

晨訊

宏观焦点

美国股市上周五下跌，因苹果（AAPL.US）销售指引差于预期拖累科技股，另外卡夫亨氏（KHC.US）业绩疲弱也拖累大市情绪，加上白宫否认特朗普要求美国官员制定中美贸易协议。道琼斯指数下跌0.4%至25,271点；标准普尔指数下跌0.6%至2,723点；纳斯达克指数下跌1.0%至7,357点。

油价上周五下跌，因美国暂时豁免八个国家不受伊朗制裁约束，纽约12月期油下跌0.9%至每桶63.14美元。金价下跌，因就业数据强劲带动美汇指数上升，纽约12月期金下跌0.4%至每盎司1,233.3美元。

香港和内地股市上周五飙升，主要因有报道指特朗普要求内阁开始起草可能的中美协议条款，贸易战迎来转机。各版块均强劲增长，人民币汇率大涨带动内房股及航空股向好，航空股中东方航空（670.HK）及南方航空（1055.HK）分别上涨12.6%及13.2%；博彩股也涨幅较大，金沙中国（1928.HK）及永利澳门（1128.HK）分别急涨10.7%及13.2%。个股方面，国浩集团（53.HK）私有化失败，公司复牌后股价急跌23.7%。恒生指数大涨4.2%至26,486点，国企指数大涨4.0%至10,688点，香港股市成交金额大增43.2%至1,703亿港元。上证综合指数上升2.7%至2,676点，沪深两市成交金额增加20.2%至人民币4,553亿元。恒生指数上周五夜期收跌626点或2.4%；进口博览会今日开幕，习近平将出席并发表讲话。

行业及公司新闻

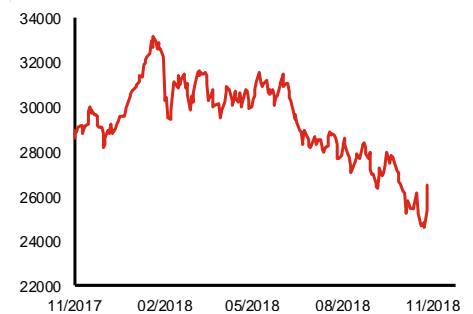
- 此前招股的达力环保（1790.HK）、华滋国际海洋（2258.HK）及康利国际（6890.HK）公开孖展认购均未足额。
- 国美零售（493.HK）发布盈利预告，公司2018年首三季销售收入同比下降约11%，经营费用按年略有增加，而财务成本仍处于较高水平，因此，2018年首三季股东应占亏损约人民币4-5亿元（上半年亏损人民币4.6亿元），相当于第三季公司录得盈亏平衡，主要受惠于毛利率改善（首三季预期将超过18%，而上半年仅17.3%），但线上线下一交易总额增速从上半年之14.9%下降至首三季的约5%。
- 建业地产（832.HK）公布2018年首10月物业合同销售额、销售面积及均价分别为人民币410亿元、55.9万平方米及每平方米人民币7,328元，同比分别上升79.3%、62.7%及10.2%；其中10月按年分别上升127.6%、上升138.4%及下降4.6%，优于首三季。
- 碧桂园（2007.HK）公布2018年首10月公司连同其合营公司、联营公司归属股东权益的合同销售额、合同销售建筑面积及平均售价分别为人民币4,560亿元、4,844万平方米及每平方米人民币9,414元，同比分别增长34.9%、25.6%及7.4%。其中10月份分别按年增长7.4%、上升7.4%及基本持平，销售状况较首三季有所倒退。
- 富智康（2038.HK）发布盈利预警，虽然公司2018年首三季营业额同比增长25.4%，但由于1)毛利率受压、2)IIDM业务开支增加、3)外汇亏损上升、4)投资公平值亏损、5)潜在固定资产减值亏损，公司2018年首三季净亏损5.8亿美元，并预计2018年全年净亏损或会大幅高于2017年全年之5.3亿美元亏损。
- 万科企业（2202.HK）公布2018年首10月销售金额、销售面积及均价分别为人民币4,856亿元、3,243万平方米及每平方米人民币14,973元，同比分别上升12.2%、11.4%及0.7%，而10月份则分别按年大增47.0%、37.7%及6.7%，销售状况优于首三季。
- Fast Retailing（6288.HK）母公司Uniqlo公布10月同店销售跌10.0%（9月：升6.0%）。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,486	4.21	-0.32
国企指数	10,688	3.97	1.50
创业板指数	159	0.96	-9.15
上证综合指数	2,676	2.70	-5.13
沪深300指数	3,290	3.56	-4.32
日经225指数	22,244	2.56	-7.76
道琼斯指数	25,271	-0.43	-4.45
标普500指数	2,723	-0.63	-5.63
纳斯达克指数	7,357	-1.04	-5.54
德国DAX指数	11,519	0.44	-4.90
法国CAC指数	5,102	0.32	-4.80
富时100指数	7,094	-0.29	-3.07

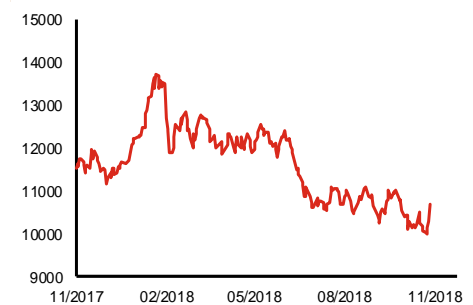
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	19.51	0.88	31.65
VHSI指数	24.94	3.14	20.48

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.14	-0.86	-15.28
黄金	1,233.30	-0.43	2.51
铜	6,090.00	1.64	0.05
铝	1,966.00	0.64	-6.85
小麦	508.00	1.50	-2.02
玉米	366.75	0.96	1.02

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



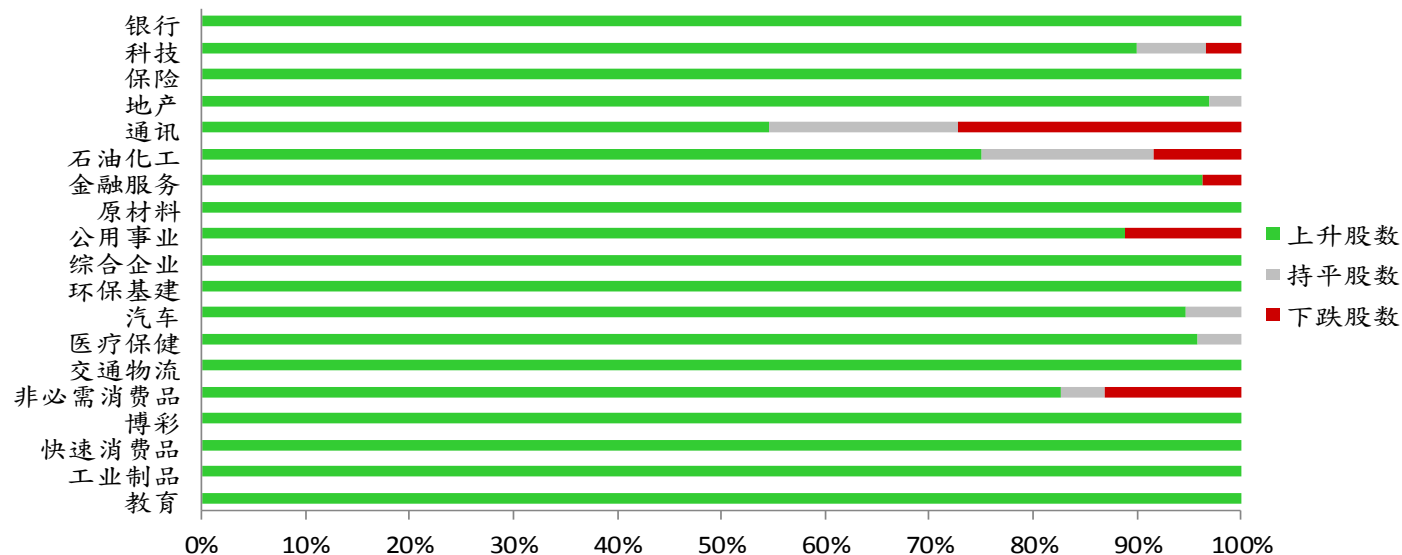
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	25,980	26,486	25,910	26,486	4.21	36.3	440.5	50	0	0
国企指数	10,517	10,700	10,460	10,688	3.97	42.2	350.0	49	1	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	3.37	15	0	0
科技	5.96	27	2	1
保险	5.24	12	0	0
地产	2.91	31	1	0
通讯	1.60	6	2	3
石油化工	2.02	9	2	1
金融服务	3.16	26	0	1
原材料	4.84	21	0	0
公用事业	2.39	16	0	2
综合企业	3.07	10	0	0
环保基建	4.83	18	0	0
汽车	5.86	18	1	0
医疗保健	6.42	23	1	0
交通物流	5.21	16	0	0
非必需消费品	4.58	19	1	3
博彩	11.26	8	0	0
快速消费品	5.79	15	0	0
工业制品	6.38	15	0	0
教育	8.23	9	0	0



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	81.90	3.21	80.22	0.89	2.10
中电控股	2	87.65	0.98	86.56	-0.36	1.26
中华煤气	3	15.14	1.88	14.83	0.53	2.09
汇丰控股	5	66.40	2.08	65.68	0.96	1.10
电能实业	6	53.05	2.71	52.44	0.75	1.17
恒生银行	11	192.30	3.83	190.57	1.78	0.91
恒基地产	12	37.85	3.70	36.78	3.75	2.90
新鸿基地产	16	106.90	2.89	106.67	1.38	0.21
新世界发展	17	10.34	2.58	9.95	-0.24	3.87
太古股份	19	86.00	4.56	84.56	2.66	1.70
银河娱乐	27	47.90	9.49	43.69	0.00	9.65
港铁公司	66	38.90	2.10	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.76	2.74	12.30	3.29	3.72
恒隆地产	101	14.68	2.80	14.43	0.22	1.72
中国旺旺	151	5.77	3.04	6.06	0.00	-4.77
吉利汽车	175	17.16	11.72	16.67	5.16	2.96
中信股份	267	12.06	2.20	11.58	0.00	4.12
万洲国际	288	6.00	13.64	5.97	10.46	0.45
中国石化	386	6.59	3.13	6.47	-0.77	1.89
港交所	388	227.20	6.37	223.95	2.82	1.45
中国海外	688	26.55	3.31	25.58	-0.87	3.81
腾讯	700	303.60	9.29	296.22	1.80	2.49
中国联通	762	8.54	4.02	8.48	1.03	0.66
领展房产基金	823	72.30	2.19	N/A	0.73	N/A
华润电力	836	13.94	2.50	13.15	0.00	6.02
中国石油	857	5.82	0.52	5.70	-1.91	2.07
中海油	883	13.58	1.04	13.34	-0.74	1.79
建设银行	939	6.58	4.28	6.50	1.47	1.27
中国移动	941	74.05	0.14	72.67	-2.50	1.89
长江基建	1038	58.90	1.82	60.11	0.00	-2.01
恒安国际	1044	63.80	2.90	63.49	2.55	0.49
中国神华	1088	18.86	3.40	18.47	-1.26	2.11
石药集团	1093	18.26	7.54	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.50	2.33	27.30	0.00	4.40
长实地产	1113	53.70	2.78	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.19	10.98	7.97	21.03	2.75
友邦保险	1299	64.25	4.81	63.29	2.11	1.51
工商银行	1398	5.56	3.54	5.47	-0.07	1.71
金沙中国	1928	35.20	10.69	34.62	5.41	1.67
九龙仓置业	1997	49.95	2.67	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.52	3.93	8.13	0.00	17.05
瑞声科技	2018	67.10	4.27	65.11	-1.01	3.05
申洲国际	2313	94.30	8.64	94.38	8.55	-0.09
中国平安	2318	79.05	5.47	78.13	1.55	1.18
蒙牛乳业	2319	25.00	5.04	23.17	0.00	7.88
舜宇光学科技	2382	80.50	10.27	79.44	7.65	1.33
中银香港	2388	30.85	3.52	30.41	1.03	1.44
中国人寿	2628	16.74	6.49	16.53	2.23	1.28
交通银行	3328	5.93	1.37	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.46	2.67	3.43	0.97	0.75

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	1.90	2.70	-63.48	中联重科	1157	2.75	3.77	-29.84
东北电气	42	0.70	-2.78	-69.80	兖州煤业	1171	7.76	6.30	-35.01
四川成渝	107	2.41	2.99	-35.33	中国铁建	1186	10.62	2.12	-17.05
青岛啤酒	168	34.35	10.45	-7.68	比亚迪	1211	51.45	4.47	-5.69
江苏宁沪	177	10.28	-0.19	-2.81	农业银行	1288	3.57	4.08	-18.80
京城机电	187	1.32	3.94	-73.23	新华保险	1336	39.50	6.33	-29.94
广州广船	317	5.69	4.21	-47.88	工商银行	1398	5.56	3.54	-13.23
马鞍山钢铁	323	4.47	3.23	-7.20	丽珠医药	1513	25.50	8.05	-29.92
上海石油化工	338	3.64	3.41	-39.77	中国中冶	1618	1.97	2.60	-45.81
鞍钢股份	347	6.91	4.86	2.40	中国中车	1766	7.13	3.03	-28.03
江西铜业	358	9.06	2.95	-42.50	广发证券	1776	11.30	6.00	-24.65
中国石油化工	386	6.59	3.13	-8.22	中国交通建设	1800	7.58	2.16	-47.96
中国中铁	390	7.56	2.02	-13.01	晨鸣纸业	1812	4.74	6.76	-31.49
广深铁路	525	2.96	3.50	-17.55	中煤能源	1898	3.58	2.87	-40.66
深圳高速	548	7.49	4.03	-16.97	中国远洋	1919	3.03	8.99	-34.95
南京熊猫电子	553	2.25	4.17	-60.70	民生银行	1988	5.91	2.07	-18.59
郑煤机	564	4.12	1.48	-43.78	金隅股份	2009	2.31	4.52	-40.20
山东墨龙	568	1.32	2.33	-74.12	中集集团	2039	7.66	9.43	-40.07
北京北辰实业	588	2.19	3.30	-31.15	复星医药	2196	26.30	9.36	-15.97
中国东方航空	670	4.99	12.64	-20.28	万科企业	2202	26.80	3.28	-4.18
山东新华制药	719	4.07	2.78	-39.89	金风科技	2208	6.76	9.03	-38.28
中国国航	753	7.32	12.44	-22.00	广汽集团	2238	8.46	6.42	-33.51
中兴通讯	763	13.98	12.20	-32.90	中国平安	2318	79.05	5.47	3.31
中国石油	857	5.82	0.52	-38.35	长城汽车	2333	5.02	7.04	-29.53
白云山	874	30.00	2.04	-31.21	潍柴动力	2338	8.42	4.99	-3.62
东江环保	895	8.32	4.52	-34.90	中国铝业	2600	3.02	2.37	-31.13
华能国际电力	902	4.50	5.14	-39.99	中国太保	2601	31.40	5.72	-22.34
安徽海螺水泥	914	43.95	2.69	12.16	上海医药	2607	18.00	4.53	-21.56
海信科龙	921	6.00	2.39	-27.15	中国人寿	2628	16.74	6.49	-35.00
建设银行	939	6.58	4.28	-19.22	上海电气	2727	2.67	4.30	-56.40
大唐发电	991	1.80	2.86	-52.13	中海集运	2866	0.87	6.10	-67.13
安徽皖通高速	995	4.73	2.60	-22.90	大连港	2880	1.04	1.96	-53.53
中信银行	998	4.98	1.84	-26.20	中海油田	2883	7.40	0.95	-33.80
仪征化纤	1033	0.90	1.12	-59.17	紫金矿业	2899	3.01	3.08	-25.16
重庆钢铁	1053	1.17	2.63	-45.51	交通银行	3328	5.93	1.37	-12.42
中国南方航空	1055	4.97	13.21	-34.61	福耀玻璃	3606	25.55	7.35	-1.83
浙江世宝	1057	1.04	2.97	-76.53	招商银行	3968	33.15	7.11	-3.79
天津创业环保	1065	3.00	2.39	-63.63	中国银行	3988	3.46	2.67	-17.91
华电国际电力	1071	3.04	2.01	-36.74	洛阳钼业	3993	3.15	8.62	-33.83
东方电气	1072	4.36	3.32	-48.28	中信证券	6030	15.04	4.44	-25.58
中国神华	1088	18.86	3.40	-17.90	中国光大银行	6818	3.57	2.00	-22.03
洛阳玻璃	1108	2.28	2.24	-83.51	海通证券	6837	8.64	2.13	-22.87
中海发展	1138	4.48	3.46	-25.46	华泰证券	6886	13.74	3.78	-31.67

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
05/11/2018	3999	大成食品	第三季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
05/11/2018	中国	汇丰服务业PMI	十月	52.90	53.10
05/11/2018	香港	采购经理指数	十月	--	47.90
05/11/2018	美国	ISM 非制造业综合指数	十月	59.10	61.60
05/11/2018	欧元区	Sentix投资者信心	十一月	9.16	11.40

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