

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周二个别发展，威朗制药 (VRX.US) 季度获利超预期股价大涨，惟 Priceline (PCLN.US) 及 TripAdvisor (TRIP.US) 财测疲弱不及预期股价下跌。道琼斯指数微升至 23,557 点；标准普尔指数基本持平于 2,591 点；纳斯达克指数下跌 0.3% 至 6,768 点。

油价周二下跌，因受沙特紧张局势影响。纽约 12 月期油下跌 0.3% 至每桶 57.20 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存减幅低于预期，汽油库存意外增加。金价下跌，因美元走强，纽约 12 月期金下跌 0.5% 至每盎司 1,275.8 美元。

香港和内地股市周二上升。汽车股领涨，其中吉利汽车 (175.HK) 10 月销量按年增长 30.1%，股价上升 5.7%；造纸股受压。个股方面，上海证大 (755.HK) 原主要股东溢价 2.1 倍转让 29.99% 股权，昨日复牌后股价大涨 29.7%；中国恒大 (3333.HK) 附属恒大地产获第三轮融资 600 亿人民币，前者股价上涨 9.4%。恒生指数上升 1.4% 至 28,994 点，国企指数上升 1.0% 至 11,646 点，香港股市成交金额增加 3.1% 至 1,151 亿港元。上证综合指数上升 0.7% 至 3,414 点，沪深两市成交金额增加 12.8% 至 5,264 亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- 香港飞机工程 (44.HK) 发布盈利预警，公司预计 2017 年将转盈为亏，差于此前预期，因港机 (美洲) 业绩逊于预期、及公司需要为其作出约 6.3 亿港元的减值支出。
- 中国海外宏洋 (81.HK) 宣布 2 供 1，供股价 4.08 港元 (较最后收盘价折让 7.9%)，净集资金 46.1 亿港元，将用于偿还现有债务及未偿还负债、业务发展及一般营运资金。
- 阅文集团 (772.HK) 以招股价上限 55 港元定价，将于今天上市，暗盘股价涨幅超 60%。
- 龙源电力 (916.HK) 发布，2017 年首 10 个月完成发电量 3,643 万千瓦时，同比上升 11.8%，其中风电及火电发电量分别按年上升 13.8% 及 6.8%，其他可再生能源发电量同比减少 2.9%。10 月份发电量按年增加 6.5% 至 383 万千瓦时，其中风电及其他可再生能源发电量分别同比上升 10.6% 及 5.5%，但火电发电量按年倒退 10.8%。
- 时富投资 (1049.HK) 发布公告指公司拟在可获得理想资本收益的情况下变现其于时富金融 (510.HK) 之股份投资，最低出售价不低于 0.31 港元，较后者之最后收盘价有 25.5% 溢价。若能成功以最低出售价变现投资，时富投资预期将录得变现收益 1,800 亿港元及套现 5.1 亿港元，将用于部份偿还银行贷款及其他借款以及零售管理业务产生之应付款项、发展零售管理业务、及一般营运资金。
- 华虹半导体 (1347.HK) 公布 2017 年第三季度业绩，销售收入 2.1 亿美元，同比增长 13.3%，受惠于毛利率同比上升 4.1 个百分点至 35.2% 但被有效税率同比上升部分抵消，股东应占溢利录得 3,534 万美元，按年增加 18.5%；较上半年销售收入及股东应占溢利分别同比增长 11.5% 及 12.5% 增速提高。公司预计第四季销售收入环比增长约 3% (按年上升约 11.4%)，毛利率在 33% 至 34% 之间 (同比改善 2-3 个百分点)。
- 合景泰富 (1813.HK) 发布 10 月营运数据，10 月份权益预售额为 32.4 亿元人民币，同比上升 82.4%；权益预售建筑面积约 18.5 万平方米，按年增加 44.5%；平均权益预售价格为每平方米 17,497 元人民币，同比上升 26.2%。
- 环宇物流 (8012.HK) 宣布联交所原则上批准公司转板申请，预期将于下周三于主板 (股份代号：6083.HK) 买卖。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,994	1.39	1.88
国企指数	11,646	1.05	1.63
创业板指数	275	0.29	1.82
上证综合指数	3,414	0.75	1.93
沪深 300 指数	4,054	0.83	5.68
日经 225 指数	22,938	1.73	10.46
道琼斯指数	23,557	0.04	3.44
标普 500 指数	2,591	-0.02	1.62
纳斯达克指数	6,768	-0.27	2.69
德国 DAX 指数	13,379	-0.66	3.27
法国 CAC 指数	5,481	-0.48	2.25
富时 100 指数	7,513	-0.65	-0.13

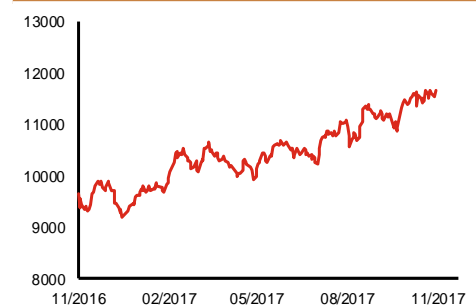
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX 指数	9.89	5.21	2.49
VHSI 指数	13.96	-3.66	0.22

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.20	-0.26	14.90
黄金	1,275.80	-0.45	0.22
铜	6,970.00	1.09	2.39
铝	2,171.00	-0.64	-0.98
小麦	430.75	1.17	-3.66
玉米	348.00	-0.07	-0.64

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



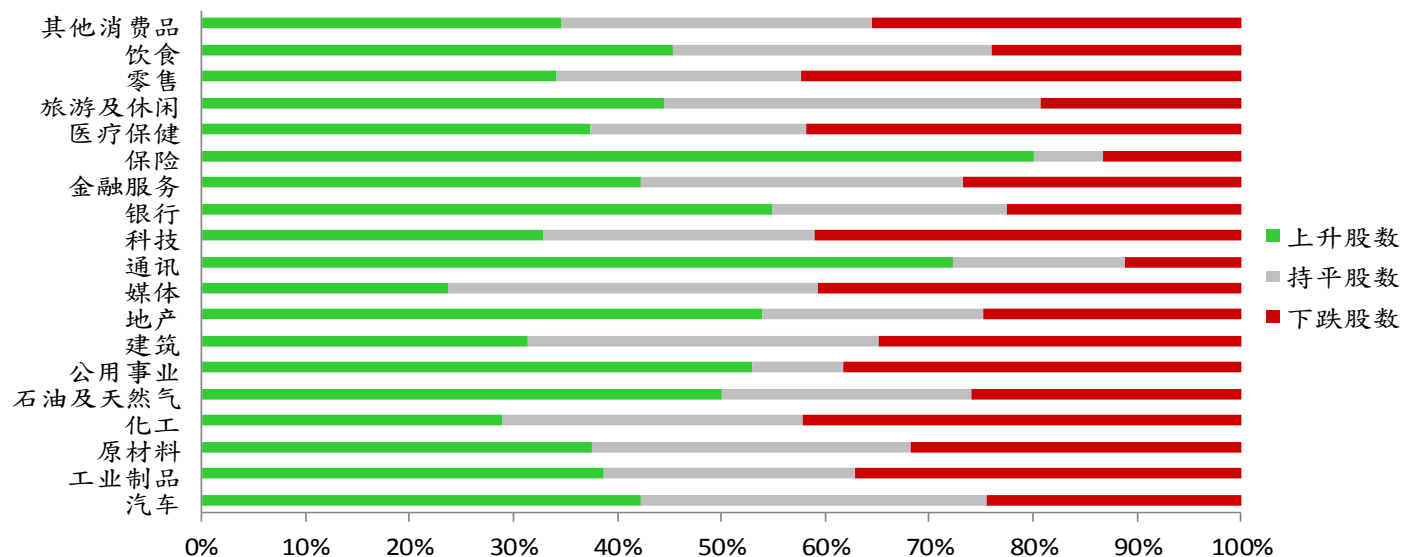
资料来源：彭博、西证证券经纪

### 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	28,715	29,017	28,715	28,994	1.39	21.9	411.2	45	3	2
国企指数	11,567	11,690	11,567	11,646	1.05	23.4	229.4	29	9	2

### 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.64	19	15	11
工业制品	0.35	104	65	100
原材料	0.18	39	32	33
化工	-0.23	11	11	16
石油及天然气	1.25	25	12	13
公用事业	-0.10	18	3	13
建筑	0.26	27	29	30
地产	0.69	104	41	48
媒体	-0.29	14	21	24
通讯	2.08	13	3	2
科技	0.06	53	42	66
银行	0.21	17	7	7
金融服务	0.31	49	36	31
保险	0.96	12	1	2
医疗保健	0.08	25	14	28
旅游及休闲	0.60	37	30	16
零售	0.21	29	20	36
饮食	0.71	34	23	18
其他消费品	0.14	81	70	83



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	99.00	0.81	98.79	0.52	0.21
中电控股	2	78.95	0.13	79.44	-0.20	-0.62
中华煤气	3	14.72	0.14	14.90	1.06	-1.24
九龙仓集团	4	75.45	1.96	77.22	5.94	-2.29
汇丰控股	5	75.80	0.66	74.99	-0.44	1.08
电能实业	6	67.45	0.30	68.05	0.11	-0.88
恒生银行	11	186.00	1.81	186.90	2.66	-0.48
恒基地产	12	52.80	1.15	52.67	-0.88	0.24
新鸿基地产	16	128.80	1.18	129.23	0.67	-0.33
新世界发展	17	11.78	0.17	11.78	0.00	-0.03
太古股份	19	77.50	0.45	77.57	-0.50	-0.09
东亚银行	23	33.60	0.30	33.56	0.00	0.13
银河娱乐	27	55.80	2.01	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.20	0.78	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.86	2.51	13.50	0.00	2.66
恒隆地产	101	17.76	0.00	17.64	-1.27	0.66
昆仑能源	135	7.27	2.11	7.34	5.15	-0.89
招商局港口	144	23.70	0.21	24.79	0.00	-4.40
中国旺旺	151	6.91	5.50	5.45	0.00	26.86
中信股份	267	11.40	0.53	11.32	0.00	0.75
国泰航空	293	12.68	-2.46	13.13	0.00	-3.40
中国石化	386	5.94	3.66	5.98	1.48	-0.71
港交所	388	228.40	1.96	227.40	1.60	0.44
利丰	494	3.78	0.27	3.89	0.00	-2.93
中国海外	688	25.00	0.81	24.80	0.75	0.80
腾讯	700	391.00	3.71	388.31	1.80	0.69
中国联通	762	12.00	2.39	11.88	1.81	1.03
华润电力	836	14.64	0.14	14.74	0.00	-0.70
中国石油	857	5.58	2.57	5.60	0.64	-0.40
中海油	883	11.14	1.09	11.18	-0.07	-0.35
建设银行	939	6.81	0.44	6.75	-0.77	0.89
中国移动	941	79.10	0.57	79.21	0.18	-0.13
联想集团	992	4.52	-0.22	4.51	-0.34	0.21
长江基建	1038	67.90	0.67	69.50	0.00	-2.30
恒安国际	1044	77.30	2.45	77.96	1.73	-0.84
中国神华	1088	19.04	-0.10	19.00	-3.08	0.20
华润置地	1109	23.20	0.00	24.15	0.00	-3.94
长实地产	1113	66.45	0.68	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	60.50	1.00	60.42	0.39	0.13
工商银行	1398	6.25	1.46	6.20	0.25	0.87
金沙中国	1928	38.00	1.33	37.70	1.15	0.80
瑞声科技	2018	156.50	1.82	156.46	1.30	0.02
中国平安	2318	71.70	1.27	71.83	0.27	-0.18
蒙牛乳业	2319	21.70	0.70	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	36.85	0.82	36.74	0.64	0.29
中国人寿	2628	27.10	0.56	27.05	-0.63	0.19
交通银行	3328	5.82	0.87	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.83	0.26	3.80	-0.86	0.74

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	3.73	-0.27	-61.20	中联重科	1157	3.75	-2.09	-29.86
东北电气	42	1.90	1.06	-69.26	兖州煤业	1171	7.67	1.19	-47.78
四川成渝	107	3.08	0.33	-42.39	中国铁建	1186	9.54	0.00	-34.32
青岛啤酒	168	33.00	1.85	-19.95	比亚迪	1211	69.40	0.14	-9.86
江苏宁沪	177	11.56	-0.86	-0.53	农业银行	1288	3.62	0.00	-16.97
京城机电	187	2.21	-1.78	-73.92	新华保险	1336	49.80	2.26	-32.16
广州广船	317	13.14	-0.90	-58.06	工商银行	1398	6.25	1.46	-12.38
马鞍山钢铁	323	3.74	0.00	-24.40	丽珠医药	1513	58.85	-1.92	-33.02
上海石油化工	338	4.57	-0.65	-40.63	中国中冶	1618	2.57	0.39	-58.10
鞍钢股份	347	7.02	-0.28	-8.52	中国中车	1766	7.51	0.40	-43.94
江西铜业	358	12.44	0.81	-39.47	广发证券	1776	16.68	2.08	-20.70
中国石油化工	386	5.94	3.66	-19.64	中国交通建设	1800	9.26	-0.11	-47.43
中国中铁	390	6.15	-0.16	-42.17	晨鸣纸业	1812	13.22	-2.36	-33.19
广深铁路	525	4.44	0.00	-22.73	中煤能源	1898	3.52	0.57	-48.80
深圳高速	548	8.05	0.00	-29.01	中国远洋	1919	4.00	2.30	-49.42
南京熊猫电子	553	5.04	-0.40	-55.92	民生银行	1988	7.50	1.35	-23.66
郑煤机	564	4.50	-1.53	-45.06	金隅股份	2009	3.81	0.26	-45.14
山东墨龙	568	1.53	3.38	-75.39	中集集团	2039	15.94	1.79	-33.24
北京北辰实业	588	2.91	0.69	-57.08	复星医药	2196	41.45	-2.13	-18.63
中国东方航空	670	3.98	-0.25	-49.97	万科企业	2202	28.30	1.80	-13.53
山东新华制药	719	8.77	-2.23	-55.20	金风科技	2208	10.08	2.34	-41.21
中国国航	753	7.48	0.13	-35.11	广汽集团	2238	19.34	2.76	-39.49
中兴通讯	763	27.50	-1.26	-30.45	中国平安	2318	71.70	1.27	-6.66
中国石油	857	5.58	2.57	-44.72	长城汽车	2333	9.48	-0.84	-28.86
白云山	874	26.35	-2.77	-30.23	潍柴动力	2338	9.76	-0.10	-4.97
东江环保	895	11.88	-1.33	-34.69	中国铝业	2600	6.12	2.00	N/A
华能国际电力	902	5.19	0.19	-32.98	中国太保	2601	38.40	1.72	-25.20
安徽海螺水泥	914	32.15	0.00	8.40	上海医药	2607	19.66	-0.51	-31.49
海信科龙	921	9.33	-2.71	-48.00	中国人寿	2628	27.10	0.56	-29.37
建设银行	939	6.81	0.44	-17.21	上海电气	2727	3.43	-0.29	-64.62
大唐发电	991	2.71	0.74	-48.87	中海集运	2866	1.71	-1.16	-61.50
安徽皖通高速	995	6.50	0.93	-59.65	大连港	2880	1.41	2.92	-59.19
中信银行	998	5.01	0.20	-30.90	中海油田	2883	7.74	4.59	-45.47
仪征化纤	1033	1.39	2.21	-62.09	紫金矿业	2899	2.69	0.75	-38.63
重庆钢铁	1053	1.71	0.00	N/A	交通银行	3328	5.82	0.87	-20.25
中国南方航空	1055	5.94	-1.00	-43.96	福耀玻璃	3606	30.60	-0.33	-5.58
浙江世宝	1057	3.18	-0.93	-71.51	招商银行	3968	30.30	2.36	-4.61
天津创业环保	1065	4.92	0.20	-73.06	中国银行	3988	3.83	0.26	-16.64
华电国际电力	1071	3.24	0.62	-33.88	洛阳钼业	3993	5.08	3.04	-37.35
东方电气	1072	7.81	0.64	-39.91	中信证券	6030	17.44	1.87	-15.29
中国神华	1088	19.04	-0.10	-20.73	中国光大银行	6818	3.66	0.83	-23.10
洛阳玻璃	1108	4.41	-0.90	-82.43	海通证券	6837	12.14	0.66	-28.70
中海发展	1138	4.45	1.83	-39.12	华泰证券	6886	17.18	3.49	-27.23

资料来源：彭博、西证证券经纪

## 市场与策略

**市场： 人民币升值促成外储九连升**

【市场顾问组 张刚】

**事件：** 中国 10 月外汇储备增至 31092.13 亿美元，9 月份为 31085.10 亿美元，环比增加 7.03 亿美元，增幅为 0.02%，连续第九个月上升，为 2014 年 6 月以来首次。此前 9 月份为增加 169.83 亿美元，增幅为 0.35%。

**点评：** 若按 SDR 计算，9 月份的外汇储备为 22134.58 亿 SDR，环比增加 139.82 亿 SDR，增加幅度为 0.64%，为连续两个月上升。此前 9 月份则增加 121.62 亿 SDR，增加幅度为 0.56%。美元指数 10 月份累计上涨了 1.61%，此前 9 月份上涨了 0.49%。无论按美元计还是按 SDR 计，外储均出现增加。

9 月 8 日美元指数创出 2015 年 1 月 5 日以来的新低 91.08。人民币指数 10 月份上涨 0.61%，9 月份下跌 0.59%，9 月 8 日创出 2016 年 6 月 16 日以来的新高 118.44，5 月 23 日创出 2014 年 9 月 19 日以来的新低 113.83。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 10 月份分别升值 0.30%、1.62%、0.84%。10 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续十三个月未变。外汇储备的增加归功于人民币持续升值，国际资金回流境内促成。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
08/11/2017	1866	中国心连心化肥	第三季业绩
08/11/2017	1609	创建集团控股	中期业绩/股息
08/11/2017	388	香港交易所	业绩
08/11/2017	179	德昌电机控股	中期业绩/股息
08/11/2017	823	领展房产基金	中期业绩/分派

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
08/11/2017	美国	MBA 贷款申请指数	十一月三日	--	-2.60%
08/11/2017	中国	贸易出(入)超(美元)	十月	39.11bn	28.50bn
08/11/2017	中国	出口年增率%	十月	7.46%	8.10%
08/11/2017	中国	进口年增率%	十月	16.79%	18.70%

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