

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二上升，蘋果 (AAPL.US) 股價上升 2.5% 帶動科技股走強，加上油價上漲推高能源股。道瓊斯指數上升 0.4% 至 25,971 點；標準普爾指數上升 0.4% 至 2,888 點；納斯達克指數上升 0.6% 至 7,972 點。加拿大或願意對與美國 NAFTA 協議中就奶製品市場作出讓步；蘋果將於香港時間凌晨舉行發佈會；美聯儲將公布經濟褐皮書。

油價週二上升，因美國能源協會預期 2019 年美國原油產量增幅低於此前預期，紐約 10 月期油大升 2.5% 至每桶 69.25 美元。API 公布上週美國原油庫存大減 860 萬桶，降幅遠較預期為多。OPEC 將於今天發布 8 月原油市場月報；EIA 也將公布上週美國原油庫存變動。金價上升，紐約 12 月期金上升 0.2% 至每盎司 1,202.2 美元。

香港和內地股市週二下跌。發改委介入調查建材價格暴漲，加上有消息指內地政府正考慮允許北方省份自行決定重工業企業的冬季減產要求，拖累基礎金屬股及水泥股走低，中國東方集團 (581.HK) 及馬鞍山鋼鐵 (323.HK) 分別下挫 13.4% 及 13.6%，海螺水泥 (914.HK) 下跌 3.9%；博彩行業遭券商看淡普遍受壓，銀河娛樂 (27.HK) 下跌 5.7%；部分油氣股逆市上升。個股方面，中國聖牧 (1432.HK) 公布不再於本年度的有關認證屆滿後就部分牧場申請有機認證，公司股價大跌 10.0%。恒生指數下跌 0.7% 至 26,423 點，國企指數下跌 1.0% 至 10,333 點，香港股市成交金額減少 9.0% 至 845 億港元。上證綜合指數下跌 0.2% 至 2,665 點，滬深兩市成交金額減少 9.5% 至人民幣 2,210 億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的美團點評 (3690.HK) 及港亞控股 (1723.HK) 公開孖展認購仍不足額。
- IGG (799.HK) 昨天回購 71.6 萬股，相當於現有股本 0.055%，累計購回但尚未註銷之股份為 0.215%。
- 偉業控股 (1570.HK) 宣布美藝控股於以預期最低平均每股 3.30 港元 (較最後收盤價折讓 14.3%) 配售 2,386 萬股 (相當於現有股本 12.2%)。完成後，公眾人士將持有已發行股本約 25.0%，恢復上市規則之 25% 最低公眾持股量。公司股份將於今天復牌。
- 安踏體育 (2020.HK) 宣布與方源資本以每股 40.0 歐元收購 Amer Sports (AMEAS.FH) 全部股份，後者主要從事戶外及冬季運動服裝及配件之銷售，其 2017 年收入及股東應佔溢利分別為 26.9 億歐元及 1.4 億歐元。該公司昨天股價急漲 18.8% 至 34.2 歐元，但仍較要約價低 14.5%，現市值為 39.8 億歐元。
- 海底撈 (6862.HK) 是全球領先、快速增長的中式餐飲品牌，主打火鍋品類。按 2017 年收入計算，公司在中國和全球的中式餐飲市場中均排名第一，於中國和全球的市場份額分別為 0.3% 及 0.2%，擁有及營運的餐廳數量達 362 家。2015-2017 年，公司收益分別為人民幣 57.6、78.1 及 106 億元，股東應佔溢利分別為人民幣 2.7、7.4 及 10.3 億元。2018 年上半年公司收入及股東應佔溢利分別同比增長 54.4% 及 52.2% 至人民幣 73.4 及 6.5 億元，同店銷售按年增長 6.4% (2016 及 2017 年分別同比增長 14.1% 及 14.0%)。公司計劃 2018 年開設 180-220 家新餐廳，預計開設新餐廳的速度將會持續影響中期及年度收入及溢利率。公司今天起至 9 月 17 日招股，預計 9 月 26 日上市，招股價介乎 14.8-17.8 港元，淨集資額約 66.5 億港元 (招股價中位數)，市值介乎 784-943 億港元，相當於 24.6-30.6 倍 2019 年預期市盈率 (呷哺呷哺 (520.HK) 現約為 14.6 倍)。基石投資者高瓴、Greenwoods、Morgan Stanley 等將認購 39.0%-46.8% 全球發售股份。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,423	-0.72	-6.85
國企指數	10,333	-0.96	-5.57
創業板指數	182	-1.18	-7.80
上證綜合指數	2,665	-0.18	-4.67
滬深300指數	3,224	-0.18	-5.31
日經225指數	22,665	1.30	1.43
道瓊斯指數	25,971	0.44	2.60
標普500指數	2,888	0.37	1.93
納斯達克指數	7,972	0.61	1.70
德國DAX指數	11,970	-0.13	-3.65
法國CAC指數	5,284	0.27	-2.42
富時100指數	7,274	-0.08	-5.13

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.22	-6.64	0.46
VHSI指數	21.79	-1.27	18.62

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	69.25	2.53	4.29
黃金	1,202.20	0.20	-1.29
銅	5,910.00	-0.39	-5.35
鋁	2,095.00	1.21	-2.90
小麥	518.75	-1.80	-8.91
玉米	366.75	-0.14	-1.61

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



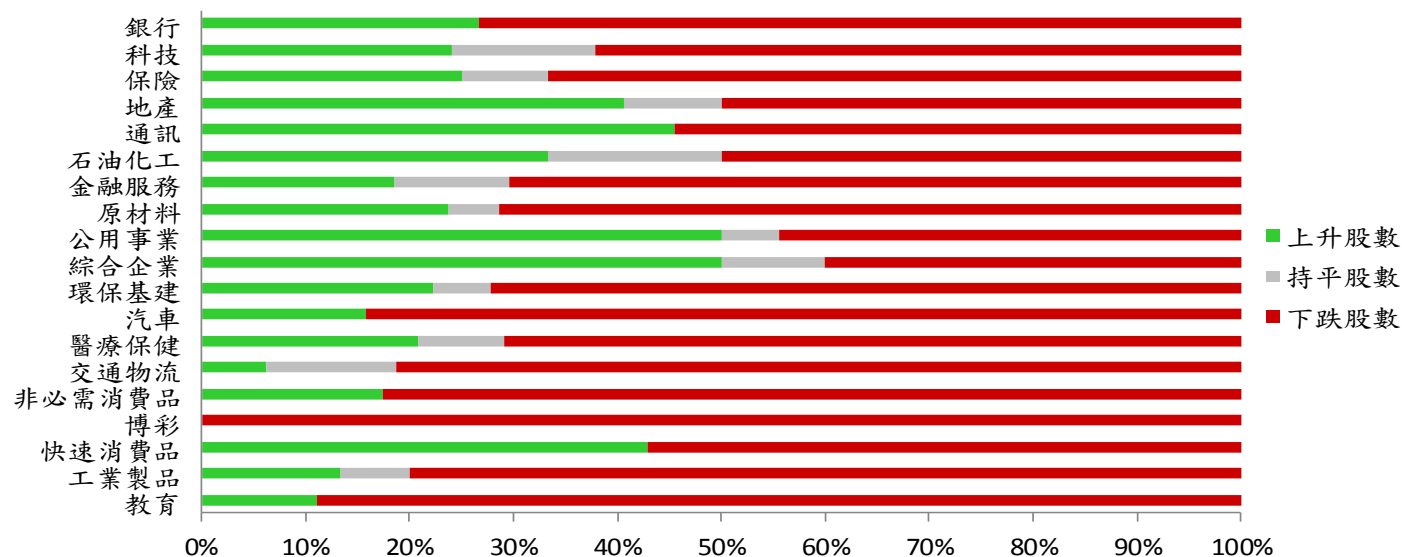
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	26,612	26,691	26,395	26,423	-0.72	17.4	405.1	15	32	3
國企指數	10,408	10,460	10,317	10,333	-0.96	19.8	320.5	12	38	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.68	4	0	11
科技	-1.23	7	4	18
保險	-0.76	3	1	8
地產	-0.36	13	3	16
通訊	-0.33	5	0	6
石油化工	0.20	4	2	6
金融服務	-1.17	5	3	19
原材料	-3.19	5	1	15
公用事業	0.00	9	1	8
綜合企業	0.06	5	1	4
環保基建	-0.79	4	1	13
汽車	-2.00	3	0	16
醫療保健	-0.99	5	2	17
交通物流	-1.55	1	2	13
非必需消費品	-1.24	4	0	19
博彩	-4.88	0	0	8
快速消費品	-0.51	6	0	8
工業製品	-1.08	2	1	12
教育	-1.90	1	0	8



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	87.90	-1.12	87.56	-1.11	0.39
中電控股	2	92.35	1.04	92.03	0.82	0.34
中華煤氣	3	15.54	0.13	15.82	-0.98	-1.75
匯豐控股	5	66.30	-0.08	67.21	-0.23	-1.35
電能實業	6	55.30	0.64	54.55	-1.84	1.37
恒生銀行	11	201.60	0.20	201.50	0.27	0.05
恆基地產	12	38.55	-0.39	37.99	0.00	1.47
新鴻基地產	16	111.50	0.09	111.82	-0.25	-0.28
新世界發展	17	9.80	-0.51	9.93	-2.32	-1.30
太古股份	19	84.70	0.00	85.13	0.14	-0.50
銀河娛樂	27	48.10	-5.69	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	39.75	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.88	0.63	13.03	0.00	-1.15
恆隆地產	101	14.86	0.41	14.96	-0.26	-0.68
中國旺旺	151	6.37	0.63	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	14.06	-4.87	14.03	-5.15	0.21
中信股份	267	11.10	0.91	10.85	-1.00	2.32
萬洲國際	288	5.42	-3.39	5.46	-3.10	-0.68
中國石化	386	7.50	0.81	7.53	1.22	-0.44
港交所	388	211.20	-1.49	210.91	-1.67	0.14
中國海外	688	23.10	-2.12	22.76	-4.56	1.49
騰訊	700	308.00	-1.79	313.94	1.82	-1.89
中國聯通	762	9.16	-0.76	9.22	-0.42	-0.68
領展房產基金	823	76.45	2.34	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	13.56	-0.73	N/A	N/A	N/A
中國石油	857	5.74	-1.54	5.77	-0.11	-0.44
中海油	883	13.96	1.90	14.24	4.92	-1.95
建設銀行	939	6.47	-1.37	6.43	-1.35	0.61
中國移動	941	76.15	0.46	76.19	0.71	-0.05
長江基建	1038	59.15	-0.42	58.05	0.00	1.89
恆安國際	1044	69.10	-0.50	68.76	-0.08	0.49
中國神華	1088	16.40	-2.15	16.37	-1.07	0.21
石藥集團	1093	18.50	-2.01	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	24.95	-1.96	24.70	-11.37	1.02
長實地產	1113	55.50	1.00	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.76	-2.12	8.65	-7.01	1.32
友邦保險	1299	62.00	0.24	62.28	0.81	-0.44
工商銀行	1398	5.46	-1.62	5.45	-1.56	0.23
金沙中國	1928	32.35	-3.72	32.42	-3.77	-0.21
九龍倉置業	1997	50.85	-0.68	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.60	0.00	11.12	0.00	-4.71
瑞聲科技	2018	77.30	-3.01	77.55	-1.94	-0.33
申洲國際	2313	92.95	-3.28	106.20	9.82	-12.48
中國平安	2318	73.25	-0.68	73.27	-0.90	-0.03
蒙牛乳業	2319	21.75	-3.33	22.43	0.00	-3.05
舜宇光學科技	2382	87.45	-2.29	85.86	-5.16	1.85
中銀香港	2388	35.60	-1.11	35.68	-0.43	-0.22
中國人壽	2628	16.68	-0.60	16.69	-0.09	-0.05
交通銀行	3328	5.51	-0.72	5.54	0.00	-0.57
中國銀行	3988	3.36	-0.88	3.35	-0.70	0.25

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	2.13	-1.84	-63.43	中聯重科	1157	2.66	-1.48	-37.39
東北電氣	42	0.73	2.82	-68.20	兗州煤業	1171	8.21	0.37	-31.53
四川成渝	107	2.31	0.00	-40.51	中國鐵建	1186	9.31	0.00	-18.80
青島啤酒	168	33.70	-2.18	-8.13	比亞迪	1211	43.75	-1.69	-7.74
江蘇寧滬	177	9.24	0.54	-8.68	農業銀行	1288	3.63	-1.09	-11.46
京城機電	187	1.67	0.00	-69.66	新華保險	1336	32.90	-1.94	-35.55
廣州廣船	317	5.75	-2.87	-53.94	工商銀行	1398	5.46	-1.62	-10.47
馬鞍山鋼鐵	323	3.56	-13.59	-15.06	麗珠醫藥	1513	28.25	-1.22	-32.54
上海石油化工	338	4.31	0.47	-32.00	中國中冶	1618	1.97	-1.50	-49.27
鞍鋼股份	347	6.50	-9.34	3.29	中國中車	1766	6.46	-1.22	-29.21
江西銅業	358	8.34	-2.23	-47.35	廣發證券	1776	9.09	-0.22	-39.75
中國石油化工	386	7.50	0.81	-3.14	中國交通建設	1800	7.24	-1.36	-46.09
中國中鐵	390	6.81	0.44	-16.37	晨鳴紙業	1812	4.70	0.00	-33.08
廣深鐵路	525	3.24	-0.92	-18.01	中煤能源	1898	3.15	0.32	-44.61
深圳高速	548	6.77	-3.29	-27.53	中國遠洋	1919	2.90	-1.02	-33.35
南京熊貓電子	553	2.42	1.26	-63.08	民生銀行	1988	5.37	-0.92	-20.30
鄭煤機	564	4.05	2.02	-44.76	金隅股份	2009	2.49	-3.49	-38.06
山東墨龍	568	1.21	0.00	-75.25	中集集團	2039	7.84	-1.01	-36.14
北京北辰實業	588	2.35	-0.42	-45.13	復星醫藥	2196	29.85	-0.67	-10.15
中國東方航空	670	4.59	-3.16	-23.74	萬科企業	2202	24.60	-1.60	-7.71
山東新華製藥	719	3.82	-2.55	-44.44	金風科技	2208	7.54	-2.08	-43.91
中國國航	753	6.68	-3.61	-18.76	廣汽集團	2238	7.01	-3.44	-39.53
中興通訊	763	13.56	2.42	-31.96	中國平安	2318	73.25	-0.68	3.99
中國石油	857	5.74	-1.54	-39.00	長城汽車	2333	4.06	-1.22	-48.63
白雲山	874	26.85	-1.10	-32.73	濰柴動力	2338	8.25	2.48	-6.06
東江環保	895	9.00	-1.42	-31.11	中國鋁業	2600	3.12	1.63	-29.59
華能國際電力	902	4.96	0.40	-39.85	中國太保	2601	27.40	-1.44	-23.35
安徽海螺水泥	914	41.75	-3.91	12.55	上海醫藥	2607	20.35	1.24	-17.04
海信科龍	921	6.22	-0.48	-33.42	中國人壽	2628	16.68	-0.60	-30.81
建設銀行	939	6.47	-1.37	-13.90	上海電氣	2727	2.44	-0.81	-57.78
大唐發電	991	1.92	-1.03	-49.05	中海集運	2866	1.01	-3.81	-60.87
安徽皖通高速	995	4.48	-0.44	-27.62	大連港	2880	0.98	-2.00	-55.54
中信銀行	998	4.65	-0.64	-28.82	中海油田	2883	7.20	6.51	-42.74
儀征化纖	1033	0.96	0.00	-57.33	紫金礦業	2899	2.62	-2.24	-31.11
重慶鋼鐵	1053	1.17	0.86	-48.52	交通銀行	3328	5.51	-0.72	-12.12
中國南方航空	1055	4.57	-2.97	-36.08	福耀玻璃	3606	26.20	-4.20	-5.71
浙江世寶	1057	1.05	-2.78	-78.91	招商銀行	3968	28.15	-1.57	-10.04
天津創業環保	1065	3.00	0.33	-67.45	中國銀行	3988	3.36	-0.88	-16.18
華電國際電力	1071	2.74	-0.72	-34.63	洛陽鉬業	3993	2.75	-2.14	-43.87
東方電氣	1072	4.17	-0.71	-50.86	中信證券	6030	12.84	-1.53	-27.56
中國神華	1088	16.40	-2.15	-21.10	中國光大銀行	6818	3.17	-1.55	-24.98
洛陽玻璃	1108	2.37	-0.84	-84.50	海通證券	6837	6.70	0.45	-29.66
中海發展	1138	3.40	0.59	-26.67	華泰證券	6886	10.20	-0.78	-38.57

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向

市場與策略

市場： 短期將出現上漲

【市場顧問組 張剛】

事件： 周二上證綜合指數微跌，滬深兩市股票有五成多逆勢上漲，軍工、通信、計算機逆勢上漲，化工、建材、鋼鐵領跌。B 股市場有近四成逆勢上漲。中小板有五成多上漲。創業板有七成多上漲。

點評： 股指期貨方面，三類股指期貨除了IC1809 合約、IC1810 合約、IC1812 合約小漲以外，其餘均出現下跌，除了IH1810 合約、IH1812 合約、IH1903 合約升水以外，其餘均出現貼水。滬深300 股指期貨中，1809 合約小跌0.24%，1810 合約下跌0.29%，1812 合約下跌0.28%，1903 合約下跌0.30%。9 月21 日為最後交易日的1809 合約持倉環比略有減少，呈現多空僵持狀態。

新股發行方面，截至2018 年9 月6 日，中國證監會受理首發及發行存托憑證企業289家，其中已過會29 家，未過會260 家。未過會企業中正常待審企業244 家，中止審查企業16 家。289 家證監會受理的首發企業中，正常審核企業273 家，其中主板129家、中小板48 家、創業板95 家，試點創新企業1 家，另有16 家企業中止審查。據統計，8 月IPO 排隊企業主動終止10 家，2018 年1-8 月共有162 家企業撤回了IPO申請，已超過去年全年的146 家。此外，2018 年3 月企業終止IPO 申請的數量達到了79 家，佔2018 年1-8 月撤回申請數量的48.77%。

觀察周邊市場，周二香港恒生指數下跌0.72%，國企指數下跌0.96%。日本股市上漲1.30%。韓國股市小跌0.24%。臺灣股市小漲0.25%。

上證綜合指數收出十字星，受到5 日均綫壓力。均綫系統處於空頭排列，10 日均綫下穿20 日均綫，走勢看淡。從擺動指標看，股指在空方強勢區下探，空方力量增強，仍有下跌空間。布林綫上，股指處於空頭市道，觸及下軌，綫口向下扭轉，呈現盤跌形態。

周邊股市漲跌分化，而A 股微跌，兩市成交環比縮減一成多，預計周三A 股將出現上漲。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
12/09/2018	2662	承興國際控股	業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
12/09/2018	美國	MBA 貸款申請指數	九月七日	--	-0.10%
12/09/2018	中國	新人民幣貸款	八月	1387.37bn	1450.00bn
12/09/2018	中國	貨幣供給-M0 (年比)	八月	3.98%	3.60%
12/09/2018	中國	貨幣供給-M1 (年比)	八月	5.43%	5.10%
12/09/2018	中國	貨幣供給-M2 (年比)	八月	8.59%	8.50%
12/09/2018	歐元區	工業生產經季調(月比)	七月	-0.28%	-0.70%

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