

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周二暴跌，因部分长债息率低于短债引起经济衰退之担忧、特朗普发文指中美若不能解决分歧将再次提高关税导致贸易战是否可以完满解决仍存疑问。及纽约联储主席表示未来一年美国将继续加息。道琼斯指数大跌3.1%至25,027点；标准普尔指数大跌3.2%至2,700点；纳斯达克指数暴跌3.8%至7,158点。美国股市今天假期休市。

油价周二上升，早段升势受惠于加拿大减产，但后来因美股暴跌、俄罗斯暂不愿意大幅减产。及中美贸易战之不确定性再次升温导致升幅收窄。纽约1月期油上升0.6%至每桶53.25美元。API于盘后公布之原油、汽油及馏分油增幅均超预期。金价上升，因美元下跌，纽约2月期金上升0.6%至每盎司1,246.6美元。

香港和内地股市周二上升。化工股造好，中石化炼化(2386.HK)股价上升3.2%；天然气股也录得上升，昆仑能源(135.HK)股价走高4.3%；水泥股逆市下跌，其中亚洲水泥(743.HK)及华润水泥(1313.HK)分别下跌4.6%及5.4%。个股方面，碧桂园(2007.HK)11月合约销售转差，股价微跌0.7%。恒生指数上升0.3%至27,260点，国企指数上升0.2%至10,908点，香港股市成交金额减少28.5%至927亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,666点，沪深两市成交金额减少22.0%至人民币3,319亿元。

## 行业及公司新闻

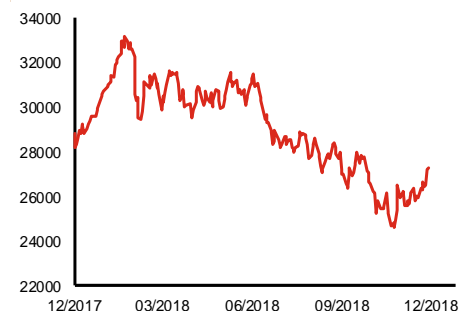
- 此前招股的泸州市商业银行(1983.HK)、复星旅游文化(1992.HK)、永升生活服务(1995.HK)及药明康德(2359.HK)公开孖展认购均未足额。
- 百富环球(327.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年全年纯利将同比增长不少于50%至6.1亿港元(上半年股东应占溢利按年下跌2.4%至2.6亿港元)，主要因1)并无2017年录得之一次性资产减值，及2)来自海外市场的营业额取得增长。现价相当于不多于6.5倍2018年预测市盈率。
- 信利国际(732.HK)公布营运数据，2018年首11月累计综合营业净额约为179亿港元，同比下降6.4%，其中11月份按年上升1.3%，但销售状况改善幅度差于9月及10月份之分别增长12.4%及34.0%。
- 世茂房地产(813.HK)公布2018年首11月合约销售总额、合约销售面积及平均售价分别为人民币1,551亿元、939万平方米及每平方米人民币16,524元，按年分别提高74.9%、增加76.7%及下降1.1%，其中11月份则分别同比大增89.1%、76.9%及6.8%，较首10月为佳。
- 万科企业(2202.HK)公布2018年首11月销售金额、销售面积及均价分别为人民币5,440亿元、3,599万平方米及每平方米人民币15,114元，同比分别上升16.3%、14.5%及1.5%，其中11月份则分别按年大增67.8%、54.9%及8.4%，销售状况优于首10月。
- 中国恒大(3333.HK)公布2018年首11月物业合约销售金额、合约销售面积及销售均价分别为人民币5,352亿元、5,088万平方米及每平方米人民币10,518元，同比分别上升13.8%、7.5%及5.8%。其中11月份分别按年下跌29.1%、下降32.6%及上升5.2%，销售状况远差于首10月。
- 雅居乐(3383.HK)公布2018年11月份公司及其附属公司连同合营及联营公司预售金额以“雅居乐”品牌销售的房管项目预售金额、面积及均价分别为人民币108亿元、85.7万平方米及每平方米人民币12,576元；首11月累计预售金额与房管项目的预售金额、面积及均价分别为人民币891亿元、690万平方米及每平方米人民币12,914元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,260	0.29	5.11
国企指数	10,908	0.23	3.44
创业板指数	155	-1.18	-2.17
上证综合指数	2,666	0.42	0.02
沪深300指数	3,268	0.21	0.15
日经225指数	22,036	-2.39	-0.86
道琼斯指数	25,027	-3.10	-1.71
标普500指数	2,700	-3.24	-1.40
纳斯达克指数	7,158	-3.80	-2.33
德国DAX指数	11,335	-1.14	-1.39
法国CAC指数	5,013	-0.82	-1.74
富时100指数	7,023	-0.56	-1.14

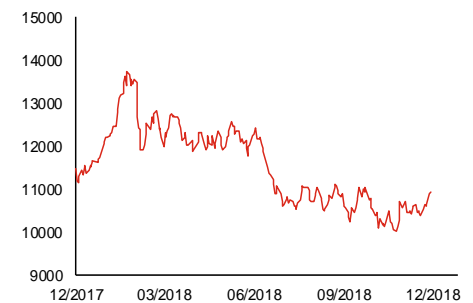
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	20.74	26.16	3.91
VHSI指数	19.95	-5.14	-26.33

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.25	0.57	-16.42
黄金	1,246.60	0.56	0.36
铜	6,295.00	1.57	-1.18
铝	1,974.00	0.82	0.05
小麦	521.25	1.07	-0.29
玉米	382.00	1.13	0.39

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



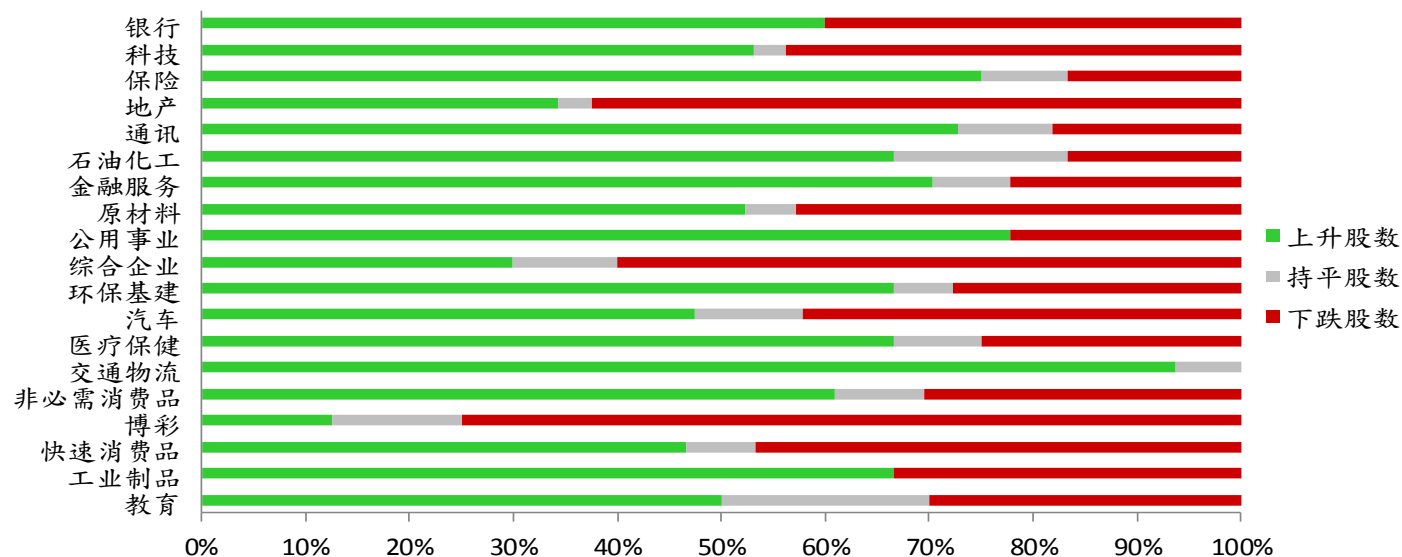
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	27,119	27,260	26,985	27,260	0.29	19.4	547.7	24	26	0
国企指数	10,850	10,908	10,796	10,908	0.23	22.7	434.4	32	16	2

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.19	9	0	6
科技	0.38	17	1	14
保险	0.56	9	1	2
地产	-0.53	11	1	20
通讯	0.28	8	1	2
石油化工	1.62	8	2	2
金融服务	0.93	19	2	6
原材料	-0.36	11	1	9
公用事业	0.95	14	0	4
综合企业	-0.33	3	1	6
环保基建	0.93	12	1	5
汽车	0.59	9	2	8
医疗保健	1.04	16	2	6
交通物流	1.43	15	1	0
非必需消费品	0.11	14	2	7
博彩	-0.75	1	1	6
快速消费品	-0.41	7	1	7
工业制品	0.38	10	0	5
教育	0.74	5	2	3



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	82.35	0.06	80.15	-1.96	2.74
中电控股	2	86.30	0.35	85.02	-0.42	1.50
中华煤气	3	16.00	0.50	15.92	2.00	0.50
汇丰控股	5	68.10	-0.15	66.42	-2.12	2.54
电能实业	6	52.70	-0.38	51.66	-0.45	2.00
恒生银行	11	187.20	1.85	184.38	0.96	1.53
恒基地产	12	40.60	-0.49	39.80	-0.97	2.00
新鸿基地产	16	113.60	-0.53	111.60	-2.26	1.79
新世界发展	17	10.84	0.56	10.57	-3.39	2.51
太古股份	19	85.05	-1.56	84.52	-1.68	0.63
银河娱乐	27	52.90	0.19	49.37	0.00	7.15
港铁公司	66	41.00	0.49	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.76	-1.15	13.60	0.00	1.21
恒隆地产	101	15.84	-1.49	15.81	-1.75	0.18
中国旺旺	151	5.80	0.17	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	15.74	-0.63	15.21	-3.80	3.49
中信股份	267	12.90	-0.46	12.64	0.00	2.03
万洲国际	288	6.34	-0.63	6.24	-0.09	1.64
中国石化	386	6.83	-1.16	6.74	-2.06	1.33
港交所	388	239.80	2.04	235.42	0.48	1.86
中国海外	688	27.00	-1.82	26.14	-6.63	3.27
腾讯	700	328.40	1.11	316.86	-2.07	3.64
中国联通	762	9.20	1.10	9.10	-0.51	1.10
领展房产基金	823	76.65	1.32	N/A	4.59	N/A
华润电力	836	14.64	-0.95	13.50	0.00	8.43
中国石油	857	5.67	-0.53	5.52	-2.26	2.64
中海油	883	13.84	1.02	13.48	-0.56	2.66
建设银行	939	6.80	-0.29	6.64	-1.93	2.39
中国移动	941	75.75	0.53	74.77	-0.40	1.32
长江基建	1038	59.60	-0.67	58.35	-0.64	2.15
恒安国际	1044	64.85	0.46	64.31	-0.12	0.84
中国神华	1088	17.94	0.34	17.54	-0.33	2.28
石药集团	1093	16.52	2.10	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	30.15	-1.15	28.27	0.00	6.66
长实地产	1113	57.15	-1.30	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.23	-1.09	7.95	0.00	-9.04
友邦保险	1299	67.00	1.13	65.54	-0.61	2.23
工商银行	1398	5.76	0.88	5.64	-0.52	2.15
金沙中国	1928	37.65	-0.66	36.81	-2.49	2.27
九龙仓置业	1997	49.85	2.05	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.72	-0.72	N/A	N/A	N/A
瑞声科技	2018	56.70	-2.07	54.79	-4.75	3.49
申洲国际	2313	99.25	0.20	98.33	-1.41	0.93
中国平安	2318	77.85	0.39	75.90	-1.57	2.57
蒙牛乳业	2319	24.90	-0.20	24.43	0.00	1.93
舜宇光学科技	2382	79.80	-2.09	78.18	-3.66	2.07
中银香港	2388	31.35	0.80	30.79	-1.02	1.81
中国人寿	2628	17.52	-0.57	17.01	-2.77	2.98
交通银行	3328	6.08	0.50	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.49	-0.29	3.43	-0.54	1.82

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	1.98	0.51	-64.54	中联重科	1157	2.90	0.00	-32.27
东北电气	42	0.72	0.00	-70.25	兖州煤业	1171	7.30	1.11	-36.32
四川成渝	107	2.45	-0.41	-36.89	中国铁建	1186	10.42	2.56	-18.59
青岛啤酒	168	32.35	0.31	-11.24	比亚迪	1211	57.35	0.88	-10.81
江苏宁沪	177	10.78	0.56	0.44	农业银行	1288	3.61	-0.28	-12.42
京城机电	187	1.45	0.69	-73.98	新华保险	1336	35.90	0.84	-30.13
广州广船	317	5.82	0.00	-52.36	工商银行	1398	5.76	0.88	-6.92
马鞍山钢铁	323	3.76	-1.31	-12.65	丽珠医药	1513	29.00	0.87	-24.47
上海石油化工	338	3.68	2.22	-36.68	中国中冶	1618	2.04	0.99	-43.46
鞍钢股份	347	6.57	-2.23	1.67	中国中车	1766	7.44	1.36	-26.78
江西铜业	358	9.71	0.21	-37.38	广发证券	1776	12.28	1.49	-23.07
中国石油化工	386	6.83	-1.16	-0.63	中国交通建设	1800	7.83	-0.13	-43.09
中国中铁	390	7.34	1.94	-11.57	晨鸣纸业	1812	4.84	2.33	-33.03
广深铁路	525	3.14	0.32	-15.64	中煤能源	1898	3.20	0.31	-44.17
深圳高速	548	7.84	0.90	-18.35	中国远洋	1919	3.30	0.61	-32.15
南京熊猫电子	553	2.46	-1.60	-62.53	民生银行	1988	5.91	-0.17	-16.38
郑煤机	564	3.86	-2.28	-43.47	金隅股份	2009	2.59	1.17	-37.85
山东墨龙	568	1.42	0.00	-73.25	中集集团	2039	8.75	1.04	-33.42
北京北辰实业	588	2.36	-0.84	-31.56	复星医药	2196	29.50	3.33	-13.88
中国东方航空	670	5.14	3.01	-19.18	万科企业	2202	27.00	-1.64	-5.90
山东新华制药	719	4.28	-2.51	-43.12	金风科技	2208	8.13	1.25	-37.76
中国国航	753	8.15	2.13	-19.53	广汽集团	2238	8.38	-0.12	-30.76
中兴通讯	763	16.86	0.72	-30.58	中国平安	2318	77.85	0.39	5.08
中国石油	857	5.67	-0.53	-35.76	长城汽车	2333	5.25	1.74	-27.24
白云山	874	33.80	0.00	-25.13	潍柴动力	2338	8.91	-0.11	0.69
东江环保	895	8.93	1.02	-33.94	中国铝业	2600	2.91	1.04	-31.49
华能国际电力	902	5.00	1.63	-39.68	中国太保	2601	28.90	0.17	-20.93
安徽海螺水泥	914	41.40	-2.13	13.14	上海医药	2607	19.88	1.64	-16.05
海信科龙	921	6.24	0.48	-27.13	中国人寿	2628	17.52	-0.57	-30.88
建设银行	939	6.80	-0.29	-12.03	上海电气	2727	2.73	2.25	-53.75
大唐发电	991	1.93	0.52	-47.18	中海集运	2866	0.91	2.25	-67.07
安徽皖通高速	995	4.89	1.03	-26.91	大连港	2880	1.08	0.93	-52.70
中信银行	998	5.01	0.20	-23.42	中海油田	2883	7.62	4.96	-30.48
仪征化纤	1033	0.80	1.27	-63.88	紫金矿业	2899	2.97	0.00	-24.38
重庆钢铁	1053	1.18	0.85	-46.73	交通银行	3328	6.08	0.50	-10.65
中国南方航空	1055	5.71	3.63	-34.71	福耀玻璃	3606	25.25	-0.59	-0.92
浙江世宝	1057	1.24	0.81	-75.43	招商银行	3968	34.20	0.74	1.30
天津创业环保	1065	3.18	1.27	-68.53	中国银行	3988	3.49	-0.29	-16.48
华电国际电力	1071	3.48	1.16	-35.70	洛阳钼业	3993	3.33	1.22	-28.34
东方电气	1072	4.68	2.41	-49.71	中信证券	6030	15.40	1.05	-23.36
中国神华	1088	17.94	0.34	-18.21	中国光大银行	6818	3.61	1.69	-19.75
洛阳玻璃	1108	2.33	-0.85	-83.64	海通证券	6837	9.10	4.36	-19.00
中海发展	1138	4.48	1.36	-28.66	华泰证券	6886	13.64	1.64	-33.81

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
05/12/2018	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	十一月终值	52.39	52.40
05/12/2018	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	十一月终值	53.09	53.10
05/12/2018	美国	MBA 贷款申请指数	十一月三十日	--	5.50%
05/12/2018	中国	汇丰服务业PMI	十一月	50.79	50.80
05/12/2018	香港	采购经理指数	十一月	--	48.60
05/12/2018	欧元区	零售销售(月比)	十月	0.16%	0.00%
05/12/2018	欧元区	零售销售(年比)	十月	1.80%	0.80%

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