

晨讯

宏观焦点

美国股市周四下跌，因经济数据如首次申领失业救济金人数及8月工厂订单增速均优于预期加剧通胀的忧虑，另外有消息指包括苹果（AAPL.US）及亚马逊（AMZN.US）在内的科技公司被中国植入间谍芯片导致科技股跌幅较大，不过两家公司否认了该报导。道琼斯指数下跌0.7%至26,627点；标准普尔指数下跌0.8%至2,902点；纳斯达克指数大跌1.8%至7,880点。

油价周四下跌，虽然国际能源署表示无意释放紧急石油储备，但其希望主要石油生产和出口国采取措施安抚市场，加上沙特石油部长表示基本面不支持油价上涨，其并表示该国拥有每日130万桶的石油闲置产能。纽约11月期油下跌2.7%至每桶74.33美元。金价轻微下跌，纽约12月期金下跌0.1%至每盎司1,201.6美元。

香港股市周四下跌，内地股市休市。水泥股跑输大市，亚洲水泥（743.HK）及华润水泥（1313.HK）分别下跌4.4%及4.3%；汽车制造股也录得下跌；有券商指部分燃气股反弹，华润燃气（1193.HK）及新奥能源（2688.HK）分别上升6.9%及3.2%。个股方面，必瘦站（1830.HK）上半年销售合约按年大幅增长39.1%，股价上涨7.2%。恒生指数下跌1.7%至26,624点，国企指数下跌2.2%至10,548点，香港股市成交额增加18.9%至802亿港元。

行业及公司新闻

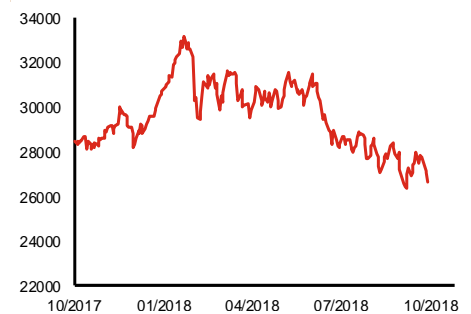
- 中国旅游研究院测算10月1-4日中国接待国内游客5.0亿人次，同比增长8.8%，实现旅游收入人民币4,169亿元，按年增加8.1%。
- 高山企业（616.HK）宣布建议透过招标出售于香港湾仔资本中心之全部权益，惟售价不得低于董事会考虑该等物业之专业评估价值后规定之底价3.1亿港元（公司此前于2018年4月以3.0亿港元购入该物业）。若出售事项按底价3.1亿港元进行，公司预计将录得不低于约1,500万港元之出售收益，所得款项将用作营运资金及潜在收购。
- 耀才证券（1428.HK）发布盈利预告，公司预计2019财年上半年（截止2018年9月30日）纯利（税后）约为2.4亿港元，同比增长11.6%。
- OCC Cables（1791.HK）大股东为马来西亚上市公司OSK（5053WC.MK），前者制造于马来西亚及越南输配电系统所用的电力电缆产品，包括低压电力电缆、中压电力电缆、及阻燃电力电缆。公司的产品已应用于电力及其他基本行业，如石油及天然气、基建、建筑等行业。公司按2017年马来西亚电线及电缆制造行业收益排名第四，市场份额为7.0%。2015-2017年，公司收益分别为2.0、2.6及2.6亿令吉；股东应占溢利分别为696万、995及1,977万令吉。2018年首4月收益同比倒退5.9%至7,834万令吉，但经调整股东应占溢利按年上升14.2%至716万令吉，主要受惠于毛利率同比改善3.6个百分点至17.7%。由于公司用铜量大幅减少，加上铜价自6月高位下降约20%，毛利率或有进一步改善空间。公司今天起至10月11日招股，预计10月19日上市，招股价介乎0.6-0.8港元，净集资额约1.5亿港元（招股价中位数，90%配售），市值介乎6.0-8.0亿港元，相当于16.1-21.4倍2017年市盈率。
- 中国奥园（3883.HK）公布营运数据，2018年9月公司连同附属公司合同销售金额约人民币78.8亿元，同比增长93.1%，首3季合同销售累计额约人民币610亿元，按年增长136.7%。9月份销售状况较首8月放缓。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,624	-1.73	-2.28
国企指数	10,548	-2.21	-0.92
创业板指数	176	-1.63	-7.98
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	23,976	-0.56	5.19
道琼斯指数	26,627	-0.75	2.51
标普500指数	2,902	-0.82	0.45
纳斯达克指数	7,880	-1.81	-1.45
德国DAX指数	12,244	-0.35	1.69
法国CAC指数	5,411	-1.47	2.86
富时100指数	7,418	-1.22	0.47

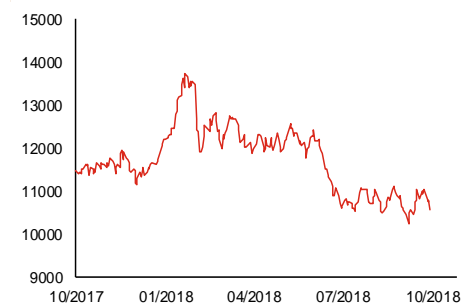
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.22	22.48	2.23
VHSI指数	20.72	5.12	1.07

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	74.33	-2.72	9.30
黄金	1,201.60	-0.11	0.08
铜	6,267.00	-0.21	8.17
铝	2,206.00	4.15	5.21
小麦	518.00	0.53	-0.34
玉米	367.50	0.75	1.10

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



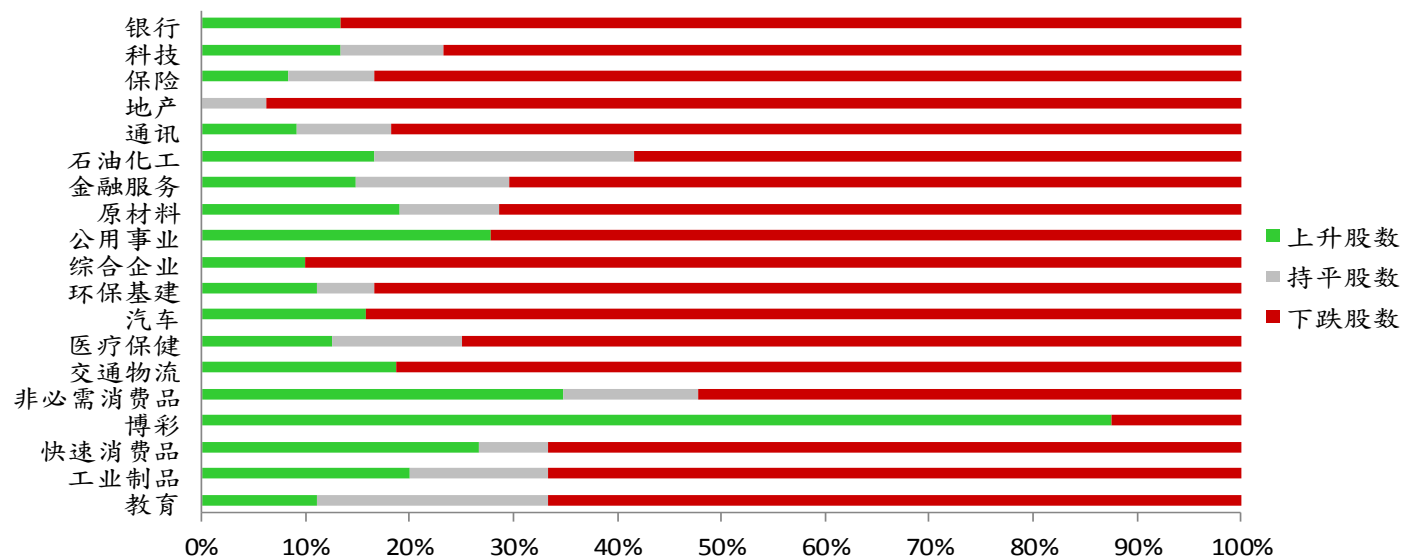
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,029	27,029	26,551	26,624	-1.73	19.6	256.7	5	45	0
国企指数	10,714	10,714	10,512	10,548	-2.21	20.4	182.6	2	48	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.79	2	0	13
科技	-1.82	4	3	23
保险	-2.14	1	1	10
地产	-1.51	0	2	30
通讯	-1.09	1	1	9
石油化工	-1.63	2	3	7
金融服务	-1.06	4	4	19
原材料	-1.38	4	2	15
公用事业	-0.14	5	0	13
综合企业	-1.64	1	0	9
环保基建	-1.71	2	1	15
汽车	-2.16	3	0	16
医疗保健	-1.96	3	3	18
交通物流	-1.01	3	0	13
非必需消费品	-0.43	8	3	12
博彩	1.16	7	0	1
快速消费品	-0.45	4	1	10
工业制品	-1.25	3	2	10
教育	-1.41	1	2	6



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	85.55	-0.98	84.66	-1.32	1.06
中电控股	2	88.50	-3.17	88.61	-2.54	-0.13
中华煤气	3	14.92	-1.19	15.12	0.52	-1.33
汇丰控股	5	68.05	0.15	69.26	0.09	-1.75
电能实业	6	53.85	-1.01	52.88	-1.03	1.82
恒生银行	11	207.80	-1.05	208.56	-0.71	-0.37
恒基地产	12	38.60	-1.03	38.31	-2.00	0.75
新鸿基地产	16	109.60	-1.35	109.30	-2.75	0.28
新世界发展	17	10.34	-0.39	10.46	0.38	-1.14
太古股份	19	83.60	-2.22	83.60	-2.47	0.00
银河娱乐	27	48.85	1.77	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.35	-1.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.78	-3.03	13.44	0.00	-4.94
恒隆地产	101	15.00	-0.66	15.01	-0.67	-0.08
中国旺旺	151	6.40	-1.23	6.46	0.00	-0.87
吉利汽车	175	14.22	-4.18	14.16	-3.77	0.46
中信股份	267	11.58	-2.36	12.08	0.00	-4.15
万洲国际	288	5.81	3.38	5.78	2.43	0.59
中国石化	386	7.26	-4.72	7.17	-6.23	1.19
港交所	388	214.40	-1.38	212.28	-1.74	1.00
中国海外	688	23.25	-2.72	23.41	-0.93	-0.69
腾讯	700	308.40	-2.41	302.58	-3.28	1.92
中国联通	762	9.07	-0.11	8.93	-0.70	1.55
领展房产基金	823	73.10	-2.40	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.48	-1.89	13.61	-1.47	-0.97
中国石油	857	6.29	-2.63	6.15	-4.31	2.23
中海油	883	15.04	-3.47	14.78	-4.02	1.75
建设银行	939	6.45	-2.42	6.39	-2.45	0.95
中国移动	941	75.65	-0.26	75.48	0.82	0.22
长江基建	1038	61.00	-1.93	62.52	0.00	-2.43
恒安国际	1044	71.10	-0.28	70.04	-0.56	1.51
中国神华	1088	17.32	-3.78	17.18	-3.73	0.83
石药集团	1093	15.38	-4.94	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	25.60	-2.48	26.73	0.00	-4.24
长实地产	1113	56.55	-1.39	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	6.75	-2.88	7.05	-10.00	-4.27
友邦保险	1299	63.95	-2.81	63.70	-2.81	0.40
工商银行	1398	5.38	-2.36	5.33	-2.37	0.91
金沙中国	1928	35.60	1.86	35.33	1.21	0.75
九龙仓置业	1997	51.05	-0.49	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.58	-1.44	11.10	0.00	-13.72
瑞声科技	2018	80.05	0.76	79.13	0.50	1.16
申洲国际	2313	96.00	-2.09	95.35	-2.17	0.68
中国平安	2318	76.55	-0.97	76.23	-0.87	0.42
蒙牛乳业	2319	24.65	-1.60	24.53	0.00	0.49
舜宇光学科技	2382	84.00	-5.46	83.14	-4.47	1.03
中银香港	2388	35.75	-0.97	35.57	-1.18	0.52
中国人寿	2628	17.16	-1.83	17.10	-2.15	0.38
交通银行	3328	5.55	-3.31	5.53	0.00	0.34
中国银行	3988	3.33	-1.77	3.30	-1.91	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	2.24	-0.44	-64.03	中联重科	1157	3.03	0.00	-28.98
东北电气	42	0.67	1.52	-70.92	兖州煤业	1171	8.94	-2.93	-31.97
四川成渝	107	2.37	-1.25	-40.30	中国铁建	1186	10.32	-0.96	-18.86
青岛啤酒	168	34.70	-3.34	-12.51	比亚迪	1211	51.95	-3.71	-7.25
江苏宁沪	177	9.93	-0.20	-4.13	农业银行	1288	3.64	-2.15	-17.97
京城机电	187	1.66	-0.60	-70.18	新华保险	1336	36.25	-1.76	-37.05
广州广船	317	6.26	-1.42	-50.78	工商银行	1398	5.38	-2.36	-18.26
马鞍山钢铁	323	4.18	-2.79	-10.62	丽珠医药	1513	25.80	-0.77	-33.24
上海石油化工	338	4.54	-3.40	-32.08	中国中冶	1618	2.21	-2.21	-45.73
鞍钢股份	347	6.74	-0.88	-3.77	中国中车	1766	7.08	-1.53	-28.16
江西铜业	358	9.03	-0.99	-45.29	广发证券	1776	9.50	-3.85	-39.87
中国石油化工	386	7.26	-4.72	-10.61	中国交通建设	1800	7.96	-0.75	-45.40
中国中铁	390	7.70	-0.39	-13.12	晨鸣纸业	1812	4.68	-2.90	-36.29
广深铁路	525	3.33	-3.48	-19.13	中煤能源	1898	3.40	0.89	-43.55
深圳高速	548	7.73	-0.64	-19.42	中国远洋	1919	3.17	-0.31	-31.89
南京熊猫电子	553	2.23	-1.76	-65.76	民生银行	1988	5.63	-3.76	-22.15
郑煤机	564	4.08	1.75	-49.12	金隅股份	2009	2.56	-3.40	-39.51
山东墨龙	568	1.32	2.33	-76.43	中集集团	2039	8.13	-1.57	-39.80
北京北辰实业	588	2.32	0.87	-40.36	复星医药	2196	29.20	-3.63	-18.86
中国东方航空	670	4.73	-3.27	-25.95	万科企业	2202	23.90	-3.43	-13.78
山东新华制药	719	3.86	2.39	-45.42	金风科技	2208	8.29	0.00	-39.49
中国国航	753	7.08	-1.67	-23.84	广汽集团	2238	7.87	-3.44	-37.56
中兴通讯	763	14.20	0.85	-31.98	中国平安	2318	76.55	-0.97	-2.03
中国石油	857	6.29	-2.63	-39.87	长城汽车	2333	4.74	-1.25	-47.20
白云山	874	26.10	-4.57	-37.48	潍柴动力	2338	9.09	-3.30	-6.80
东江环保	895	8.85	-1.23	-32.24	中国铝业	2600	3.76	1.08	-18.21
华能国际电力	902	4.95	-1.39	-43.72	中国太保	2601	28.60	-2.56	-29.39
安徽海螺水泥	914	44.35	-2.95	5.68	上海医药	2607	18.96	-1.86	-18.92
海信科龙	921	6.96	0.87	-31.29	中国人寿	2628	17.16	-1.83	-33.67
建设银行	939	6.45	-2.42	-21.90	上海电气	2727	2.77	-1.07	-53.92
大唐发电	991	1.91	-0.52	-50.75	中海集运	2866	1.03	-0.96	-62.22
安徽皖通高速	995	4.65	-1.27	-28.36	大连港	2880	1.03	0.98	-54.40
中信银行	998	4.92	-1.01	-28.83	中海油田	2883	8.20	-4.54	-37.33
仪征化纤	1033	1.05	0.00	-55.75	紫金矿业	2899	3.03	-1.30	-25.59
重庆钢铁	1053	1.20	0.00	-48.18	交通银行	3328	5.55	-3.31	-16.69
中国南方航空	1055	4.69	-3.50	-39.18	福耀玻璃	3606	28.40	0.53	-2.17
浙江世宝	1057	1.03	-4.63	-79.24	招商银行	3968	30.25	-2.58	-13.59
天津创业环保	1065	3.06	0.66	-67.68	中国银行	3988	3.33	-1.77	-21.52
华电国际电力	1071	2.88	-0.35	-39.89	洛阳钼业	3993	3.24	-1.82	-37.71
东方电气	1072	4.51	-0.22	-49.18	中信证券	6030	13.28	-2.35	-30.25
中国神华	1088	17.32	-3.78	-25.53	中国光大银行	6818	3.45	-1.15	-22.65
洛阳玻璃	1108	2.32	-3.33	-85.02	海通证券	6837	6.97	-1.69	-31.80
中海发展	1138	3.89	3.18	-23.37	华泰证券	6886	10.96	-2.66	-39.00

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
05/10/2018	美国	贸易收支	八月	-52.76bn	-50.10bn
05/10/2018	香港	外汇存底	九月	--	424.90bn
05/10/2018	美国	平均时薪-全部就业(月比)	九月	0.28%	0.40%
05/10/2018	美国	平均时薪-全部就业(年比)	九月	2.77%	2.90%
05/10/2018	美国	每周平均工时-全部就业	九月	34.46	34.50
05/10/2018	美国	私部门就业人口变动	九月	180.97k	204.00k
05/10/2018	美国	非农业就业人口变动	九月	185.88k	201.00k
05/10/2018	美国	家计部门就业变动	九月	--	--
05/10/2018	美国	制造业就业人口变动	九月	13.11k	-3.00k
05/10/2018	美国	就业不足率(U6)	九月	0.00%	7.40%
05/10/2018	美国	失业率	九月	3.81%	3.90%

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