

晨讯

宏观焦点

美国股市上周五下跌，经济数据优于预期触发加息步伐加快的担忧，加上特朗普表示可能最终将对全部从中国进口之商品征收关税（其中 Apple (AAPL.US) 公开表示担忧关税令产品更贵降低竞争力，但特朗普则要求公司尽快实现在美国本土生产产品）。道琼斯指数下跌 0.3% 至 25,917 点；标准普尔指数下跌 0.2% 至 2,872 点；纳斯达克指数下跌 0.3% 至 7,903 点。

油价上周五微跌，纽约 10 月期油微跌至每桶 67.75 美元。金价下跌，因美国就业数据强劲及平均时薪创下 9 年来最大的升幅推高美元。纽约 12 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,200.4 美元。

香港股市上周五下跌，内地股市个别发展。教育股造好，民生教育 (1569.HK) 及新高教 (2001.HK) 分别大涨 8.1% 及 6.4%；博彩股录得下跌，其中新濠国际发展 (200.HK) 续跌 4.9%。个股方面，中国铁塔 (788.HK) 获纳入富时中国 50 指数，股价逆市上升 7.5%；银河娱乐 (27.HK) 遭券商下调今年收入增速预测，股价下跌 3.8%。恒生指数微跌至 26,973 点，国企指数下跌 0.2% 至 10,560 点，香港股市成交金额增加 5.3% 至 1,105 亿港元。上证综合指数上升 0.4% 至 2,702 点，沪深两市成交金额增加 9.2% 至人民币 2,695 亿元。中国于上周六公布 8 月进出口数据，进口及出口也略高于预期。中国财政部发布，对机电、文化等产品提高增值税出口退税率，自 9 月 15 日起执行。

行业及公司新闻

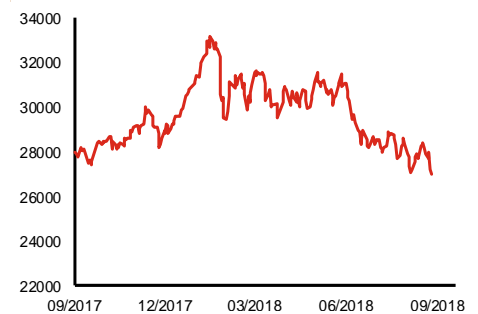
- 此前招股的美团点评 (3690.HK) 孖展认购尚未足额。
- 瑞安房地产 (272.HK) 公布 2018 年首 8 月合约物业销售总额、合约物业销售面积及平均售价分别为人民币 101 亿元、25.3 万平方米及每平方米人民币 39,795 元，按年分别提高 47.4%、增加 75.3% 及下降 15.9%，其中 8 月份合约物业销售额同比提高 87.5%，优于首 7 月。
- IGG (799.HK) 昨天回购 69.3 万股，相当于现有股本 0.053%，累计回购但尚未注销之股份为 0.103%。
- 华润置地 (1109.HK) 公布 2018 年首 8 月总合同销售金额、总合同销售建筑面积及平均销售均价分别为人民币 1,347 亿元、758 万平方米及每平方米人民币 17,773 元，分别同比增长 53.2%、27.2% 及 20.4%，其中 8 月份合同销售金额按年上升 35.8%，较首 7 月放缓。
- 长城汽车 (2333.HK) 公布 2018 年首 8 月汽车销量同比下降 2.2% 至 59.0 万台，8 月汽车销量仅 6.4 万台，按年减少 13.0%，销售状况差于首 7 月。
- 舜宇光学 (2382.HK) 公布 2018 年首 8 月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长 54.5%、18.3% 及 18.8%；其中 8 月增速分别为 46.2%、14.6% 及 36.4%，而 7、8 月合计分别同比增长 56.7%、19.5% 及 25.5%，7、8 月合计与上半年之手机镜头 (53.6%) 及车载镜头 (17.9%) 增速相若、而较手机摄像模组 (16.3%) 为佳。
- 绿城服务 (2869.HK) 发布澄清公告，公司表示两周前于分析员简报会中提及社保对公司劳工成本影响介乎人民币 0.7-1.3 亿元，但该潜在影响不一定会实现，将视乎社保政策实际进度而定。公司同时表示上周四国务院常务会议上已明确在社保机构改革到位前，各地要一律保持现有征收政策不变，同时抓紧研究适当降低社保费率，确保总体上不增加企业负担。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,973	-0.01	-4.91
国企指数	10,560	-0.18	-3.50
创业板指数	189	-0.67	-4.39
上证综合指数	2,702	0.40	-3.33
沪深300指数	3,278	0.45	-3.74
日经225指数	22,307	-0.80	0.01
道琼斯指数	25,917	-0.31	2.38
标普500指数	2,872	-0.22	1.36
纳斯达克指数	7,903	-0.25	0.81
德国DAX指数	11,960	0.04	-3.74
法国CAC指数	5,252	0.16	-3.00
富时100指数	7,278	-0.56	-5.08

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.88	1.57	13.07
VHSI指数	21.34	-0.37	16.17

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.75	-0.03	1.75
黄金	1,200.40	-0.32	-1.51
铜	5,927.50	0.96	-3.92
铝	2,040.00	-1.35	1.57
小麦	511.25	-0.49	-10.67
玉米	367.00	0.20	-1.61

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



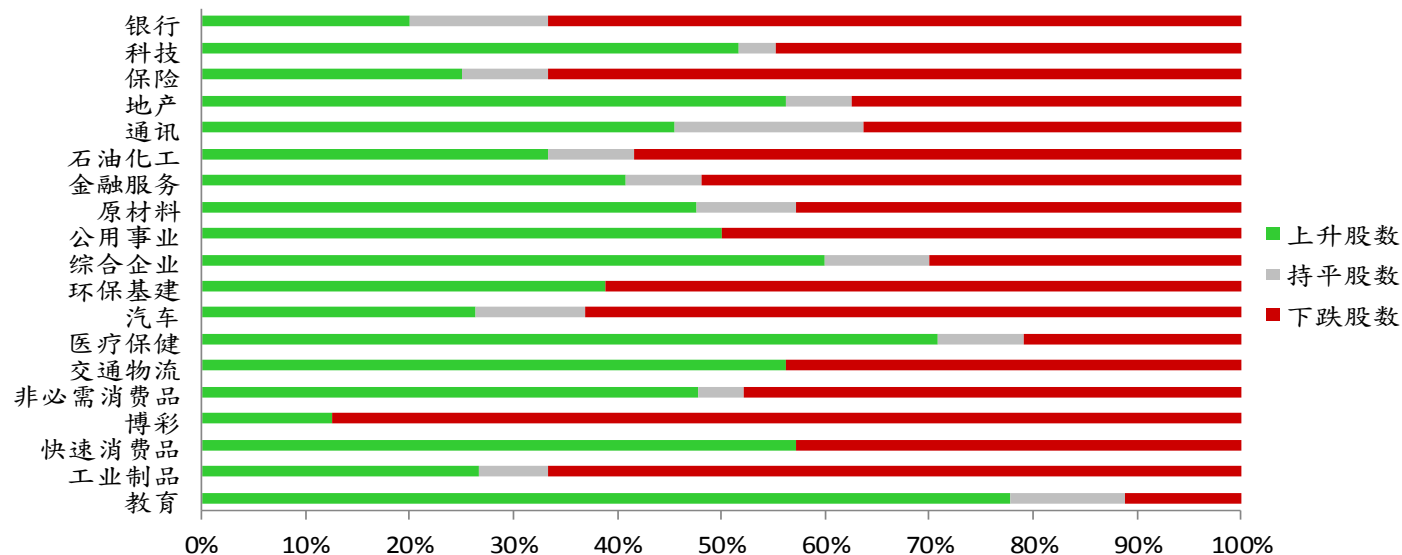
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,896	27,197	26,670	26,973	-0.01	29.5	474.5	21	27	2
国企指数	10,552	10,700	10,489	10,560	-0.18	36.8	374.8	18	30	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.08	3	2	10
科技	0.19	15	1	13
保险	-0.27	3	1	8
地产	0.39	18	2	12
通讯	0.98	5	2	4
石油化工	-0.33	4	1	7
金融服务	-0.20	11	2	14
原材料	-0.28	10	2	9
公用事业	-0.14	9	0	9
综合企业	0.75	6	1	3
环保基建	-0.18	7	0	11
汽车	-0.91	5	2	12
医疗保健	0.89	17	2	5
交通物流	0.96	9	0	7
非必需消费品	0.07	11	1	11
博彩	-2.65	1	0	7
快速消费品	0.66	8	0	6
工业制品	-1.04	4	1	10
教育	2.85	7	1	1



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	89.85	0.45	88.74	-0.57	1.25
中电控股	2	91.20	1.22	91.21	1.26	-0.02
中华煤气	3	15.76	-0.13	15.90	0.00	-0.85
汇丰控股	5	67.20	-0.44	67.23	-1.11	-0.04
电能实业	6	55.25	0.45	54.65	-1.81	1.10
恒生银行	11	203.20	0.00	202.48	-1.17	0.35
恒基地产	12	39.15	-0.51	38.31	-2.20	2.20
新鸿基地产	16	111.80	0.09	112.13	-0.21	-0.30
新世界发展	17	9.98	-0.60	10.17	-0.38	-1.82
太古股份	19	85.40	-0.81	85.64	-1.49	-0.28
银河娱乐	27	52.00	-3.79	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.85	0.13	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.98	0.46	13.03	0.24	-0.39
恒隆地产	101	15.02	-0.53	14.95	-1.16	0.44
中国旺旺	151	6.26	1.95	7.01	0.00	-10.72
吉利汽车	175	15.20	-0.65	15.18	-2.31	0.12
中信股份	267	11.18	1.27	11.11	0.00	0.65
万洲国际	288	5.72	-0.69	5.81	0.37	-1.53
中国石化	386	7.37	-0.67	7.36	-1.38	0.19
港交所	388	216.80	-0.28	214.73	-1.25	0.96
中国海外	688	23.90	-0.42	23.41	-0.93	2.10
腾讯	700	316.80	0.70	317.52	-0.15	-0.23
中国联通	762	9.24	-0.96	9.30	-1.00	-0.67
领展房产基金	823	75.65	0.00	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.96	0.87	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.80	0.87	5.76	0.30	0.77
中海油	883	13.86	3.13	13.70	1.78	1.14
建设银行	939	6.67	-0.45	6.57	-1.59	1.46
中国移动	941	75.65	0.67	75.23	0.10	0.56
长江基建	1038	59.75	1.70	58.06	0.00	2.92
恒安国际	1044	71.30	2.66	69.82	0.70	2.13
中国神华	1088	17.30	0.82	16.99	-0.35	1.80
石药集团	1093	19.22	1.59	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	26.25	0.77	27.87	0.00	-5.80
长实地产	1113	56.15	-0.18	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.24	-2.12	9.30	0.00	-0.62
友邦保险	1299	64.05	-0.70	63.32	-1.83	1.16
工商银行	1398	5.64	-0.18	5.57	-0.91	1.20
金沙中国	1928	34.55	-3.22	34.88	-1.92	-0.94
九龙仓置业	1997	50.20	0.60	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.80	-0.74	11.12	0.00	-2.92
瑞声科技	2018	82.70	-2.07	82.03	-2.47	0.82
申洲国际	2313	96.95	-1.22	97.57	-2.61	-0.64
中国平安	2318	74.55	-0.47	74.02	-1.64	0.71
蒙牛乳业	2319	23.25	3.79	24.29	0.00	-4.30
舜宇光学科技	2382	93.50	1.74	91.76	-11.02	1.90
中银香港	2388	36.30	-0.82	36.07	-1.65	0.63
中国人寿	2628	16.90	-0.82	16.80	-1.56	0.60
交通银行	3328	5.56	-1.42	5.54	0.00	0.33
中国银行	3988	3.43	-0.29	3.40	-1.19	0.77

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	2.20	0.92	-64.08	中联重科	1157	2.79	-0.71	-34.61
东北电气	42	0.73	0.00	-68.49	兖州煤业	1171	8.79	1.15	-29.76
四川成渝	107	2.34	-0.43	-40.87	中国铁建	1186	9.27	-1.07	-18.94
青岛啤酒	168	35.10	-0.28	-7.77	比亚迪	1211	44.85	0.00	-8.68
江苏宁沪	177	9.66	0.52	-7.86	农业银行	1288	3.70	-0.27	-10.14
京城机电	187	1.74	-0.57	-68.85	新华保险	1336	33.95	-0.73	-36.44
广州广船	317	6.00	-2.12	-52.49	工商银行	1398	5.64	-0.18	-8.09
马鞍山钢铁	323	4.23	0.24	-9.83	丽珠医药	1513	29.15	3.92	-31.79
上海石油化工	338	4.37	-0.68	-31.97	中国中冶	1618	2.03	-0.98	-47.95
鞍钢股份	347	7.43	0.41	7.07	中国中车	1766	6.60	0.46	-28.61
江西铜业	358	8.75	-1.46	-45.82	广发证券	1776	9.50	-0.42	-38.19
中国石油化工	386	7.37	-0.67	-3.81	中国交通建设	1800	7.39	-0.94	-45.07
中国中铁	390	6.69	-1.47	-18.77	晨鸣纸业	1812	5.02	-1.18	-30.64
广深铁路	525	3.35	0.90	-17.96	中煤能源	1898	3.22	0.94	-44.85
深圳高速	548	7.10	-1.25	-25.96	中国远洋	1919	3.05	0.33	-31.82
南京熊猫电子	553	2.42	1.68	-63.05	民生银行	1988	5.54	0.00	-19.37
郑煤机	564	4.14	1.22	-42.25	金隅股份	2009	2.69	0.37	-35.57
山东墨龙	568	1.25	0.00	-74.42	中集集团	2039	8.17	-0.85	-34.77
北京北辰实业	588	2.38	0.85	-45.54	复星医药	2196	30.90	1.81	-9.29
中国东方航空	670	4.98	1.84	-21.77	万科企业	2202	25.05	-1.38	-5.90
山东新华制药	719	4.08	-1.69	-44.51	金风科技	2208	7.99	-0.37	-41.61
中国国航	753	7.17	0.56	-18.18	广汽集团	2238	7.39	-1.73	-37.02
中兴通讯	763	13.90	0.00	-33.01	中国平安	2318	74.55	-0.47	3.53
中国石油	857	5.80	0.87	-38.33	长城汽车	2333	4.25	-0.23	-46.69
白云山	874	28.20	0.18	-31.63	潍柴动力	2338	8.03	0.38	-9.32
东江环保	895	9.43	3.40	-29.06	中国铝业	2600	3.18	-1.85	-30.69
华能国际电力	902	4.98	0.81	-38.68	中国太保	2601	28.20	0.18	-24.84
安徽海螺水泥	914	46.70	-0.53	13.03	上海医药	2607	20.30	2.32	-17.80
海信科龙	921	6.58	0.15	-31.30	中国人寿	2628	16.90	-0.82	-31.69
建设银行	939	6.67	-0.45	-12.69	上海电气	2727	2.48	2.48	-56.93
大唐发电	991	1.98	-0.50	-46.39	中海集运	2866	1.10	-0.90	-58.12
安徽皖通高速	995	4.58	0.88	-27.53	大连港	2880	1.04	-0.95	-53.74
中信银行	998	4.80	0.21	-28.22	中海油田	2883	6.70	-1.76	-44.58
仪征化纤	1033	1.00	2.04	-55.52	紫金矿业	2899	2.73	-0.36	-30.81
重庆钢铁	1053	1.19	-2.46	-48.38	交通银行	3328	5.56	-1.42	-12.82
中国南方航空	1055	4.96	1.64	-32.85	福耀玻璃	3606	27.95	0.36	-2.80
浙江世宝	1057	1.17	-1.68	-77.03	招商银行	3968	28.95	-0.69	-10.40
天津创业环保	1065	3.06	0.66	-67.47	中国银行	3988	3.43	-0.29	-14.80
华电国际电力	1071	2.87	0.70	-31.63	洛阳钼业	3993	3.05	0.00	-40.64
东方电气	1072	4.31	-0.92	-49.22	中信证券	6030	13.44	-0.44	-26.26
中国神华	1088	17.30	0.82	-20.15	中国光大银行	6818	3.26	-0.61	-23.80
洛阳玻璃	1108	2.48	0.81	-84.08	海通证券	6837	6.90	0.58	-29.23
中海发展	1138	3.44	-0.58	-27.38	华泰证券	6886	10.78	-2.00	-36.84

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/09/2018	中国	新人民币贷款	八月	1373.86bn	1450.00bn
10/09/2018	中国	生产者物价指数(年比)	八月	4.00%	4.60%
10/09/2018	中国	消费者物价指数(年比)	八月	2.20%	2.10%
10/09/2018	欧元区	Sentix投资者信心	九月	13.19	--
10/09/2018	中国	货币供给-M0(年比)	八月	3.95%	3.60%
10/09/2018	中国	货币供给-M1(年比)	八月	5.48%	5.10%
10/09/2018	中国	货币供给-M2(年比)	八月	8.61%	8.50%

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