

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一下跌，科技股和非必需消費品股領跌。道瓊斯指數下跌0.4%至26,062點；標準普爾指數下跌0.6%至2,889點；納斯達克指數下跌1.4%至7,896點。美國宣布將於9月24日起向2,000億美元中國商品征關稅10%，不過將蘋果(AAPL.US)及Fitbit(FIT.US)的智能手錶等排除在外；另外，該稅率年底將增至25%，而若中國採取報復行動，美方將立刻對價值2,670億美元的中國商品加征關稅。

油價週一下跌，因對貿易戰打壓需求的憂慮，不過美國伊朗制裁削弱供應的預期縮窄跌幅。紐約10月期油下跌0.1%至每桶68.91美元。金價上升，因美元下跌。紐約12月期金上升0.4%至每盎司1,205.8美元。

香港和內地股市週一下跌。體育用品股走低，特步國際(1368.HK)大跌11.4%；本地電訊股獲券商看好，錄得逆市上升，數碼通(315.HK)及香港電訊(6823.HK)分別上漲5.5%及3.2%。個股方面，冠城鐘錶(256.HK)溢價28.5%收購依波路(1856.HK)58.2%股份，前者股價持平，後者大漲24.3%。恒生指數下跌1.3%至26,933點，國企指數下跌1.1%至10,462點，香港股市成交金額減少25.8%至644億港元。上證綜合指數下跌1.1%至2,652點，滬深兩市成交金額減少17.1%至人民幣2,055億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的山東黃金(1787.HK)及華興資本(1911.HK)公開孖展認購均未足額。
- 合和公路基建(737.HK)發布公告指公司配售予中國太平(966.HK)之股份於五週年後，後者只能向獨立第三方出售而不能賣回給前者的控股股東，終獲得聯交所同意該等股份符合公眾持股量之定義。公司股份將於今天復牌。
- 森美控股(756.HK)發布盈利預警，公司預計2018財年(截止6月30日)溢利將同比减少約80%至約人民幣1,350萬元(上半財年按年上升2.8%至人民幣4,720萬元)，因融資成本增加約人民幣850萬元、衍生金融工具之虧損約人民幣1,020萬元、及分銷開支增加約人民幣5,000萬元。現價相當於約30.1倍2018財年市盈率。
- IGG(799.HK)昨天回購45.9萬股，相當於現有股本0.036%，累計回購但尚未註銷之股份為0.396%。
- 中國水務(855.HK)宣布廣州粵民投智瑞股權投資合夥企業承諾認購公司附屬公司最多人民幣5億元之股本權益。
- 松景科技(1079.HK)發布盈利預警，公司預計2018財年(截止6月30日)將錄得虧損不少於900萬美元(2018財年上半年虧損142萬美元)，同比增加不少於400萬美元，主要因毛利減少約150萬美元、分銷開支增加約40萬美元、行政人員薪酬及股份支付開支增加約60萬美元、其他員工成本增加約50萬美元、及配股佣金總額增加約60萬美元。
- 普甜食品(1699.HK)宣布以每股0.281港元(較最後收盤價折讓14.8%)配售7,984萬新股(相當於現有股本5.0%)，淨集資額2,209萬港元，將用於償還銀行借款及用作一般營運資金。
- 首創置業(2868.HK)宣布撤回A股發行申請，而建議A股發行現時將不會進行。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,933	-1.30	-1.03
國企指數	10,462	-1.07	-0.49
創業板指數	185	-0.12	-1.93
上證綜合指數	2,652	-1.11	-0.64
滬深300指數	3,205	-1.15	-0.76
日經225指數	23,095	0.00	0.00
道瓊斯指數	26,062	-0.35	1.53
標普500指數	2,889	-0.56	1.36
納斯達克指數	7,896	-1.43	1.02
德國DAX指數	12,096	-0.23	-0.93
法國CAC指數	5,349	-0.07	0.07
富時100指數	7,302	-0.03	-3.39

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.68	13.34	8.23
VHSI指數	19.66	3.47	-4.05

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	68.91	-0.12	5.17
黃金	1,205.80	0.39	1.67
銅	5,973.00	-0.99	0.32
鋁	2,043.00	-1.02	0.10
小麥	506.25	-1.03	-12.29
玉米	348.00	-1.07	-8.12

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



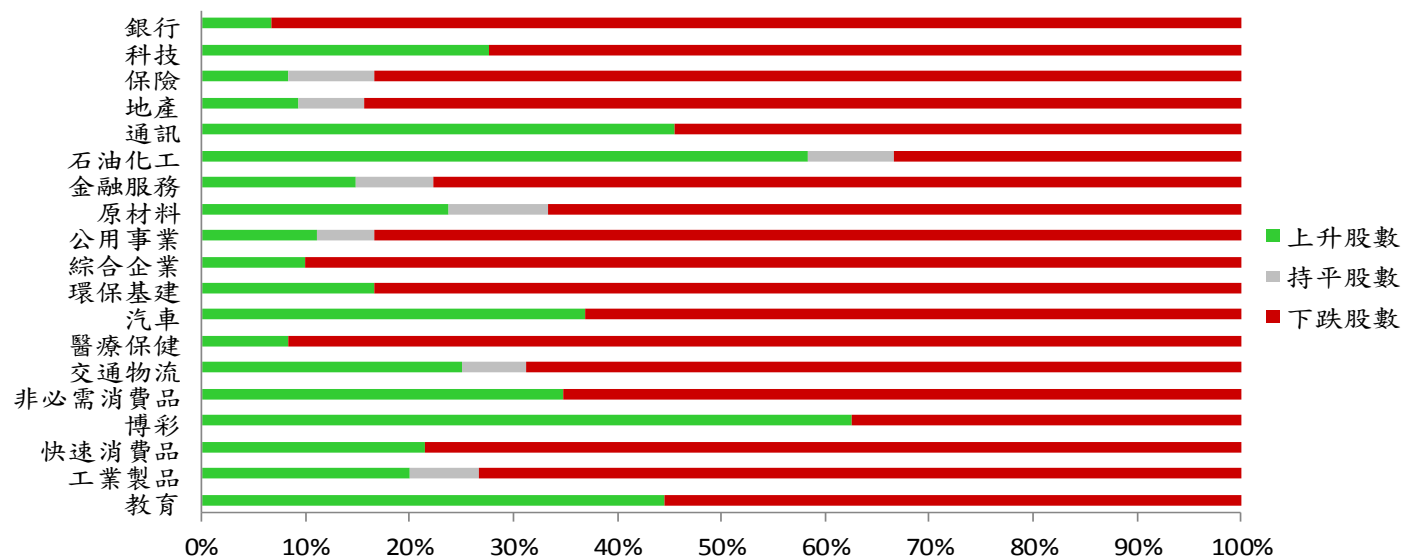
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	27,030	27,037	26,763	26,933	-1.30	13.0	378.7	6	44	0
國企指數	10,486	10,489	10,390	10,462	-1.07	14.7	281.5	7	43	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.69	1	0	14
科技	-1.17	8	0	21
保險	-1.00	1	1	10
地產	-1.24	3	2	27
通訊	0.91	5	0	6
石油化工	0.29	7	1	4
金融服務	-0.91	4	2	21
原材料	-1.14	5	2	14
公用事業	-1.35	2	1	15
綜合企業	-0.67	1	0	9
環保基建	-1.53	3	0	15
汽車	-0.60	7	0	12
醫療保健	-2.49	2	0	22
交通物流	-0.53	4	1	11
非必需消費品	-0.80	8	0	15
博彩	-0.21	5	0	3
快速消費品	-1.50	3	0	11
工業製品	-0.90	3	1	11
教育	-0.45	4	0	5



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	91.05	-0.11	90.46	0.26	0.65
中電控股	2	94.35	-0.89	94.38	-0.66	-0.04
中華煤氣	3	15.78	-0.75	16.01	-1.92	-1.41
匯豐控股	5	67.55	-0.52	68.30	-0.05	-1.10
電能實業	6	56.30	-0.88	55.63	-0.56	1.21
恒生銀行	11	207.00	-0.58	206.93	-1.18	0.03
恆基地產	12	39.85	-1.60	38.76	-1.79	2.82
新鴻基地產	16	116.20	-0.85	116.51	-0.80	-0.26
新世界發展	17	10.04	-1.18	10.00	-1.54	0.37
太古股份	19	86.45	-1.31	87.09	-0.72	-0.73
銀河娛樂	27	49.15	-1.40	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	41.80	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.44	0.75	13.24	0.81	1.48
恆隆地產	101	15.04	-1.31	15.14	-0.87	-0.67
中國旺旺	151	6.44	-1.38	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	14.72	-3.79	14.62	-3.68	0.69
中信股份	267	11.08	-1.25	10.84	0.00	2.19
萬洲國際	288	5.35	-2.90	5.41	-1.29	-1.10
中國石化	386	7.56	0.27	7.55	1.19	0.07
港交所	388	217.80	-1.45	217.56	-0.96	0.11
中國海外	688	23.75	-1.66	23.71	-1.40	0.17
騰訊	700	319.20	-3.27	317.20	-2.22	0.63
中國聯通	762	9.32	-1.89	9.35	-1.00	-0.34
領展房產基金	823	75.80	-1.43	N/A	-2.86	N/A
華潤電力	836	13.42	-0.30	13.23	0.00	1.41
中國石油	857	6.00	0.50	5.97	1.47	0.45
中海油	883	14.50	-0.82	14.50	0.11	-0.01
建設銀行	939	6.51	-1.51	6.49	-0.81	0.33
中國移動	941	76.05	-1.11	76.18	-0.31	-0.17
長江基建	1038	62.00	-1.12	58.03	0.00	6.85
恆安國際	1044	67.65	-1.47	68.26	0.86	-0.89
中國神華	1088	16.44	-2.95	16.43	-1.38	0.08
石藥集團	1093	16.14	-4.16	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	26.65	-2.91	26.77	0.00	-0.45
長實地產	1113	60.20	1.26	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.13	-4.04	7.85	0.00	-9.12
友邦保險	1299	64.35	-0.69	64.34	-0.08	0.01
工商銀行	1398	5.42	-1.28	5.41	-0.51	0.19
金沙中國	1928	35.65	1.28	35.51	1.72	0.38
九龍倉置業	1997	52.30	-2.24	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.72	-2.37	11.12	0.00	-3.59
瑞聲科技	2018	77.55	-5.89	77.04	-5.17	0.66
申洲國際	2313	92.55	-1.80	93.17	-1.45	-0.66
中國平安	2318	74.55	-0.80	74.65	-0.05	-0.14
蒙牛乳業	2319	22.40	-1.97	21.13	0.00	6.02
舜宇光學科技	2382	90.95	-5.26	96.73	0.00	-5.97
中銀香港	2388	35.60	-1.12	36.12	-0.62	-1.44
中國人壽	2628	16.90	-0.24	16.98	1.12	-0.46
交通銀行	3328	5.63	-0.88	5.54	0.00	1.64
中國銀行	3988	3.39	-0.59	3.38	-0.09	0.21

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	2.18	0.46	-63.43	中聯重科	1157	2.78	-2.11	-33.25
東北電氣	42	0.70	-1.41	-70.59	兗州煤業	1171	8.22	-1.79	-30.72
四川成渝	107	2.34	0.43	-39.31	中國鐵建	1186	9.42	-2.48	-15.90
青島啤酒	168	33.20	-2.06	-6.85	比亞迪	1211	48.50	-1.22	-5.40
江蘇寧滬	177	9.44	-0.32	-6.46	農業銀行	1288	3.64	-0.55	-12.12
京城機電	187	1.69	-0.59	-69.03	新華保險	1336	34.40	-1.01	-35.43
廣州廣船	317	5.79	-1.86	-52.48	工商銀行	1398	5.42	-1.28	-10.96
馬鞍山鋼鐵	323	3.68	1.10	-12.12	麗珠醫藥	1513	25.75	-2.09	-31.53
上海石油化工	338	4.41	0.23	-31.78	中國中冶	1618	1.96	-2.00	-49.02
鞍鋼股份	347	6.84	-1.72	5.43	中國中車	1766	6.52	-1.21	-29.47
江西銅業	358	8.59	-1.04	-45.75	廣發證券	1776	9.61	-0.21	-36.61
中國石油化工	386	7.56	0.27	-1.53	中國交通建設	1800	7.31	-1.88	-42.55
中國中鐵	390	6.93	-2.12	-15.53	晨鳴紙業	1812	4.64	-1.49	-33.74
廣深鐵路	525	3.21	-2.13	-17.00	中煤能源	1898	3.13	-1.26	-45.61
深圳高速	548	7.08	-1.67	-24.54	中國遠洋	1919	3.03	-0.33	-31.39
南京熊貓電子	553	2.36	-3.28	-64.00	民生銀行	1988	5.47	-0.36	-19.65
鄭煤機	564	3.87	-1.02	-47.72	金隅股份	2009	2.49	-1.97	-38.00
山東墨龍	568	1.25	0.81	-75.83	中集集團	2039	8.03	-1.23	-37.50
北京北辰實業	588	2.35	0.43	-42.79	復星醫藥	2196	28.20	-1.57	-9.15
中國東方航空	670	4.73	0.85	-20.35	萬科企業	2202	25.30	-1.56	-3.14
山東新華製藥	719	3.85	-1.79	-44.10	金風科技	2208	7.84	-1.88	-38.55
中國國航	753	6.79	-0.44	-16.65	廣汽集團	2238	7.87	0.90	-32.43
中興通訊	763	13.88	-0.72	-33.85	中國平安	2318	74.55	-0.80	4.23
中國石油	857	6.00	0.50	-39.52	長城汽車	2333	4.53	0.67	-44.78
白雲山	874	26.05	-1.51	-30.01	濰柴動力	2338	9.02	-1.74	-0.84
東江環保	895	9.20	1.66	-28.59	中國鋁業	2600	3.23	-1.22	-29.07
華能國際電力	902	5.00	-1.77	-42.20	中國太保	2601	27.45	-1.26	-25.14
安徽海螺水泥	914	43.10	0.23	15.16	上海醫藥	2607	19.14	-2.05	-13.59
海信科龍	921	6.71	0.60	-28.48	中國人壽	2628	16.90	-0.24	-29.02
建設銀行	939	6.51	-1.51	-13.92	上海電氣	2727	2.50	-0.79	-57.32
大唐發電	991	1.94	0.00	-50.28	中海集運	2866	1.03	-0.96	-60.34
安徽皖通高速	995	4.58	0.00	-26.01	大連港	2880	0.98	0.00	-55.39
中信銀行	998	4.68	0.21	-27.60	中海油田	2883	7.80	-0.64	-40.09
儀征化纖	1033	1.00	2.04	-56.30	紫金礦業	2899	2.66	-0.75	-31.62
重慶鋼鐵	1053	1.15	-1.71	-49.24	交通銀行	3328	5.63	-0.88	-11.50
中國南方航空	1055	4.70	-1.26	-33.75	福耀玻璃	3606	26.80	-0.74	-0.11
浙江世寶	1057	1.03	-5.50	-78.52	招商銀行	3968	28.70	-0.52	-8.62
天津創業環保	1065	3.12	0.00	-66.95	中國銀行	3988	3.39	-0.59	-15.83
華電國際電力	1071	2.84	-2.41	-37.79	洛陽鉬業	3993	2.95	-2.96	-39.62
東方電氣	1072	4.39	-2.44	-49.11	中信證券	6030	13.12	-0.30	-26.45
中國神華	1088	16.44	-2.95	-20.75	中國光大銀行	6818	3.25	-0.31	-24.66
洛陽玻璃	1108	2.41	2.12	-84.95	海通證券	6837	7.10	-0.28	-27.59
中海發展	1138	3.62	-4.23	-26.42	華泰證券	6886	10.30	-1.15	-38.09

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
18/09/2018	330	思捷環球	末期業績/股息
18/09/2018	530	高銀金融	末期業績/股息
18/09/2018	2689	玖龍紙業	末期業績/股息
18/09/2018	1975	新興印刷	業績/末期股息
18/09/2018	188	新華匯富金融	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值	
18/09/2018	香港	失業率 經季調	八月	2.80%	2.80%

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