

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周四个别发展，美联储仍然预期12月会再加息，但表示企业投资增速正在放缓。道琼斯指数微升至26,191点；标准普尔指数下跌0.3%至2,807点；纳斯达克指数下跌0.5%至7,531点。

油价周四下跌，纽约12月期油下跌1.6%至每桶60.67美元。金价下跌，因美联储并没有暗示加息步伐会改变带动美元上升。纽约12月期金下跌0.3%至每盎司1,225.1美元。

香港股市周四上升，内地股市下跌。天然气及中国电讯股跑赢大市；永利澳门(1128.HK)预计行业第四季度增速放缓，股价下跌9.7%，拖累博彩股走低。个股方面，联想集团(992.HK)第二财季业绩胜预期，但股价下跌0.5%；中芯科技(981.HK)预计第四季业绩转弱，股价下跌4.7%；瑞声科技(2018.HK)三季度业绩逊预期，股价大跌7.0%；指尖悦动(6860.HK)及游莱互动(2022.HK)股价分别暴跌62.8%及67.8%。恒生指数上升0.3%至26,228点，国企指数上升0.6%至10,704点，香港股市成交金额减少2.7%至947亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,636点，沪深两市成交金额减少12.2%至人民币3,360亿元。恒生指数季检结果即将公布，恒隆地产(101.HK)、中国旺旺(151.HK)及华润电力(836.HK)有机会被踢出，中国燃气(384.HK)及安踏体育(2020.HK)或有机会染蓝。

## 行业及公司新闻

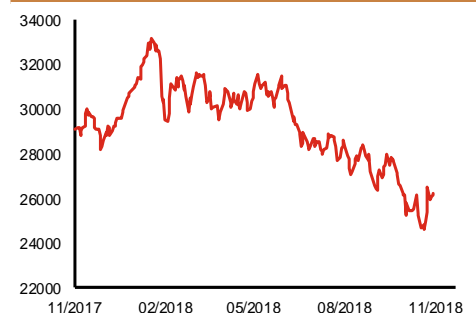
- 迪生创建(113.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年上半年(截止2018年9月30日)将录得重大盈利增长，主要因销售营业额之增长及持续控制营运成本及支出。
- 阿里影业(1060.HK)公布2019财年上半年(截止2018年9月30日)业绩，收入同比上升29.4%至人民币15.3亿元，但毛利则按年减少10.5%，或与历史内容制作项目的库存处理相关。受惠于净财务收益同比大增人民币3.0亿元(主要为汇兑收益按年增加人民币2.6亿元)，股东应占亏损按年收窄人民币2.6亿元至人民币1.3亿元。
- 友邦保险(1299.HK)公布2018年首3季新业务价值同比增长17%(按固定汇率计算)至29.3亿美元；年化新保费按年上升10%至48.3亿美元；新业务价值利润率同比改善3.8个百分点至60.0%；总加权保费收入按年增加15%至220亿美元。其中第3季新业务价值、年化新保费、新业务价值利润率及总加权保费收入分别同比上升17%、12%、2.6个百分点及16%。
- 华虹半导体(1347.HK)公布2018年第3季业绩，销售收入同比增长14.9%至2.4亿美元，毛利率同比倒退1.3个百分点至34.0%，不过受益于其他收入净额同比大增2.2倍至1,430万美元，股东应占溢利按年增加36.7%至4,830万美元(上半年同比增长25.5%)，公司预计第四季度销售收入同比增长15%-16%，毛利率与第三季持平。
- 丘钛科技(1478.HK)公布2018年首10月摄像头模组及指纹识别模组销量分别同比增长42.2%及45.4%，其中10月增速分别为79.3%及35.2%。
- 必瘦站(1830.HK)发布盈利预喜，公司预计2019财年上半年(截止2018年9月30日)营运利润将同比大幅增加，主要受惠于1)业务增长；2)成本控制；及3)新医学美容概念店铺之额外收益。
- 游莱互动(2022.HK)公布昨天股价大跌或与部份股东抵押公司股票后被金融机构强制出售该等股份。公司表示控股股东有意于6个月内增持股票。
- 指尖悦动(6860.HK)控股股东于昨天大量增持股票，持股量从50.9%上升至55.4%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,228	0.31	0.21
国企指数	10,704	0.58	2.72
创业板指数	158	1.30	-8.53
上证综合指数	2,636	-0.22	-3.14
沪深300指数	3,213	-0.28	-2.31
日经225指数	22,487	1.82	-4.26
道琼斯指数	26,191	0.04	-0.91
标普500指数	2,807	-0.25	-2.55
纳斯达克指数	7,531	-0.53	-2.68
德国DAX指数	11,527	-0.45	-3.76
法国CAC指数	5,131	-0.13	-3.52
富时100指数	7,141	0.33	-1.34

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.72	2.20	4.83
VHSI指数	22.95	-8.38	8.92

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	60.67	-1.62	-18.79
黄金	1,225.10	-0.29	2.67
铜	6,153.00	-0.08	-0.37
铝	1,985.00	1.77	-3.73
小麦	510.25	-0.34	-1.22
玉米	372.25	-0.27	1.91

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



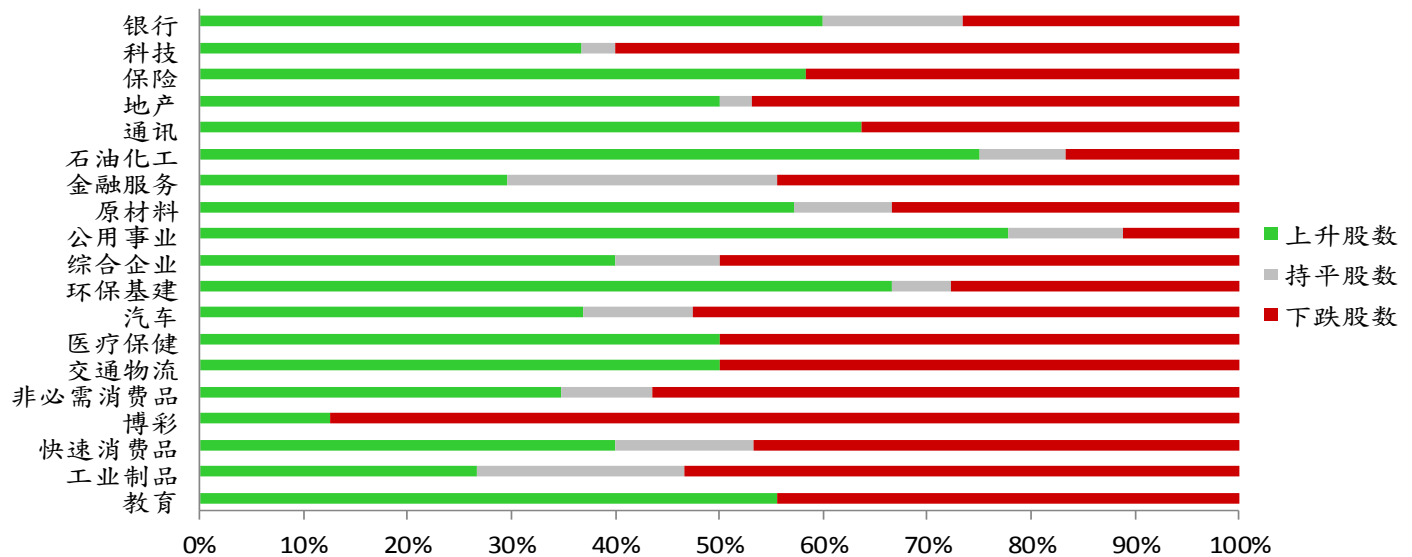
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	26,491	26,491	26,141	26,228	0.31	17.1	345.1	32	17	1
国企指数	10,784	10,784	10,662	10,704	0.58	19.0	266.4	28	16	6

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.23	9	2	4
科技	-0.51	11	1	18
保险	0.10	7	0	5
地产	-0.14	16	1	15
通讯	0.59	7	0	4
石油化工	1.16	9	1	2
金融服务	-0.11	8	7	12
原材料	0.22	12	2	7
公用事业	1.54	14	2	2
综合企业	0.32	4	1	5
环保基建	0.25	12	1	5
汽车	-0.52	7	2	10
医疗保健	-0.28	12	0	12
交通物流	0.06	8	0	8
非必需消费品	-0.30	8	2	13
博彩	-4.10	1	0	7
快速消费品	-1.33	6	2	7
工业制品	-0.48	4	3	8
教育	-0.45	5	0	4



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	80.50	-0.06	79.62	-1.74	1.10
中电控股	2	86.80	1.22	85.65	-0.59	1.34
中华煤气	3	14.92	0.54	14.76	-0.79	1.10
汇丰控股	5	65.90	-0.08	65.66	-0.83	0.37
电能实业	6	52.85	0.57	52.57	1.13	0.53
恒生银行	11	183.20	0.05	183.36	-0.45	-0.09
恒基地产	12	37.95	0.26	38.41	2.21	-1.20
新鸿基地产	16	107.60	0.37	107.89	-1.32	-0.27
新世界发展	17	10.46	0.77	10.18	-1.52	2.77
太古股份	19	86.20	1.00	85.10	0.00	1.29
银河娱乐	27	44.25	-3.80	43.70	0.00	1.25
港铁公司	66	38.90	0.91	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.66	-2.62	12.79	0.00	-1.04
恒隆地产	101	14.98	-0.27	15.05	-0.26	-0.45
中国旺旺	151	5.70	0.53	6.06	0.00	-5.96
吉利汽车	175	15.08	-2.08	14.87	-5.32	1.43
中信股份	267	12.30	1.32	12.15	0.00	1.23
万洲国际	288	6.10	2.35	6.13	2.69	-0.49
中国石化	386	6.81	0.74	6.71	-2.36	1.53
港交所	388	227.00	1.16	224.70	-1.43	1.02
中国海外	688	25.85	0.78	26.23	-0.18	-1.44
腾讯	700	293.60	0.07	285.77	-5.56	2.74
中国联通	762	8.65	1.76	8.61	-0.09	0.44
领展房产基金	823	72.55	-0.14	N/A	-0.59	N/A
华润电力	836	14.08	3.53	13.15	0.00	7.05
中国石油	857	6.05	1.34	5.92	-1.63	2.25
中海油	883	14.16	2.16	13.82	-1.71	2.48
建设银行	939	6.59	0.92	6.50	-1.16	1.32
中国移动	941	74.85	2.75	74.33	0.91	0.70
长江基建	1038	57.85	-0.09	59.00	0.00	-1.95
恒安国际	1044	63.50	0.00	63.81	-0.85	-0.48
中国神华	1088	19.12	0.10	18.84	-2.09	1.49
石药集团	1093	18.38	-2.13	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.05	-0.36	27.31	0.00	2.71
长实地产	1113	55.00	1.01	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	8.10	-1.10	7.97	0.00	1.58
友邦保险	1299	63.35	-0.39	62.54	-3.03	1.30
工商银行	1398	5.49	0.37	5.40	-3.02	1.70
金沙中国	1928	32.60	-3.41	31.79	-7.00	2.56
九龙仓置业	1997	48.95	0.93	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.06	0.33	8.14	0.00	11.35
瑞声科技	2018	55.80	-7.00	54.41	-11.30	2.55
申洲国际	2313	95.80	1.43	95.52	1.75	0.30
中国平安	2318	78.70	0.19	77.64	-2.76	1.37
蒙牛乳业	2319	25.05	-1.76	24.51	5.71	2.22
舜宇光学科技	2382	73.25	-2.33	73.24	-2.30	0.01
中银香港	2388	29.65	-0.50	29.40	-2.36	0.84
中国人寿	2628	16.54	0.73	16.39	-1.78	0.89
交通银行	3328	6.01	1.01	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.44	0.29	3.40	-1.72	1.24

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	1.93	0.52	-62.98	中联重科	1157	2.81	1.44	-27.62
东北电气	42	0.71	1.43	-71.01	兖州煤业	1171	7.69	1.72	-33.46
四川成渝	107	2.38	0.00	-35.51	中国铁建	1186	10.54	0.76	-14.40
青岛啤酒	168	33.05	0.76	-10.36	比亚迪	1211	52.85	3.42	-4.39
江苏宁沪	177	10.48	0.38	-1.74	农业银行	1288	3.62	0.00	-15.37
京城机电	187	1.30	0.00	-73.88	新华保险	1336	37.70	-1.82	-29.64
广州广船	317	5.66	-0.35	-48.35	工商银行	1398	5.49	0.37	-12.03
马鞍山钢铁	323	4.34	0.46	-5.28	丽珠医药	1513	26.10	0.58	-26.21
上海石油化工	338	3.66	1.10	-38.23	中国中冶	1618	1.99	0.51	-44.20
鞍钢股份	347	6.75	0.15	2.06	中国中车	1766	7.10	-0.84	-26.51
江西铜业	358	9.26	0.11	-38.86	广发证券	1776	11.12	0.36	-21.80
中国石油化工	386	6.81	0.74	-3.45	中国交通建设	1800	7.53	-0.40	-45.84
中国中铁	390	7.50	-1.06	-10.44	晨鸣纸业	1812	4.71	0.21	-29.86
广深铁路	525	2.93	0.00	-16.52	中煤能源	1898	3.56	0.85	-39.34
深圳高速	548	7.41	0.68	-17.93	中国远洋	1919	3.03	0.66	-31.86
南京熊猫电子	553	2.32	2.65	-59.69	民生银行	1988	5.86	0.00	-17.19
郑煤机	564	4.13	1.98	-40.79	金隅股份	2009	2.29	-0.43	-39.43
山东墨龙	568	1.29	1.57	-74.82	中集集团	2039	7.38	-2.12	-40.50
北京北辰实业	588	2.22	0.91	-30.74	复星医药	2196	26.90	-2.18	-13.58
中国东方航空	670	4.88	-2.01	-18.57	万科企业	2202	26.60	1.14	-1.75
山东新华制药	719	4.37	0.46	-39.78	金风科技	2208	7.00	-3.05	-37.35
中国国航	753	7.26	-0.55	-17.53	广汽集团	2238	8.43	-0.59	-32.89
中兴通讯	763	15.04	2.04	-31.31	中国平安	2318	78.70	0.19	5.18
中国石油	857	6.05	1.34	-34.86	长城汽车	2333	4.78	1.27	-31.91
白云山	874	30.55	-1.61	-28.67	潍柴动力	2338	8.31	-0.84	-1.69
东江环保	895	8.25	0.36	-33.79	中国铝业	2600	3.03	0.33	-28.41
华能国际电力	902	4.61	0.44	-39.39	中国太保	2601	31.30	-0.95	-18.36
安徽海螺水泥	914	42.80	0.23	9.76	上海医药	2607	18.76	1.63	-16.80
海信科龙	921	5.89	-2.16	-27.31	中国人寿	2628	16.54	0.73	-34.13
建设银行	939	6.59	0.92	-16.22	上海电气	2727	2.71	0.00	-54.09
大唐发电	991	1.83	-1.08	-49.64	中海集运	2866	0.87	1.16	-66.48
安徽皖通高速	995	4.76	-0.63	-22.75	大连港	2880	1.05	-0.94	-53.01
中信银行	998	4.99	-0.40	-24.68	中海油田	2883	7.86	1.95	-30.91
仪征化纤	1033	0.88	1.15	-60.42	紫金矿业	2899	2.97	-0.67	-24.38
重庆钢铁	1053	1.15	-1.71	-45.22	交通银行	3328	6.01	1.01	-10.50
中国南方航空	1055	4.83	-2.03	-35.25	福耀玻璃	3606	25.10	0.00	-1.50
浙江世宝	1057	1.08	0.93	-75.40	招商银行	3968	33.60	1.51	-0.79
天津创业环保	1065	3.02	0.33	-62.63	中国银行	3988	3.44	0.29	-16.95
华电国际电力	1071	3.21	2.23	-33.39	洛阳钼业	3993	3.37	-2.60	-29.07
东方电气	1072	4.52	0.44	-46.53	中信证券	6030	14.78	-0.67	-22.83
中国神华	1088	19.12	0.10	-18.47	中国光大银行	6818	3.55	0.28	-20.77
洛阳玻璃	1108	2.29	0.44	-83.61	海通证券	6837	8.35	0.00	-20.44
中海发展	1138	4.39	-0.90	-20.94	华泰证券	6886	13.26	-0.75	-30.06

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## A股动向

## 市场与策略

市场： A 股短期将止跌回升

【市场顾问组 张刚】

事件： 周四上证综合指数下跌，沪深两市股票有四成逆势上涨，银行、纺织服装、汽车逆势上涨，传媒、军工、有色领跌。

点评： 周四上证综合指数接近日高开盘后，震荡下探，盘中最低下跌至 2632 点，尾盘接近日低，成交金额比前一交易日缩减一成，达到 0.29 万亿元，权重股中，银行、汽车、煤炭逆势上涨，有色领跌。非周期性行业中，食品饮料、休闲服务逆势上涨，军工、传媒领跌。

创业板股票有两成多逆势上涨。上涨的股票，5 只被封住涨停，其余涨幅均在 10%以内。下跌的股票中，天银机电被封住跌停，其余跌幅均在 9%以内。

股指期货方面，三类股指期货除了上证 50 指数期货合约上涨以外，其余均出现下跌，除了中证 500 指数期货合约、IF1906 合约贴水以外，其余均出现升水。沪深 300 股指期货中，1811 合约微跌 0.12%，1812 合约微跌 0.13%，1903 合约微跌 0.17%，1906 合约小跌 0.22%。11 月 16 日为最后交易日的 1811 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 11 月 1 日，中国证监会受理首发及发行存托凭证企业 271 家，其中已过会 31 家，未过会 240 家。未过会企业中正常待审企业 222 家，中止审查企业 18 家。

观察周边市场，周四香港恒生指数上涨 0.31%，国企指数上涨 0.58%。日本股市上涨 1.82%。韩国股市上涨 0.67%。台湾股市上涨 0.37%。北京时间 8 日凌晨，美股周三收高。美国中期选举结果驱散了笼罩市场的政治不确定性因素，美股各大板块普遍攀升。

技术方面，上证综合指数收出小阴线，跌破短期均线，考验中期均线支撑。均线系统处于交汇状态，5 日均线线和 30 日均线粘合，短期处于盘整格局。从摆动指标看，股指在中势区回落，多空双方力量处于均衡态势，中期走向有待抉择。布林线上，股指处于多头市道，线口收敛，呈现震荡盘整形态。周边股市普涨，而 A 股下跌。两市成交环比缩减一成，预计周五 A 股将止跌回升。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
09/11/2018	1151	依利安达	第三季业绩
09/11/2018	1271	佳明集团控股	中期业绩/股息
09/11/2018	2012	阳光油砂	季度业绩
09/11/2018	1651	津上机床中国	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
09/11/2018	美国	密西根大学消费者信心指数	十一月初值	97.93	98.60
09/11/2018	中国	生产者物价指数(年比)	十月	3.35%	3.60%
09/11/2018	中国	消费者物价指数(年比)	十月	2.46%	2.50%
09/11/2018	美国	夏售存货	九月终值	0.35%	0.30%

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