

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週二上升，科技股領漲。道瓊斯指數上升0.7%至23,591點；標準普爾指數上升0.7%至2,599點；納斯達克指數上升1.1%至6,862點。

油價週二上升，紐約1月期油上升0.7%至每桶56.83美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存降幅超預期。金價上升，紐約12月期金上升0.5%至每盎司1,281.7美元。

香港和內地股市週二上升。保險股領漲，其中中國平安(2318.HK)獲券商看好，大漲8.8%，中國太平(966.HK)上升11.0%；中信證券(6030.HK)上漲6.8%，帶動券商股也錄得較大漲幅；睿見教育(6068.HK)全年股東應佔溢利按年升29.7%但差於預期，股價下挫8.1%，再加上成實外教育(1565.HK)下跌7.6%，拖累教育股逆市下跌。個股方面，騰訊(700.HK)股價再創新高，收漲2.4%；中國旺旺(151.HK)中期股東應佔溢利同比倒退9.9%，股價下跌5.7%。恒生指數上升1.9%至29,818點，國企指數上升2.9%至11,874點，香港股市成交金額增加45.0%至1,570億港元。上證綜合指數上升0.5%至3,410點，滬深兩市成交金額增加13.9%至5,636億元人民幣。恒生指數夜期持續造好升穿30,000點。

## 行業及公司新聞

- 神州租車(699.HK)公佈2017年首三季業績，總收入57.6億元人民幣，同比增加18.5%，其中租賃收入基本持平於38.4億元人民幣，二手車租賃收入按年大增87.4%至19.2億元人民幣。由於其他收入按年減少6.6億元人民幣(去年同期錄得9.9億元公允價值收益)，股東應佔溢利錄得6.6億元人民幣，同比減少52.3%。上半年總收入按年增加21.7%至36.1億元人民幣，股東應佔溢利同比下跌64.3%至3.8億元人民幣。
- 國盛投資(1227.HK)宣佈2供1，供股價為0.035港元，較最後收盤價有41.7%折讓，淨集資額4,028萬港元，主要將用於償還貸款(包括民眾債務)之本金額及利息。
- 豐展控股(1826.HK)大股東兼主席吳建詔先生以4.7億港元出售公司70%股權予高雲紅先生，相當於每股0.544港元，較最後收盤價有4.6%溢價。高先生同時需向所有豐展控股所有股東以相同價格提出無條件全面要約，但高先生有意維持豐展之上市地位。吳先生持股量將下降至5%。公司將於今天復牌。
- 周大福(1929.HK)公佈2018財年上半年(截止2017年9月30日)業績，營業額248億港元，同比增加15.0%，中國內地和香港及澳門的同店銷售分別錄得同比10.3%及9.5%增長(首財季分別同比增長11%及5%)，毛利按年增加4.9%；受惠於銷售及分銷成本減少1.4億港元及錄得其他收益1.1億港元(2017財年同期其他虧損1.5億港元)，股東應佔溢利錄得17.8億港元，按年增加45.6%。派發中期股息12.0港仙(2016年中期股息6.0港仙及特別股息15.0港仙)。
- 金山軟件(3888.HK)公佈2017年第三季業績，收益13.0億元人民幣，同比增加16.0%，其中1)雲服務及2)辦公軟件及服務以及其他業務收益分別按年上升80.1%及49.6%，但網絡遊戲收益則同比倒退5.7%。由於研究及開發成本、銷售及分銷開支、及股份酬金成本按年大增，但被其他收益按年改善1.5億元人民幣所部分抵消，持續經營業務溢利為1.4億元人民幣，同比倒退7.5%。非持續經營業務(獵豹移動)溢利為1.3億元人民幣，而去年同期僅為668萬元人民幣，因此，股東應佔溢利按年大增68.3%至2.4億元人民幣。公司預期第4季仍將出現短暫性經營利潤壓力，但12月將發佈《劍網3》重製版，將驅動《劍網3》未來的收入增長能力及將延長其長遠的生命力。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,818	1.91	4.67
國企指數	11,874	2.91	2.73
創業板指數	265	0.64	-4.45
上證綜合指數	3,410	0.53	0.94
滬深300指數	4,218	1.78	7.41
日經225指數	22,416	0.70	5.63
道瓊斯指數	23,591	0.69	1.12
標普500指數	2,599	0.65	0.92
納斯達克指數	6,862	1.06	3.52
德國DAX指數	13,168	0.83	1.36
法國CAC指數	5,366	0.48	-0.12
富時100指數	7,411	0.30	-1.49

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	9.73	-8.64	-2.41
VHSI指數	14.01	-1.62	1.30

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	56.83	0.73	9.67
黃金	1,281.70	0.50	0.06
銅	6,828.00	0.75	-0.62
鋁	2,086.00	-0.86	-2.53
小麥	438.50	-1.13	-0.73
玉米	356.50	0.42	-0.63

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



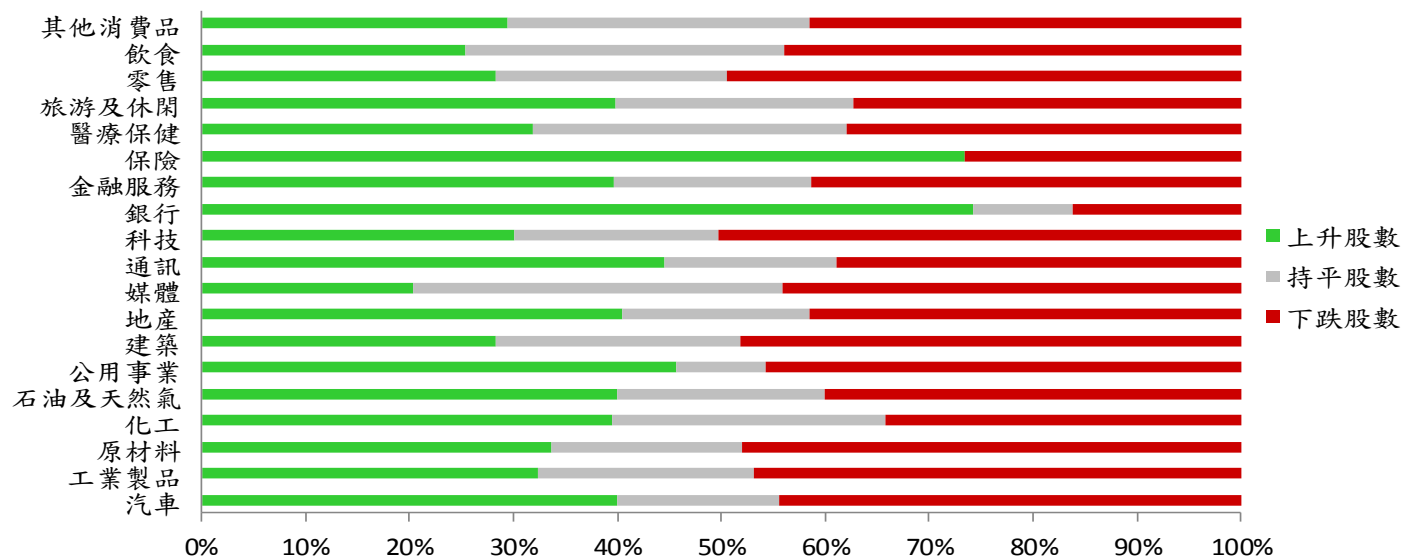
資料來源：彭博、西證證券經紀

**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	29,370	29,818	29,343	29,818	1.91	25.4	389.7	37	12	1
國企指數	11,571	11,895	11,567	11,874	2.91	29.6	212.1	32	8	0

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.17	18	7	20
工業製品	-0.61	87	56	126
原材料	-0.57	35	19	50
化工	0.35	15	10	13
石油及天然氣	-0.55	20	10	20
公用事業	-0.07	16	3	16
建築	-0.58	24	20	41
地產	0.03	78	35	80
媒體	0.54	12	21	26
通訊	0.62	8	3	7
科技	-0.93	49	32	82
銀行	0.86	23	3	5
金融服務	0.35	46	22	48
保險	2.68	11	0	4
醫療保健	-0.25	21	20	25
旅游及休閒	-0.42	33	19	31
零售	-0.78	24	19	42
飲食	-0.57	19	23	33
其他消費品	-0.39	69	68	97



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	97.80	0.10	97.83	0.04	-0.03
中電控股	2	79.20	0.19	79.71	0.05	-0.64
中華煤氣	3	14.76	0.27	14.72	0.80	0.25
九龍倉集團	4	25.90	-0.77	44.52	-31.20	-41.83
匯豐控股	5	75.60	0.67	75.53	0.02	0.09
電能實業	6	66.60	-0.15	65.69	-3.33	1.39
恒生銀行	11	184.50	-0.16	185.43	0.00	-0.50
恆基地產	12	51.45	-0.29	50.69	0.46	1.50
新鴻基地產	16	126.40	0.88	127.86	1.53	-1.14
新世界發展	17	11.66	1.75	11.17	0.00	4.39
太古股份	19	74.05	-0.74	74.51	-0.93	-0.62
東亞銀行	23	33.00	1.07	31.95	0.00	3.30
銀河娛樂	27	58.20	0.34	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.05	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.64	-0.15	14.18	0.00	-3.84
恆隆地產	101	17.72	-0.23	17.77	0.04	-0.28
招商局港口	144	20.40	-0.73	20.29	0.00	0.53
中國旺旺	151	6.01	-5.65	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	28.95	3.58	29.37	2.80	-1.42
中信股份	267	11.22	1.08	11.22	0.00	0.03
萬洲國際	288	7.75	1.71	7.73	2.05	0.22
中國石化	386	5.49	0.92	5.53	1.16	-0.74
港交所	388	244.80	5.52	246.74	5.94	-0.79
中國海外	688	24.15	1.90	24.12	0.00	0.12
騰訊	700	430.00	2.38	436.62	2.83	-1.52
中國聯通	762	11.72	0.69	11.72	0.81	-0.03
領展房產基金	823	68.55	0.54	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.12	0.80	15.30	0.00	-1.20
中國石油	857	5.19	0.58	5.22	1.32	-0.59
中海油	883	10.62	0.57	10.64	1.32	-0.22
建設銀行	939	6.90	2.53	6.96	3.01	-0.80
中國移動	941	78.30	0.32	78.69	0.28	-0.49
聯想集團	992	4.41	0.46	4.39	0.31	0.37
長江基建	1038	67.45	-0.52	68.69	0.00	-1.80
恆安國際	1044	76.20	0.26	77.44	0.69	-1.60
中國神華	1088	19.18	1.27	19.32	3.00	-0.73
華潤置地	1109	21.70	0.00	21.61	0.51	0.41
長實地產	1113	65.30	0.08	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.10	4.29	68.46	4.19	-0.53
工商銀行	1398	6.23	1.80	6.30	2.35	-1.16
金沙中國	1928	37.20	-0.27	37.60	0.90	-1.07
碧桂園	2007	13.14	0.61	13.03	0.00	0.81
瑞聲科技	2018	176.80	1.55	178.44	1.99	-0.92
中國平安	2318	86.20	8.84	87.25	9.19	-1.20
蒙牛乳業	2319	21.40	3.88	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	146.80	2.23	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	37.50	1.35	37.78	1.82	-0.75
中國人壽	2628	27.35	3.01	27.67	3.45	-1.14
交通銀行	3328	5.80	0.69	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.82	1.87	3.83	1.83	-0.35

## 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	3.38	0.30	-62.94	中聯重科	1157	3.24	-1.52	-38.76
東北電氣	42	1.73	-3.35	-72.09	兗州煤業	1171	7.28	0.83	-53.82
四川成渝	107	2.95	-1.01	-42.31	中國鐵建	1186	8.95	-0.22	-36.01
青島啤酒	168	33.50	1.67	-15.49	比亞迪	1211	76.15	2.70	-10.61
江蘇寧滬	177	10.80	-0.55	-6.85	農業銀行	1288	3.66	0.55	-15.13
京城機電	187	2.18	3.32	-72.05	新華保險	1336	56.00	5.16	-33.11
廣州廣船	317	12.16	-1.94	N/A	工商銀行	1398	6.23	1.80	-13.61
馬鞍山鋼鐵	323	3.45	-1.43	-29.79	麗珠醫藥	1513	60.00	0.33	-28.57
上海石油化工	338	4.60	2.68	-40.49	中國中冶	1618	2.35	0.86	-60.27
鞍鋼股份	347	6.92	1.76	-7.08	中國中車	1766	7.03	-0.71	-44.60
江西銅業	358	11.52	0.52	-40.35	廣發證券	1776	16.06	2.82	-25.68
中國石油化工	386	5.49	0.92	-22.35	中國交通建設	1800	8.64	-0.23	-48.44
中國中鐵	390	5.79	0.35	-43.59	晨鳴紙業	1812	12.52	0.32	-36.57
廣深鐵路	525	4.26	0.71	-25.76	中煤能源	1898	3.56	0.00	-46.62
深圳高速	548	7.57	-2.45	-31.14	中國遠洋	1919	3.64	1.39	-50.42
南京熊貓電子	553	4.58	-1.93	-55.63	民生銀行	1988	7.56	1.48	-25.74
鄭煤機	564	4.81	1.69	-47.87	金隅股份	2009	3.55	-1.66	-46.87
山東墨龍	568	1.34	0.75	-77.57	中集集團	2039	15.10	2.17	-37.97
北京北辰實業	588	2.86	-0.69	-56.89	復星醫藥	2196	41.15	0.37	-16.73
中國東方航空	670	4.42	2.08	-46.94	萬科企業	2202	29.15	7.37	-22.18
山東新華製藥	719	7.87	-2.60	-52.12	金風科技	2208	11.66	1.57	-43.03
中國國航	753	8.26	1.85	-36.90	廣汽集團	2238	20.45	-0.24	-30.24
中興通訊	763	32.30	8.75	-31.54	中國平安	2318	86.20	8.84	-6.74
中國石油	857	5.19	0.58	-46.42	長城汽車	2333	8.91	0.22	-34.70
白雲山	874	23.55	2.39	-37.82	濰柴動力	2338	8.55	-1.50	-17.92
東江環保	895	11.44	0.18	-36.96	中國鋁業	2600	5.25	3.55	N/A
華能國際電力	902	5.29	-0.94	-31.14	中國太保	2601	41.40	7.53	-26.44
安徽海螺水泥	914	35.45	0.57	5.60	上海醫藥	2607	19.94	2.36	-35.61
海信科龍	921	9.22	2.44	-49.16	中國人壽	2628	27.35	3.01	-33.11
建設銀行	939	6.90	2.53	-17.76	上海電氣	2727	3.15	1.94	-62.97
大唐發電	991	2.68	1.52	-47.59	中海集運	2866	1.60	-0.62	-62.28
安徽皖通高速	995	6.40	-0.93	-59.65	大連港	2880	1.57	3.29	-53.74
中信銀行	998	5.06	1.00	-32.05	中海油田	2883	7.33	1.38	-44.61
儀征化纖	1033	1.24	-0.80	-64.92	紫金礦業	2899	2.52	-1.56	-41.89
重慶鋼鐵	1053	1.67	1.83	N/A	交通銀行	3328	5.80	0.69	-21.12
中國南方航空	1055	6.69	0.45	-45.41	福耀玻璃	3606	32.20	4.89	-6.67
浙江世寶	1057	3.15	1.29	-71.80	招商銀行	3968	33.00	2.80	-7.75
天津創業環保	1065	4.38	-0.68	-72.38	中國銀行	3988	3.82	1.87	-17.30
華電國際電力	1071	3.14	0.00	-36.85	洛陽鉬業	3993	4.47	-4.69	-37.91
東方電氣	1072	6.76	-1.02	-47.66	中信證券	6030	17.58	6.80	-22.38
中國神華	1088	19.18	1.27	-29.81	中國光大銀行	6818	3.69	1.37	-23.81
洛陽玻璃	1108	3.92	-1.51	-83.23	海通證券	6837	11.68	1.92	-31.87
中海發展	1138	4.20	0.48	-40.49	華泰證券	6886	16.68	5.57	-29.71

資料來源：彭博、西證證券經紀

## A股動向

## 市場與策略

市場： 中國首次公佈全球經濟數據

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國物流與採購聯合會11月21日發佈 10月全球製造業採購經理指數（CFLP-GPMI），這是該機構首次發佈全球製造業 PMI。

點評： 數據顯示，10月全球製造業 PMI 為 55.1%，較上月回落 0.8 個百分點，但連續三個月保持在 55%以上的較高水平，顯示全球經濟延續去年下半年以來穩定向好基本態勢。從區域來看，10月份，亞洲製造業 PMI 指數為 51.7%，較上月回調 0.6 個百分點。10月份，歐洲製造業 PMI 指數為 57.2%，環比上升 0.2 個百分點。10月份，美洲製造業 PMI 指數為 57.3%，結束連續上升走勢，較上月回調 1.9 個百分點，但仍保持在 57%以上。

而此前，Markit/JP Morgan數據顯示，摩根大通10月全球製造業採購經理指數(PMI)由 53.3，續升至 53.5，創六年半高，且已連續 20 個月呈擴張。

中國首次對外發佈全球的經濟數據，凸顯相關研究機構開始建立全球化的視野，引導投資者分析研究需要樹立世界觀，也展示了中國作為全球 GDP 第二的國家與全球經濟已經密不可分，但同樣也難以擺脫整體的波動影響。不過，中國發佈 10 月份全球PMI 下行，與摩根大通和 Markit 聯合發佈的上行不一樣，對於投資者增加了一個參考的依據。近期國際金融市場關注的三個焦點是德國執政黨組閣失敗後的動向、英國退歐談判的進展、美國參議院的稅改方案投票結果。歐美股市此前已經連續兩週下跌，近期均出現回升，A 股也保持同步，近期需密切關注國際金融市場的動向。

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
22/11/2017	328	ALCO HOLDINGS	中期業績/股息
22/11/2017	922	安賢園中國	中期業績/股息
22/11/2017	139	中國軟實力	中期業績/股息
22/11/2017	508	鼎億集團投資	中期業績/股息
22/11/2017	296	英皇娛樂酒店	中期業績/股息
22/11/2017	163	英皇國際	中期業績/股息
22/11/2017	186	GRANDE HOLDINGS	中期業績/股息
22/11/2017	2633	雅各臣科研製藥	中期業績/股息
22/11/2017	1213	萬保剛集團	中期業績/股息
22/11/2017	398	東方表行集團	中期業績/股息
22/11/2017	2078	榮陽實業	末期業績/股息
22/11/2017	1989	松齡護老集團	中期業績/股息
22/11/2017	455	天大藥業	中期業績
22/11/2017	6169	宇華教育	末期業績/股息
22/11/2017	475	中發展控股	中期業績/股息
22/11/2017	1235	專業旅運	中期業績/股息
22/11/2017	1468	英裘控股	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
22/11/2017	歐元區	消費者信心指數	十一月	-0.83	-1.00
22/11/2017	美國	MBA 貸款申請指數	十一月十七日	--	3.10%
22/11/2017	美國	首次申請失業救濟金人數	十一月十八日	239.91k	249.00k
22/11/2017	美國	連續申請失業救濟金人數	十一月十一日	1885.29k	1860.00k
22/11/2017	美國	密西根大學消費者信心指數	十一月終值	98.08	97.80
22/11/2017	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	十月初值	0.54%	1.70%
22/11/2017	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	十月初值	0.25%	0.90%
22/11/2017	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	十月初值	0.26%	2.00%
22/11/2017	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	十月初值	0.44%	0.70%

**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