

晨訊

宏观焦点

美国股市周一下跌，因默克（MRK.US）癌症药物受挫股价大跌，加上国会议员正在讨论逐步推出税改计划的消息引发市场担忧。道琼斯指数下跌0.4%至23,349点；标准普尔指数下跌0.3%至2,573点；纳斯达克指数微跌至6,699点。

油价周一上升，纽约12月期油上升0.5%至每桶54.15美元。金价上升，纽约12月期金上升0.5%至每盎司1,277.7美元。

香港和内地股市周一下跌。油价上涨提振油气股逆市上升；教育股也录得较大涨幅；iPhone X预订表现超预期，苹果概念股造好，通达集团（698.HK）及瑞声科技（2018.HK）分别上涨6.2%及2.8%，比亚迪电子（285.HK）首三季度净利润按年增1.2倍，股价亦上升7.6%；汽车经销股受压。个股方面，此前遭沽空机构狙击的中国宏桥（1378.HK）昨日复牌后股价急涨31.9%；招商银行（3968.HK）首三季度核心盈利增长疲弱，再加上净息差按季收窄0.04个百分点，股价下跌4.6%。恒生指数下跌0.4%至28,336点，国企指数下跌0.7%至11,563点，香港股市成交金额增加4.0%至1,038亿港元。上证综合指数下跌0.8%至3,390点，沪深两市成交金额增加20.4%至5,557亿元人民币。

行业及公司新闻

- 万州国际（288.HK）公布2017年首三季度业绩，营业额163亿美元，按年增加3.2%，股东应占溢利7.8亿美元，同比增长5.1%，若不计入生物公允价值调整及非经常性债务清偿费用及相关税项影响，基础利润为8.2亿美元，按年增长11.1%。
- 中国铁建（1186.HK）公布2017年首三季度公司营业收入4,604亿元人民币，同比增加8.6%，股东应占净利润105亿元人民币，按年增加15.4%；其中第三季度营业收入1,714亿元人民币，同比上升9.1%，股东应占净利润40.1亿元人民币，按年增加21.3%，后者增速较上半年为佳，主要受惠于财务费用及资产减值损失减少。截止9月30日，公司新签合同总额8,465亿元人民币，为年度计划的64.1%，同比增长24.7%。
- 工商银行（1398.HK）公布2017年首三季度业绩，期内营业收入5,063亿元人民币，按年增长4.6%，股东应占净利润2,280亿元人民币，同比增长2.3%，核心一级资本充足率及一级资本充足率分别为12.9%及13.4%，符合监管要求；单计第三季度营业收入1,695亿元人民币，同比增长9.3%，股东应占净利润750亿元人民币，按年增加3.3%。
- 翔辉矿业（1625.HK）决定现阶段不会进行全球发售，因收到监管机构的查询。
- 凯知乐（2122.HK）为2016年中国最大的玩具零售商，市场份额约为14%，公司与27个国际品牌拥有稳定的合作关系，其中最主要包括乐高，于2014-2016年占公司总收入超过60%，但占中国乐高产品总零售销售额则从2014年的超过80%下降至2016年的超过50%，因公司自2016年起逐渐不再于中国若干渠道享有分销乐高产品的独家权利，并仅维持透过于百货公司的寄售专柜进行分销的独家权利。2014-2016年，公司收入分别为13.2、15.6及16.4亿港元；股东应占溢利分别为9,624万港元、1.1亿港元及8,920万港元（经营费用升幅较快）。2017年首4个月公司收入同比上升13.6%至5.7亿港元，而股东应占溢利为2,406万港元，按年增长18.8%。2017年5-8月公司持续录得收入增长，但毛利率轻微下跌。公司今天起至11月3日招股，预计11月10日上市，招股价介乎1.5-2.2港元，净集资额约3.4亿港元（招股价中位数），市值介乎12.0-17.6亿港元，相当于13.5-19.7倍2016年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,336	-0.36	2.84
国企指数	11,563	-0.69	5.99
创业板指数	271	-1.17	1.24
上证综合指数	3,390	-0.77	1.24
沪深300指数	4,010	-0.30	4.52
日经225指数	22,012	0.01	7.39
道琼斯指数	23,349	-0.36	4.21
标普500指数	2,573	-0.32	2.12
纳斯达克指数	6,699	-0.03	3.13
德国DAX指数	13,230	0.09	3.12
法国CAC指数	5,494	-0.01	3.07
富时100指数	7,488	-0.23	1.56

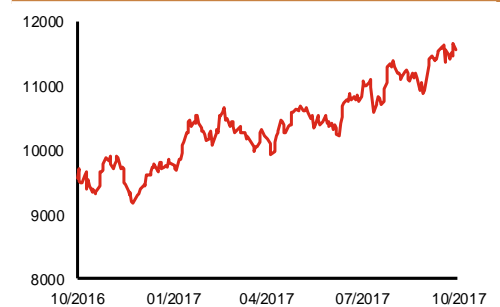
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.50	7.14	10.41
VHSI指数	16.50	9.49	17.77

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.15	0.46	4.02
黄金	1,277.70	0.46	-0.54
铜	6,830.00	-2.23	5.96
铝	2,168.00	-1.00	2.90
小麦	424.75	-0.59	-5.08
玉米	348.75	0.00	-1.97

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



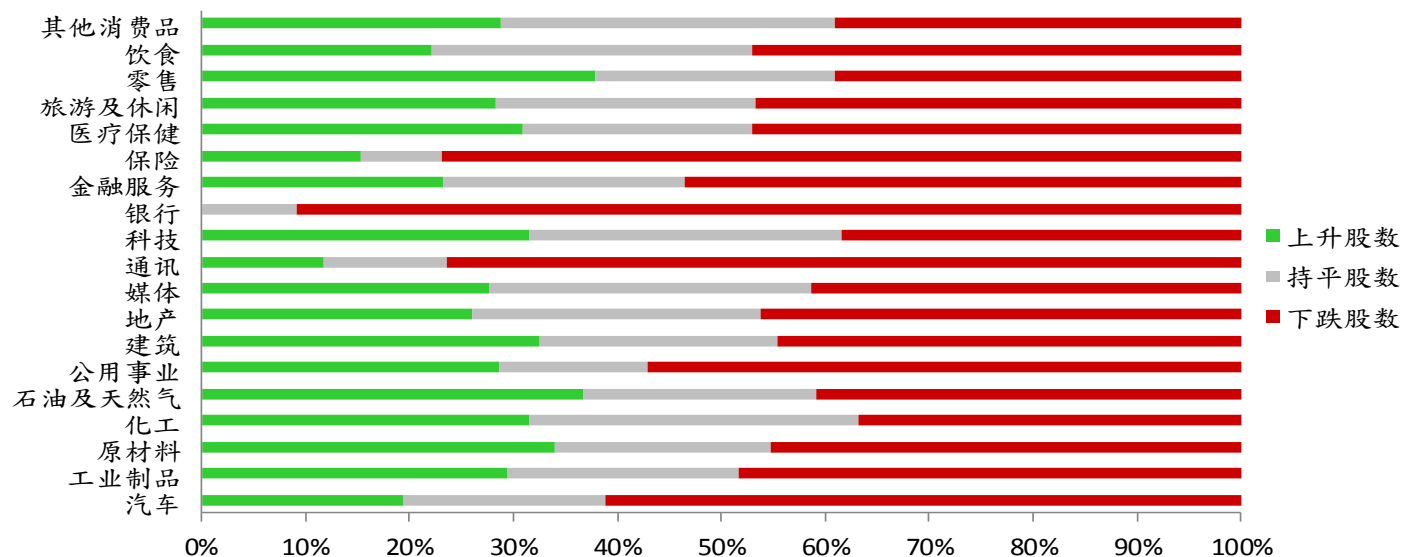
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	28,585	28,651	28,336	28,336	-0.36	22.0	357.5	12	35	3
国企指数	11,716	11,785	11,563	11,563	-0.69	27.2	262.7	10	29	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-1.08	7	7	22
工业制品	-0.04	78	59	128
原材料	-0.44	36	22	48
化工	-0.31	12	12	14
石油及天然气	0.44	18	11	20
公用事业	-0.63	10	5	20
建筑	-0.62	27	19	37
地产	-0.05	49	52	87
媒体	-0.41	16	18	24
通讯	-1.53	2	2	13
科技	-0.27	46	44	56
银行	-0.92	0	2	20
金融服务	-0.28	26	26	60
保险	-0.67	2	1	10
医疗保健	0.00	21	15	32
旅游及休闲	-0.43	26	23	43
零售	-0.05	33	20	34
饮食	-0.46	15	21	32
其他消费品	-0.27	70	78	95



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	98.70	-1.05	98.59	-1.40	0.11
中电控股	2	79.60	-0.13	79.67	-0.73	-0.09
中华煤气	3	14.82	-0.13	14.86	-0.26	-0.26
九龙仓集团	4	70.70	-0.14	70.24	0.00	0.66
汇丰控股	5	76.85	-0.32	76.03	-0.89	1.08
电能实业	6	67.60	-0.07	67.89	-0.41	-0.42
恒生银行	11	185.60	-0.59	186.72	0.27	-0.60
恒基地产	12	50.60	-1.08	50.62	-0.42	-0.04
新鸿基地产	16	127.70	-0.70	128.23	-1.08	-0.41
新世界发展	17	11.62	-0.51	11.70	1.69	-0.68
太古股份	19	76.80	-0.32	76.55	-0.76	0.32
东亚银行	23	34.50	-0.86	34.79	0.00	-0.82
银河娱乐	27	51.80	0.48	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.30	0.33	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.22	-2.79	13.42	-3.70	-1.46
恒隆地产	101	18.00	-1.42	18.08	-1.78	-0.44
昆仑能源	135	7.25	-0.68	7.33	0.00	-1.11
招商局港口	144	24.55	-0.81	24.78	0.00	-0.93
中国旺旺	151	6.25	-0.16	5.44	0.00	14.80
中信股份	267	11.40	-0.35	11.59	0.00	-1.64
国泰航空	293	13.36	0.00	12.96	0.00	3.06
中国石化	386	5.72	1.24	5.77	1.33	-0.80
港交所	388	217.00	-1.00	216.05	-2.05	0.44
利丰	494	3.97	0.25	3.90	0.02	1.78
中国海外	688	25.35	-1.17	25.50	0.00	-0.61
腾讯	700	349.60	0.52	351.30	-0.62	-0.48
中国联通	762	11.22	-1.58	11.10	-1.11	1.09
华润电力	836	14.70	0.14	14.47	2.50	1.58
中国石油	857	5.09	2.21	5.12	2.04	-0.52
中海油	883	10.48	3.76	10.47	2.59	0.05
建设银行	939	6.93	-0.86	6.92	-1.64	0.17
中国移动	941	78.95	-0.32	78.50	-0.63	0.58
联想集团	992	4.57	-1.30	4.52	-1.57	1.06
长江基建	1038	68.15	-0.80	68.89	0.36	-1.07
恒安国际	1044	75.40	1.00	75.81	0.06	-0.54
中国神华	1088	18.72	0.21	18.62	-5.91	0.53
华润置地	1109	23.45	-1.68	24.14	0.00	-2.86
长实地产	1113	64.20	-0.93	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.40	-1.00	59.58	-1.12	-0.30
工商银行	1398	6.31	-1.25	6.33	-0.95	-0.37
金沙中国	1928	36.50	0.00	36.74	-0.43	-0.64
瑞声科技	2018	141.40	2.76	141.35	1.65	0.04
中国平安	2318	68.05	-1.02	67.88	-4.71	0.26
蒙牛乳业	2319	21.85	2.82	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.35	0.00	38.63	0.47	-0.72
中国人寿	2628	25.80	0.58	25.89	-0.36	-0.37
交通银行	3328	5.97	-1.16	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.03	-0.74	3.99	-1.69	0.96

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	3.78	0.00	-60.81	中联重科	1157	3.72	-1.06	-31.09
东北电气	42	1.90	-0.52	-69.22	兖州煤业	1171	7.56	-1.56	-46.09
四川成渝	107	3.13	-0.32	-41.51	中国铁建	1186	9.89	-0.40	-30.00
青岛啤酒	168	32.00	0.79	-18.62	比亚迪	1211	67.60	-2.31	-7.88
江苏宁沪	177	11.86	-1.17	0.66	农业银行	1288	3.64	-1.36	-17.06
京城机电	187	2.23	1.36	-73.35	新华保险	1336	50.05	-0.69	-33.53
广州广船	317	13.20	-3.08	-57.81	工商银行	1398	6.31	-1.25	-13.97
马鞍山钢铁	323	3.61	-1.37	-25.87	丽珠医药	1513	51.80	-0.96	-28.79
上海石油化工	338	4.73	-0.63	-36.12	中国中冶	1618	2.59	0.00	-57.14
鞍钢股份	347	6.64	-2.92	-8.88	中国中车	1766	7.79	3.04	-40.68
江西铜业	358	12.34	-2.53	-40.01	广发证券	1776	16.94	-0.35	-19.54
中国石油化工	386	5.72	1.24	-18.63	中国交通建设	1800	9.78	-0.51	-45.60
中国中铁	390	6.39	-3.47	-39.70	晨鸣纸业	1812	14.04	-0.85	-34.15
广深铁路	525	4.51	-1.74	-22.20	中煤能源	1898	3.59	-1.10	-47.71
深圳高速	548	8.11	-0.86	-29.48	中国远洋	1919	4.36	-2.90	-48.33
南京熊猫电子	553	5.13	-1.35	-56.37	民生银行	1988	7.49	-0.27	-21.88
郑煤机	564	4.30	-3.37	-47.80	金隅股份	2009	3.91	-0.26	-43.72
山东墨龙	568	1.39	-0.71	-75.83	中集集团	2039	15.32	-1.54	-29.47
北京北辰实业	588	2.92	-1.35	-57.10	复星医药	2196	37.05	-4.39	-21.42
中国东方航空	670	4.05	-0.49	-49.47	万科企业	2202	28.10	3.69	-17.37
山东新华制药	719	9.43	-2.58	-55.36	金风科技	2208	10.34	-0.19	-39.65
中国国航	753	7.42	3.92	-32.30	广汽集团	2238	19.22	-3.03	-42.09
中兴通讯	763	26.35	6.46	-28.72	中国平安	2318	68.05	-1.02	-9.48
中国石油	857	5.09	2.21	-47.74	长城汽车	2333	9.95	-3.21	-30.21
白云山	874	24.80	1.64	-34.25	潍柴动力	2338	9.24	2.78	-1.70
东江环保	895	12.34	-1.12	-35.21	中国铝业	2600	6.03	-5.04	N/A
华能国际电力	902	5.19	-0.57	-34.87	中国太保	2601	37.65	-2.08	-23.72
安徽海螺水泥	914	33.25	0.76	8.73	上海医药	2607	20.55	0.49	-33.79
海信科龙	921	9.90	-2.94	-46.50	中国人寿	2628	25.80	0.58	-29.01
建设银行	939	6.93	-0.86	-18.55	上海电气	2727	3.63	-0.55	-65.24
大唐发电	991	2.63	0.77	-49.06	中海集运	2866	1.75	-2.23	-61.17
安徽皖通高速	995	6.21	2.14	-59.17	大连港	2880	1.37	0.00	-59.88
中信银行	998	5.06	-1.17	-30.68	中海油田	2883	6.87	1.33	-48.19
仪征化纤	1033	1.39	2.21	-60.91	紫金矿业	2899	2.67	-1.48	-38.51
重庆钢铁	1053	1.68	0.60	N/A	交通银行	3328	5.97	-1.16	-18.73
中国南方航空	1055	5.86	1.21	-42.14	福耀玻璃	3606	30.35	-1.78	-5.78
浙江世宝	1057	3.28	-3.81	-73.66	招商银行	3968	30.10	-4.60	-7.70
天津创业环保	1065	4.96	-1.59	-72.48	中国银行	3988	4.03	-0.74	-15.21
华电国际电力	1071	3.23	-0.62	-35.54	洛阳钼业	3993	4.81	-4.94	-40.25
东方电气	1072	7.69	-1.54	-39.44	中信证券	6030	17.38	-1.14	-15.22
中国神华	1088	18.72	0.21	-22.56	中国光大银行	6818	3.70	-1.33	-22.15
洛阳玻璃	1108	4.60	-2.75	-82.22	海通证券	6837	12.48	-0.95	-27.46
中海发展	1138	4.57	-0.87	-39.62	华泰证券	6886	17.04	-2.96	-26.33

资料来源：彭博、西证证券经纪

A股动向

市场与策略

市场： 股期债下跌，需关注境外资金后续动向

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国证券报网站 10 月 30 日晚刊登了新华社的题为《中国资本市场开放稳健 成全球资本配置重要目的地》的文章。

点评： 文中称，中国资本市场发展，是一个在探索中践行开放理念、拓展开放广度、提升开放层次的历程。坚持市场化、法治化和国际化的发展方向，努力建设现代化的具有国际竞争力的多层次资本市场，中国资本市场正逐渐成为全球资本配置的重要目的地。

10月30日 A股市场出现下跌，上证综合指数盘中最大跌幅超过 1%，收盘下跌 0.77%，而创业板指收盘下跌 2.12%。当天香港恒生指数下跌 0.36%，国企指数下跌 0.69%。另外，期市、债市也出现下跌。国债期货各主要合约均创出上市以来最低价位。

文章阐述了资本市场对外开放的成果，肯定了对全球资本的吸引力。周一沪股通净卖出 12.56 亿元，深股通净买入 2.40 亿元。后势需关注境外资金的流向。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
31/10/2017	522	ASM PACIFIC	业绩
31/10/2017	2068	中铝国际	业绩
31/10/2017	1333	中国忠旺	季度业绩
31/10/2017	3618	重庆农村商业银行	季度业绩
31/10/2017	859	镇科集团	中期业绩/股息
31/10/2017	1528	红星美凯龙	第三季业绩
31/10/2017	880	澳博控股	业绩
31/10/2017	576	浙江沪杭甬	第三季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
31/10/2017	美国	标普/CaseShiller房价指数	八月	--	201.99
31/10/2017	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	八月	0.31%	0.35%
31/10/2017	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	八月	5.90%	5.81%
31/10/2017	美国	消费者信心指数	十月	121.32	119.80
31/10/2017	香港	港元货币供给 M1 (年比)	九月	--	12.30%
31/10/2017	香港	港元货币供给 M2 (年比)	九月	--	13.10%
31/10/2017	香港	港元货币供给 M3 (年比)	九月	--	13.10%
31/10/2017	欧元区	核心CPI(年比)	十月	1.13%	1.10%
31/10/2017	欧元区	CPI预估(年比)	十月	1.46%	1.50%
31/10/2017	欧元区	CPI预估(年比)	十月	1.46%	1.50%
31/10/2017	欧元区	失业率	九月	9.00%	9.10%
31/10/2017	美国	雇用成本指数	第三季	0.67%	--
31/10/2017	美国	芝加哥采购经理人指数	十月	61.01	65.20
31/10/2017	中国	制造业PMI	十月	52.11	52.40
31/10/2017	中国	非制造业PMI	十月	--	55.40
31/10/2017	欧元区	GDP经季调(季比)	第三季	0.54%	--
31/10/2017	欧元区	GDP经季调(年比)	第三季	2.35%	--

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