

每日晨早快訊

電話: (852) 25812882

港股盤前分析:

內地有傳下月降低關稅，力谷內需以抗衡美國施壓，上證指數及深成指漲幅進一步擴大至逾2%。上證指數現報2785點，漲56點或2.07%，最高見2786點，漲57點或2.12%，成交1147.41億元(人民幣·下同)。深成指現報8407點，漲173點或2.11%，高見8409點，漲175點或2.13%，成交1365.45億元。滬深300指數報3399點，漲89點或2.7%；創業板指數報1411點，漲24點或1.75%。因中秋假期，北水繼續暫停流入，加上美國本周議息及周四本港期指結算等因素，料港股觀望氣氛濃厚，恒指或於28000點前整固。上周五美股三大指數漲跌不一，道指連續兩天創收市新高，升86點0.32%，報26743點。納指和標普500指數尾段回落。納指跌0.51%，報7986點，蘋果跌1.1%；推特跌4.5%；美光科技業績指引不及預期，收跌2.9%。全個星期道指升2.25%，創兩個月來最大單周升幅；納指跌0.29%，標普500指數漲0.85%。港股录得資金小幅度流入，資金流速變快，港股處於強的狀態。

財經要聞:

標普維持中國A+評級 展望穩定
本港次季儲值支付交易額升5.2%
法國9月綜合PMI降至21個月低

公司與行業資訊:

法國次季GDP按季增0.2% 符預期
標普上調澳洲評級展望 料樓市緩慢回落
港交所傳與投行研潛在收購目標

目錄

- 港股回顧/美股小結/盤前分析
- 財經要聞/公司與行業資訊
- AH股股價對照表/特選美國預托證券
- 港股主要板塊資金流向/重要經濟資料
- 即將上市新股
- 披露權益通知一覽表

香港主要指數

	收盤	變動	漲跌幅
恒指夜期	27855	-85	-0.30%
恒生指數	27477.7	70.3	0.26%
國企指數	10792.6	50.9	0.47%
港中企業	4424.0	31.3	0.71%
AH股溢價指數	119.0	-0.5	-0.43%

中國市場主要指數

上證指數	2729.2	-1.6	-0.06%
滬深300	3310.1	-2.3	-0.07%
深證成指	8233.9	-14.2	-0.17%
內地創業指	2649.6	-4.8	-0.34%
道瓊斯	26657.0	251.2	0.95%
納斯達克	8028.2	78.2	0.98%
標普500	2930.8	22.8	0.78%
英國富時	7367.3	36.2	0.49%
法蘭克福DAX	12326.5	107.5	0.88%
法國CAC-40	5451.6	57.9	1.07%
日經平均	23674.9	2.4	0.01%
台灣加權	10831.4	-25.9	-0.24%

大宗商品及債券

盎司金#	1207.2	3.1	0.26%
九九金	11260.0	0.0	0.00%
白銀#	14.3	0.1	0.55%
白金#	835.5	11.5	1.39%
12月倫敦期銅#	6082.0	-39.0	-0.64%
12月紐約期油#	70.8	-0.3	-0.45%
CRB商品指數	192.7	0.9	0.49%
波羅的海指數	1373.0	17.0	1.25%
1年HIBOR	2.577	0.010	0.39%
1年LIBOR	2.887	0.008	0.26%
1年SHIBOR	3.512	-0.001	-0.03%
10年美國債券	3.063	0.000	0.00%

主要貨幣匯率

美元/港幣	7.8426	0.00	-0.03%
美元/人民幣	6.8355	-0.03	-0.37%
港幣/人民幣	0.8716	-0.02	-0.28%
歐元/美元	1.1777	0.01	0.89%
美元/日元	112.49	0.21	0.19%
美元/澳幣	1.3714	-0.01	-0.39%

港股市場回顧:

隔晚美股顯著造好，加上內地有提振消費政策措施，港滙轉強等因素，利好市場氣氛。港股今日創出四連升，升穿 50 天線，撲向二萬八關。恒指今早高開 234 點，及後反覆回順，升幅曾收窄至 58 點，見 27536 點全日低位，其後在 A 股抽升帶動下，恒指半日升 255 點，報 27733。午後升穿上午高位，中後段更升穿 50 天線(約 27830)，最新多升 488 點，高見 27965。恒指最終收市報 27953，急升 475 點或 1.7%；連升四日累漲 1020 點。全日大市成交急增至 1305.75 億元，為超過兩個半月來最高水平。國企指數重上萬一關，收市升 234 點或 2.2%，報 11027。

外圍市場回顧:

環球市場氣氛持續向好，道指及標指周五接連第二天刷新盤中紀錄，道指最多漲 112 點，高見 26769 點；標指曾升 0.35%，觸及 2940 點的盤中歷史高位，但未能跟隨道指創收市新高。另外，英國首相文翠珊形容脫歐談判正陷僵局，英鎊應聲急瀉。白宮經濟顧問哈塞特 (Kevin Hassett) 表示，美國相當接近只與墨西哥簽訂貿易協議，而不包括加拿大，消息令美股升幅收窄，道指收市升 86 點或 0.32%，報 26743 點，仍連升第四日，並連續第二日創收市新高；成分股中，麥當勞因增加了派息，股價表現最佳，抽高 2.8%。標指收市則倒跌 1 點或 0.04%，報 2929 點。

港股盤前分析:

內地有傳下月降低關稅，力谷內需以抗衡美國施壓，上證指數及深成指漲幅進一步擴大至逾 2%。上證指數現報 2785 點，漲 56 點或 2.07%，最高見 2786 點，漲 57 點或 2.12%，成交 1147.41 億元(人民幣·下同)。深成指現報 8407 點，漲 173 點或 2.11%，高見 8409 點，漲 175 點或 2.13%，成交 1365.45 億元。滬深 300 指數報 3399 點，漲 89 點或 2.7%；創業板指數報 1411 點，漲 24 點或 1.75%。因中秋假期，北水繼續暫停流入，加上美國本周議息及周四本港期指結算等因素，料港股觀望氣氛濃厚，恒指或於 28000 點前整固。上周五美股三大指數漲跌不一，道指連續兩天創收市新高，升 86 點 0.32%，報 26743 點。納指和標普 500 指數尾段回落。納指跌 0.51%，報 7986 點，蘋果跌 1.1%；推特跌 4.5%；美光科技業績指引不及預期，收跌 2.9%。全個星期道指升 2.25%，創兩個月來最大單周升幅；納指跌 0.29%，標普 500 指數漲 0.85%。港股录得資金小幅度流入，資金流速變快，港股處於強的狀態。

財經要聞:

標普維持中國 A+ 評級 展望穩定

國際評級機構標準普爾表示，確認中國長期信貸評級為「A+」，短期信貸評級為「A-1」，評級展望為穩定。標普指出，評級展望穩定反映中國經濟增長將保持強勁，若當前趨勢保持不變，威脅中國穩定的風險或會緩和。該行又認為，中國的政策調整，有助加強信貸增長，並降低了經濟增長對公共投資的依賴。

本港次季儲值支付交易額升 5.2%

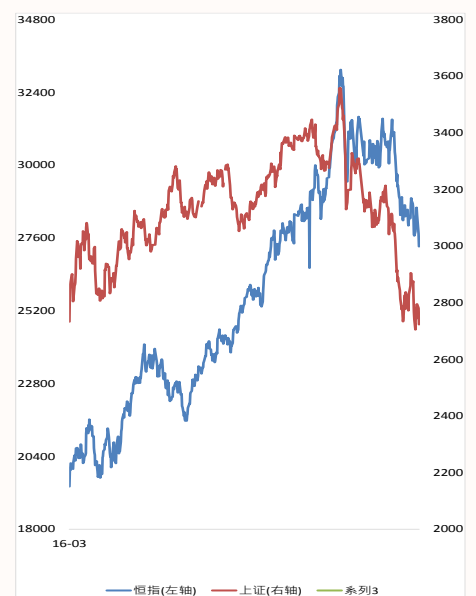
香港金管局公布，今年第二季儲值支付工具總交易額 410 億元，按季上升 5.2%。其中，銷售點消費支付 213 億元，網上消費支付 154 億元，個人對個人轉賬 43 億元。期內，儲值支付工具總交易量約 15 億宗，按季上升 5.6%；儲值金額及工具按金總額 89 億元，升 6.1%。第二季末，使用中的儲值支付工具賬戶總數 5181 萬個，按季增加 5.7%。

恐慌指數			
標普 500 VIX	11.8	0.05	0.43%
恒指 VIX	18.62	-0.76	-3.92%

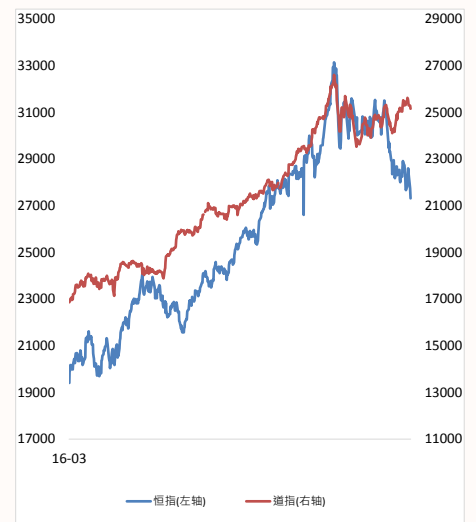
滬港通資金流向		
滬股通	餘額(億)	占額度比
每日(上限 520 億 RMB)	483.42	92.97%
港股通		
每日(上限 420 億 RMB)	405.25	96.49%

深港通資金流向		
深股通	餘額(億)	占額度比
每日(上限 520 億 RMB)	506.85	97.47%
港股通		
每日(上限 420 億 RMB)	412.98	98.33%

恒指 VS 上證指數近一年走勢:



恒指 VS 道指近一年走勢:



資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

法國 9 月綜合 PMI 降至 21 個月低

IHS Markit 公布，法國 9 月綜合採購經理指數(PMI)初值從 8 月的 54.9 降至 53.6，低於預期的 54.7，為 2016 年 12 月以來最低。期內，製造業 PMI 初值 52.5，低於預期的 53.3。服務業 PMI 初值 54.3，亦低於預期的 55.2，前值 55.4。德國方面，9 月製造業 PMI 初值 53.7，低於預期的 55.7。期內，服務業 PMI 初值 56.5，高於預期及前值的 55。綜合 PMI 初值 55.3，略低於預期的 55.4。

行業資訊:

法國次季 GDP 按季增 0.2% 符預期

法國統計局公布，法國第二季國內生產總值(GDP)終值按季增長 0.2%，與預期及前值相同。若按年計，GDP 終值增長 1.7%，與預期及前值一致。

標普上調澳洲評級展望 料樓市緩慢回落

評級機構標普將澳洲評級展望，由「負面」上調至「穩定」，並維持其 AAA 級主權信用評級。標普表示，澳洲歷經將近 10 年財政赤字後，有望在 2020 年代初期前，重返財政盈餘。澳洲就業市場自去年初開始就業職位大增，令失業率由 2014 年的高峰 6.4%降至 5.3%，而隨着貸款監管限制更嚴格，樓市正緩慢降溫。標普預計，受強勁的就業市場和相對有力的大宗商品價格支持，政府收入穩步增加，並預料當地房地產價格將繼續有序回落，不會對消費開支或金融體系產生不利影響。

港交所傳與投行研潛在收購目標

港交所(00388)據報與投行洽談潛在的收購目標，並着眼於科技領域。外電引述知情人士透露，港交所正在考慮收購與數據、分析及區塊鏈領域的目標，並與至少三家投行討論潛在目標。知情人士又稱，港交所官員均擔憂中美貿易關係惡化，或損害交投量和危及收入。該人士表示，港交所高層正在商討下一個 3 年戰略計劃，最終計劃預計將在明年初公布。港交所發言人拒絕置評。

資料來源：信報

H 股與 A 股公司股價對照表

公司名稱	H 股編號	A 股編號	H 股收市價 (港元)	A 股收市價 (人民幣)	溢價 (A 對 H 股)	公司名稱	H 股編號	A 股編號	H 股收市價 (港元)	A 股收市價 (人民幣)	溢價 (A 對 H 股)
*ST 東電	00042	000585	0.71	2.06	231.90%	重慶鋼鐵	01053	601005	1.23	2.00	86.01%
四川成渝	00107	601107	2.41	3.44	63.28%	南方航空	01055	600029	5.04	6.47	46.85%
青島啤酒	00168	600600	36.20	33.45	5.70%	創業環保	01065	600874	3.15	8.35	203.24%
寧滬高速	00177	600377	9.83	8.95	4.15%	華電國際	01071	600027	2.97	4.13	59.07%
北人股份	00187	600860	1.70	4.81	223.67%	東方電氣	01072	600875	4.62	7.69	90.41%
沈機集團	00300	600806	2.49	—	—	中國神華能源	01088	601088	17.34	18.68	23.23%
廣船國際	00317	600685	5.95	—	—	ST 洛玻	01108	600876	2.50	13.85	533.74%
馬鋼股份	00323	600808	4.06	3.98	12.14%	中海發展	01138	600026	3.83	4.37	30.52%
S 上石化	00338	600688	4.59	5.77	43.80%	克州煤業	01171	600188	8.88	10.89	40.29%
鞍鋼股份	00347	000898	7.36	6.02	-6.43%	中國鐵建	01186	601186	10.34	10.90	20.59%
經緯紡織	00350	000666	—	18.08	—	中國工商銀行	01398	601398	5.56	5.49	12.95%
江西銅業	00358	600362	8.98	14.19	80.76%	中國中冶	01618	601618	2.08	3.50	92.49%
中國石化	00386	600028	7.77	6.89	1.44%	中國南車	01766	601766	6.91	8.42	39.39%
中國中鐵	00390	601390	7.50	—	—	晨鳴紙業	01812	000488	4.81	6.32	50.31%
廣深鐵路	00525	601333	3.42	3.58	19.75%	中國中煤能源	01898	601898	3.21	5.05	79.97%
深高速	00548	600548	7.55	8.27	25.30%	中國遠洋	01919	601919	3.16	3.98	44.08%
南京熊貓	00553	600775	2.36	5.82	182.11%	民生銀行	01988	600016	5.78	6.05	19.74%
北京北辰實業	00588	601588	2.36	3.55	72.08%	中國平安	02318	601318	77.55	64.80	-4.41%
ST 東航	00670	600115	4.91	5.39	25.58%	濰柴動力	02338	000338	9.45	8.22	-0.50%
新華制藥	00719	000756	3.93	6.08	76.98%	中國鋁業	02600	601600	3.34	—	—
中國國航	00753	601111	7.32	7.56	18.14%	中國太平洋保險	02601	601601	28.85	32.98	30.77%
中興通訊	00763	000063	13.92	18.29	50.31%	中國人壽	02628	601628	17.48	21.29	39.33%
中國石油	00857	601857	6.16	8.96	66.39%	上海電氣	02727	601727	2.58	5.28	134.11%
廣州藥業	00874	600332	25.95	13.14	-42.08%	中海集運	02866	601866	1.04	2.34	157.39%
華能國際	00902	600011	5.13	7.58	69.03%	中海油田服務	02883	601808	8.03	11.56	64.68%
海螺水泥	00914	600585	46.95	35.68	-13.07%	紫金礦業	02899	601899	2.87	3.53	40.70%
ST 科龍	00921	000921	6.82	8.79	47.44%	交通銀行	03328	601328	5.75	5.63	12.01%
中國建設銀行	00939	601939	6.69	6.85	17.13%	招商銀行	03968	600036	30.20	28.51	7.99%
大唐發電	00991	601991	1.99	3.39	94.87%	中國銀行	03988	601988	3.43	3.57	19.06%
皖通高速	00995	600012	4.64	5.55	36.83%	港元兌人民幣	0.8735				
中信銀行	00998	601998	4.89	5.83	36.38%	上述報價只供參考用					
S 儀化	01033	600871	1.04	2.01	121.09%						

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

特選本港股份於美國上市/預托證券收市價

股份名稱	股份號碼	ADR 收市價 (美元)	折算港元	港股收市價	差價	股份名稱	股份號碼	ADR 收市價 (美元)	折算港元	港股收市價	差價
長和	00001	11.55	90.20	90.60	-0.44%	中國聯通	00762	12.13	9.47	9.54	-0.70%
中電控股	00002	11.83	92.39	92.35	0.04%	中國石油天然氣	00857	77.48	6.05	6.10	-0.80%
香港中華煤氣	00003	2.05	15.97	15.58	2.51%	中國海洋石油	00883	182.56	14.26	14.14	0.83%
匯豐控股	00005	44.92	70.16	69.75	0.59%	中國建設銀行	00939	17.49	6.83	6.90	-1.02%
香港電燈	00006	7.08	55.29	55.25	0.08%	中國移動	00941	48.42	75.63	76.25	-0.81%
恆生銀行	00011	27.02	211.02	210.00	0.48%	中國神華能源	01088	9.30	7.26	18.50	-60.74%
恆基地產	00012	5.13	40.06	40.10	-0.09%	中國工商銀行	01398	14.56	5.69	5.74	-0.95%
新鴻基地產	00016	15.04	117.42	116.90	0.44%	富士康	02038	2.52	0.99	1.03	-4.31%
新世界發展	00017	2.82	11.01	10.96	0.47%	中國平安	02318	20.20	78.88	78.90	-0.03%
太古股份公司	00019	9.40	73.41	88.30	-16.86%	中銀香港	02388	94.99	37.09	37.20	-0.29%
東亞銀行	00023	3.80	29.68	29.85	-0.58%	中國鋁業	02600	11.14	3.48	3.50	-0.57%
港鐵公司	00066	-	-	41.25	-	中國人壽	02628	11.43	5.95	17.94	-66.83%
信和置業	00083	8.72	13.62	13.82	-1.45%	中國銀行	03988	11.21	3.50	3.52	-0.52%
恆隆地產	00101	9.82	15.34	15.28	0.38%	德昌電機控股	00179	-	-	21.20	-
招商局國際	00144	18.64	14.56	14.92	-2.43%	廣深鐵路	00525	22.55	3.52	3.50	0.63%
中信泰富	00267	6.91	10.79	11.30	-4.49%	ST 東航	00670	33.19	5.18	5.23	-0.88%
華潤創業	00291	7.71	30.11	32.55	-7.51%	中國電信	00728	48.41	3.78	3.79	-0.25%
國泰航空	00293	7.19	11.23	11.42	-1.66%	華能國際	00902	26.27	5.13	5.19	-1.17%
思捷環球控股	00330	0.46	1.80	1.87	-3.94%	南方航空	01055	34.23	5.35	5.39	-0.81%
S 上石化	00338	58.76	4.59	4.68	-1.94%						
中國石化	00386	97.13	7.59	7.65	-0.84%						
香港交易所	00388	29.12	227.42	229.00	-0.69%						
利豐	00494	0.47	1.85	1.85	0.03%						
騰訊	00700	42.77	334.02	334.40	-0.11%	美元兌港元折算	7.8097				
克州煤業	01171	11.90	9.29	9.39	-1.03%	上述報價只供參考用					

資料來源: Wind, Bloomberg, Yahoo Finance、國金證券香港

港股板塊資金流動 (單位: 百萬)

	20/9/2018 總流入/(流出)	資金流 相對昨日變動	板塊股價 dod % 變動	21/9/2018 總流入/(流出)	資金流 相對昨日變動	板塊股價 dod % 變動
金融	(391.17)	1479.34	0.52%	2524.73	(2915.90)	2.61%
地產/建築	91.53	408.72	-0.12%	1379.45	(1287.92)	1.93%
電訊/電訊設備	72.72	(416.51)	0.53%	3158.55	(3085.82)	2.72%
能源	183.54	152.47	-0.74%	4003.29	(3819.75)	-1.06%
原材料	107.74	12.42	0.79%	83.17	24.57	3.25%
零售/飲食/消費	138.55	651.27	0.53%	3201.00	(3062.45)	3.44%

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

重要經濟資料:

近期公佈經濟資料	預測	結果	近期即將公佈經濟資料	預測	前值
德国 9 月制造业采购经理人指数初值	55.7	53.7	德国 9 月 IFO 商业景气指数	103.2	103.8
英国 8 月公共部门净借款 (PSNB)	29 亿英镑	58.89 亿英镑	德国 9 月 IFO 商业现况指数	106.0	106.4
加拿大 8 月消费者物价指数年率	2.8%	2.8%	德国 9 月 IFO 商业预期指数	100.5	101.2
加拿大 8 月核心消费者物价指数年率	1.9%	2.0%	英国 9 月 CBI 工业物价预期差值	-	15

資料來源: Bloomberg, 國金證券香港

即將上市新股:

公司名稱	上市代號	行業	招股價	入場費	招股日期	上市日期
山東黃金礦業股份有限公司-H 股	01787. HK	貴金屬	14.70-18.38	4,641	2018/09/14-2018/09/20	28/9/2018
華興資本控股有限公司	01911. HK	證券	31.80-34.80	3,515	2018/09/14-2018/09/19	27/9/2018
港亞控股有限公司	01723. HK	電訊服務	1.00-1.30	2,626	2018/09/11-2018/09/14	27/9/2018
海底撈國際控股有限公司	06862. HK	餐飲	14.80-17.80	17,979	2018/09/12-2018/09/17	26/9/2018
信源企業集團有限公司	01748. HK	航運及港務	1.29-1.76	3,555	2018/09/11-2018/09/17	26/9/2018

資料來源: 阿斯達克財經網, 國金證券香港

披露權益通知一覽表 (L)-好倉, (S)-淡倉, (P)-可供借出的股份

日期	上市法團名稱	大股東名稱	作出披露 的原因	買入 / 賣出或涉 及的股份數目	每股平均價	持有權益股數	占已發行 股本 (%)
21/9/2018	中怡國際集團有限公司	楊毅融	1101 (L)	440,000 (L)	HKD 1.6800	290,156,487 (L)	37.44 (L)
21/9/2018	大昌集團有限公司	陳斌	1101 (L)	1,000 (L)	HKD 8.0200	180,196,045 (L)	29.18 (L)

資料來源: 披露易 國金證券香港

研究報告免責聲明

本研究報告內容既不代表國金證券香港有限公司（“國金香港”）的推薦意見也並不構成所涉及的個別股票的買賣或交易之要約。國金香港或其集團公司有可能會與本報告涉及的公司洽談投資銀行業務或其它業務(例如:配售代理、牽頭經辦人、保薦人、包銷商或從事自營投資於該股票)。

國金香港的銷售員，交易員和其它專業人員可能會向國金香港的客戶提供與本研究部中的觀點截然相反的口頭或書上市場評論或交易策略。國金香港有限公司的資產管理部和投資業務部可能會做出與本報告的推薦或表達的意見不一致的投資決策。

報告中的資料力求準確可靠，但國金香港並不對該等資料的準確性和完整性作出任何承諾。報告中可能存在的一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而做出預見性陳述，因此可能具有不確定性。投資者應明白及理解投資證券及投資產品之目的，及當中的風險。在決定投資前，如有需要，投資者務必向其各自專業人士諮詢並謹慎抉擇。

本研究報告並非針對或意圖向任何屬於任何管轄範圍的市民或居民或身處於任何管轄範圍的人士或實體發佈或供其使用，而此等發佈，公佈，可供使用 情況或使用會違反適用的法律或規例，或會令國金香港或其集團公司在此等管轄範圍內受制於任何註冊或領牌規定。

國金證券香港有限公司

地址：香港中環皇后大道中 181 號新紀元廣場低座 25 樓 2505-2506 室 電話：(852) 2581-2882 傳真：(852) 2185-6191