

晨訊

宏观焦点

美国股市周二上升，苹果（AAPL.US）股价上升2.5%带动科技股走强，加上油价上涨推高能源股。道琼斯指数上升0.4%至25,971点；标准普尔指数上升0.4%至2,888点；纳斯达克指数上升0.6%至7,972点。加拿大或愿意对与美国NAFTA协议中就奶制品市场作出让步；苹果将于香港时间凌晨举行发布会；美联储将公布经济褐皮书。

油价周二上升，因美国能源协会预期2019年美国原油产量增幅低于此前预期，纽约10月期油大升2.5%至每桶69.25美元。API公布上周美国原油库存大减860万桶，降幅远较预期为多。OPEC将于今天发布8月原油市场月报；EIA也将公布上周美国原油库存变动。金价上升，纽约12月期金上升0.2%至每盎司1,202.2美元。

香港和内地股市周二下跌。发改委介入调查建材价格暴涨，加上有消息指内地政府正考虑允许北方省份自行决定重工业企业的冬季减产要求，拖累基础金属股及水泥股走低，中国东方集团（581.HK）及马鞍山钢铁（323.HK）分别下挫13.4%及13.6%，海螺水泥（914.HK）下跌3.9%；博彩行业遭券商看淡普遍受压，银河娱乐（27.HK）下跌5.7%；部分油气股逆市上升。个股方面，中国圣牧（1432.HK）公布不再于本年度的有关认证届满后就部分牧场申请有机认证，公司股价大跌10.0%。恒生指数下跌0.7%至26,423点，国企指数下跌1.0%至10,333点，香港股市成交金额减少9.0%至845亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,665点，沪深两市成交金额减少9.5%至人民币2,210亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的美团点评（3690.HK）及港亚控股（1723.HK）公开孖展认购仍不足额。
- IGG（799.HK）昨天回购71.6万股，相当于现有股本0.055%，累计回购但尚未注销之股份为0.215%。
- 伟业控股（1570.HK）宣布美艺控股于以预期最低平均每股3.30港元（较最后收盘价折让14.3%）配售2,386万股（相当于现有股本12.2%）。完成后，公众人士将持有已发行股本约25.0%，恢复上市规则之25%最低公众持股量。公司股份将于今天复牌。
- 安踏体育（2020.HK）宣布与方源资本以每股40.0欧元收购Amer Sports（AMEAS.FH）全部股份，后者主要从事户外及冬季运动服装及配件之销售，其2017年收入及股东应占溢利分别为26.9亿欧元及1.4亿欧元。该公司昨天股价急涨18.8%至34.2欧元，但仍较要约价低14.5%，现市值为39.8亿欧元。
- 海底捞（6862.HK）是全球领先、快速增长的中式餐饮品牌，主打火锅品类。按2017年收入计算，公司在中国和全球的中式餐饮市场中均排名第一，于中国和全球的市场份额分别为0.3%及0.2%，拥有及营运的餐厅数量达362家。2015-2017年，公司收益分别为人民币57.6、78.1及106亿元，股东应占溢利分别为人民币2.7、7.4及10.3亿元。2018年上半年公司收入及股东应占溢利分别同比增长54.4%及52.2%至人民币73.4及6.5亿元，同店销售按年增长6.4%（2016及2017年分别同比增长14.1%及14.0%）。公司计划2018年开设180-220家新餐厅，预计开设新餐厅的速度将会持续影响中期及年度收入及溢利率。公司今天起至9月17日招股，预计9月26日上市，招股价介乎14.8-17.8港元，净集资额约66.5亿港元（招股价中位数），市值介乎784-943亿港元，相当于24.6-30.6倍2019年预期市盈率（呷哺呷哺（520.HK）现约为14.6倍）。基石投资者高瓴、Greenwoods、Morgan Stanley等将认购39.0%-46.8%全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,423	-0.72	-6.85
国企指数	10,333	-0.96	-5.57
创业板指数	182	-1.18	-7.80
上证综合指数	2,665	-0.18	-4.67
沪深300指数	3,224	-0.18	-5.31
日经225指数	22,665	1.30	1.43
道琼斯指数	25,971	0.44	2.60
标普500指数	2,888	0.37	1.93
纳斯达克指数	7,972	0.61	1.70
德国DAX指数	11,970	-0.13	-3.65
法国CAC指数	5,284	0.27	-2.42
富时100指数	7,274	-0.08	-5.13

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.22	-6.64	0.46
VHSI指数	21.79	-1.27	18.62

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.25	2.53	4.29
黄金	1,202.20	0.20	-1.29
铜	5,910.00	-0.39	-5.35
铝	2,095.00	1.21	-2.90
小麦	518.75	-1.80	-8.91
玉米	366.75	-0.14	-1.61

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



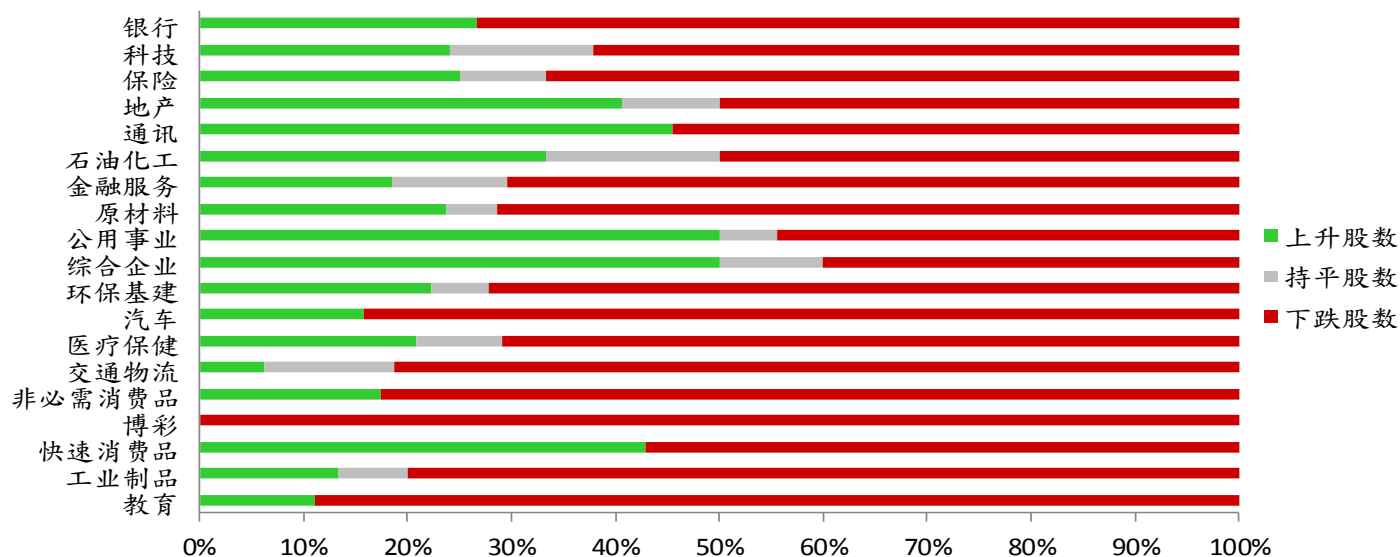
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,612	26,691	26,395	26,423	-0.72	17.4	405.1	15	32	3
国企指数	10,408	10,460	10,317	10,333	-0.96	19.8	320.5	12	38	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.68	4	0	11
科技	-1.23	7	4	18
保险	-0.76	3	1	8
地产	-0.36	13	3	16
通讯	-0.33	5	0	6
石油化工	0.20	4	2	6
金融服务	-1.17	5	3	19
原材料	-3.19	5	1	15
公用事业	0.00	9	1	8
综合企业	0.06	5	1	4
环保基建	-0.79	4	1	13
汽车	-2.00	3	0	16
医疗保健	-0.99	5	2	17
交通物流	-1.55	1	2	13
非必需消费品	-1.24	4	0	19
博彩	-4.88	0	0	8
快速消费品	-0.51	6	0	8
工业制品	-1.08	2	1	12
教育	-1.90	1	0	8



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	87.90	-1.12	87.56	-1.11	0.39
中电控股	2	92.35	1.04	92.03	0.82	0.34
中华煤气	3	15.54	0.13	15.82	-0.98	-1.75
汇丰控股	5	66.30	-0.08	67.21	-0.23	-1.35
电能实业	6	55.30	0.64	54.55	-1.84	1.37
恒生银行	11	201.60	0.20	201.50	0.27	0.05
恒基地产	12	38.55	-0.39	37.99	0.00	1.47
新鸿基地产	16	111.50	0.09	111.82	-0.25	-0.28
新世界发展	17	9.80	-0.51	9.93	-2.32	-1.30
太古股份	19	84.70	0.00	85.13	0.14	-0.50
银河娱乐	27	48.10	-5.69	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.75	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.88	0.63	13.03	0.00	-1.15
恒隆地产	101	14.86	0.41	14.96	-0.26	-0.68
中国旺旺	151	6.37	0.63	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	14.06	-4.87	14.03	-5.15	0.21
中信股份	267	11.10	0.91	10.85	-1.00	2.32
万洲国际	288	5.42	-3.39	5.46	-3.10	-0.68
中国石化	386	7.50	0.81	7.53	1.22	-0.44
港交所	388	211.20	-1.49	210.91	-1.67	0.14
中国海外	688	23.10	-2.12	22.76	-4.56	1.49
腾讯	700	308.00	-1.79	313.94	1.82	-1.89
中国联通	762	9.16	-0.76	9.22	-0.42	-0.68
领展房产基金	823	76.45	2.34	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.56	-0.73	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.74	-1.54	5.77	-0.11	-0.44
中海油	883	13.96	1.90	14.24	4.92	-1.95
建设银行	939	6.47	-1.37	6.43	-1.35	0.61
中国移动	941	76.15	0.46	76.19	0.71	-0.05
长江基建	1038	59.15	-0.42	58.05	0.00	1.89
恒安国际	1044	69.10	-0.50	68.76	-0.08	0.49
中国神华	1088	16.40	-2.15	16.37	-1.07	0.21
石药集团	1093	18.50	-2.01	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	24.95	-1.96	24.70	-11.37	1.02
长实地产	1113	55.50	1.00	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.76	-2.12	8.65	-7.01	1.32
友邦保险	1299	62.00	0.24	62.28	0.81	-0.44
工商银行	1398	5.46	-1.62	5.45	-1.56	0.23
金沙中国	1928	32.35	-3.72	32.42	-3.77	-0.21
九龙仓置业	1997	50.85	-0.68	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.60	0.00	11.12	0.00	-4.71
瑞声科技	2018	77.30	-3.01	77.55	-1.94	-0.33
申洲国际	2313	92.95	-3.28	106.20	9.82	-12.48
中国平安	2318	73.25	-0.68	73.27	-0.90	-0.03
蒙牛乳业	2319	21.75	-3.33	22.43	0.00	-3.05
舜宇光学科技	2382	87.45	-2.29	85.86	-5.16	1.85
中银香港	2388	35.60	-1.11	35.68	-0.43	-0.22
中国人寿	2628	16.68	-0.60	16.69	-0.09	-0.05
交通银行	3328	5.51	-0.72	5.54	0.00	-0.57
中国银行	3988	3.36	-0.88	3.35	-0.70	0.25

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	2.13	-1.84	-63.43	中联重科	1157	2.66	-1.48	-37.39
东北电气	42	0.73	2.82	-68.20	兖州煤业	1171	8.21	0.37	-31.53
四川成渝	107	2.31	0.00	-40.51	中国铁建	1186	9.31	0.00	-18.80
青岛啤酒	168	33.70	-2.18	-8.13	比亚迪	1211	43.75	-1.69	-7.74
江苏宁沪	177	9.24	0.54	-8.68	农业银行	1288	3.63	-1.09	-11.46
京城机电	187	1.67	0.00	-69.66	新华保险	1336	32.90	-1.94	-35.55
广州广船	317	5.75	-2.87	-53.94	工商银行	1398	5.46	-1.62	-10.47
马鞍山钢铁	323	3.56	-13.59	-15.06	丽珠医药	1513	28.25	-1.22	-32.54
上海石油化工	338	4.31	0.47	-32.00	中国中冶	1618	1.97	-1.50	-49.27
鞍钢股份	347	6.50	-9.34	3.29	中国中车	1766	6.46	-1.22	-29.21
江西铜业	358	8.34	-2.23	-47.35	广发证券	1776	9.09	-0.22	-39.75
中国石油化工	386	7.50	0.81	-3.14	中国交通建设	1800	7.24	-1.36	-46.09
中国中铁	390	6.81	0.44	-16.37	晨鸣纸业	1812	4.70	0.00	-33.08
广深铁路	525	3.24	-0.92	-18.01	中煤能源	1898	3.15	0.32	-44.61
深圳高速	548	6.77	-3.29	-27.53	中国远洋	1919	2.90	-1.02	-33.35
南京熊猫电子	553	2.42	1.26	-63.08	民生银行	1988	5.37	-0.92	-20.30
郑煤机	564	4.05	2.02	-44.76	金隅股份	2009	2.49	-3.49	-38.06
山东墨龙	568	1.21	0.00	-75.25	中集集团	2039	7.84	-1.01	-36.14
北京北辰实业	588	2.35	-0.42	-45.13	复星医药	2196	29.85	-0.67	-10.15
中国东方航空	670	4.59	-3.16	-23.74	万科企业	2202	24.60	-1.60	-7.71
山东新华制药	719	3.82	-2.55	-44.44	金风科技	2208	7.54	-2.08	-43.91
中国国航	753	6.68	-3.61	-18.76	广汽集团	2238	7.01	-3.44	-39.53
中兴通讯	763	13.56	2.42	-31.96	中国平安	2318	73.25	-0.68	3.99
中国石油	857	5.74	-1.54	-39.00	长城汽车	2333	4.06	-1.22	-48.63
白云山	874	26.85	-1.10	-32.73	潍柴动力	2338	8.25	2.48	-6.06
东江环保	895	9.00	-1.42	-31.11	中国铝业	2600	3.12	1.63	-29.59
华能国际电力	902	4.96	0.40	-39.85	中国太保	2601	27.40	-1.44	-23.35
安徽海螺水泥	914	41.75	-3.91	12.55	上海医药	2607	20.35	1.24	-17.04
海信科龙	921	6.22	-0.48	-33.42	中国人寿	2628	16.68	-0.60	-30.81
建设银行	939	6.47	-1.37	-13.90	上海电气	2727	2.44	-0.81	-57.78
大唐发电	991	1.92	-1.03	-49.05	中海集运	2866	1.01	-3.81	-60.87
安徽皖通高速	995	4.48	-0.44	-27.62	大连港	2880	0.98	-2.00	-55.54
中信银行	998	4.65	-0.64	-28.82	中海油田	2883	7.20	6.51	-42.74
仪征化纤	1033	0.96	0.00	-57.33	紫金矿业	2899	2.62	-2.24	-31.11
重庆钢铁	1053	1.17	0.86	-48.52	交通银行	3328	5.51	-0.72	-12.12
中国南方航空	1055	4.57	-2.97	-36.08	福耀玻璃	3606	26.20	-4.20	-5.71
浙江世宝	1057	1.05	-2.78	-78.91	招商银行	3968	28.15	-1.57	-10.04
天津创业环保	1065	3.00	0.33	-67.45	中国银行	3988	3.36	-0.88	-16.18
华电国际电力	1071	2.74	-0.72	-34.63	洛阳钼业	3993	2.75	-2.14	-43.87
东方电气	1072	4.17	-0.71	-50.86	中信证券	6030	12.84	-1.53	-27.56
中国神华	1088	16.40	-2.15	-21.10	中国光大银行	6818	3.17	-1.55	-24.98
洛阳玻璃	1108	2.37	-0.84	-84.50	海通证券	6837	6.70	0.45	-29.66
中海发展	1138	3.40	0.59	-26.67	华泰证券	6886	10.20	-0.78	-38.57

资料来源：彭博、西证证券经纪。

A股动向

市场与策略

市场： 短期将出现上涨

【市场顾问组 张刚】

事件： 周二上证综合指数微跌，沪深两市股票有五成多逆势上涨，军工、通信、计算机逆势上涨，化工、建材、钢铁领跌。B股市场有近四成逆势上涨。中小板有五成多上涨。创业板有七成多上涨。

点评： 股指期货方面，三类股指期货除了IC1809 合约、IC1810 合约、IC1812 合约小涨以外，其余均出现下跌，除了IH1810 合约、IH1812 合约、IH1903 合约升水以外，其余均出现贴水。沪深300 股指期货中，1809 合约小跌0.24%，1810 合约下跌0.29%，1812 合约下跌0.28%，1903 合约下跌0.30%。9月21 日为最后交易日的1809 合约持仓环比略有减少，呈现多空僵持状态。

新股发行方面，截至2018 年9月6 日，中国证监会受理首发及发行存托凭证企业289家，其中已过会29 家，未过会260 家。未过会企业中正常待审企业244 家，中止审查企业16 家。289 家证监会受理的首发企业中，正常审核企业273 家，其中主板129家、中小板48 家、创业板95 家，试点创新企业1 家，另有16 家企业中止审查。据统计，8 月IPO 排队企业主动终止10 家，2018 年1-8 月共有162 家企业撤回了IPO申请，已超过去年全年的146 家。此外，2018 年3 月企业终止IPO 申请的数量达到了79 家，占2018 年1-8 月撤回申请数量的48.77%。

观察周边市场，周二香港恒生指数下跌0.72%，国企指数下跌0.96%。日本股市上涨1.30%。韩国股市小跌0.24%。台湾股市小涨0.25%。

上证综合指数收出十字星，受到5 日均线压力。均线系统处于空头排列，10 日均线下穿20 日均线，走势看淡。从摆动指标看，股指在空方强势区下探，空方力量增强，仍有下跌空间。布林线上，股指处于空头市道，触及下轨，线口向下扭转，呈现盘跌形态。

周边股市涨跌分化，而A 股微跌，两市成交环比缩减一成多，预计周三A 股将出现上涨。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
12/09/2018	2662	承兴国际控股	业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/09/2018	美国	MBA 贷款申请指数	九月七日	--	-0.10%
12/09/2018	中国	新人民币贷款	八月	1387.37bn	1450.00bn
12/09/2018	中国	货币供给-M0 (年比)	八月	3.98%	3.60%
12/09/2018	中国	货币供给-M1 (年比)	八月	5.43%	5.10%
12/09/2018	中国	货币供给-M2 (年比)	八月	8.59%	8.50%
12/09/2018	欧元区	工业生产经季调(月比)	七月	-0.28%	-0.70%

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