

晨訊

宏观焦点

美国股市上周五个别发展，工业股上升。道琼斯指数上升0.3%至26,744点；标准普尔指数微跌至2,930点；纳斯达克指数下跌0.5%至7,987点。美股今日将进行板块分类调整。有消息指中国已取消本周原计划与美国进行的贸易谈判。

油价上周五上升，纽约10月期油上升0.7%至每桶70.78美元。OPEC会议于上周日举行，有消息指OPEC不太可能建议进一步增产，委员会或不会决定如何分配6月会议达成的名义增产数量。金价下跌，因美元上涨。纽约12月期金下跌0.8%至每盎司1,201.3美元。

香港和内地股市上周五上涨，受惠于国务院要求制定鼓励和引导居民消费政策、传闻中国最快下月会调低美国以外大部分国家货品入口关税、及港汇急升。汽车、教育及煤炭股涨幅均超过5%，油气股逆市下跌。恒生指数上升1.7%至27,954点，国企指数上升2.2%至11,027点，香港股市成交金额大增50.4%至1,306亿港元。上证综合指数大涨2.5%至2,797点，沪深两市成交金额增加30.4%至人民币3,245亿元。A股今天休市，港股明天休市。

行业及公司新闻

- IGG(799.HK)昨天回购25.0万股，相当于现有股本0.019%，累计购回之股份为0.114%。
- 中滔环保(1363.HK)宣布向雅居乐(3383.HK)出售6家附属公司50%股权，该6家附属公司2017年核心税后溢利为人民币2.8亿元，2018年6月30日之净资产为人民币12.6亿元。公司股份将于今天复牌。
- 华章科技(1673.HK)公布2018财年(截止6月30日)业绩，收入同比增长47.1%至人民币6.1亿元，股东应占溢利为人民币4,829万元，按年大增57.6%(此前盈喜预期为最少增长35%)。建议派发末期(全年)股息每股3港仙，同比增加25.0%。现价相当于37.1倍2018财年市盈率。
- 浦林成山(1809.HK)为中国第五大国内全钢子午线轮胎制造商，按销售收入及销售量计的有市场替换轮胎分部中排名第三；并为国内全钢子午线轮胎的主要出口商，在对美国、泰国及马来西亚各市场进行出口的国内全钢子午线轮胎出口商中，公司位列前五。公司旗下四大品牌包括「浦林」、「成山」、「澳通」及「富神」。2015-2017年，公司收入分别为人民币35.2、38.2及48.4亿元，经调整股东应占溢利分别为人民币1.7、3.5及2.3亿元(2015年作出一一次性预扣税拨备人民币8,980万元；2017年毛利率同比下降5.8个百分点)2018年第一季收益同比上升6.3%至人民币13.6亿元，受惠于毛利率按年增加7.4个百分点，股东应占溢利同比急增4.6倍至人民币1.1亿元。公司今天起至9月28日招股，预计10月9日上市，招股价介乎5.89-7.50港元，净集资额约8.4亿港元(招股价中位数)，市值介乎37.4-47.6亿港元，相当于18.9-24.1倍2017年市盈率。基石投资者将认购24.7%-31.4%全球发售股份。
- 中国恒大(3333.HK)宣布将以人民币66.8亿元收广汇集团(持有广汇汽车(600297.CH)32.5%股权，而广汇汽车持有广汇宝信(1293.HK)67.7%股权)23.9%股权，并以人民币78.1亿元向广汇集团增资，持股量将增加至41.0%并将成为广汇集团的第二大股东。广汇集团主要从事能源、汽车销售、物流及房地产等业务，2017年税后溢利为人民币39.4亿元，2018年6月30日之经调整净资产为人民币270亿元。
- 荣智控股(6080.HK)宣布控股股东兼主席李灼金先生于上周五以每股0.53港元(较最后收盘价折让10.2%)出售1.9亿股(相当于现有股本20.3%)予得意环球，其持股量从72.3%下降至51.9%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,954	1.73	1.02
国企指数	11,027	2.17	2.30
创业板指数	186	0.77	-4.64
上证综合指数	2,797	2.50	2.49
沪深300指数	3,410	3.03	2.56
日经225指数	23,870	0.82	5.61
道琼斯指数	26,744	0.32	3.70
标普500指数	2,930	-0.04	1.91
纳斯达克指数	7,987	-0.51	0.52
德国DAX指数	12,431	0.85	0.29
法国CAC指数	5,494	0.78	1.14
富时100指数	7,490	1.67	-1.15

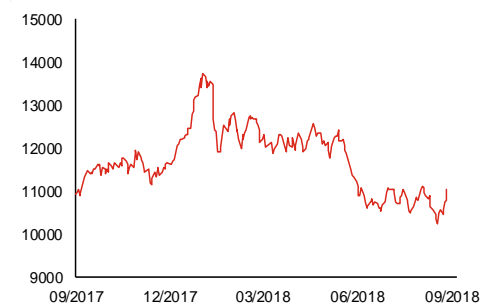
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.68	-1.02	-2.59
VHSI指数	19.11	2.63	6.28

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	70.78	0.65	4.62
黄金	1,201.30	-0.83	-1.03
铜	6,082.00	-0.64	5.26
铝	2,043.00	0.84	1.78
小麦	521.75	-0.43	-2.80
玉米	357.25	1.35	-1.79

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



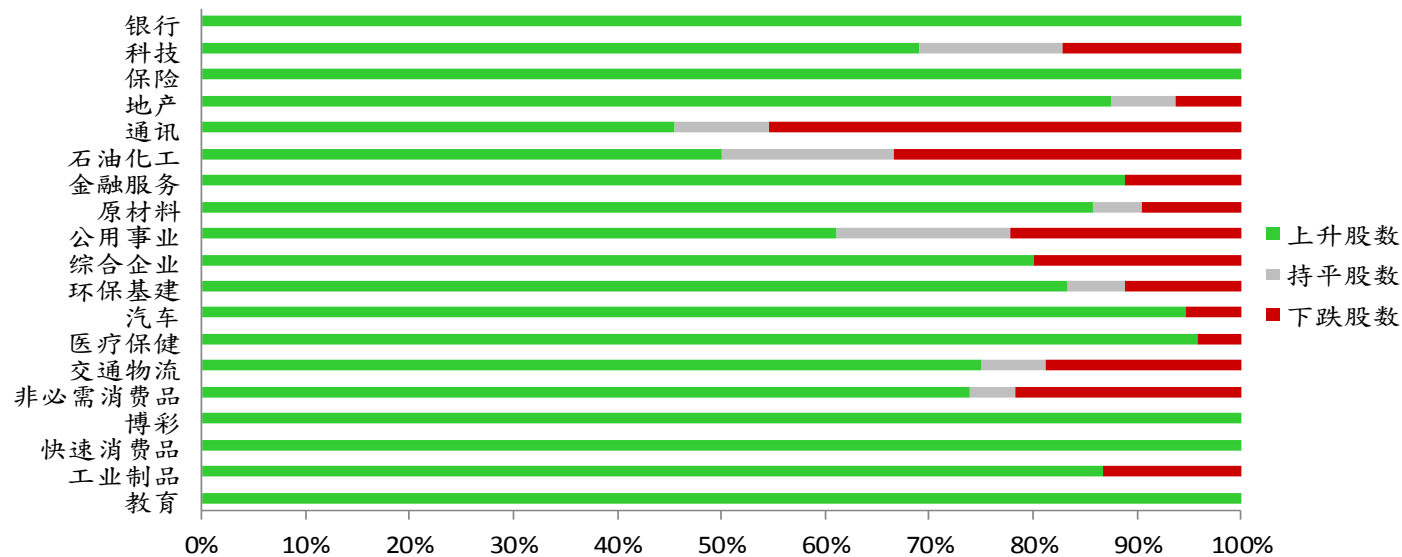
资料来源：彭博、西证证券经纪。

港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	27,712	27,966	27,536	27,954	1.73	28.6	300.6	38	11	1
国企指数	10,879	11,068	10,846	11,027	2.17	32.6	236.2	43	5	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	2.74	15	0	0
科技	1.48	20	4	5
保险	3.21	12	0	0
地产	2.80	28	2	2
通讯	0.21	5	1	5
石油化工	0.65	6	2	4
金融服务	3.03	24	0	3
原材料	3.61	18	1	2
公用事业	1.07	11	3	4
综合企业	0.87	8	0	2
环保基建	3.16	15	1	2
汽车	6.80	18	0	1
医疗保健	3.72	23	0	1
交通物流	1.85	12	1	3
非必需消费品	1.71	17	1	5
博彩	3.67	8	0	0
快速消费品	2.51	14	0	0
工业制品	3.56	13	0	2
教育	6.25	9	0	0



资料来源：彭博、西证证券经纪。

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	90.60	-1.09	90.20	-1.16	0.44
中电控股	2	92.35	-2.28	92.39	-2.63	-0.04
中华煤气	3	15.58	-0.64	15.97	-0.73	-2.45
汇丰控股	5	69.75	1.60	70.16	0.29	-0.59
电能实业	6	55.25	-0.09	55.29	0.00	-0.08
恒生银行	11	210.00	1.35	211.02	1.92	-0.48
恒基地产	12	40.10	0.25	40.06	-0.97	0.09
新鸿基地产	16	116.90	0.52	117.42	-0.03	-0.44
新世界发展	17	10.96	5.79	11.01	3.68	-0.47
太古股份	19	88.30	0.97	88.33	0.31	-0.03
银河娱乐	27	54.85	4.68	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	41.25	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.82	1.17	13.62	0.00	1.47
恒隆地产	101	15.28	0.92	15.34	0.10	-0.38
中国旺旺	151	6.78	1.35	6.44	0.00	5.36
吉利汽车	175	16.58	10.98	16.43	9.93	0.93
中信股份	267	11.30	0.36	10.79	0.00	4.70
万洲国际	288	5.68	5.77	5.70	5.30	-0.30
中国石化	386	7.65	-1.54	7.59	-1.19	0.85
港交所	388	229.00	1.78	227.42	0.62	0.70
中国海外	688	26.15	2.95	25.96	0.67	0.73
腾讯	700	334.40	3.15	334.02	1.86	0.11
中国联通	762	9.54	-0.10	9.47	-1.22	0.71
领展房产基金	823	74.10	-2.05	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.16	2.16	14.11	0.00	0.32
中国石油	857	6.10	-0.97	6.05	-0.76	0.81
中海油	883	14.14	-3.68	14.26	-1.61	-0.82
建设银行	939	6.90	3.14	6.83	2.28	1.03
中国移动	941	76.25	-0.85	75.63	-0.68	0.82
长江基建	1038	61.65	0.57	57.76	0.00	6.73
恒安国际	1044	71.75	0.21	72.01	0.30	-0.35
中国神华	1088	18.50	6.69	18.16	4.49	1.89
石药集团	1093	17.18	3.62	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.50	2.79	26.65	0.00	10.71
长实地产	1113	60.75	0.75	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.72	4.47	7.81	0.00	-1.15
友邦保险	1299	67.80	3.51	67.64	2.56	0.23
工商银行	1398	5.74	3.24	5.69	2.10	0.96
金沙中国	1928	36.85	2.22	37.19	2.85	-0.91
九龙仓置业	1997	53.20	0.28	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.48	4.55	11.07	0.00	3.72
瑞声科技	2018	80.15	0.00	79.35	-1.41	1.01
申洲国际	2313	98.00	3.05	98.25	2.44	-0.25
中国平安	2318	78.90	1.74	78.88	0.80	0.03
蒙牛乳业	2319	25.85	5.51	21.03	0.00	22.91
舜宇光学科技	2382	92.70	-2.98	91.55	-1.43	1.26
中银香港	2388	37.20	3.62	37.09	3.14	0.29
中国人寿	2628	17.94	2.63	17.85	1.42	0.49
交通银行	3328	5.87	2.09	5.51	0.00	6.46
中国银行	3988	3.52	2.62	3.50	2.00	0.52

资料来源：彭博、西证证券经纪。

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.16	0.00	-66.65	中联重科	1157	2.96	2.42	-30.84
东北电气	42	0.70	-1.41	-69.86	兖州煤业	1171	9.39	5.74	-27.77
四川成渝	107	2.45	1.66	-38.51	中国铁建	1186	10.22	-1.16	-19.19
青岛啤酒	168	36.85	1.80	-5.48	比亚迪	1211	54.80	6.10	2.41
江苏宁沪	177	9.98	1.53	-2.48	农业银行	1288	3.87	4.59	-13.49
京城机电	187	1.70	0.00	-69.46	新华保险	1336	37.60	2.87	-33.88
广州广船	317	6.40	7.56	-50.16	工商银行	1398	5.74	3.24	-12.30
马鞍山钢铁	323	4.16	2.46	-8.86	丽珠医药	1513	27.10	4.43	-30.85
上海石油化工	338	4.68	1.96	-28.99	中国中冶	1618	2.17	4.33	-46.15
鞍钢股份	347	7.42	0.82	5.82	中国中车	1766	7.12	3.04	-27.61
江西铜业	358	9.22	2.67	-44.14	广发证券	1776	10.52	4.57	-32.54
中国石油化工	386	7.65	-1.54	-3.30	中国交通建设	1800	7.97	0.00	-43.08
中国中铁	390	7.60	1.33	-12.50	晨鸣纸业	1812	4.80	-0.21	-34.72
广深铁路	525	3.50	2.34	-15.30	中煤能源	1898	3.28	2.18	-44.27
深圳高速	548	7.42	-1.72	-21.75	中国远洋	1919	3.29	4.11	-29.51
南京熊猫电子	553	2.41	2.12	-64.18	民生银行	1988	5.87	1.56	-17.49
郑煤机	564	4.11	-0.48	-46.27	金隅股份	2009	2.75	3.00	-34.53
山东墨龙	568	1.31	-1.50	-74.71	中集集团	2039	8.57	1.18	-36.47
北京北辰实业	588	2.35	-0.42	-41.02	复星医药	2196	30.05	6.18	-12.06
中国东方航空	670	5.23	6.52	-21.46	万科企业	2202	27.90	4.69	-5.00
山东新华制药	719	3.99	1.53	-43.28	金风科技	2208	8.38	4.49	-37.08
中国国航	753	7.79	6.42	-17.75	广汽集团	2238	8.70	6.88	-28.50
中兴通讯	763	14.24	2.30	-32.71	中国平安	2318	78.90	1.74	2.70
中国石油	857	6.10	-0.97	-39.17	长城汽车	2333	5.53	8.86	-39.50
白云山	874	26.75	3.08	-33.62	潍柴动力	2338	9.85	4.23	1.80
东江环保	895	9.45	1.72	-27.11	中国铝业	2600	3.50	4.79	-25.55
华能国际电力	902	5.19	1.17	-39.53	中国太保	2601	29.65	2.77	-24.06
安徽海螺水泥	914	48.10	2.45	15.11	上海医药	2607	19.52	1.77	-14.73
海信科龙	921	7.14	4.69	-30.23	中国人寿	2628	17.94	2.63	-28.56
建设银行	939	6.90	3.14	-15.93	上海电气	2727	2.63	1.94	-56.57
大唐发电	991	2.02	1.51	-47.81	中海集运	2866	1.07	2.88	-60.34
安徽皖通高速	995	4.99	7.54	-22.41	大连港	2880	0.97	-3.96	-56.52
中信银行	998	5.06	3.48	-26.40	中海油田	2883	7.89	-1.74	-39.09
仪征化纤	1033	1.04	0.00	-54.55	紫金矿业	2899	3.00	4.53	-26.99
重庆钢铁	1053	1.30	5.69	-43.46	交通银行	3328	5.87	2.09	-10.94
中国南方航空	1055	5.39	6.94	-33.12	福耀玻璃	3606	27.95	3.33	-2.18
浙江世宝	1057	1.12	2.75	-77.69	招商银行	3968	31.70	4.97	-8.09
天津创业环保	1065	3.15	0.00	-67.33	中国银行	3988	3.52	2.62	-15.97
华电国际电力	1071	3.06	3.03	-34.59	洛阳钼业	3993	3.40	3.34	-35.77
东方电气	1072	4.58	-0.87	-48.08	中信证券	6030	14.06	3.23	-25.95
中国神华	1088	18.50	6.69	-18.21	中国光大银行	6818	3.60	4.65	-19.53
洛阳玻璃	1108	2.56	2.40	-83.91	海通证券	6837	7.51	1.90	-26.94
中海发展	1138	3.87	1.04	-23.08	华泰证券	6886	11.56	5.09	-34.10

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
24/09/2018	131	卓能(集团)	末期业绩/股息
24/09/2018	513	恒和集团	末期业绩/股息
24/09/2018	1752	澳洲成峰高教	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
24/09/2018	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数	八月	0.19	0.13
24/09/2018	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	九月	30.60%	30.90%

资料来源：彭博、西证证券经纪。

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下