-0.26	-36.44
江西铜业	358	12.96	3.35	-43.29	广发证券	1776	17.86	1.13	-20.44
中国石油化工	386	5.84	0.86	-15.15	中国交通建设	1800	10.06	-0.20	-44.21
中国中铁	390	6.81	0.74	-34.53	晨鸣纸业	1812	14.78	-0.54	-33.35
广深铁路	525	4.64	1.31	-20.23	中煤能源	1898	3.78	0.00	-48.87
深圳高速	548	8.13	0.49	-29.69	中国远洋	1919	4.02	-1.95	-51.73
南京熊猫电子	553	5.52	0.36	-58.54	民生银行	1988	7.56	0.13	-21.79
郑煤机	564	4.44	-3.06	-48.45	金隅股份	2009	3.99	0.76	-45.59
山东墨龙	568	1.38	-0.72	-76.61	中集集团	2039	15.36	-1.54	-29.57
北京北辰实业	588	2.96	-1.00	-56.62	复星医药	2196	36.85	1.10	-17.12
中国东方航空	670	3.98	0.25	-49.40	万科企业	2202	26.90	-0.37	-13.70
山东新华制药	719	9.40	-0.74	-57.04	金风科技	2208	9.96	-0.80	-36.60
中国国航	753	6.88	2.08	-33.63	广汽集团	2238	19.72	2.07	-41.80
中兴通讯	763	30.25	3.95	-16.14	中国平安	2318	64.70	1.17	-4.47
中国石油	857	5.04	1.00	-47.15	长城汽车	2333	11.00	-2.65	-28.08
白云山	874	22.10	-0.67	-36.16	潍柴动力	2338	9.22	-1.91	-0.98
东江环保	895	12.70	1.28	-37.38	中国铝业	2600	7.22	2.56	-24.67
华能国际电力	902	5.04	0.40	-37.98	中国太保	2601	36.15	1.12	-20.88
安徽海螺水泥	914	31.40	1.13	8.50	上海医药	2607	20.60	-1.20	-28.94
海信科龙	921	10.40	2.77	-42.77	中国人寿	2628	24.20	0.41	-27.97
建设银行	939	7.04	1.15	-16.65	上海电气	2727	3.57	0.85	-61.85
大唐发电	991	2.54	0.00	-52.03	中海集运	2866	1.76	0.00	-61.61
安徽皖通高速	995	6.05	0.83	-60.35	大连港	2880	1.39	0.00	-59.68
中信银行	998	5.17	0.19	-31.49	中海油田	2883	6.86	0.00	-49.07
仪征化纤	1033	1.33	-0.75	-63.90	紫金矿业	2899	2.88	2.86	-39.37
重庆钢铁	1053	1.73	0.00	N/A	交通银行	3328	6.09	0.66	-19.04
中国南方航空	1055	5.61	0.90	-41.97	福耀玻璃	3606	29.20	1.04	-4.83
浙江世宝	1057	3.00	0.67	-78.86	招商银行	3968	29.90	2.40	-6.07
天津创业环保	1065	5.23	-0.57	-74.06	中国银行	3988	4.10	1.23	-16.61
华电国际电力	1071	3.25	-0.31	-37.22	洛阳钼业	3993	4.80	4.80	-43.96
东方电气	1072	7.81	-0.89	-35.87	中信证券	6030	18.02	0.33	-15.35
中国神华	1088	19.36	0.00	-20.09	中国光大银行	6818	3.83	0.26	-21.72
洛阳玻璃	1108	4.67	1.30	-84.07	海通证券	6837	13.08	0.31	-25.60
中海发展	1138	4.41	0.23	-41.83	华泰证券	6886	18.06	0.22	-29.06

资料来源：彭博、西证证券经纪

市场与策略

市场： 耶伦鹰派表态对人民币形成被动性贬值压力

【市场顾问组 张刚】

事件： 美国联邦储备委员会主席耶伦 10 月 15 日出席由华盛顿研究机构 30 人团组织的研讨会时表示，过去几个月美国通胀意外走低，但她预计明年通胀水平将上升，经济持续走强支持美联储渐进加息。

点评： 美国 9 月消费者物价指数(CPI)较前月增长 0.5%，8 月为增长 0.4%。这是 1 月以来最大升幅，同比升幅亦从 8 月的 1.9% 上升至 2.2%。上个月汽油价格大涨 13.1%，为 CPI 贡献了 75% 的升幅。此为汽油价格自 2009 年 6 月以来的最大涨幅；8 月为上涨 6.3%。扣除食品和能源的核心消费者物价指数仅升 0.1%，因房租上涨减缓，且新车、家具和医疗价格下降。8 月核心 CPI 增长 0.2%。美联储重视的扣除食品和能源的个人消费支出(PCE)物价指数增幅五年多来一直低于美联储 2% 的通胀目标。

受到飓风影响，9 月份 CPI 出现暂时性上升，剔除相关因素，实际上仍维持低水平。不过，耶伦仍预计，随着美国就业市场持续走强，近期通胀疲软的状况不会持续，明年通胀水平将上升。此表态凸显耶伦鹰派倾向，为年底加息背书。同时，耶伦表示，美联储本月已启动资产负债表正常化计划，预计资产负债表将以缓慢、可预期的方式缩小。

美元加息预期增强，以及缩表进行时，或造成人民币被动性贬值，需关注汇市变化，以及亚太地区股市动向，保持谨慎态度。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
17/10/2017	3311	中国建筑国际	第三季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
17/10/2017	欧元区	核心CPI(年比)	九月终值	1.11%	1.10%
17/10/2017	欧元区	ZEW调查预期	十月	--	31.70
17/10/2017	美国	进口物价指数(月比)	九月	0.55%	0.60%
17/10/2017	美国	进口物价指数(年比)	九月	2.66%	2.10%
17/10/2017	欧元区	CPI(月比)	九月	0.40%	0.30%
17/10/2017	欧元区	CPI(年比)	九月终值	1.50%	1.50%
17/10/2017	美国	产能利用率	九月	76.17%	76.10%
17/10/2017	美国	制造业(SIC)工业生产	九月	0.15%	-0.30%
17/10/2017	美国	工业生产	九月	0.19%	-0.90%

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