

宏观焦点

美国股市周三上升，受惠于国际商业机器（IBM.US）股价大幅上涨 8.9%及券商看好金融股。道琼斯指数上升 0.7%至 23,158 点；标准普尔指数上升 0.1%至 2,561 点；纳斯达克指数基本持平于至 6,624 点。

油价周三上升，EIA 公布上周美国原油库存减幅超预期。纽约 11 月期油上升 0.3%至每桶 52.04 美元。金价下跌，因美元走强。纽约 12 月期金下跌 0.3%至每盎司 1,283.0 美元。

香港和内地股市周三上升。保险股造好，中国平安（2318.HK）、中国人寿（2628.HK）及中国太保（2601.HK）股价分别上升 1.9%、2.3%及 3.3%；广东 23 家纸厂下调废纸价格，成品纸销量有所放缓，造纸股受压，其中玖龙纸业（2689.HK）大跌 5.5%。个股方面，金蝶国际（268.HK）获券商看好，股价上升 6.8%。恒生指数微升至 28,712 点，国企指数上升 0.5%至 11,622 点，香港股市成交金额增加 4.4%至 876 亿港元。上证综合指数上升 0.3%至 3,382 点，沪深两市成交金额增加 12.9%至 4,368 亿元人民币。

行业及公司新闻

- Alco (328.HK) 发布盈利预警，公司预计2018财年上半年（截止2017年9月30日）转为亏损录得3,000-5,000万港元亏损，主要因记忆体电路板成本上升，及设立商业笔记型电脑业务初期所产生的费用。
- 中兴通讯（763.HK）发布业绩快报，2017年首3季营业收入766亿元人民币，按年上升7.0%，股东应占溢利39.0亿元人民币，同比增加36.6%，主要因出售努比亚技术有限公司10.1%股权产生4.3亿元人民币投资收益（税前），及所持有其剩余49.9%股权按公允价值重估产生17.5亿元人民币投资收益（税前）。公司预计2017年全年将扭亏为盈录得股东应占溢利43.0-48.0亿元人民币（相当于21.8-24.3倍2017年市盈率），主要受惠于1）运营商网络及消费者业务收入同比增长，预计营业收入和毛利将有所提升；及2）2016年度计提美国8.9亿美元罚款，预计本年度无重大营业外支出。
- IGG (799.HK) 于昨天回购了0.036%股份，累积回购但未注销之股份为0.149%。
- 海信科龙（921.HK）公布2017年第三季度报告，首3季累计营业收入264亿元人民币，按年增加29.2%，股东应占溢利17.3亿元人民币，按年上升100.3%，核心股东应占溢利9.1亿元人民币，同比增加13.5%；其中第三季营业收入按年增加20.3%至87.9亿元人民币，股东应占溢利按年上升247.8%至10.6亿元人民币，核心股东应占溢利同比增加7.9%至3.0亿元人民币。
- MONGOL MINING (975.HK) 公布营运资料，公司2017年第三季售出硬焦煤产品89.2万吨，同比增长2.5倍，第三季销售增速较上半年2.2倍为佳。
- 康臣药业（1681.HK）考虑可能分拆广西玉林制药于中国交易所上市。玉林制药为公司间接非全资附属公司，目前主要从事以中药和天然药物研发、生产、销售的业务。
- 中广核电力（1816.HK）发布运营简报，2017年首3季公司运营管理的核电机组总上网电量约为10.1万吉瓦时，较去年同期增长21.8%，增速较上半年之23.7%有所放缓。
- 周大福（1929.HK）公布营运数据，2018财年第二季（截止2017年9月30日）公司零售值于中国内地及港澳分别同比增长15%及12%（第一季分别增长17%及7%），同店销售增长于中国内地及港澳分别同比增长9%及13%（首财季分别增长11%及5%）。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,712	0.05	2.35
国企指数	11,622	0.46	4.46
创业板指数	281	-0.35	5.74
上证综合指数	3,382	0.29	0.74
沪深300指数	3,944	0.79	2.92
日经225指数	21,363	0.13	5.55
道琼斯指数	23,158	0.70	3.52
标普500指数	2,561	0.07	2.18
纳斯达克指数	6,624	0.01	2.52
德国DAX指数	13,043	0.37	3.83
法国CAC指数	5,384	0.42	2.79
富时100指数	7,543	0.36	3.68

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.07	-2.33	-1.08
VHSI指数	13.24	-1.93	-10.72

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	52.04	0.31	4.43
黄金	1,283.00	-0.25	-2.14
铜	7,027.00	-1.51	7.09
铝	2,140.00	0.19	1.51
小麦	430.00	-1.09	-2.82
玉米	348.50	-0.43	0.29

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



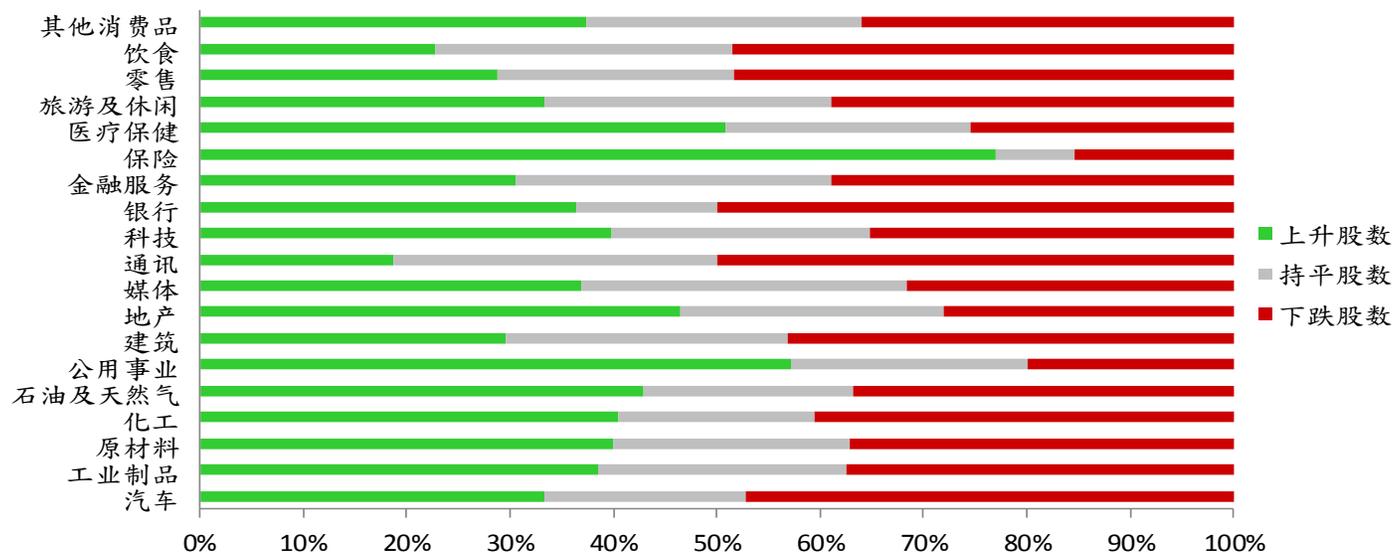
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,636	28,729	28,630	28,712	0.05	14.7	254.1	18	23	9
国企指数	11,571	11,653	11,559	11,622	0.46	18.5	147.2	21	15	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.38	12	7	17
工业制品	0.26	101	63	98
原材料	-0.11	42	24	39
化工	1.42	15	7	15
石油及天然气	0.38	21	10	18
公用事业	1.03	20	8	7
建筑	-0.46	24	22	35
地产	0.47	78	43	47
媒体	0.14	21	18	18
通讯	0.15	3	5	8
科技	0.67	51	32	45
银行	-0.02	8	3	11
金融服务	0.12	33	33	42
保险	1.62	10	1	2
医疗保健	0.64	30	14	15
旅游及休闲	-0.01	30	25	35
零售	-0.09	25	20	42
饮食	-0.39	15	19	32
其他消费品	0.36	84	60	81



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	102.10	1.29	102.52	1.78	-0.41
中电控股	2	80.00	-0.25	80.43	0.19	-0.53
中华煤气	3	14.92	0.40	14.76	0.53	1.10
九龙仓集团	4	73.40	0.89	71.95	0.00	2.01
汇丰控股	5	77.00	-0.19	77.29	0.77	-0.37
电能实业	6	68.10	-0.58	68.01	-2.68	0.13
恒生银行	11	191.10	-0.05	191.70	0.00	-0.31
恒基地产	12	53.95	0.56	53.27	0.92	1.27
新鸿基地产	16	133.10	-0.08	134.15	0.19	-0.78
新世界发展	17	12.36	-0.96	12.36	1.44	0.03
太古股份	19	76.40	0.00	77.30	1.02	-1.17
东亚银行	23	34.85	0.29	34.04	-0.23	2.37
银河娱乐	27	52.70	-0.19	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.25	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.22	0.28	14.29	0.00	-0.49
恒隆地产	101	19.04	0.00	19.04	0.25	0.02
昆仑能源	135	7.38	-1.47	7.34	0.00	0.55
招商局港口	144	24.55	0.82	24.21	-1.30	1.39
中国旺旺	151	6.09	-1.46	5.45	0.00	11.74
中信股份	267	11.64	-0.34	11.60	0.00	0.32
国泰航空	293	12.96	1.57	12.99	2.46	-0.26
中国石化	386	5.78	-0.69	5.82	-0.07	-0.75
港交所	388	222.80	0.36	223.01	0.56	-0.09
利丰	494	3.96	-1.98	3.88	0.00	1.94
中国海外	688	25.75	0.00	25.30	0.00	1.78
腾讯	700	354.60	-0.06	356.77	1.11	-0.61
中国联通	762	11.34	-0.35	11.30	0.00	0.37
华润电力	836	14.04	0.00	14.13	0.00	-0.66
中国石油	857	5.05	0.00	5.07	0.28	-0.38
中海油	883	10.16	-0.39	10.13	-0.05	0.25
建设银行	939	6.97	-0.85	7.00	0.28	-0.49
中国移动	941	79.15	0.00	79.04	-0.10	0.14
联想集团	992	4.50	-0.22	4.49	0.00	0.23
长江基建	1038	68.75	0.00	69.12	0.00	-0.54
恒安国际	1044	75.00	-0.73	76.15	-0.18	-1.51
中国神华	1088	19.16	0.00	19.23	1.34	-0.35
华润置地	1109	24.15	0.63	24.17	0.00	-0.07
长实地产	1113	68.40	1.56	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	61.95	0.49	62.31	0.69	-0.58
工商银行	1398	6.33	-0.31	6.37	0.27	-0.62
金沙中国	1928	37.35	-0.27	37.44	-0.10	-0.24
瑞声科技	2018	140.30	-4.17	141.17	-3.66	-0.61
中国平安	2318	66.15	1.93	66.52	2.45	-0.56
蒙牛乳业	2319	21.45	-0.46	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.80	0.13	38.83	0.07	-0.07
中国人寿	2628	24.80	2.27	24.82	2.91	-0.06
交通银行	3328	6.08	-0.16	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.09	0.00	4.07	0.05	0.37

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	3.92	-0.76	-62.19	中联重科	1157	3.82	-1.29	-29.82
东北电气	42	1.94	-0.51	-68.70	兖州煤业	1171	7.90	0.38	-45.26
四川成渝	107	3.17	0.32	-41.63	中国铁建	1186	10.10	0.20	-27.84
青岛啤酒	168	30.95	-1.12	-17.98	比亚迪	1211	77.95	0.32	-1.88
江苏宁沪	177	12.38	-0.32	3.94	农业银行	1288	3.67	0.00	-18.45
京城机电	187	2.48	1.22	-71.40	新华保险	1336	50.00	4.49	-28.79
广州广船	317	14.30	0.42	-54.47	工商银行	1398	6.33	-0.31	-14.45
马鞍山钢铁	323	3.89	-2.02	-24.79	丽珠医药	1513	50.15	-0.79	-30.36
上海石油化工	338	4.93	1.86	-32.94	中国中冶	1618	2.63	-0.38	-56.14
鞍钢股份	347	7.10	-2.74	-6.42	中国中车	1766	7.49	0.81	-36.04
江西铜业	358	13.08	-1.36	-39.27	广发证券	1776	17.52	-0.68	-19.79
中国石油化工	386	5.78	-0.69	-16.85	中国交通建设	1800	10.02	0.50	-43.71
中国中铁	390	6.66	-0.89	-35.54	晨鸣纸业	1812	14.22	-1.93	-32.65
广深铁路	525	4.47	-2.83	-21.45	中煤能源	1898	3.73	-0.80	-47.76
深圳高速	548	8.10	0.25	-29.05	中国远洋	1919	4.09	2.25	-50.48
南京熊猫电子	553	5.33	-2.20	-58.80	民生银行	1988	7.51	-0.40	-21.59
郑煤机	564	4.57	2.70	-47.58	金隅股份	2009	3.99	0.76	-43.93
山东墨龙	568	1.34	-2.19	-76.69	中集集团	2039	15.18	0.00	-29.86
北京北辰实业	588	2.93	0.34	-56.90	复星医药	2196	36.40	-0.82	-17.15
中国东方航空	670	3.93	1.29	-50.29	万科企业	2202	26.65	1.72	-14.42
山东新华制药	719	9.01	0.45	-57.84	金风科技	2208	10.60	3.11	-35.27
中国国航	753	6.66	-0.45	-35.54	广汽集团	2238	19.78	1.12	-39.54
中兴通讯	763	29.50	0.17	-18.25	中国平安	2318	66.15	1.93	-4.80
中国石油	857	5.05	0.00	-48.04	长城汽车	2333	10.96	-0.36	-28.22
白云山	874	23.00	5.50	-35.87	潍柴动力	2338	9.25	2.10	0.02
东江环保	895	12.42	-0.64	-38.39	中国铝业	2600	6.85	-2.28	-28.13
华能国际电力	902	4.95	-0.80	-38.75	中国太保	2601	37.05	3.35	-20.53
安徽海螺水泥	914	32.35	3.35	9.88	上海医药	2607	20.40	0.99	-31.15
海信科龙	921	10.42	-3.34	-41.89	中国人寿	2628	24.80	2.27	-26.63
建设银行	939	6.97	-0.85	-18.29	上海电气	2727	3.60	-0.28	-62.23
大唐发电	991	2.55	0.39	-51.03	中海集运	2866	1.75	-0.57	-61.42
安徽皖通高速	995	6.05	0.67	-60.32	大连港	2880	1.37	0.74	-60.31
中信银行	998	5.15	-0.58	-31.59	中海油田	2883	7.03	1.74	-46.96
仪征化纤	1033	1.35	-0.74	-63.04	紫金矿业	2899	2.81	-1.40	-39.31
重庆钢铁	1053	1.71	-0.58	N/A	交通银行	3328	6.08	-0.16	-18.73
中国南方航空	1055	5.44	-0.55	-43.41	福耀玻璃	3606	28.70	-0.52	-7.20
浙江世宝	1057	2.98	-1.00	-78.47	招商银行	3968	30.65	0.49	-4.04
天津创业环保	1065	5.15	0.59	-73.81	中国银行	3988	4.09	0.00	-16.75
华电国际电力	1071	3.22	0.00	-37.31	洛阳钼业	3993	4.59	-1.29	-42.20
东方电气	1072	7.89	-2.11	-34.41	中信证券	6030	18.14	0.11	-14.70
中国神华	1088	19.16	0.00	-20.82	中国光大银行	6818	3.88	1.04	-20.26
洛阳玻璃	1108	4.61	0.44	-84.25	海通证券	6837	13.00	-0.31	-25.55
中海发展	1138	4.41	-0.45	-41.05	华泰证券	6886	17.92	-0.11	-29.71

资料来源：彭博、西证证券经纪

市场与策略

市场： 人民币坚定国际化方向，目前遭遇被动性贬值压力

【市场顾问组 张刚】

事件： 央行官网 10 月 18 日发布《2017 年人民币国际化报告》，报告称，人民币正式加入 SDR 货币篮子标志着人民币国际化进入新的发展阶段。2017 年，将继续以服务实体经济为出发点和落脚点，积极有为、扎实推进人民币国际化，保持人民币在全球货币体系中的稳定地位。

点评： 环球同业银行金融电讯协会 (SWIFT) 10 月 17 日发布报告称，9 月人民币国际支付占比继续回落至 1.85%，排名下滑至第六；8 月国际支付占比为 1.94%，排名第五。这一现象或受到 9 月份人民币止升回贬的影响，而近期美元指数走强，进一步对人民币形成被动性贬值压力。

美元汇率受到一则新闻报道的推动。这条新闻称斯坦福大学的经济学家约翰-泰勒 (John Taylor) 在上周给美国总统唐纳德-特朗普 (Donald Trump) 留下了良好的印象。泰勒是著名的“泰勒规则 (Taylor Rule)”的提出者。市场认为泰勒是竞选下一任美联储主席职位的、立场颇为激进的候选人之一，他的“泰勒规则”意味着利率水平应该比现在要高得多。

周三沪股通出现净卖出 6.51 亿元，深股通仅净买入 2.23 亿元，凸显境外资金对 A 股态度谨慎。尽管两市成交金额环比放大一成多至 4400 多亿元（周二成交金额为 3800 多亿元，创 7 月 17 日以来最低），但维持低水平，建议谨慎看待后势走向。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
19/10/2017	81	中国海外宏洋集团	第三季业绩
19/10/2017	571	丰德丽控股	末期业绩/股息
19/10/2017	1125	丽丰控股	末期业绩/股息
19/10/2017	488	丽新发展	末期业绩/股息
19/10/2017	191	丽新国际	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
19/10/2017	美国	首次申请失业救济金人数	十月十四日	241.37k	243.00k
19/10/2017	美国	连续申请失业救济金人数	十月七日	1892.88k	1889.00k
19/10/2017	香港	综合利率	九月	--	0.30
19/10/2017	香港	失业率 经季调	九月	3.10%	3.10%
19/10/2017	中国	工业生产 年至今(年比)	九月	6.70%	6.70%
19/10/2017	中国	实质工业生产(年比)	九月	6.50%	6.00%
19/10/2017	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	九月	7.69%	7.80%
19/10/2017	中国	零售销售 年至今(年比)	九月	10.40%	10.40%
19/10/2017	中国	零售销售(年比)	九月	10.29%	10.10%
19/10/2017	美国	彭博经济预期	十月	--	51.50
19/10/2017	美国	费城FED调查指数	十月	22.25	23.80

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