

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，經濟數據優於預期觸發加息步伐加快的擔憂，加上特朗普表示可能最終將對全部從中國進口之商品徵收關稅（其中 Apple (AAPL.US) 公開表示擔憂關稅令產品更貴降低競爭力，但特朗普則要求公司盡快實現在美國本土生產產品）。道瓊斯指數下跌 0.3% 至 25,917 點；標準普爾指數下跌 0.2% 至 2,872 點；納斯達克指數下跌 0.3% 至 7,903 點。

油價上週五微跌，紐約 10 月期油微跌至每桶 67.75 美元。金價下跌，因美國就業數據強勁及平均時薪創下 9 年來最大的升幅推高美元。紐約 12 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,200.4 美元。

香港股市上週五下跌，內地股市個別發展。教育股造好，民生教育 (1569.HK) 及新高教 (2001.HK) 分別大漲 8.1% 及 6.4%；博彩股錄得下跌，其中新濠國際發展 (200.HK) 續跌 4.9%。個股方面，中國鐵塔 (788.HK) 獲納入富時中國 50 指數，股價逆市上升 7.5%；銀河娛樂 (27.HK) 遭券商下調今年收入增速預測，股價下跌 3.8%。恒生指數微跌至 26,973 點，國企指數下跌 0.2% 至 10,560 點，香港股市成交金額增加 5.3% 至 1,105 億港元。上證綜合指數上升 0.4% 至 2,702 點，滬深兩市成交金額增加 9.2% 至人民幣 2,695 億元。中國於上週六公布 8 月進出口數據，進口及出口也略高於預期。中國財政部發布，對機電、文化等產品提高增值稅出口退稅率，自 9 月 15 日起執行。

行業及公司新聞

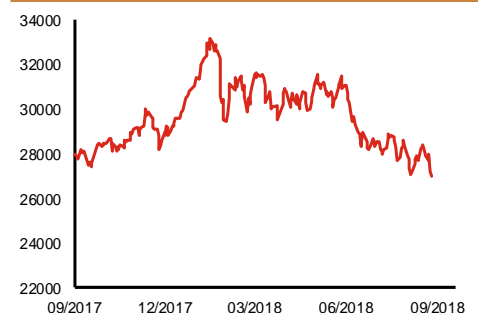
- 此前招股的美團點評 (3690.HK) 孖展認購尚未足額。
- 瑞安房地產 (272.HK) 公布 2018 年首 8 月合約物業銷售總額、合約物業銷售面積及平均售價分別為人民幣 101 億元、25.3 萬平方米及每平方米人民幣 39,795 元，按年分別提高 47.4%、增加 75.3% 及下降 15.9%，其中 8 月份合約物業銷售額同比提高 87.5%，優於首 7 月。
- IGG (799.HK) 昨天回購 69.3 萬股，相當於現有股本 0.053%，累計購回但尚未註銷之股份為 0.103%。
- 華潤置地 (1109.HK) 公布 2018 年首 8 月總合同銷售金額、總合同銷售建築面積及平均銷售均價分別為人民幣 1,347 億元、758 萬平方米及每平方米人民幣 17,773 元，分別同比增長 53.2%、27.2% 及 20.4%，其中 8 月份合同銷售金額按年上升 35.8%，較首 7 月放緩。
- 長城汽車 (2333.HK) 公布 2018 年首 8 月汽車銷量同比下降 2.2% 至 59.0 萬台，8 月汽車銷量僅 6.4 萬台，按年減少 13.0%，銷售狀況差於首 7 月。
- 舜宇光學 (2382.HK) 公布 2018 年首 8 月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長 54.5%、18.3% 及 18.8%；其中 8 月增速分別為 46.2%、14.6% 及 36.4%，而 7、8 月合計分別同比增長 56.7%、19.5% 及 25.5%，7、8 月合計與上半年之手機鏡頭 (53.6%) 及車載鏡頭 (17.9%) 增速相若，而較手機攝像模組 (16.3%) 為佳。
- 綠城服務 (2869.HK) 發布澄清公告，公司表示兩週前於分析員簡報會中提及社保對公司勞工成本影響介乎人民幣 0.7-1.3 億元，但該潛在影響不一定會實現，將視乎社保政策實際進度而定。公司同時表示上週四國務院常務會議上已明確在社保機構改革到位前，各地要一律保持現有徵收政策不變，同時抓緊研究適當降低社保費率，確保總體上不增加企業負擔。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,973	-0.01	-4.91
國企指數	10,560	-0.18	-3.50
創業板指數	189	-0.67	-4.39
上證綜合指數	2,702	0.40	-3.33
滬深 300 指數	3,278	0.45	-3.74
日經 225 指數	22,307	-0.80	0.01
道瓊斯指數	25,917	-0.31	2.38
標普 500 指數	2,872	-0.22	1.36
納斯達克指數	7,903	-0.25	0.81
德國 DAX 指數	11,960	0.04	-3.74
法國 CAC 指數	5,252	0.16	-3.00
富時 100 指數	7,278	-0.56	-5.08

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	14.88	1.57	13.07
VHSI 指數	21.34	-0.37	16.17

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	67.75	-0.03	1.75
黃金	1,200.40	-0.32	-1.51
銅	5,927.50	0.96	-3.92
鋁	2,040.00	-1.35	1.57
小麥	511.25	-0.49	-10.67
玉米	367.00	0.20	-1.61

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



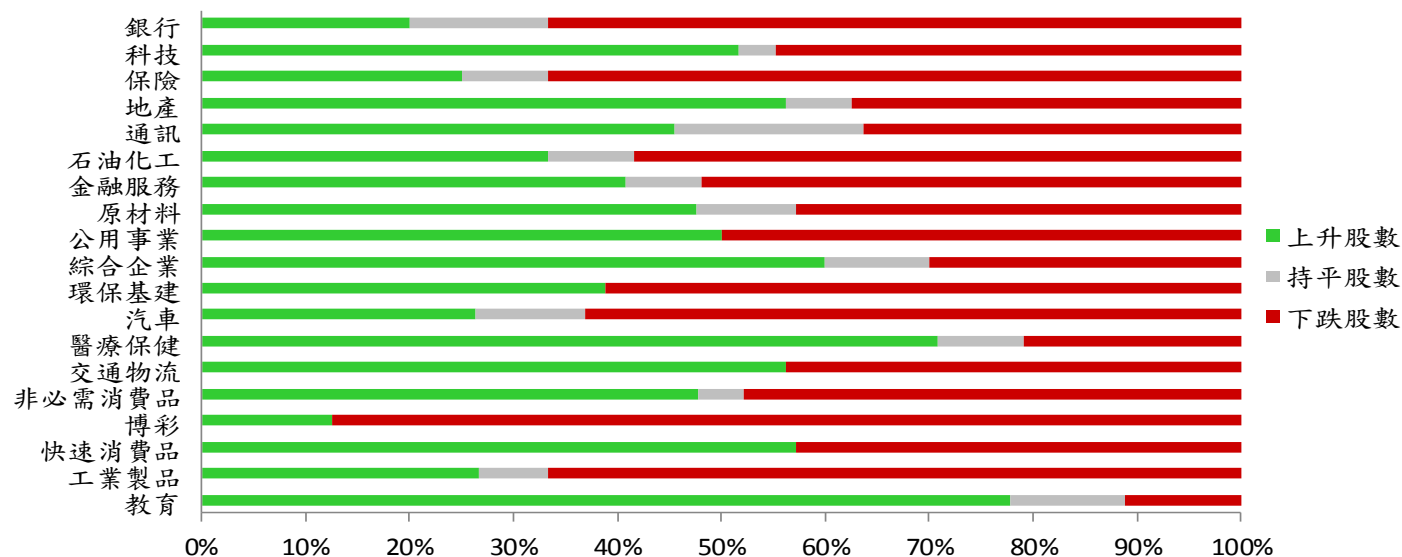
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	26,896	27,197	26,670	26,973	-0.01	29.5	474.5	21	27	2
國企指數	10,552	10,700	10,489	10,560	-0.18	36.8	374.8	18	30	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.08	3	2	10
科技	0.19	15	1	13
保險	-0.27	3	1	8
地產	0.39	18	2	12
通訊	0.98	5	2	4
石油化工	-0.33	4	1	7
金融服務	-0.20	11	2	14
原材料	-0.28	10	2	9
公用事業	-0.14	9	0	9
綜合企業	0.75	6	1	3
環保基建	-0.18	7	0	11
汽車	-0.91	5	2	12
醫療保健	0.89	17	2	5
交通物流	0.96	9	0	7
非必需消費品	0.07	11	1	11
博彩	-2.65	1	0	7
快速消費品	0.66	8	0	6
工業製品	-1.04	4	1	10
教育	2.85	7	1	1



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	89.85	0.45	88.74	-0.57	1.25
中電控股	2	91.20	1.22	91.21	1.26	-0.02
中華煤氣	3	15.76	-0.13	15.90	0.00	-0.85
匯豐控股	5	67.20	-0.44	67.23	-1.11	-0.04
電能實業	6	55.25	0.45	54.65	-1.81	1.10
恒生銀行	11	203.20	0.00	202.48	-1.17	0.35
恆基地產	12	39.15	-0.51	38.31	-2.20	2.20
新鴻基地產	16	111.80	0.09	112.13	-0.21	-0.30
新世界發展	17	9.98	-0.60	10.17	-0.38	-1.82
太古股份	19	85.40	-0.81	85.64	-1.49	-0.28
銀河娛樂	27	52.00	-3.79	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	39.85	0.13	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.98	0.46	13.03	0.24	-0.39
恆隆地產	101	15.02	-0.53	14.95	-1.16	0.44
中國旺旺	151	6.26	1.95	7.01	0.00	-10.72
吉利汽車	175	15.20	-0.65	15.18	-2.31	0.12
中信股份	267	11.18	1.27	11.11	0.00	0.65
萬洲國際	288	5.72	-0.69	5.81	0.37	-1.53
中國石化	386	7.37	-0.67	7.36	-1.38	0.19
港交所	388	216.80	-0.28	214.73	-1.25	0.96
中國海外	688	23.90	-0.42	23.41	-0.93	2.10
騰訊	700	316.80	0.70	317.52	-0.15	-0.23
中國聯通	762	9.24	-0.96	9.30	-1.00	-0.67
領展房產基金	823	75.65	0.00	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	13.96	0.87	N/A	N/A	N/A
中國石油	857	5.80	0.87	5.76	0.30	0.77
中海油	883	13.86	3.13	13.70	1.78	1.14
建設銀行	939	6.67	-0.45	6.57	-1.59	1.46
中國移動	941	75.65	0.67	75.23	0.10	0.56
長江基建	1038	59.75	1.70	58.06	0.00	2.92
恆安國際	1044	71.30	2.66	69.82	0.70	2.13
中國神華	1088	17.30	0.82	16.99	-0.35	1.80
石藥集團	1093	19.22	1.59	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	26.25	0.77	27.87	0.00	-5.80
長實地產	1113	56.15	-0.18	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.24	-2.12	9.30	0.00	-0.62
友邦保險	1299	64.05	-0.70	63.32	-1.83	1.16
工商銀行	1398	5.64	-0.18	5.57	-0.91	1.20
金沙中國	1928	34.55	-3.22	34.88	-1.92	-0.94
九龍倉置業	1997	50.20	0.60	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.80	-0.74	11.12	0.00	-2.92
瑞聲科技	2018	82.70	-2.07	82.03	-2.47	0.82
申洲國際	2313	96.95	-1.22	97.57	-2.61	-0.64
中國平安	2318	74.55	-0.47	74.02	-1.64	0.71
蒙牛乳業	2319	23.25	3.79	24.29	0.00	-4.30
舜宇光學科技	2382	93.50	1.74	91.76	-11.02	1.90
中銀香港	2388	36.30	-0.82	36.07	-1.65	0.63
中國人壽	2628	16.90	-0.82	16.80	-1.56	0.60
交通銀行	3328	5.56	-1.42	5.54	0.00	0.33
中國銀行	3988	3.43	-0.29	3.40	-1.19	0.77

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	2.20	0.92	-64.08	中聯重科	1157	2.79	-0.71	-34.61
東北電氣	42	0.73	0.00	-68.49	兗州煤業	1171	8.79	1.15	-29.76
四川成渝	107	2.34	-0.43	-40.87	中國鐵建	1186	9.27	-1.07	-18.94
青島啤酒	168	35.10	-0.28	-7.77	比亞迪	1211	44.85	0.00	-8.68
江蘇寧滬	177	9.66	0.52	-7.86	農業銀行	1288	3.70	-0.27	-10.14
京城機電	187	1.74	-0.57	-68.85	新華保險	1336	33.95	-0.73	-36.44
廣州廣船	317	6.00	-2.12	-52.49	工商銀行	1398	5.64	-0.18	-8.09
馬鞍山鋼鐵	323	4.23	0.24	-9.83	麗珠醫藥	1513	29.15	3.92	-31.79
上海石油化工	338	4.37	-0.68	-31.97	中國中冶	1618	2.03	-0.98	-47.95
鞍鋼股份	347	7.43	0.41	7.07	中國中車	1766	6.60	0.46	-28.61
江西銅業	358	8.75	-1.46	-45.82	廣發證券	1776	9.50	-0.42	-38.19
中國石油化工	386	7.37	-0.67	-3.81	中國交通建設	1800	7.39	-0.94	-45.07
中國中鐵	390	6.69	-1.47	-18.77	晨鳴紙業	1812	5.02	-1.18	-30.64
廣深鐵路	525	3.35	0.90	-17.96	中煤能源	1898	3.22	0.94	-44.85
深圳高速	548	7.10	-1.25	-25.96	中國遠洋	1919	3.05	0.33	-31.82
南京熊貓電子	553	2.42	1.68	-63.05	民生銀行	1988	5.54	0.00	-19.37
鄭煤機	564	4.14	1.22	-42.25	金隅股份	2009	2.69	0.37	-35.57
山東墨龍	568	1.25	0.00	-74.42	中集集團	2039	8.17	-0.85	-34.77
北京北辰實業	588	2.38	0.85	-45.54	復星醫藥	2196	30.90	1.81	-9.29
中國東方航空	670	4.98	1.84	-21.77	萬科企業	2202	25.05	-1.38	-5.90
山東新華製藥	719	4.08	-1.69	-44.51	金風科技	2208	7.99	-0.37	-41.61
中國國航	753	7.17	0.56	-18.18	廣汽集團	2238	7.39	-1.73	-37.02
中興通訊	763	13.90	0.00	-33.01	中國平安	2318	74.55	-0.47	3.53
中國石油	857	5.80	0.87	-38.33	長城汽車	2333	4.25	-0.23	-46.69
白雲山	874	28.20	0.18	-31.63	濰柴動力	2338	8.03	0.38	-9.32
東江環保	895	9.43	3.40	-29.06	中國鋁業	2600	3.18	-1.85	-30.69
華能國際電力	902	4.98	0.81	-38.68	中國太保	2601	28.20	0.18	-24.84
安徽海螺水泥	914	46.70	-0.53	13.03	上海醫藥	2607	20.30	2.32	-17.80
海信科龍	921	6.58	0.15	-31.30	中國人壽	2628	16.90	-0.82	-31.69
建設銀行	939	6.67	-0.45	-12.69	上海電氣	2727	2.48	2.48	-56.93
大唐發電	991	1.98	-0.50	-46.39	中海集運	2866	1.10	-0.90	-58.12
安徽皖通高速	995	4.58	0.88	-27.53	大連港	2880	1.04	-0.95	-53.74
中信銀行	998	4.80	0.21	-28.22	中海油田	2883	6.70	-1.76	-44.58
儀征化纖	1033	1.00	2.04	-55.52	紫金礦業	2899	2.73	-0.36	-30.81
重慶鋼鐵	1053	1.19	-2.46	-48.38	交通銀行	3328	5.56	-1.42	-12.82
中國南方航空	1055	4.96	1.64	-32.85	福耀玻璃	3606	27.95	0.36	-2.80
浙江世寶	1057	1.17	-1.68	-77.03	招商銀行	3968	28.95	-0.69	-10.40
天津創業環保	1065	3.06	0.66	-67.47	中國銀行	3988	3.43	-0.29	-14.80
華電國際電力	1071	2.87	0.70	-31.63	洛陽鉬業	3993	3.05	0.00	-40.64
東方電氣	1072	4.31	-0.92	-49.22	中信證券	6030	13.44	-0.44	-26.26
中國神華	1088	17.30	0.82	-20.15	中國光大銀行	6818	3.26	-0.61	-23.80
洛陽玻璃	1108	2.48	0.81	-84.08	海通證券	6837	6.90	0.58	-29.23
中海發展	1138	3.44	-0.58	-27.38	華泰證券	6886	10.78	-2.00	-36.84

資料來源：彭博、西證證券經紀。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/09/2018	中國	新人民幣貸款	八月	1373.86bn	1450.00bn
10/09/2018	中國	生產者物價指數(年比)	八月	4.00%	4.60%
10/09/2018	中國	消費者物價指數(年比)	八月	2.20%	2.10%
10/09/2018	歐元區	Sentix投資者信心	九月	13.19	--
10/09/2018	中國	貨幣供給-M0(年比)	八月	3.95%	3.60%
10/09/2018	中國	貨幣供給-M1(年比)	八月	5.48%	5.10%
10/09/2018	中國	貨幣供給-M2(年比)	八月	8.61%	8.50%

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