

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一下跌，通用電氣 (GE.US) 因券商預期或減少派息而股價大跌拖累工業股，加上科技股走低。道瓊斯指數下跌 0.2% 至 23,274 點；標準普爾指數下跌 0.4% 至 2,565 點；納斯達克指數下跌 0.6% 至 6,587 點。

油價週一上升，紐約 12 月期油上升 0.1% 至每桶 51.90 美元。金價微升，紐約 12 月期金微升至每盎司 1,280.9 美元。

香港股市週一下跌，內地股市上升。中國人壽 (2628.HK) 發佈盈利預喜且獲券商看好，股價上漲 3.5%，再加上中國太保 (2601.HK) 上升 1.8%，帶動保險股逆市上漲；醫藥製造股也普遍上升；中車時代電氣 (3898.HK) 股價大跌 7.0% 拖累基建鐵路股跑輸大市；華為首季出貨量按年增加 19% 至 1.1 億台，手機供應鏈股受提振，丘鈦科技 (1478.HK) 股價上升 18.1%，高偉電子 (1415.HK) 上漲 6.1%。個股方面，中興通訊 (763.HK) 遭券商看淡，股價下跌 5.6%。恒生指數下跌 0.6% 至 28,306 點，國企指數下跌 0.6% 至 11,491 點，香港股市成交金額減少 5.5% 至 914 億港元。上證綜合指數上升 0.1% 至 3,381 點，滬深兩市成交金額增加 5.3% 至 3,838 億元人民幣。

行業及公司新聞

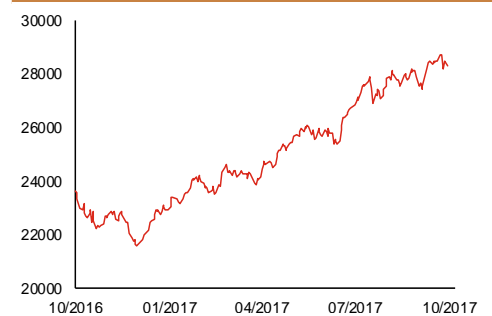
- 華顯光電 (334.HK) 公佈第三季經營數據，2017年第三季營業額為23.9億元人民幣，同比下降7.2%，主要因貼合產品營業額按年減少18.7%（下游品牌廠商產品策略調整，以及主要客戶轉變經營戰略）。然而，公司表示第三季銷量同比下降39.2%主要受傳統旺季由第三季轉向第四季的影響，而上游供應鏈零部件短缺情況改善，第三季銷量環比增長接近40%。
- 味千 (538.HK) 公佈2017年第三季度香港同店銷售按年下跌9.0%（第二季為下跌4.6%），中國同店銷售同比增長9.7%（第二季為上升4.2%），快速休閒餐廳業務銷售按年上升6.4%（第二季為下跌2.7%）。第三季度中國業務環比大幅改善，但香港業務表現轉差。
- 六福集團 (590.HK) 公佈2018財年第二季度（截止2017年9月30日）零售業務之銷售表現，期內同店銷售同比增長17%，較上財季增長5%為佳。其中中國內地按年增長11%，較首財季之23%放緩，而香港及澳門按年增長18%，較首財季增速3%加快。由於市場環境改善，公司2018財年於內地店舖增長目標由原定淨增長50間增加至80間。
- 健合國際 (1112.HK) 公佈控股股東Biostime Pharmaceuticals有股權變動，此前於Biostime Pharmaceuticals持股47.7%的Coliving以每股約37.7港元（較健合國際最後收盤價折讓5.1%）增持4.1%股權，持股量增加至51.8%。
- Eprint (1884.HK) 發佈盈利預喜，公司預計2018財年上半年（截止2017年9月30日）股東應佔溢利將同比增長約70%至約1,000萬港元，主要由於e-banner分部營運業績有所改善及並無產生出售金融資產之虧損（去年同期為180萬港元）。
- 敏華 (1999.HK) 發佈盈利預警，公司預計2018財年上半年（截止2017年9月30日）股東應佔溢利將同比下降約10%至約8.0億港元，主要由於人民幣升值帶來約2,800萬港元匯兌損失，而去年同期則錄得約8,410萬港元匯兌收益。2018財年上半年核心股東應佔溢利按年變動預期約為0%-5%，差於市場預期。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,306	-0.64	1.53
國企指數	11,491	-0.58	3.44
創業板指數	277	-0.13	4.93
上證綜合指數	3,381	0.06	0.84
滬深300指數	3,931	0.10	2.43
日經225指數	21,697	1.11	6.78
道瓊斯指數	23,274	-0.23	4.14
標普500指數	2,565	-0.40	2.51
納斯達克指數	6,587	-0.64	2.49
德國DAX指數	13,003	0.09	3.26
法國CAC指數	5,387	0.27	2.00
富時100指數	7,524	0.02	2.92

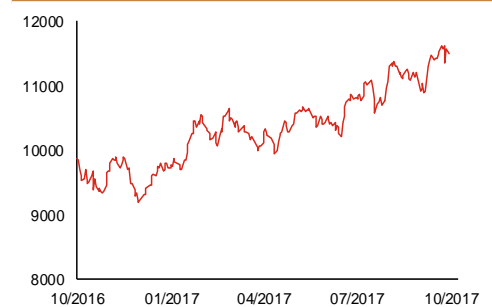
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.07	11.03	15.43
VHSI指數	14.38	3.98	-0.21

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	51.90	0.12	1.78
黃金	1,280.90	0.03	-0.99
銅	6,952.00	-0.22	8.47
鋁	2,136.00	-0.79	-0.97
小麥	436.75	2.52	-2.50
玉米	351.25	1.96	-0.42

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



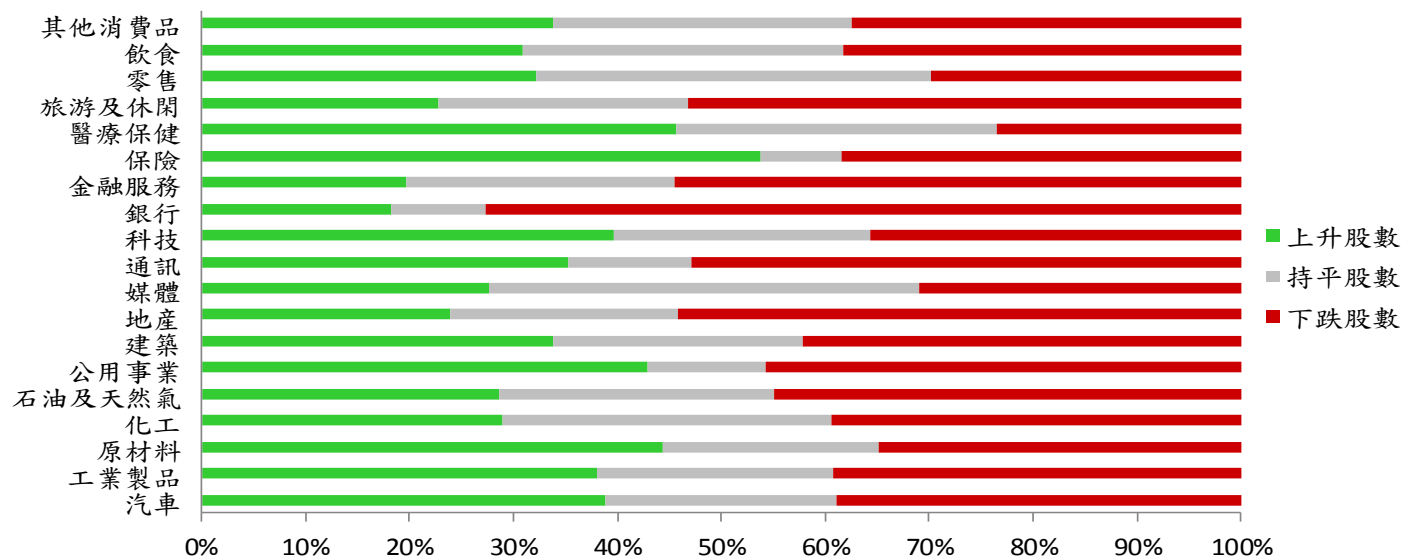
資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	28,558	28,558	28,253	28,306	-0.64	17.7	297.6	9	40	1
國企指數	11,591	11,603	11,448	11,491	-0.58	21.1	159.3	13	27	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.13	14	8	14
工業製品	1.09	101	60	104
原材料	-0.20	47	22	37
化工	-0.02	11	12	15
石油及天然氣	0.12	14	13	22
公用事業	0.54	15	4	16
建築	-0.28	28	20	35
地產	-0.45	45	41	102
媒體	-0.25	16	24	18
通訊	-2.25	6	2	9
科技	0.38	58	36	52
銀行	-0.72	4	2	16
金融服務	-0.81	22	29	61
保險	0.22	7	1	5
醫療保健	1.09	31	21	16
旅游及休閒	-0.22	21	22	49
零售	0.28	28	33	26
飲食	0.18	21	21	26
其他消費品	0.04	82	70	91



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	101.10	-0.39	100.62	-0.85	0.48
中電控股	2	79.90	-0.68	80.26	-0.19	-0.45
中華煤氣	3	14.88	-0.13	14.82	0.80	0.40
九龍倉集團	4	71.35	-1.25	70.44	-2.01	1.30
匯豐控股	5	76.50	0.00	76.25	-1.33	0.32
電能實業	6	67.65	-0.22	67.08	-1.71	0.85
恒生銀行	11	188.20	-1.05	190.21	0.00	-1.05
恒基地產	12	51.85	-1.24	50.93	-1.36	1.80
新鴻基地產	16	130.70	-0.98	131.20	-1.00	-0.38
新世界發展	17	11.94	-0.50	11.83	0.00	0.94
太古股份	19	76.70	0.13	76.29	0.72	0.54
東亞銀行	23	34.30	-2.14	34.79	0.00	-1.40
銀河娛樂	27	52.65	-0.38	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.00	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.02	-1.13	14.27	0.00	-1.78
恒隆地產	101	18.66	-0.74	18.58	-0.25	0.43
昆侖能源	135	7.33	-0.54	7.18	-2.95	2.03
招商局港口	144	25.30	1.40	24.19	0.00	4.60
中國旺旺	151	6.20	2.65	5.44	0.00	13.88
中信股份	267	11.48	-0.52	11.59	0.00	-0.96
國泰航空	293	13.28	-0.45	13.09	-0.36	1.46
中國石化	386	5.69	-0.70	5.66	-1.21	0.58
港交所	388	219.60	-0.27	220.67	0.27	-0.48
利豐	494	4.05	-0.49	3.98	0.00	1.81
中國海外	688	25.45	-0.78	25.94	2.62	-1.87
騰訊	700	348.60	-0.29	347.57	-0.80	0.29
中國聯通	762	11.26	0.36	11.16	-0.28	0.88
華潤電力	836	14.00	0.57	14.12	0.00	-0.84
中國石油	857	4.97	-0.80	4.94	-1.40	0.61
中海油	883	9.89	-0.70	9.86	-0.62	0.31
建設銀行	939	6.85	-1.15	6.83	-0.88	0.28
中國移動	941	78.90	-0.50	79.09	-0.65	-0.24
聯想集團	992	4.56	-0.22	4.53	-0.13	0.58
長江基建	1038	68.30	-0.51	69.36	0.00	-1.53
恒安國際	1044	76.15	0.13	77.46	0.40	-1.69
中國神華	1088	18.72	-0.85	18.59	-1.50	0.68
華潤置地	1109	23.85	-1.04	24.14	0.00	-1.21
長實地產	1113	65.90	-1.20	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.20	-1.66	59.34	-1.52	-0.24
工商銀行	1398	6.16	-2.22	6.15	-1.93	0.16
金沙中國	1928	37.30	-0.53	37.72	-0.04	-1.12
瑞聲科技	2018	140.60	0.36	140.26	2.81	0.24
中國平安	2318	67.05	-0.15	67.33	0.20	-0.42
蒙牛乳業	2319	21.40	-0.93	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	38.30	-0.52	38.34	-0.04	-0.09
中國人壽	2628	25.45	3.46	25.23	-0.31	0.89
交通銀行	3328	5.97	-1.00	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.99	-1.24	3.98	-1.07	0.36

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	3.88	0.00	-61.61	中聯重科	1157	3.71	-1.85	-31.82
東北電氣	42	1.94	0.52	-68.62	兗州煤業	1171	7.87	1.16	-45.25
四川成渝	107	3.14	-0.63	-42.17	中國鐵建	1186	9.93	-0.90	-27.04
青島啤酒	168	30.85	-0.96	-19.04	比亞迪	1211	73.00	-3.69	-7.17
江蘇寧滬	177	12.40	0.32	2.63	農業銀行	1288	3.62	-0.82	-18.52
京城機電	187	2.40	0.84	-71.87	新華保險	1336	49.60	1.43	-28.08
廣州廣船	317	13.80	-1.57	-55.96	工商銀行	1398	6.16	-2.22	-15.33
馬鞍山鋼鐵	323	3.91	0.51	-22.09	麗珠醫藥	1513	55.05	8.58	-27.27
上海石油化工	338	4.80	-1.03	-34.13	中國中冶	1618	2.61	-1.14	-56.11
鞍鋼股份	347	7.07	-0.56	-6.16	中國中車	1766	7.25	-2.29	-38.44
江西銅業	358	12.78	-0.93	-39.96	廣發證券	1776	17.00	-1.16	-19.64
中國石油化工	386	5.69	-0.70	-17.24	中國交通建設	1800	9.83	-1.40	-43.79
中國中鐵	390	6.54	-1.21	-35.07	晨鳴紙業	1812	14.12	-1.12	-33.18
廣深鐵路	525	4.47	-1.54	-21.58	中煤能源	1898	3.69	0.27	-47.41
深圳高速	548	8.07	-0.86	-30.43	中國遠洋	1919	4.27	4.15	-49.05
南京熊貓電子	553	5.45	1.30	-57.38	民生銀行	1988	7.36	-0.81	-22.21
鄭煤機	564	4.55	0.66	-45.63	金隅股份	2009	4.12	-0.48	-42.63
山東墨龍	568	1.45	9.02	-75.52	中集集團	2039	15.40	2.53	-30.67
北京北辰實業	588	2.98	-0.33	-55.44	復星醫藥	2196	38.20	-0.52	-17.59
中國東方航空	670	3.98	-0.50	-49.53	萬科企業	2202	26.45	-1.49	-13.21
山東新華製藥	719	9.55	7.91	-56.17	金風科技	2208	10.80	-1.64	-37.28
中國國航	753	6.57	-2.09	-36.76	廣汽集團	2238	20.60	2.23	-37.22
中興通訊	763	25.35	-5.59	-24.29	中國平安	2318	67.05	-0.15	-4.73
中國石油	857	4.97	-0.80	-48.11	長城汽車	2333	10.54	-0.75	-29.99
白雲山	874	24.60	7.19	-33.81	濰柴動力	2338	8.73	-0.23	-0.96
東江環保	895	12.62	-0.32	-36.20	中國鋁業	2600	6.73	-2.04	-29.22
華能國際電力	902	4.94	0.82	-38.55	中國太保	2601	37.50	1.76	-18.67
安徽海螺水泥	914	34.55	0.44	11.82	上海醫藥	2607	20.85	4.35	-31.61
海信科龍	921	10.58	0.95	-43.53	中國人壽	2628	25.45	3.46	-25.31
建設銀行	939	6.85	-1.15	-18.14	上海電氣	2727	3.64	1.96	-62.05
大唐發電	991	2.50	-0.79	-52.09	中海集運	2866	1.75	0.00	-62.11
安徽皖通高速	995	6.05	0.33	-60.10	大連港	2880	1.37	0.00	-60.49
中信銀行	998	5.06	-1.36	-32.20	中海油田	2883	7.05	0.71	-45.72
儀征化纖	1033	1.33	0.00	-63.38	紫金礦業	2899	2.80	-0.71	-38.91
重慶鋼鐵	1053	1.70	0.59	N/A	交通銀行	3328	5.97	-1.00	-19.63
中國南方航空	1055	5.42	-0.55	-44.37	福耀玻璃	3606	29.30	2.45	-5.89
浙江世寶	1057	3.30	1.85	-76.04	招商銀行	3968	30.30	-0.33	-2.72
天津創業環保	1065	5.25	3.96	-73.01	中國銀行	3988	3.99	-1.24	-17.40
華電國際電力	1071	3.15	0.32	-38.67	洛陽鉬業	3993	5.14	-1.72	-38.58
東方電氣	1072	7.70	-0.77	-35.52	中信證券	6030	17.94	-0.77	-13.17
中國神華	1088	18.72	-0.85	-21.77	中國光大銀行	6818	3.77	-1.05	-20.99
洛陽玻璃	1108	4.53	-0.88	-83.21	海通證券	6837	12.76	-0.62	-25.64
中海發展	1138	4.56	3.87	-40.13	華泰證券	6886	17.40	-1.02	-27.99

資料來源：彭博、西證證券經紀

A股動向**市場與策略**

市場： 美元走強造成人民幣被動性貶值

【市場顧問組 張剛】

事件： 10月19日，特朗普就下屆美聯儲主席提名會見了耶倫，耶倫是五位最終候選人名單中最後一個接受面試的。10月21日，彭博社援引特朗普接受福克斯新聞的採訪稱，特朗普正在考慮提名斯坦福大學經濟學家約翰·泰勒並晉升美聯儲理事傑羅姆·鮑威爾進入美聯儲領導層，目前不清楚這兩個人中哪一位將是主席、哪一位是副主席。

點評： 美國總統特朗普將在11月3日出訪亞洲前公佈美聯儲主席人選。特朗普目前的選擇可分為兩組，耶倫與現任美聯儲理事鮑威爾的這一組人選可確保政策連貫性，另一組人選為空降部隊，包括白宮國家經濟委員會主任柯恩、前聯邦儲備委員會（FED）理事瓦爾許、及史丹佛大學（斯坦福大學）教授泰勒（John Taylor）。

“泰勒規則”的提出者、著名經濟學家約翰·泰勒為鷹派立場，與耶倫截然不同，如果泰勒當選，美聯儲的政策立場會有較大的變化；而鮑威爾立場與耶倫接近，如果鮑威爾當選，美聯儲政策的延續性和可預測性將更高。

近期美元走勢較強，對泰勒成為美聯儲主席預期較強。人民幣遭遇被動性貶值。10月23日滬股通、深股通十分罕見地均出現淨賣出。當天在日韓以及中國A股上漲的情況下，香港股市出現較大跌幅，恒生指數、國企指數分別下跌了0.64%、0.58%。截至10月23日，滬深兩市日成交金額已經連續兩個交易日處於4000億元以下的水平，需謹慎看待缺乏成交配合的回升走勢。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
24/10/2017	193	冠中地產	業績
24/10/2017	998	中信銀行	季度業績
24/10/2017	902	華能國際電力股份	業績
24/10/2017	999	I. T	中期業績/股息
24/10/2017	1991	大洋集團	末期業績/股息
24/10/2017	417	謝瑞麟	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值	
24/10/2017	歐元區	Markit歐元區綜合採購經理人指數	十月初值	56.50	56.70
24/10/2017	歐元區	Markit歐元區製造業採購經理人指數	十月初值	57.80	58.10
24/10/2017	歐元區	Markit歐元區服務業採購經理人指數	十月初值	55.70	55.80
24/10/2017	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	十月	17.50%	19.00%

資料來源：彭博、西證證券經紀

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及雇員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下