

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二個別發展，威朗製藥 (VRX.US) 季度獲利超預期股價大漲，惟 Priceline (PCLN.US) 及 TripAdvisor (TRIP.US) 財測疲弱不及預期股價下跌。道瓊斯指數微升至 23,557 點；標準普爾指數基本持平於 2,591 點；納斯達克指數下跌 0.3% 至 6,768 點。

油價週二下跌，因受沙特緊張局勢影響。紐約 12 月期油下跌 0.3% 至每桶 57.20 美元。API 於盤後公佈上週美國原油庫存減幅低於預期，汽油庫存意外增加。金價下跌，因美元走強，紐約 12 月期金下跌 0.5% 至每盎司 1,275.8 美元。

香港和內地股市週二上升。汽車股領漲，其中吉利汽車 (175.HK) 10 月銷量按年增長 30.1%，股價上升 5.7%；造紙股受壓。個股方面，上海証大 (755.HK) 原主要股東溢價 2.1 倍轉讓 29.99% 股權，昨日復牌後股價大漲 29.7%；中國恒大 (3333.HK) 附屬恒大地產獲第三輪增資 600 億人民幣，前者股價上漲 9.4%。恒生指數上升 1.4% 至 28,994 點，國企指數上升 1.0% 至 11,646 點，香港股市成交金額增加 3.1% 至 1,151 億港元。上證綜合指數上升 0.7% 至 3,414 點，滬深兩市成交金額增加 12.8% 至 5,264 億元人民幣。

行業及公司新聞

- 香港飛機工程 (44.HK) 發佈盈利預警，公司預計 2017 年將轉盈為虧，差於此前預期，因港機 (美洲) 業績遜於預期、及公司需要為其作出約 6.3 億港元的減值支出。
- 中國海外宏洋 (81.HK) 宣佈 2 供 1，供股價 4.08 港元 (較最後收盤價折讓 7.9%)，淨集資額 46.1 億港元，將用於償還現有債務及未償還負債、業務發展及一般營運資金。
- 閱文集團 (772.HK) 以招股價上限 55 港元定價，將於今天上市，暗盤股價漲幅超 60%。
- 龍源電力 (916.HK) 發佈，2017 年首 10 個月完成發電量 3,643 萬兆瓦時，同比上升 11.8%，其中風電及火電發電量分別按年上升 13.8% 及 6.8%，其他可再生能源發電量同比減少 2.9%。10 月份發電量按年增加 6.5% 至 383 萬兆瓦時，其中風電及其他可再生能源發電量分別同比上升 10.6% 及 5.5%，但火電發電量按年倒退 10.8%。
- 時富投資 (1049.HK) 發佈公告指公司擬在可獲得理想資本收益的情況下變現其於時富金融 (510.HK) 之股份投資，最低出售價不低於 0.31 港元，較後者之最後收盤價有 25.5% 溢價。若能成功以最低出售價變現投資，時富投資預期將錄得變現收益 1,800 萬港元及套現 5.1 億港元，將用於部份償還銀行貸款及其他借款以及零售管理業務產生之應付款項、發展零售管理業務、及一般營運資金。
- 華虹半導體 (1347.HK) 公佈 2017 年第三季度業績，銷售收入 2.1 億美元，同比增長 13.3%，受惠於毛利率同比上升 4.1 個百分點至 35.2% 但被有效稅率同比上升部分抵消，股東應佔溢利錄得 3,534 萬美元，按年增加 18.5%；較上半年銷售收入及股東應佔溢利分別同比增長 11.5% 及 12.5% 增速提高。公司預計第四季銷售收入環比增長約 3% (按年上升約 11.4%)，毛利率在 33% 至 34% 之間 (同比改善 2-3 個百分點)。
- 合景泰富 (1813.HK) 發佈 10 月營運數據，10 月份權益預售額為 32.4 億元人民幣，同比上升 82.4%；權益預售建築面積約 18.5 萬平方米，按年增加 44.5%；平均權益預售價格為每平方米 17,497 元人民幣，同比上升 26.2%。
- 環宇物流 (8012.HK) 宣佈聯交所原則上批准公司轉板申請，預期將於下週三於主板 (股份代號：6083.HK) 買賣。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,994	1.39	1.88
國企指數	11,646	1.05	1.63
創業板指數	275	0.29	1.82
上證綜合指數	3,414	0.75	1.93
滬深 300 指數	4,054	0.83	5.68
日經 225 指數	22,938	1.73	10.46
道瓊斯指數	23,557	0.04	3.44
標普 500 指數	2,591	-0.02	1.62
納斯達克指數	6,768	-0.27	2.69
德國 DAX 指數	13,379	-0.66	3.27
法國 CAC 指數	5,481	-0.48	2.25
富時 100 指數	7,513	-0.65	-0.13

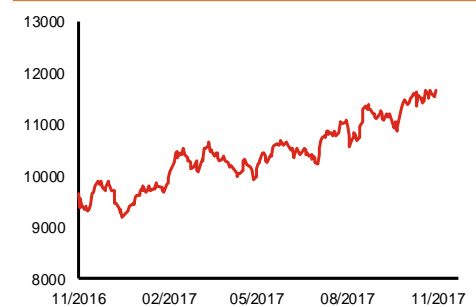
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	9.89	5.21	2.49
VHSI 指數	13.96	-3.66	0.22

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	57.20	-0.26	14.90
黃金	1,275.80	-0.45	0.22
銅	6,970.00	1.09	2.39
鋁	2,171.00	-0.64	-0.98
小麥	430.75	1.17	-3.66
玉米	348.00	-0.07	-0.64

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



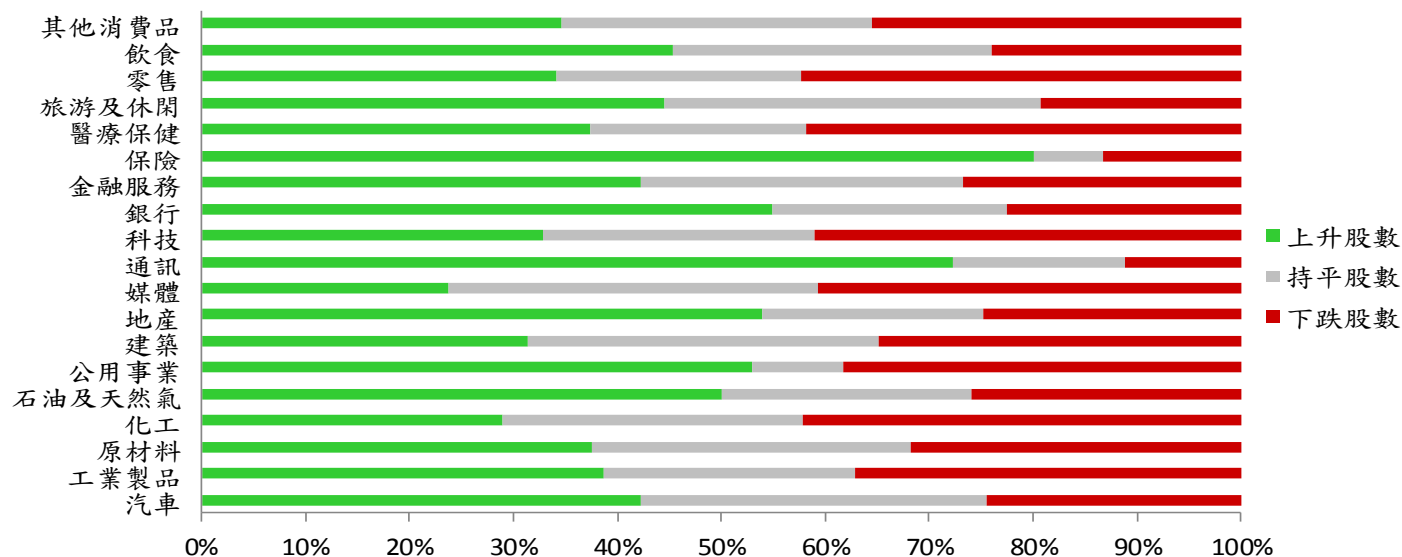
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平數
恒生指數	28,715	29,017	28,715	28,994	1.39	21.9	411.2	45	3	2
國企指數	11,567	11,690	11,567	11,646	1.05	23.4	229.4	29	9	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.64	19	15	11
工業製品	0.35	104	65	100
原材料	0.18	39	32	33
化工	-0.23	11	11	16
石油及天然氣	1.25	25	12	13
公用事業	-0.10	18	3	13
建築	0.26	27	29	30
地產	0.69	104	41	48
媒體	-0.29	14	21	24
通訊	2.08	13	3	2
科技	0.06	53	42	66
銀行	0.21	17	7	7
金融服務	0.31	49	36	31
保險	0.96	12	1	2
醫療保健	0.08	25	14	28
旅游及休閒	0.60	37	30	16
零售	0.21	29	20	36
飲食	0.71	34	23	18
其他消費品	0.14	81	70	83



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	99.00	0.81	98.79	0.52	0.21
中電控股	2	78.95	0.13	79.44	-0.20	-0.62
中華煤氣	3	14.72	0.14	14.90	1.06	-1.24
九龍倉集團	4	75.45	1.96	77.22	5.94	-2.29
匯豐控股	5	75.80	0.66	74.99	-0.44	1.08
電能實業	6	67.45	0.30	68.05	0.11	-0.88
恒生銀行	11	186.00	1.81	186.90	2.66	-0.48
恒基地產	12	52.80	1.15	52.67	-0.88	0.24
新鴻基地產	16	128.80	1.18	129.23	0.67	-0.33
新世界發展	17	11.78	0.17	11.78	0.00	-0.03
太古股份	19	77.50	0.45	77.57	-0.50	-0.09
東亞銀行	23	33.60	0.30	33.56	0.00	0.13
銀河娛樂	27	55.80	2.01	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.20	0.78	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.86	2.51	13.50	0.00	2.66
恒隆地產	101	17.76	0.00	17.64	-1.27	0.66
昆侖能源	135	7.27	2.11	7.34	5.15	-0.89
招商局港口	144	23.70	0.21	24.79	0.00	-4.40
中國旺旺	151	6.91	5.50	5.45	0.00	26.86
中信股份	267	11.40	0.53	11.32	0.00	0.75
國泰航空	293	12.68	-2.46	13.13	0.00	-3.40
中國石化	386	5.94	3.66	5.98	1.48	-0.71
港交所	388	228.40	1.96	227.40	1.60	0.44
利豐	494	3.78	0.27	3.89	0.00	-2.93
中國海外	688	25.00	0.81	24.80	0.75	0.80
騰訊	700	391.00	3.71	388.31	1.80	0.69
中國聯通	762	12.00	2.39	11.88	1.81	1.03
華潤電力	836	14.64	0.14	14.74	0.00	-0.70
中國石油	857	5.58	2.57	5.60	0.64	-0.40
中海油	883	11.14	1.09	11.18	-0.07	-0.35
建設銀行	939	6.81	0.44	6.75	-0.77	0.89
中國移動	941	79.10	0.57	79.21	0.18	-0.13
聯想集團	992	4.52	-0.22	4.51	-0.34	0.21
長江基建	1038	67.90	0.67	69.50	0.00	-2.30
恒安國際	1044	77.30	2.45	77.96	1.73	-0.84
中國神華	1088	19.04	-0.10	19.00	-3.08	0.20
華潤置地	1109	23.20	0.00	24.15	0.00	-3.94
長實地產	1113	66.45	0.68	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	60.50	1.00	60.42	0.39	0.13
工商銀行	1398	6.25	1.46	6.20	0.25	0.87
金沙中國	1928	38.00	1.33	37.70	1.15	0.80
瑞聲科技	2018	156.50	1.82	156.46	1.30	0.02
中國平安	2318	71.70	1.27	71.83	0.27	-0.18
蒙牛乳業	2319	21.70	0.70	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	36.85	0.82	36.74	0.64	0.29
中國人壽	2628	27.10	0.56	27.05	-0.63	0.19
交通銀行	3328	5.82	0.87	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.83	0.26	3.80	-0.86	0.74

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	3.73	-0.27	-61.20	中聯重科	1157	3.75	-2.09	-29.86
東北電氣	42	1.90	1.06	-69.26	兗州煤業	1171	7.67	1.19	-47.78
四川成渝	107	3.08	0.33	-42.39	中國鐵建	1186	9.54	0.00	-34.32
青島啤酒	168	33.00	1.85	-19.95	比亞迪	1211	69.40	0.14	-9.86
江蘇寧滬	177	11.56	-0.86	-0.53	農業銀行	1288	3.62	0.00	-16.97
京城機電	187	2.21	-1.78	-73.92	新華保險	1336	49.80	2.26	-32.16
廣州廣船	317	13.14	-0.90	-58.06	工商銀行	1398	6.25	1.46	-12.38
馬鞍山鋼鐵	323	3.74	0.00	-24.40	麗珠醫藥	1513	58.85	-1.92	-33.02
上海石油化工	338	4.57	-0.65	-40.63	中國中冶	1618	2.57	0.39	-58.10
鞍鋼股份	347	7.02	-0.28	-8.52	中國中車	1766	7.51	0.40	-43.94
江西銅業	358	12.44	0.81	-39.47	廣發證券	1776	16.68	2.08	-20.70
中國石油化工	386	5.94	3.66	-19.64	中國交通建設	1800	9.26	-0.11	-47.43
中國中鐵	390	6.15	-0.16	-42.17	晨鳴紙業	1812	13.22	-2.36	-33.19
廣深鐵路	525	4.44	0.00	-22.73	中煤能源	1898	3.52	0.57	-48.80
深圳高速	548	8.05	0.00	-29.01	中國遠洋	1919	4.00	2.30	-49.42
南京熊貓電子	553	5.04	-0.40	-55.92	民生銀行	1988	7.50	1.35	-23.66
鄭煤機	564	4.50	-1.53	-45.06	金隅股份	2009	3.81	0.26	-45.14
山東墨龍	568	1.53	3.38	-75.39	中集集團	2039	15.94	1.79	-33.24
北京北辰實業	588	2.91	0.69	-57.08	復星醫藥	2196	41.45	-2.13	-18.63
中國東方航空	670	3.98	-0.25	-49.97	萬科企業	2202	28.30	1.80	-13.53
山東新華製藥	719	8.77	-2.23	-55.20	金風科技	2208	10.08	2.34	-41.21
中國國航	753	7.48	0.13	-35.11	廣汽集團	2238	19.34	2.76	-39.49
中興通訊	763	27.50	-1.26	-30.45	中國平安	2318	71.70	1.27	-6.66
中國石油	857	5.58	2.57	-44.72	長城汽車	2333	9.48	-0.84	-28.86
白雲山	874	26.35	-2.77	-30.23	濰柴動力	2338	9.76	-0.10	-4.97
東江環保	895	11.88	-1.33	-34.69	中國鋁業	2600	6.12	2.00	N/A
華能國際電力	902	5.19	0.19	-32.98	中國太保	2601	38.40	1.72	-25.20
安徽海螺水泥	914	32.15	0.00	8.40	上海醫藥	2607	19.66	-0.51	-31.49
海信科龍	921	9.33	-2.71	-48.00	中國人壽	2628	27.10	0.56	-29.37
建設銀行	939	6.81	0.44	-17.21	上海電氣	2727	3.43	-0.29	-64.62
大唐發電	991	2.71	0.74	-48.87	中海集運	2866	1.71	-1.16	-61.50
安徽皖通高速	995	6.50	0.93	-59.65	大連港	2880	1.41	2.92	-59.19
中信銀行	998	5.01	0.20	-30.90	中海油田	2883	7.74	4.59	-45.47
儀征化纖	1033	1.39	2.21	-62.09	紫金礦業	2899	2.69	0.75	-38.63
重慶鋼鐵	1053	1.71	0.00	N/A	交通銀行	3328	5.82	0.87	-20.25
中國南方航空	1055	5.94	-1.00	-43.96	福耀玻璃	3606	30.60	-0.33	-5.58
浙江世寶	1057	3.18	-0.93	-71.51	招商銀行	3968	30.30	2.36	-4.61
天津創業環保	1065	4.92	0.20	-73.06	中國銀行	3988	3.83	0.26	-16.64
華電國際電力	1071	3.24	0.62	-33.88	洛陽鉬業	3993	5.08	3.04	-37.35
東方電氣	1072	7.81	0.64	-39.91	中信證券	6030	17.44	1.87	-15.29
中國神華	1088	19.04	-0.10	-20.73	中國光大銀行	6818	3.66	0.83	-23.10
洛陽玻璃	1108	4.41	-0.90	-82.43	海通證券	6837	12.14	0.66	-28.70
中海發展	1138	4.45	1.83	-39.12	華泰證券	6886	17.18	3.49	-27.23

資料來源：彭博、西證證券經紀

A股動向

市場與策略

市場： 人民幣升值促成外儲九連升

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國 10 月外匯儲備增至 31092.13 億美元，9 月份為 31085.10 億美元，環比增加 7.03 億美元，增幅為 0.02%，連續第九個月上升，為 2014 年 6 月來首次。此前 9 月份為增加 169.83 億美元，增幅為 0.35%。

點評： 若按 SDR 計算，9 月份的外匯儲備為 22134.58 億 SDR，環比增加 139.82 億 SDR，增加幅度為 0.64%，為連續兩個月上升。此前 9 月份則增加 121.62 億 SDR，增加幅度為 0.56%。美元指數 10 月份累計上漲了 1.61%，此前 9 月份上漲了 0.49%。無論按美元計還是按 SDR 計，外儲均出現增加。

9 月 8 日美元指數創出 2015 年 1 月 5 日以來的新低 91.08。人民幣指數 10 月份上漲 0.61%，9 月份下跌 0.59%，9 月 8 日創出 2016 年 6 月 16 日以來的新高 118.44，5 月 23 日創出 2014 年 9 月 19 日以來的新低 113.83。人民幣兌美元、歐元、日元即期匯率在 10 月份分別升值 0.30%、1.62%、0.84%。10 月末黃金儲備為 5924 萬盎司，已經連續十三個月未變。外匯儲備的增加歸功於人民幣持續升值，國際資金回流境內促成。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
08/11/2017	1866	中國心連心化肥	第三季業績
08/11/2017	1609	創建集團控股	中期業績/股息
08/11/2017	388	香港交易所	業績
08/11/2017	179	德昌電機控股	中期業績/股息
08/11/2017	823	領展房產基金	中期業績/分派

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
08/11/2017	美國	MBA 貸款申請指數	十一月三日	--	-2.60%
08/11/2017	中國	貿易出(入)超(美元)	十月	39.11bn	28.50bn
08/11/2017	中國	出口年增率%	十月	7.46%	8.10%
08/11/2017	中國	進口年增率%	十月	16.79%	18.70%

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、董事及僱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