

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一下跌，科技股回調，加上美國9月零售增速遠差於預期。道瓊斯指數下跌0.4%至25,251點；標準普爾指數下跌0.6%至2,751點；納斯達克指數下跌0.9%至7,431點。英國首相認為可以達成脫歐協議，但歐盟認為英國無協議脫歐風險比以往都要大；沙特曾威脅動用石油武器，但其後該國同意調查記者失蹤一事，並有傳聞指沙特準備承認記者是因審訊不當而被殺。

油價週一上升，因美國與沙特關係緊張，紐約11月期油上升0.6%至每桶71.78美元。金價上升，因地緣政治帶動避險需求，紐約12月期金上升0.7%至每盎司1,230.3美元。

香港和內地股市週一下跌。黃金股逆市上升，招金礦業(1818.HK)及中國黃金國際(2099.HK)分別上漲4.5%及5.5%；內房股錄得大跌；汽車股受壓，華晨中國(1114.HK)股價續跌7.3%。個股方面，中國信通院公布9月智能手機出貨量按年下跌11.5%，瑞聲科技(2018.HK)走低7.6%。恒生指數下跌1.4%至25,445點，國企指數下跌1.5%至10,144點，香港股市成交金額減少27.2%至809億港元。上證綜合指數下跌1.5%至2,568點，滬深兩市成交金額減少24.5%至人民幣2,352億元。

行業及公司新聞

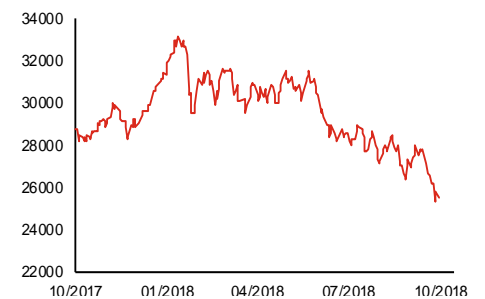
- 此前招股的富匯建築(1034.HK)公開孖展認購未足額。
- 亞洲水泥(743.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年首9月股東應佔溢利將同比大幅增加(上半年按年大增10.7倍)，主要受惠於公司產品平均售價上升。
- IGG(799.HK)回購35萬股，相當於現有股本0.027%，累計回購但尚未註銷之股份為0.183%。
- 華潤置地(1109.HK)公布2018年首9月合同銷售金額、合同銷售建築面積及銷售均價分別為人民幣1,564億元、870萬平方米，及每平方米人民幣17,976元，分別同比增加55.5%、31.7%及18.0%，其中9月份分別按年增長71.5%、大增73.1%及微跌0.9%，銷售狀況優於首8月。
- 西王特鋼(1266.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年首9月股東應佔溢利將同比增加不少於50%至人民幣8.6億元(上半年按年增長83.9%至人民幣5.7億元)，主要受惠於鋼材價格升高、及獲認為高新技術企業而導致所得稅開支減少及政府補貼增加。
- 中煤能源(1898.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年首9月股東應佔溢利將同比增加55.6%-68.3%至人民幣49.0-53.0億元(上半年按年增長53.9%至人民幣34.3億元)，主要受惠於公司開拓市場、嚴控成本及資產運營效率和經營品質明顯提升。
- 中集集團(2039.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年首9月股東應佔溢利將同比增長60%-110%至人民幣21.0-27.5億元，其中第3季將按年大增1.2-2.5倍至人民幣11.3-17.8億元，主要受惠於能源、化工及液態食品裝備業務盈利同比上升、及青島基地取得收儲及拆遷補償(稅前收益人民幣5.9億元)。
- 中國建材(3323.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年首9月股東應佔溢利將同比大幅增加(上半年按年大增1.6倍)，主要受惠於公司主要產品水泥的價格上漲，但因為公司按公允值於損益賬確認的金融資產公允價值大幅下降而部分減少。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,445	-1.38	-6.75
國企指數	10,144	-1.50	-4.07
創業板指數	157	0.04	-15.35
上證綜合指數	2,568	-1.49	-4.23
滬深300指數	3,126	-1.40	-3.57
日經225指數	22,271	-1.87	-3.30
道瓊斯指數	25,251	-0.35	-3.46
標普500指數	2,751	-0.59	-5.31
納斯達克指數	7,431	-0.88	-7.23
德國DAX指數	11,614	0.78	-4.21
法國CAC指數	5,095	-0.02	-4.81
富時100指數	7,029	0.48	-3.76

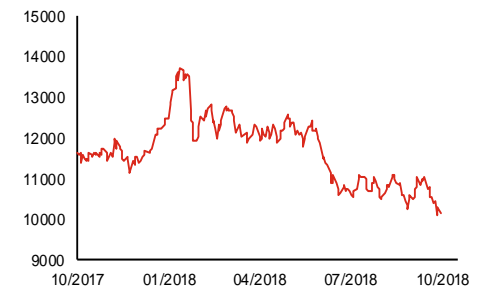
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	21.30	-0.05	76.47
VHSI指數	25.16	5.89	32.42

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	71.78	0.62	4.41
黃金	1,230.30	0.68	2.53
銅	6,302.00	0.96	5.49
鋁	2,041.00	1.04	-0.78
小麥	525.00	1.50	2.64
玉米	378.25	1.20	7.04

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



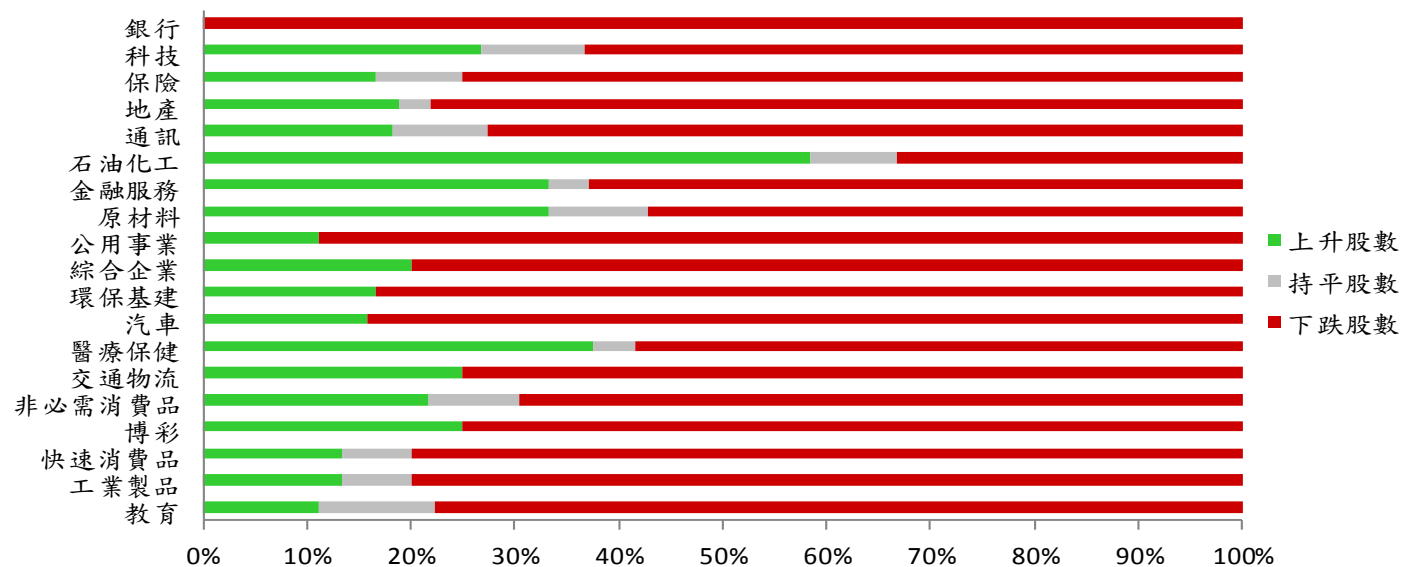
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	25,684	25,684	25,400	25,445	-1.38	16.6	487.4	10	40	0
國企指數	10,218	10,259	10,107	10,144	-1.50	18.5	373.9	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	-1.60	0	0	15
科技	-1.28	8	3	19
保險	-0.74	2	1	9
地產	-2.40	6	1	25
通訊	-0.52	2	1	8
石油化工	0.23	7	1	4
金融服務	-0.45	9	1	17
原材料	-0.71	7	2	12
公用事業	-1.63	2	0	16
綜合企業	-0.94	2	0	8
環保基建	-1.35	3	0	15
汽車	-2.50	3	0	16
醫療保健	-0.58	9	1	14
交通物流	-0.96	4	0	12
非必需消費品	-1.43	5	2	16
博彩	-0.66	2	0	6
快速消費品	-1.78	2	1	12
工業製品	-1.44	2	1	12
教育	-2.09	1	1	7



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	81.25	-0.06	81.27	0.29	-0.02
中電控股	2	86.90	-1.19	87.03	-0.58	-0.15
中華煤氣	3	14.72	-0.67	14.95	0.13	-1.53
匯豐控股	5	64.75	-1.97	65.45	-0.52	-1.07
電能實業	6	52.55	-1.04	52.51	0.15	0.08
恒生銀行	11	203.20	-0.05	205.18	0.38	-0.97
恆基地產	12	36.80	-1.47	36.52	-1.38	0.77
新鴻基地產	16	103.70	-0.96	105.09	-1.03	-1.32
新世界發展	17	9.81	-1.11	9.98	-1.64	-1.72
太古股份	19	82.45	0.79	82.13	0.38	0.39
銀河娛樂	27	44.55	-2.41	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	38.80	-1.02	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.18	-0.81	13.45	0.00	-9.43
恆隆地產	101	14.58	1.11	14.68	0.64	-0.67
中國旺旺	151	5.58	-2.45	6.07	0.00	-8.03
吉利汽車	175	13.84	-1.70	13.92	-0.67	-0.59
中信股份	267	11.36	-1.73	11.14	-7.78	1.94
萬洲國際	288	5.98	0.17	6.09	1.05	-1.77
中國石化	386	6.75	-0.88	6.75	0.28	-0.03
港交所	388	199.40	-0.80	200.62	-0.93	-0.61
中國海外	688	22.70	-2.16	22.43	-3.38	1.21
騰訊	700	282.80	-1.94	283.30	-4.54	-0.18
中國聯通	762	8.75	-0.91	8.74	-0.54	0.14
領展房產基金	823	72.20	0.35	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	13.08	-0.30	13.40	1.10	-2.39
中國石油	857	6.00	0.67	6.02	1.80	-0.26
中海油	883	14.58	0.55	14.54	1.29	0.31
建設銀行	939	6.07	-2.25	6.10	-1.73	-0.57
中國移動	941	76.60	-1.79	76.83	-0.47	-0.30
長江基建	1038	59.35	-2.70	62.49	0.00	-5.02
恆安國際	1044	62.70	-3.17	63.36	-1.67	-1.04
中國神華	1088	18.30	-0.97	18.42	-0.42	-0.63
石藥集團	1093	15.66	0.38	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	24.80	-3.13	24.77	0.00	0.11
長實地產	1113	54.90	0.46	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	6.73	3.38	6.32	0.00	6.48
友邦保險	1299	62.40	-0.87	62.95	-0.28	-0.87
工商銀行	1398	5.16	-2.09	5.19	-1.63	-0.61
金沙中國	1928	33.85	-1.46	34.17	0.76	-0.93
九龍倉置業	1997	48.00	-1.44	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	7.89	-6.74	9.13	0.00	-13.59
瑞聲科技	2018	66.50	-7.64	67.32	-6.12	-1.21
申洲國際	2313	83.45	-3.80	82.68	-5.30	0.93
中國平安	2318	73.25	-0.61	74.02	0.05	-1.04
蒙牛乳業	2319	22.45	-2.39	24.54	0.00	-8.50
舜宇光學科技	2382	79.10	0.19	80.33	-0.43	-1.53
中銀香港	2388	33.80	-1.60	34.02	-1.45	-0.63
中國人壽	2628	16.86	-1.52	17.02	-0.73	-0.95
交通銀行	3328	5.43	-1.63	5.53	0.00	-1.86
中國銀行	3988	3.25	-1.81	3.26	-1.61	-0.31

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	2.00	-0.99	-61.12	中聯重科	1157	2.68	-0.37	-27.21
東北電氣	42	0.69	0.00	-67.60	兗州煤業	1171	8.55	-3.17	-32.68
四川成渝	107	2.32	-0.85	-34.78	中國鐵建	1186	10.34	-0.96	-17.70
青島啤酒	168	33.30	-1.77	-8.29	比亞迪	1211	50.10	0.10	-5.77
江蘇寧滬	177	9.52	-0.73	-4.51	農業銀行	1288	3.49	-1.69	-16.74
京城機電	187	1.38	-0.72	-69.55	新華保險	1336	36.85	-0.41	-31.26
廣州廣船	317	5.42	-1.99	-48.28	工商銀行	1398	5.16	-2.09	-16.12
馬鞍山鋼鐵	323	4.27	0.71	-6.94	麗珠醫藥	1513	23.30	-1.06	-28.24
上海石油化工	338	3.82	-0.26	-40.74	中國中冶	1618	2.00	-2.44	-47.15
鞍鋼股份	347	6.72	0.30	1.05	中國中車	1766	6.75	-2.17	-26.90
江西銅業	358	8.61	1.29	-42.86	廣發證券	1776	8.96	-0.99	-35.96
中國石油化工	386	6.75	-0.88	-8.06	中國交通建設	1800	7.78	-1.39	-45.28
中國中鐵	390	7.47	0.40	-13.24	晨鳴紙業	1812	4.36	-2.24	-31.28
廣深鐵路	525	3.02	-2.27	-12.89	中煤能源	1898	3.23	-0.92	-42.75
深圳高速	548	7.07	-1.67	-22.29	中國遠洋	1919	2.92	-1.35	-28.60
南京熊貓電子	553	2.08	-1.42	-60.00	民生銀行	1988	5.43	-1.09	-20.25
鄭煤機	564	4.03	-0.25	-47.54	金隅股份	2009	2.29	-1.29	-36.64
山東墨龍	568	1.19	-1.65	-75.17	中集集團	2039	7.26	-1.22	-36.24
北京北辰實業	588	1.99	-1.97	-31.92	復星醫藥	2196	26.20	-2.78	-16.51
中國東方航空	670	4.21	-2.55	-22.74	萬科企業	2202	22.40	-3.45	-7.91
山東新華製藥	719	3.75	-1.06	-36.95	金風科技	2208	6.72	-2.18	-35.88
中國國航	753	6.54	-2.10	-18.92	廣汽集團	2238	7.09	-2.48	-39.77
中興通訊	763	11.82	1.72	-34.67	中國平安	2318	73.25	-0.61	2.30
中國石油	857	6.00	0.67	-40.02	長城汽車	2333	4.69	-2.90	-32.91
白雲山	874	24.65	-2.18	-34.17	濰柴動力	2338	8.48	-1.40	-4.89
東江環保	895	8.09	-1.82	-31.21	中國鋁業	2600	3.11	-2.20	-22.46
華能國際電力	902	4.50	-3.02	-40.27	中國太保	2601	28.10	-0.88	-25.52
安徽海螺水泥	914	43.95	-2.01	13.10	上海醫藥	2607	17.32	-0.69	-19.03
海信科龍	921	6.40	-1.39	-21.32	中國人壽	2628	16.86	-1.52	-29.34
建設銀行	939	6.07	-2.25	-21.33	上海電氣	2727	2.49	-2.35	-58.45
大唐發電	991	1.77	-1.12	-51.63	中海集運	2866	0.89	-2.20	-62.94
安徽皖通高速	995	4.45	-0.22	-22.83	大連港	2880	0.97	-1.02	-53.21
中信銀行	998	4.71	-1.46	-25.50	中海油田	2883	7.80	1.04	-34.43
儀征化纖	1033	0.93	-1.06	-58.54	紫金礦業	2899	2.93	1.03	-27.76
重慶鋼鐵	1053	1.12	0.00	-45.38	交通銀行	3328	5.43	-1.63	-13.64
中國南方航空	1055	4.17	-3.25	-36.76	福耀玻璃	3606	25.70	-2.10	-4.45
浙江世寶	1057	1.02	0.99	-74.57	招商銀行	3968	28.90	-1.20	-11.24
天津創業環保	1065	2.87	0.00	-62.86	中國銀行	3988	3.25	-1.81	-18.04
華電國際電力	1071	2.69	-3.58	-39.27	洛陽鉬業	3993	2.74	-3.86	-34.81
東方電氣	1072	4.03	-1.71	-47.77	中信證券	6030	11.94	-1.32	-29.83
中國神華	1088	18.30	-0.97	-19.20	中國光大銀行	6818	3.26	-1.51	-24.28
洛陽玻璃	1108	2.20	0.46	-83.70	海通證券	6837	6.48	-2.70	-25.62
中海發展	1138	4.26	1.91	-24.19	華泰證券	6886	10.74	-0.37	-32.62

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
16/10/2018	中國	新人民幣貸款	九月	1351.54bn	1280.00bn
16/10/2018	中國	生產者物價指數(年比)	九月	3.62%	4.10%
16/10/2018	中國	消費者物價指數(年比)	九月	2.48%	2.30%
16/10/2018	中國	貨幣供給-M0(年比)	九月	3.39%	3.30%
16/10/2018	中國	貨幣供給-M1(年比)	九月	3.87%	3.90%
16/10/2018	中國	貨幣供給-M2(年比)	九月	8.35%	8.20%
16/10/2018	歐元區	ZEW調查預期	十月	--	-7.20
16/10/2018	美國	JOLTs職缺	八月	6884.75k	6939.00k
16/10/2018	美國	產能利用率	九月	78.18%	78.10%
16/10/2018	美國	製造業(SIC)工業生產	九月	0.22%	0.20%
16/10/2018	美國	工業生產	九月	0.22%	0.40%

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