

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周三个别发展，联储局维持利率不变，但指美国经济成长稳健，12月加息机会再度上升。此外，市场传闻白宫将提名「鸽派」的鲍威尔出任新联储局主席，现行货币政策预期将持续，或对市场较为利好。道琼斯指数上升0.2%至23,435点；标准普尔指数上升0.2%至2,579点；纳斯达克指数下跌0.2%至6,717点。

油价周三下跌，因EIA公布上周美国原油库存降幅少于此前API数据，纽约12月期油微跌0.1%至每桶54.30美元。金价上升，受惠于利率不变及鲍威尔担任新一任联储局主席机会较高，纽约12月期金上升0.5%至每盎司1,277.3美元。

香港股市周三上升，内地股市个别发展。保险股跑赢大市，中国人寿(2628.HK)及中国财险(2328.HK)股价分别大涨7.4%及8.4%；澳门10月赌收按年升22.1%远胜市场预期，博彩股造好，银河娱乐(27.HK)、金沙中国(1928.HK)股价分别上升4.1%及4.2%；腾讯(700.HK)分拆上市的阅文集团(00772.HK)以55港元的招股价上限定价，前者股价升2.9%。恒生指数上升1.2%至28,594点，国企指数上升1.1%至11,636点，香港股市成交金额增加14.5%至1,102亿港元。上证综合指数上升0.1%至3,396点，沪深两市成交金额增加10.6%至4,773亿元人民币。

## 行业及公司新闻

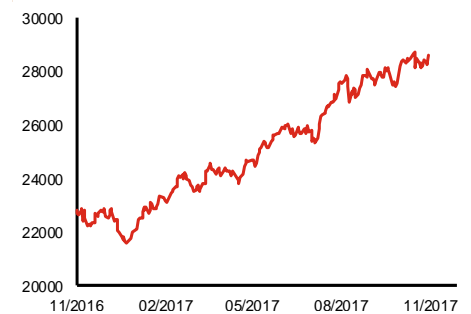
- 新兴印刷(1975.HK)为一站式印刷服务供应商，服务涵盖印刷解决方案咨询、前期印刷、胶版印刷、印后加工以及付运，产品主要用于不同消费产品市场，以及用于宣传、广告及教育用途。按2016年收益计算，公司于香港包装印刷市场排名第五，市场份额为2.6%。2015-2017财年(截止6月30日)，公司收益分别为2.9、2.9及3.0亿港元；期内溢利分别为1,682、4,327(毛利率同比大增10.6个百分点)及3,678(录得上市开支1,213万港元)万港元。公司今天起至11月9日招股，预计11月16日上市，招股价介乎1.05-1.45港元，净集资额约1.2亿港元(招股价中位数)，市值介乎5.0-7.0亿港元，相当于10.3-14.2倍2017财年核心市盈率。
- 富智康集团(2038.HK)发布盈利预警，公司预期2017年第三季营业额约为36.7亿美元(2017年上半年:43.7亿美元)；但预期下半年综合净亏损将大幅高于上半年之2.0亿美元，因此2017年全年将转为亏(2016年净溢利1.4亿美元)，主要因TNS营运新业务的成本持续产生以及毛利率下行。
- 渣打银行(2888.HK)发布管理层中期报告，2017年第三季收入为35.9亿美元，按年增加3.6%，但较首季增速5.2%有所放缓；因贷款及垫款减损及其他信贷风险拨备减少，除税前基本溢利录得8.1亿美元，按年增加77.7%，但较首季同比增加88.2%增幅缩窄。普通股一级资本比率为13.6%，较中期业绩之13.8%稍降，仍维持高于目标范围。公司预计于明年起采纳IFRS9将导致普通股一级资本比率(CET1)减少10-20个百分点，影响将于五年内逐步呈现。
- 中国恒大(3333.HK)公布10月份运营数据，2017年首10月物业累计合约销售金额约4,223亿元人民币，同比增加33.4%，累计合约销售面积及均价分别为4,247万平方米及每平方米9,944元人民币，同比上升9.9%及21.3%；其中10月份合约销售金额为563亿元人民币，按年增长55.8%，合约销售面积约为560万平方米，按年上升37.9%，合约销售均价约为每平方米10,049元人民币，按年提高13.0%，合约销售较首9月为佳。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,594	1.23	3.77
国企指数	11,636	1.12	6.66
创业板指数	273	0.87	2.12
上证综合指数	3,396	0.08	1.40
沪深300指数	3,997	-0.25	4.17
日经225指数	22,420	1.86	10.10
道琼斯指数	23,435	0.25	3.89
标普500指数	2,579	0.16	1.99
纳斯达克指数	6,717	-0.17	3.07
德国DAX指数	13,466	1.78	4.36
法国CAC指数	5,514	0.20	3.06
富时100指数	7,488	-0.07	0.66

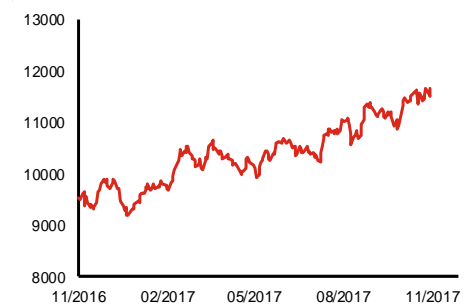
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.20	0.20	7.94
VHSI指数	14.39	-4.32	2.71

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	54.30	-0.15	6.58
黄金	1,277.30	0.54	0.20
铜	6,839.00	-0.41	6.93
铝	2,160.00	-0.14	3.95
小麦	418.00	-0.12	-5.96
玉米	348.25	0.72	-1.07

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



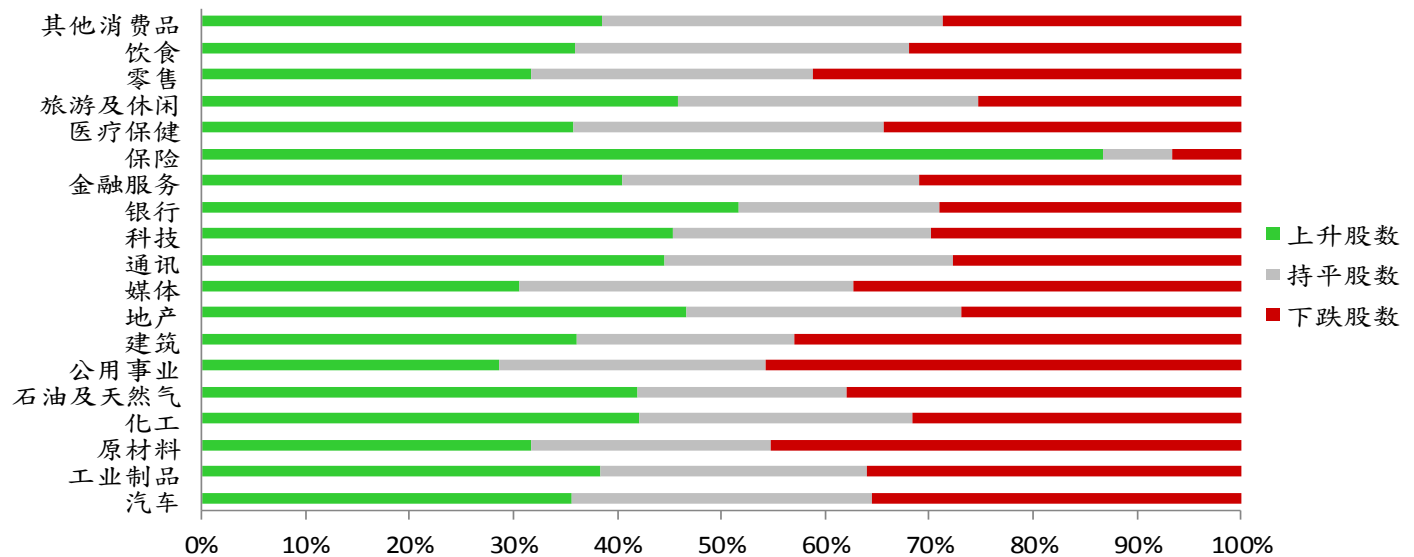
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,388	28,607	28,330	28,594	1.23	23.9	330.5	35	13	2
国企指数	11,584	11,651	11,546	11,636	1.12	28.6	283.1	20	17	3

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.28	16	13	16
工业制品	0.29	103	69	97
原材料	-0.11	33	24	47
化工	0.27	16	10	12
石油及天然气	0.34	21	10	19
公用事业	-0.09	10	9	16
建筑	0.34	31	18	37
地产	0.30	90	51	52
媒体	-0.02	18	19	22
通讯	1.04	8	5	5
科技	1.62	73	40	48
银行	0.36	16	6	9
金融服务	0.21	47	33	36
保险	2.88	13	1	1
医疗保健	0.35	24	20	23
旅游及休闲	0.48	38	24	21
零售	-0.17	27	23	35
饮食	0.36	27	24	24
其他消费品	0.74	90	77	67



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	99.45	0.40	99.47	0.47	-0.02
中电控股	2	79.40	0.06	79.81	0.15	-0.51
中华煤气	3	14.84	0.41	14.86	0.26	-0.15
九龙仓集团	4	71.60	0.92	70.25	0.00	1.92
汇丰控股	5	76.65	0.59	75.96	-0.18	0.91
电能实业	6	67.40	-0.30	68.26	-0.34	-1.27
恒生银行	11	185.60	0.49	186.77	0.00	-0.63
恒基地产	12	51.85	1.97	52.37	3.75	-0.99
新鸿基地产	16	129.00	1.10	129.51	1.72	-0.39
新世界发展	17	11.76	1.20	11.70	2.39	0.49
太古股份	19	77.25	0.26	78.64	1.20	-1.77
东亚银行	23	34.40	0.58	33.62	-3.36	2.31
银河娱乐	27	55.30	4.14	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.20	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.62	1.34	13.42	0.00	1.50
恒隆地产	101	18.02	0.56	18.01	0.98	0.08
昆仑能源	135	7.14	-1.24	7.02	-1.53	1.69
招商局港口	144	24.20	-0.82	24.79	0.00	-2.36
中国旺旺	151	6.30	-1.25	5.45	0.00	15.69
中信股份	267	11.50	0.70	11.59	0.00	-0.80
国泰航空	293	13.36	0.15	13.34	2.89	0.14
中国石化	386	5.74	0.17	5.76	0.23	-0.32
港交所	388	221.20	1.84	221.10	1.80	0.05
利丰	494	4.01	2.04	3.94	0.98	1.78
中国海外	688	25.45	0.59	25.51	0.00	-0.24
腾讯	700	360.00	2.92	359.26	2.22	0.20
中国联通	762	11.46	3.43	11.34	2.90	1.03
华润电力	836	14.86	-0.93	14.74	0.00	0.82
中国石油	857	5.11	0.39	5.15	0.82	-0.82
中海油	883	10.60	-0.19	10.62	-0.43	-0.18
建设银行	939	6.95	-0.14	6.95	0.06	-0.02
中国移动	941	79.40	1.34	79.22	0.63	0.23
联想集团	992	4.58	1.33	4.51	0.13	1.61
长江基建	1038	67.70	-0.29	68.65	0.00	-1.39
恒安国际	1044	78.05	1.50	79.19	1.97	-1.43
中国神华	1088	18.62	-0.11	18.67	0.44	-0.24
华润置地	1109	23.70	1.94	24.15	0.00	-1.85
长实地产	1113	64.70	0.86	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	60.15	2.47	60.27	2.03	-0.19
工商银行	1398	6.26	1.13	6.26	0.85	0.05
金沙中国	1928	38.30	4.22	38.39	5.09	-0.24
瑞声科技	2018	144.50	1.19	145.80	1.67	-0.89
中国平安	2318	70.30	2.63	70.68	2.09	-0.54
蒙牛乳业	2319	21.55	-0.23	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.30	0.40	37.30	0.45	-0.01
中国人寿	2628	27.70	7.36	27.49	5.70	0.75
交通银行	3328	5.85	-0.51	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.87	-0.51	3.86	-0.64	0.17

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	3.75	-1.57	-61.35	中联重科	1157	3.81	0.79	-30.06
东北电气	42	1.91	0.53	-69.27	兖州煤业	1171	7.62	-2.06	-46.13
四川成渝	107	3.13	0.32	-42.16	中国铁建	1186	9.78	-0.10	-32.93
青岛啤酒	168	32.40	-0.77	-19.66	比亚迪	1211	68.95	0.88	-9.11
江苏宁沪	177	11.86	-0.84	1.18	农业银行	1288	3.67	0.00	-16.73
京城机电	187	2.23	0.00	-74.15	新华保险	1336	50.00	2.56	-33.11
广州广船	317	13.18	-0.90	-58.16	工商银行	1398	6.26	1.13	-13.01
马鞍山钢铁	323	3.64	-0.55	-25.77	丽珠医药	1513	53.80	1.70	-31.02
上海石油化工	338	4.71	1.29	-37.72	中国中冶	1618	2.59	0.39	-57.77
鞍钢股份	347	6.83	0.00	-7.67	中国中车	1766	7.59	-1.30	-43.66
江西铜业	358	12.52	0.64	-40.27	广发证券	1776	16.60	-0.12	-20.68
中国石油化工	386	5.74	0.17	-20.50	中国交通建设	1800	9.46	-0.11	-47.95
中国中铁	390	6.27	0.00	-42.82	晨鸣纸业	1812	14.14	-0.28	-33.11
广深铁路	525	4.50	-0.88	-23.38	中煤能源	1898	3.53	-1.12	-49.11
深圳高速	548	8.11	1.63	-29.39	中国远洋	1919	4.20	-1.87	-47.81
南京熊猫电子	553	5.09	0.39	-56.00	民生银行	1988	7.51	-0.53	-22.87
郑煤机	564	4.56	3.64	-46.70	金隅股份	2009	3.88	-0.26	-43.77
山东墨龙	568	1.44	4.35	-75.28	中集集团	2039	16.04	3.22	-31.20
北京北辰实业	588	2.95	1.72	-57.03	复星医药	2196	39.45	1.28	-16.51
中国东方航空	670	4.10	3.54	-50.43	万科企业	2202	28.35	2.16	-17.69
山东新华制药	719	9.10	-2.05	-55.64	金风科技	2208	9.80	-0.81	-41.35
中国国航	753	7.92	6.59	-32.71	广汽集团	2238	19.88	2.47	-39.39
中兴通讯	763	26.60	-1.66	-28.72	中国平安	2318	70.30	2.63	-7.22
中国石油	857	5.11	0.39	-48.46	长城汽车	2333	9.69	-1.42	-27.94
白云山	874	26.60	-2.92	-29.96	潍柴动力	2338	9.93	2.37	-2.28
东江环保	895	11.94	-0.33	-37.82	中国铝业	2600	6.08	-3.18	N/A
华能国际电力	902	5.18	-0.77	-34.96	中国太保	2601	38.85	1.04	-23.79
安徽海螺水泥	914	32.25	-3.30	9.21	上海医药	2607	19.88	-1.34	-33.13
海信科龙	921	10.10	3.27	-45.56	中国人寿	2628	27.70	7.36	-28.70
建设银行	939	6.95	-0.14	-16.69	上海电气	2727	3.49	-1.41	-66.05
大唐发电	991	2.63	0.00	-49.64	中海集运	2866	1.74	-0.57	-62.53
安徽皖通高速	995	6.25	-0.16	-59.44	大连港	2880	1.36	0.00	-60.72
中信银行	998	5.05	0.60	-30.62	中海油田	2883	7.02	1.59	-48.11
仪征化纤	1033	1.34	0.00	-62.33	紫金矿业	2899	2.68	-0.74	-38.37
重庆钢铁	1053	1.64	-1.80	N/A	交通银行	3328	5.85	-0.51	-19.76
中国南方航空	1055	6.00	4.17	-44.51	福耀玻璃	3606	30.10	1.35	-5.62
浙江世宝	1057	3.31	-0.90	-73.85	招商银行	3968	29.70	-0.17	-6.56
天津创业环保	1065	4.95	-0.40	-72.78	中国银行	3988	3.87	-0.51	-16.24
华电国际电力	1071	3.24	0.00	-35.64	洛阳钼业	3993	5.16	1.78	-39.77
东方电气	1072	7.60	0.00	-40.99	中信证券	6030	17.50	1.04	-14.00
中国神华	1088	18.62	-0.11	-22.83	中国光大银行	6818	3.70	0.54	-22.30
洛阳玻璃	1108	4.56	-0.44	-82.81	海通证券	6837	12.32	-0.16	-27.55
中海发展	1138	4.53	-0.88	-40.29	华泰证券	6886	17.00	0.95	-24.91

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
02/11/2017	1226	中国投融资	中期业绩/股息
02/11/2017	1310	香港宽频	末期业绩/股息
02/11/2017	992	联想集团	业绩/中期股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
02/11/2017	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	十月终值	58.50	58.60
02/11/2017	美国	首次申请失业救济金人数	十月二十八日	235.60k	233.00k
02/11/2017	美国	连续申请失业救济金人数	十月二十一日	1900.71k	1893.00k
02/11/2017	美国	Challenger 裁员人数(年比)	十月	--	-27.00%
02/11/2017	美国	单位劳工成本	第三季初值	0.40%	--
02/11/2017	美国	非农业生产力	第三季初值	2.60%	--

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