

晨訊

宏观焦点

美国股市周一上升，因必需消费品股及公共事业股等高派息股上涨抵消通用电气(GE.US)派息减少50%股价大跌的影响。道琼斯指数上升0.1%至23,440点，标准普尔指数上升0.1%至2,585点；纳斯达克指数上升0.1%至6,758点。

油价周一微升，纽约12月期油微升至每桶56.76美元。金价上升，纽约12月期金上升0.4%至每盎司1,278.9美元。

香港股市周一个别发展，内地股市上升。科网软件股走高，国际消费品股及医药经销股受压。个股方面，舜宇光学(2382.HK)及碧桂园(2007.HK)获纳入恒生指数成份股，股价分别上涨6.0%及5.7%；Fit Hon Teng(6088.HK)及众安在线(6060.HK)获纳入恒生综合大中型股指数，股价分别走高14.4%及2.2%；康师傅(322.HK)首三季度股东应占溢利按年上升30.0%，股价上升1.1%；瑞声科技(2018.HK)获券商看好，股价上升5.8%。恒生指数上升0.2%至29,182点，国企指数下跌0.5%至11,685点，香港股市成交金额增加5.4%至1,154亿港元。上证综合指数上升0.4%至3,448点，沪深两市成交金额增加5.0%至5,982亿元人民币。

行业及公司新闻

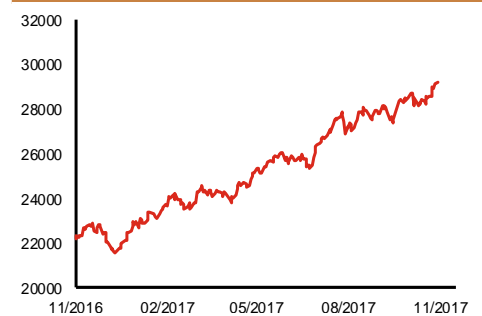
- 万隆控股(30.HK)发布盈利预喜，公司预计2018财年上半年(截止2017年9月30日)将扭亏为盈录得纯利约500万港元(2017财年上半年亏损净额458万港元)，主要因放债业务的溢利增加。
- 建业实业(216.HK)及其拥有68.1%权益之汉国置业(160.HK)共同发布盈利预喜，二者均预计2018财年上半年(截止2017年9月30日)将录得超过十倍之溢利增长，主要受惠于汉国置业出售空置地盘之买卖协议已于2017年9月完成而确认其收益。
- 麦达斯控股(1021.HK)公布2017年第三季业绩，营业额4.6亿元人民币，同比增长11.5%，期内溢利2,405万元人民币，同比上升6.6%；首三季度营业额及期内溢利分别按年上升24.2%及111.3%至13.6及1.1亿元人民币，第三季业绩较上半年大幅倒退。
- 澳优(1717.HK)公布2017年首三季度业绩，期内营业额27.3亿元人民币，同比增长44.2%(上半年增速为36.1%)，股东应占溢利按年上升58.9%至2.2亿元人民币(上半年增速为51.0%)，第三季收入及溢利增速均高于上半年，符合此前盈利预喜预期。
- 中国平安(2318.HK)发布保费收入公告，公司首10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3,382亿元人民币及1,738亿元人民币，按年分别增加34.9%及22.6%(首9个月增速分别为35.5%及23.6%)。
- 中国人寿(2628.HK)公布，2017年首10月累计原保险保费收入4,696亿元人民币，按年增加19.0%。10月份原保险保费收入同比增速较首9月之19.6%有所放缓。
- 华侨城(3366.HK)以14.0亿元人民币出售子公司(重庆房地产与经营)51%权益，预期将录得6.9亿元人民币出售收益，净所得款项13.9亿元人民币将用作一般营运资金及投入未来投资。公司将于今天复牌。
- 本间高尔夫(6858.HK)公布2018财年上半年(截止2017年9月30日)业绩，收益105亿日元，同比增加3.1%，因毛利率同比提升1.5个百分点至58.7%及持续优化销售及经销开支，股东应占溢利同比增加260.2%至11.1亿日元。维持不派发中期股息。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,182	0.21	2.48
国企指数	11,685	-0.52	1.43
创业板指数	268	-0.03	-4.27
上证综合指数	3,448	0.44	1.69
沪深300指数	4,128	0.39	5.28
日经225指数	22,381	-1.32	6.06
道琼斯指数	23,440	0.07	2.48
标普500指数	2,585	0.10	1.24
纳斯达克指数	6,758	0.10	2.30
德国DAX指数	13,074	-0.40	0.64
法国CAC指数	5,342	-0.73	-0.19
富时100指数	7,415	-0.24	-1.60

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.50	1.86	19.67
VHSI指数	14.67	2.44	7.08

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	56.76	0.04	9.63
黄金	1,278.90	0.37	-2.06
铜	6,786.00	-0.32	0.19
铝	2,101.00	0.38	-1.20
小麦	449.00	0.90	-3.22
玉米	343.50	0.59	-2.98

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



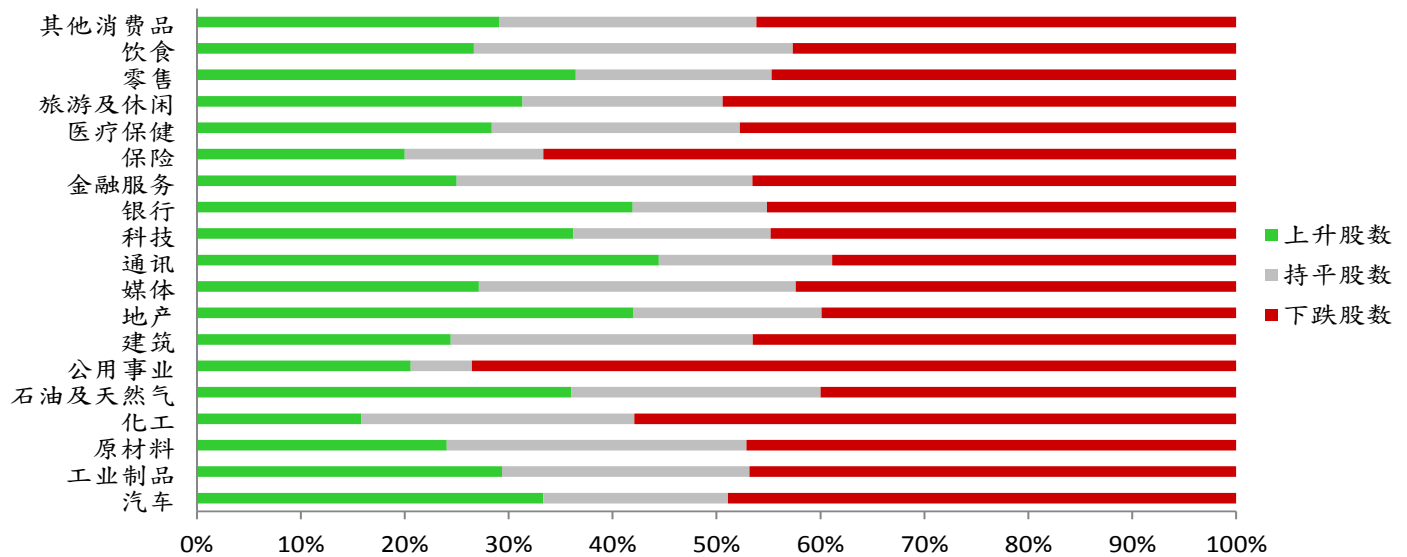
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	29,058	29,259	29,058	29,182	0.21	18.4	365.6	15	33	2
国企指数	11,709	11,818	11,685	11,685	-0.52	21.8	209.9	12	27	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.00	15	8	22
工业制品	0.17	79	64	126
原材料	-0.54	25	30	49
化工	-1.21	6	10	22
石油及天然气	0.50	18	12	20
公用事业	-0.94	7	2	25
建筑	-0.39	21	25	40
地产	0.31	81	35	77
媒体	-0.27	16	18	25
通讯	0.51	8	3	7
科技	-0.11	59	31	73
银行	-0.03	13	4	14
金融服务	-0.67	29	33	54
保险	-0.16	3	2	10
医疗保健	0.03	19	16	32
旅游及休闲	-0.34	26	16	41
零售	-0.06	31	16	38
饮食	-0.45	20	23	32
其他消费品	-0.07	68	58	108



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	97.00	-0.97	97.36	-0.56	-0.37
中电控股	2	79.00	-0.44	79.57	-0.29	-0.72
中华煤气	3	14.74	-0.41	14.98	-0.52	-1.59
九龙仓集团	4	75.40	-2.65	72.75	-3.62	3.65
汇丰控股	5	75.65	-0.39	75.30	-0.94	0.47
电能实业	6	66.80	-0.52	67.56	0.12	-1.12
恒生银行	11	184.70	-0.54	187.46	0.33	-1.47
恒基地产	12	52.75	-0.85	51.80	-1.08	1.83
新鸿基地产	16	126.00	-0.79	125.68	-1.65	0.26
新世界发展	17	11.54	-0.52	11.19	-1.03	3.08
太古股份	19	75.25	-1.31	76.69	0.20	-1.87
东亚银行	23	33.10	-1.49	33.54	0.00	-1.33
银河娱乐	27	56.45	-1.14	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.15	0.33	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.06	0.14	13.50	0.00	4.18
恒隆地产	101	17.36	-1.36	17.33	-1.42	0.15
招商局港口	144	22.60	-0.66	24.78	0.00	-8.81
中国旺旺	151	6.51	-3.27	5.45	0.00	19.55
吉利汽车	175	26.50	0.95	26.84	1.55	-1.25
中信股份	267	11.44	0.00	11.20	-0.97	2.12
万洲国际	288	7.88	0.51	7.84	0.35	0.51
中国石化	386	5.72	-1.21	5.74	-1.30	-0.27
港交所	388	235.40	2.53	236.14	2.58	-0.31
中国海外	688	24.35	-0.81	24.79	0.00	-1.79
腾讯	700	387.60	0.57	391.31	0.63	-0.95
中国联通	762	12.18	2.01	12.10	2.04	0.66
领展房产基金	823	68.60	-0.36	N/A	0.68	N/A
华润电力	836	15.16	-1.56	14.74	0.00	2.86
中国石油	857	5.49	-1.44	5.48	-1.76	0.25
中海油	883	11.06	-0.36	10.99	-1.18	0.64
建设银行	939	6.79	-0.59	6.77	-0.57	0.33
中国移动	941	79.55	-0.93	79.87	-0.78	-0.40
联想集团	992	4.50	-1.10	4.50	-0.77	-0.03
长江基建	1038	68.15	0.22	69.48	0.00	-1.91
恒安国际	1044	77.40	-1.90	78.68	-1.10	-1.63
中国神华	1088	19.80	1.64	19.72	1.40	0.42
华润置地	1109	22.30	-1.33	23.27	0.00	-4.17
长实地产	1113	65.15	-1.14	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	65.30	6.01	65.41	5.50	-0.17
工商银行	1398	6.17	-0.48	6.17	-0.39	0.05
金沙中国	1928	37.40	-0.53	37.58	0.77	-0.47
碧桂园	2007	12.98	5.70	12.73	0.49	1.95
瑞声科技	2018	179.20	5.79	181.59	6.85	-1.31
中国平安	2318	75.55	-0.33	76.72	0.72	-1.53
蒙牛乳业	2319	21.05	1.69	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	149.00	5.97	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	36.80	-0.81	36.80	-0.92	-0.01
中国人寿	2628	27.15	-1.99	27.18	-1.91	-0.11
交通银行	3328	5.85	0.52	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.83	0.00	3.82	-0.08	0.19

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	3.64	-1.62	-61.55	中联重科	1157	3.54	-2.75	-34.20
东北电气	42	1.90	-0.52	-69.25	兖州煤业	1171	7.72	-1.78	-48.41
四川成渝	107	3.11	0.00	-40.64	中国铁建	1186	9.48	-0.21	-31.61
青岛啤酒	168	33.75	0.15	-18.47	比亚迪	1211	72.20	0.49	-12.32
江苏宁沪	177	11.22	-1.92	-2.03	农业银行	1288	3.65	0.27	-14.63
京城机电	187	2.23	-1.33	-73.71	新华保险	1336	53.65	-0.46	-32.15
广州广船	317	12.80	-2.29	N/A	工商银行	1398	6.17	-0.48	-11.87
马鞍山钢铁	323	3.83	2.41	-25.04	丽珠医药	1513	63.25	1.61	-27.01
上海石油化工	338	4.68	1.74	-38.89	中国中冶	1618	2.51	-1.18	-57.77
鞍钢股份	347	7.29	0.55	-8.46	中国中车	1766	7.44	1.22	-42.10
江西铜业	358	12.28	-0.49	-39.81	广发证券	1776	16.60	-0.84	-22.69
中国石油化工	386	5.72	-1.21	-20.43	中国交通建设	1800	9.10	-1.19	-46.90
中国中铁	390	6.01	-0.83	-41.05	晨鸣纸业	1812	13.34	-2.49	-33.90
广深铁路	525	4.49	-1.54	-24.90	中煤能源	1898	3.56	-0.28	-48.28
深圳高速	548	8.03	-0.86	-27.74	中国远洋	1919	3.88	-2.51	-51.35
南京熊猫电子	553	4.98	-3.30	-55.56	民生银行	1988	7.55	1.07	-23.93
郑煤机	564	4.65	0.00	-45.85	金隅股份	2009	3.76	0.00	-43.54
山东墨龙	568	1.55	4.03	-75.74	中集集团	2039	15.82	-1.37	-35.28
北京北辰实业	588	2.92	0.34	-56.16	复星医药	2196	40.40	-1.58	-19.36
中国东方航空	670	3.86	-1.53	-51.17	万科企业	2202	27.60	-1.95	-13.17
山东新华制药	719	9.10	1.11	-52.76	金风科技	2208	12.06	11.25	-39.00
中国国航	753	7.26	0.97	-38.19	广汽集团	2238	20.95	1.95	-35.75
中兴通讯	763	29.55	2.96	-31.25	中国平安	2318	75.55	-0.33	-8.31
中国石油	857	5.49	-1.44	-44.36	长城汽车	2333	8.99	-2.92	-32.45
白云山	874	25.50	-4.32	-32.46	潍柴动力	2338	9.78	-1.01	-7.49
东江环保	895	12.06	-0.66	-34.31	中国铝业	2600	5.60	-3.61	N/A
华能国际电力	902	5.50	-0.54	-30.01	中国太保	2601	39.55	-1.37	-23.89
安徽海螺水泥	914	32.50	2.85	4.49	上海医药	2607	19.22	-1.33	-33.10
海信科龙	921	9.58	-0.62	-48.87	中国人寿	2628	27.15	-1.99	-31.76
建设银行	939	6.79	-0.59	-15.49	上海电气	2727	3.35	-1.47	-65.09
大唐发电	991	2.82	-1.40	-47.35	中海集运	2866	1.67	-1.18	-62.29
安徽皖通高速	995	6.50	0.62	-60.59	大连港	2880	1.49	0.00	-56.71
中信银行	998	5.05	0.40	-30.43	中海油田	2883	7.67	-0.78	-43.56
仪征化纤	1033	1.35	0.75	-61.94	紫金矿业	2899	2.63	-2.23	-38.99
重庆钢铁	1053	1.73	0.00	N/A	交通银行	3328	5.85	0.52	-18.76
中国南方航空	1055	5.99	1.35	-45.17	福耀玻璃	3606	31.55	-0.47	-6.58
浙江世宝	1057	3.27	-1.51	-72.16	招商银行	3968	30.90	0.82	-4.93
天津创业环保	1065	4.83	-0.82	-72.79	中国银行	3988	3.83	0.00	-16.18
华电国际电力	1071	3.26	-2.40	-35.00	洛阳钼业	3993	4.85	-1.02	-38.47
东方电气	1072	7.89	-1.00	-42.93	中信证券	6030	17.32	-1.48	-19.16
中国神华	1088	19.80	1.64	-24.55	中国光大银行	6818	3.69	0.54	-22.63
洛阳玻璃	1108	4.41	0.23	-83.14	海通证券	6837	12.10	-0.66	-28.81
中海发展	1138	4.32	-1.59	-40.20	华泰证券	6886	16.76	-1.30	-29.08

资料来源：彭博、西证证券经纪

市场与策略

市场： A 股独强，需警惕天量天价

【市场顾问组 张刚】

事件： 周一香港恒生指数上涨 0.21%，国企指数下跌 0.52%。日本股市下跌 1.32%。韩国股市下跌 0.50%。台湾股市下跌 0.45%。相比之下，全球股市 A 股表现最强。

点评： 当天上证综指上涨 0.44%，11 月 13 日创出 2016 年 1 月 5 日以来的新高 3449 点。中小板指上涨 1.05%，11 月 13 日创出 2016 年 1 月 5 日以来的新高 8157 点。创业板指上涨 0.31%。尽管 A 股市场多个指数创出去年 1 月初以来的新高，但债市却遭遇重挫，10 年期国债收益率创 3 年多新高。银行间市场的同业拆借利率也持续上扬。央行公布 10 月份新增贷款仅为 6632 亿元，为去年 11 月份以来的最低水平，虽然有季节性的因素，但 10 月份住户部门中长期贷款的新增金额为去年 3 月份以来最低，凸显房地产市场低迷的影响。非金融企业贷款的新增金额为去年 12 月份以来的最低，利率上升影响到企业的贷款积极性。

在资金面如此状况之下，周一沪深两市日成交金额放大至 5900 多亿元，创出 9 月 13 日以来的最高水平，需警惕巨量套现迹象。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
14/11/2017	469	凯普松国际	中期股息
14/11/2017	2099	中国黄金国际	第三季业绩
14/11/2017	896	兴胜创建	中期业绩/股息
14/11/2017	1656	亿仕登控股	季度业绩/中期股息
14/11/2017	2663	应力控股	中期业绩/股息
14/11/2017	981	中芯国际	业绩
14/11/2017	4	九龙仓集团	特别中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
14/11/2017	欧元区	ZEW调查预期	十一月	--	26.70
14/11/2017	中国	工业生产 年至今(年比)	十月	6.65%	6.70%
14/11/2017	中国	实质工业生产(年比)	十月	6.29%	6.60%
14/11/2017	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	十月	7.29%	7.50%
14/11/2017	中国	零售销售 年至今(年比)	十月	10.39%	10.40%
14/11/2017	中国	零售销售(年比)	十月	10.42%	10.30%
14/11/2017	欧元区	工业生产经季调(月比)	九月	-0.60%	1.40%
14/11/2017	欧元区	GDP经季调(季比)	第三季初值	0.60%	0.60%
14/11/2017	欧元区	GDP经季调(年比)	第三季初值	2.50%	2.50%

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