

宏观焦点

美国股市周一个别发展，加拿大和美国达成协议，新的美加墨三国贸易协议（USMCA）取代了此前的北美自由贸易协定（NAFTA）。道琼斯指数上升0.7%至26,651点；标准普尔指数上升0.4%至2,925点；纳斯达克指数下跌0.1%至8,037点。

油价周一大涨，因美国对伊朗的制裁临近，以及北美贸易协议的达成将促进经济增长。纽约11月期油上升2.8%至每桶75.30美元。科威特否认向美国原油出口下降的传闻。金价下跌，纽约12月期金下跌0.4%至每盎司1,191.7美元。

香港和内地股市上周五上升，周一均休市。内房股录得下跌，其中中国恒大（3333.HK）及融创中国（1918.HK）分别大跌8.8%及6.8%；体育用品股及油气开采股造好。个股方面，中外运（368.HK）获大股东溢价50.0%提私有化，复牌后股价飙升42.5%；金斯瑞（1548.HK）发布澄清公告否认所有指控，复牌后股价反弹11.1%；山东黄金（1787.HK）上市首日股价收盘与上市价持平。恒生指数上升0.3%至27,789点，国企指数上升0.7%至11,018点，香港股市成交金额增加8.6%至844亿港元。上证综合指数上升1.1%至2,821点，沪深两市成交金额减少6.5%至人民币2,620亿元。中国9月官方及财新制造业PMI均差于预期。

行业及公司新闻

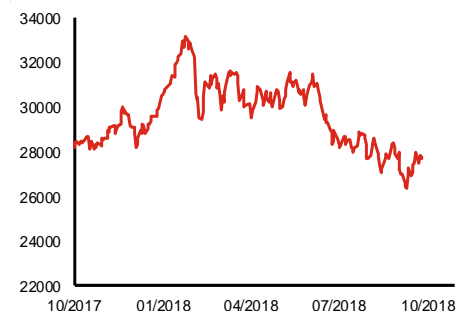
- 此前招股MOS HOUSE（1653.HK）、江西赣锋锂业（1772.HK）、恒益控股（1894.HK）、东京中央拍卖（1939.HK）、润利海事（2682.HK）、美的置业（3990.HK）及大发地产（6111.HK）公开孖展认购均未足额。
- 亚洲金融（662.HK）及创兴银行（1111.HK）联合发布公告指出售香港人寿之交易已告吹，买方所支付之7.1亿港元按金已被没收。
- IGG（799.HK）昨天回购43.4万股，相当于现有股本0.034%，累计回购但尚未注销之股份为0.173%。
- 金利丰（1031.HK）发布澄清公告指证监会冻结若干证券账户中仅涉及公司其中一个客户个人资产，并非为公司及其附属公司资产，而该客户于公司之证券账户所涉及之资产价值仅占媒体引述该通告当中总金额之相对小比例。
- Sterling GP（1825.HK）是一家总部设于香港的服装制造商，为客户提供一站式制衣解决方案，产品在自有生产厂房或由第三方厂房生产。公司生产多种服装产品，如外衣、下装、上衣及其他产品等，大部分客户为国际成衣品牌，其产品远销全球各地。2016-2018财年（截止3月31日），公司收益分别为5.6、6.7及6.8亿港元；经调整纯利分别为2,615、2,506及2,608万港元。公司最新在手订单约3.8亿港元，同比增加21.7%，但公司预计2019财年经调整纯利将按年减少，主要因一般及行政开支及融资成本增加。公司上周六起至10月5日招股，预计10月19日上市，招股价介乎0.40-0.44港元，净集资额约5,440万港元（招股价中位数，90%配售），市值介乎3.2-3.5亿港元，相当于12.3-13.5倍2018财年末市盈率。
- 碧桂园（2007.HK）公布2018年首三季度股东应占合同销售额、合同销售建筑面积及平均售价分别为人民币4,156亿元、4,406万平方米及每平方米人民币9,432元，同比分别上升38.4%、27.8%及8.3%。其中9月份分别按年增长41.7%、41.2%及0.3%，销售状况略优于首8月。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,789	0.00	0.00
国企指数	11,018	0.00	0.00
创业板指数	183	0.00	0.00
上证综合指数	2,821	0.00	0.00
沪深300指数	3,439	0.00	0.00
日经225指数	24,246	0.52	6.58
道琼斯指数	26,651	0.73	2.64
标普500指数	2,925	0.36	0.80
纳斯达克指数	8,037	-0.11	-0.89
德国DAX指数	12,339	0.75	-0.20
法国CAC指数	5,507	0.24	1.85
富时100指数	7,496	-0.19	0.85

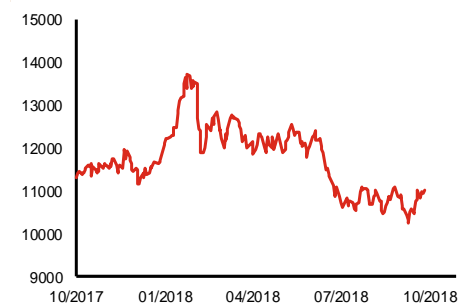
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.00	-0.99	-6.69
VHSI指数	18.10	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	75.30	2.80	8.75
黄金	1,191.70	-0.38	-1.14
铜	6,258.00	1.15	4.59
铝	2,062.00	1.58	-1.93
小麦	509.50	0.10	-6.14
玉米	365.75	2.67	0.07

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



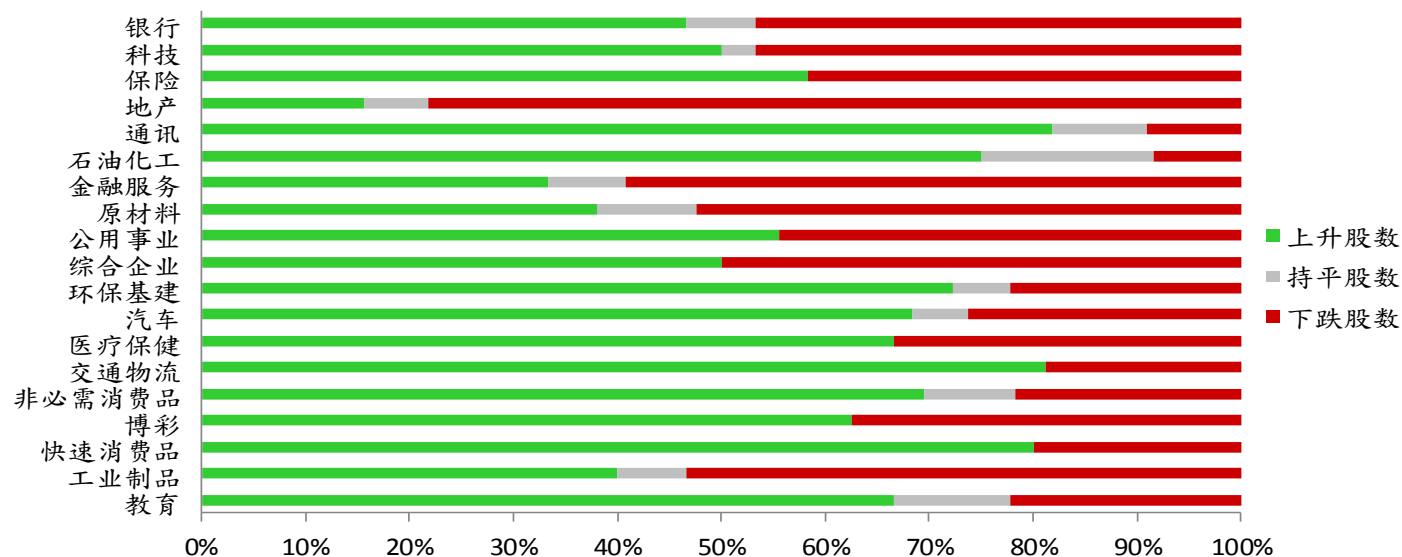
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	持平股数
恒生指数	27,879	27,928	27,673	27,789	0.00	16.9	289.6	25	23	2
国企指数	11,010	11,078	10,974	11,018	0.00	18.7	232.2	35	14	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.32	7	1	7
科技	-0.06	15	1	14
保险	0.02	7	0	5
地产	-1.78	5	2	25
通讯	0.94	9	1	1
石油化工	1.44	9	2	1
金融服务	-0.49	9	2	16
原材料	0.29	8	2	11
公用事业	-0.10	10	0	8
综合企业	0.05	5	0	5
环保基建	1.11	13	1	4
汽车	0.49	13	1	5
医疗保健	0.97	16	0	8
交通物流	1.48	13	0	3
非必需消费品	1.00	16	2	5
博彩	-0.03	5	0	3
快速消费品	1.18	12	0	3
工业制品	0.10	6	1	8
教育	1.49	6	1	2



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	90.20	0.39	89.74	0.26	0.51
中电控股	2	91.65	0.66	92.21	0.34	-0.61
中华煤气	3	15.54	-0.13	15.62	-0.50	-0.49
汇丰控股	5	69.20	-0.29	69.05	0.27	0.21
电能实业	6	54.50	-0.82	53.85	0.15	1.20
恒生银行	11	212.60	-0.37	213.77	0.24	-0.55
恒基地产	12	39.35	-0.51	38.98	0.00	0.95
新鸿基地产	16	114.00	-0.96	113.97	0.34	0.03
新世界发展	17	10.68	-0.19	10.84	0.36	-1.49
太古股份	19	85.75	-0.52	86.34	0.41	-0.68
银河娱乐	27	49.65	-1.29	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	41.20	-0.36	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.42	-0.30	13.43	0.00	-0.09
恒隆地产	101	15.30	0.26	15.46	0.71	-1.03
中国旺旺	151	6.59	0.15	6.45	0.00	2.17
吉利汽车	175	15.60	-0.38	15.62	0.81	-0.15
中信股份	267	11.66	2.46	11.62	0.00	0.38
万洲国际	288	5.51	0.18	5.55	0.14	-0.75
中国石化	386	7.84	1.95	7.99	1.62	-1.87
港交所	388	224.00	-0.97	224.81	0.84	-0.36
中国海外	688	24.50	-1.41	24.11	-0.90	1.62
腾讯	700	323.20	-0.68	322.18	0.78	0.32
中国联通	762	9.22	0.22	9.17	0.17	0.59
领展房产基金	823	77.05	0.59	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.84	0.29	14.14	0.00	-2.10
中国石油	857	6.34	1.77	6.48	1.71	-2.21
中海油	883	15.50	3.75	15.73	1.74	-1.47
建设银行	939	6.84	0.74	6.82	-0.11	0.33
中国移动	941	77.15	1.51	76.46	-0.18	0.90
长江基建	1038	62.00	0.08	62.96	2.73	-1.53
恒安国际	1044	72.20	1.26	71.49	-0.97	0.99
中国神华	1088	17.88	-1.54	17.75	-0.60	0.74
石药集团	1093	16.62	-1.42	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.40	0.00	26.71	0.00	2.59
长实地产	1113	58.75	-2.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.30	-2.01	7.83	0.00	-6.74
友邦保险	1299	69.90	1.30	70.02	0.51	-0.17
工商银行	1398	5.72	0.35	5.73	0.41	-0.10
金沙中国	1928	35.45	0.42	35.42	0.00	0.09
九龙仓置业	1997	50.50	-2.70	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.87	-5.28	11.09	0.00	-11.03
瑞声科技	2018	81.30	-0.31	81.09	0.39	0.25
申洲国际	2313	100.40	2.08	100.98	0.31	-0.57
中国平安	2318	79.50	0.82	79.68	0.57	-0.23
蒙牛乳业	2319	26.05	2.36	24.51	0.00	6.29
舜宇光学科技	2382	90.30	0.22	88.91	0.02	1.57
中银香港	2388	37.20	0.00	37.05	-0.18	0.40
中国人寿	2628	17.78	0.45	17.88	0.26	-0.55
交通银行	3328	5.87	1.21	5.53	0.00	6.22
中国银行	3988	3.48	-0.29	3.47	0.54	0.40

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	2.29	2.23	-63.19	中联重科	1157	3.03	3.06	-28.89
东北电气	42	0.70	0.00	-69.59	兖州煤业	1171	9.07	-0.11	-30.90
四川成渝	107	2.42	-0.82	-38.97	中国铁建	1186	10.56	0.76	-16.88
青岛啤酒	168	36.80	1.66	-7.11	比亚迪	1211	56.20	3.21	0.46
江苏宁沪	177	10.04	3.72	-2.95	农业银行	1288	3.84	0.26	-13.36
京城机电	187	1.67	0.00	-69.96	新华保险	1336	37.55	-1.31	-34.71
广州广船	317	6.50	0.00	-48.84	工商银行	1398	5.72	0.35	-12.99
马鞍山钢铁	323	4.20	-1.87	-10.09	丽珠医药	1513	26.90	1.13	-30.31
上海石油化工	338	4.78	2.36	-28.41	中国中冶	1618	2.20	-1.35	-45.91
鞍钢股份	347	7.00	-2.78	0.06	中国中车	1766	7.15	0.99	-27.37
江西铜业	358	9.13	-0.33	-44.62	广发证券	1776	10.04	-0.79	-36.38
中国石油化工	386	7.84	1.95	-3.36	中国交通建设	1800	8.00	0.63	-45.06
中国中铁	390	7.76	0.91	-12.35	晨鸣纸业	1812	4.76	-1.04	-35.13
广深铁路	525	3.50	2.34	-14.91	中煤能源	1898	3.30	-0.30	-45.15
深圳高速	548	7.86	0.90	-17.97	中国远洋	1919	3.25	0.93	-30.09
南京熊猫电子	553	2.35	-0.84	-63.88	民生银行	1988	5.81	0.52	-19.57
郑煤机	564	4.18	1.95	-47.81	金隅股份	2009	2.68	-1.11	-36.60
山东墨龙	568	1.31	-1.50	-76.58	中集集团	2039	8.30	-1.19	-38.47
北京北辰实业	588	2.34	0.00	-39.77	复星医药	2196	30.85	1.65	-14.18
中国东方航空	670	5.02	0.40	-21.32	万科企业	2202	25.90	-3.18	-6.45
山东新华制药	719	4.08	1.75	-42.24	金风科技	2208	8.41	1.20	-38.54
中国国航	753	7.56	1.20	-18.59	广汽集团	2238	8.67	4.58	-31.14
中兴通讯	763	14.34	0.28	-31.23	中国平安	2318	79.50	0.82	1.86
中国石油	857	6.34	1.77	-39.32	长城汽车	2333	4.99	0.40	-44.35
白云山	874	27.90	2.20	-33.10	潍柴动力	2338	9.70	2.65	-0.43
东江环保	895	9.16	-0.65	-29.79	中国铝业	2600	3.48	4.19	-24.21
华能国际电力	902	5.15	1.58	-41.37	中国太保	2601	30.20	0.67	-25.36
安徽海螺水泥	914	47.25	-0.94	12.72	上海医药	2607	19.56	0.93	-16.26
海信科龙	921	7.09	1.58	-29.92	中国人寿	2628	17.78	0.45	-31.20
建设银行	939	6.84	0.74	-17.08	上海电气	2727	2.79	0.00	-53.54
大唐发电	991	1.98	0.51	-48.89	中海集运	2866	1.06	0.95	-61.07
安徽皖通高速	995	4.75	1.06	-26.73	大连港	2880	0.98	-2.97	-56.56
中信银行	998	5.01	0.40	-27.44	中海油田	2883	8.49	2.41	-35.04
仪征化纤	1033	1.07	2.88	-54.85	紫金矿业	2899	3.01	1.69	-26.00
重庆钢铁	1053	1.20	0.84	-48.12	交通银行	3328	5.87	1.21	-11.78
中国南方航空	1055	5.01	1.01	-34.95	福耀玻璃	3606	28.45	0.53	-1.89
浙江世宝	1057	1.10	1.85	-77.81	招商银行	3968	31.80	-0.31	-9.06
天津创业环保	1065	3.10	-1.27	-67.22	中国银行	3988	3.48	-0.29	-17.90
华电国际电力	1071	3.06	1.32	-36.06	洛阳钼业	3993	3.28	2.18	-36.87
东方电气	1072	4.63	-1.49	-47.77	中信证券	6030	13.92	1.90	-26.80
中国神华	1088	17.88	-1.54	-23.04	中国光大银行	6818	3.47	-0.29	-22.11
洛阳玻璃	1108	2.50	-0.40	-83.84	海通证券	6837	7.12	-1.39	-30.26
中海发展	1138	3.89	5.14	-23.28	华泰证券	6886	11.22	1.81	-37.48

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
02/10/2018	11	恒生银行	第三期中期股息
02/10/2018	5	汇丰控股	第三期中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/10/2018	美国	汽车销售总额	九月	16.82mn	16.60mn
02/10/2018	欧元区	PPI(月比)	八月	0.20%	0.40%
02/10/2018	欧元区	PPI(年比)	八月	3.74%	4.00%

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