



大市主要指標

	10月11日	10月10日	10月9日
大市成交(百萬元)	112,300	91,500	97,800
上升股份	634	959	695
下跌股份	1,012	659	971
恒生指數	28,389	28,490	28,326
變動	-101	+164	-131
恒指成交(十億元)	35.69	28.19	31.92
恒生國企指數	11,411	11,418	11,385
變動	-7	+33	-73
國企成交(十億元)	21.42	12.50	17.99

恒生指數技術指標

10 天平均線	28,035
50 天平均線	27,737
250 天平均線	24,789
14 天 RSI	60.6
第一阻力位	28,700
第一支持位	28,000

國企指數技術指標

10 天平均線	11,217
50 天平均線	11,084
250 天平均線	12,279
14 天 RSI	60.6
第一阻力位	11,600
第一支持位	11,217

恒生指數期貨

	10月11日	10月10日	10月9日
10月	28,314	28,435	28,347
成交(張)	92,629	87,396	92,048
未平倉合約(張)	143,029	142,212	138,718
11月	28,311	28,435	28,344
成交(張)	613	1,128	1,788
未平倉合約(張)	3,713	3,771	2,871

國企指數期貨

	10月11日	10月10日	10月9日
10月	11,389	11,395	11,402
成交(張)	54,108	61,408	56,938
未平倉合約(張)	243,009	242,081	241,828
11月	11,398	11,401	11,410
成交(張)	422	648	32
未平倉合約(張)	5,363	5,200	4,581

大市點評

預期恒指今天將於 28,200 點至 28,600 點之間上落

港股周三呈「先高後低」的走勢，收報 28,389 點，倒跌 101 點；國指收報 11,411 點，跌 7 點。大市成交額為 1,122.6 億元。行政長官在施政報告中，沒有提及有關「農地轉換」的內容，周二受追捧的本地地產股出現獲利回吐，個別跌近 5%。另外，汽車股個別發展，有車企被指擬與外國品牌在內地組建合營公司，股價急飆。

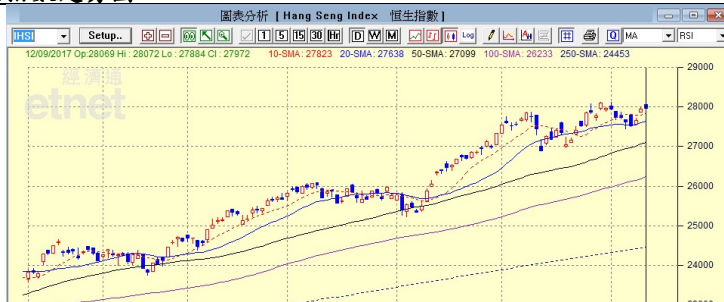
美國聯儲局最新的會議記錄顯示，雖然多數成員傾向在年底之前再上調利率一次，但仍有數位官員保持謹慎態度。然而，消息對美國股市並沒有太大的影響，美股繼續近期升勢。三大主要股指均創新高。道指和納指分別上漲 42 點（至 22,873 點）和 16 點（至 6,604 點）。另一方面，美元走軟，美匯指數跌至 92.9。

由於短期內有很多中國經濟數據公佈，加上中國共產黨十九大會議將很快舉行，投資者可能採取觀望態度，預期港股繼續在近期的區間內上落。

技術分析

自從恒指在 10 月初升至 2015 年「大時代」附近的高位後，指數連日來呈窄幅爭持的局面。縱使指數進一步向上的阻力不輕，但現時的技術指標良好，包括處於保歷加通道頂部（28,618 點）附近、14 天 RSI 並非處於超買水平（60.6）、MACD 維持牛差狀態。因此，暫時未有跡象顯示指數會有深度調整的可能。總括而言，預料指數短線會繼續爭持。恒指首個阻力位為 29,000 點，下一個阻力位為 29,500 點。另外，恒指首個支持位為 20 天線 27,982 點；下一個支持位為 27,737 點。

恒生指數走勢圖



資料來源：etnet



每日焦點

深圳控股(604)：9月合同銷售

- 深圳控股公佈9月集團未經審計合同銷售成績。9月合同銷售額達2.8億元人民幣，按月降約39.1%，按年降約88.3%，合同銷售面積約2.48萬平方米，按月降約94.5%，按年降約72%。
- 今年首9個月，集團合同銷售總額約102.4億元，按年降約43%，合同銷售總面積約48萬平方米，按年降37.4%，每平方米平均售價約21,330元。完成185億元人民幣的合同銷售目標55.3%，達標率遠差於行業水準。
- 深圳控股在深圳具有極強的戰略定位，於深圳的主要地區，如南山，福田，羅湖等地區均擁有龐大的土地和項目。截至2017年六月底，深圳控股在建權益部份容建築面積236萬平方米。
- 去年10月4日，深圳發佈“深八條”房地產調控政策，至今已經有一年，深圳房地產調控成效顯著。到目前為止，深圳新建商品住宅簡單成交均價已連續12個月平穩下降。據市規劃國土委統計，9月深圳新建商品住宅成交均價為54314元/平方米，環比降0.1%，同比下降11.8%。
- 預測深圳控股(604)每股資產淨值7.9元，現價3.69折讓53%，折讓幅度低於歷史平均折讓60%水準，深圳房地產市場已進入調整期，需求與供給端均見萎縮，交易量明顯減少，深圳控股股價缺乏上升動力，料股價幅度內上落。

收市價(港元)	3.69
預測市賬率(倍)	0.8
預測周息率(%)	5.6
52周高(港元)	3.98
52周低(港元)	2.78
14天RSI	53.9

風電股：9月發電量強勁

- 華能新能源(00958)9月總發電量161.0萬兆瓦時，按年上升45.4%。其中，風電發電量149.7萬兆瓦時，按年上升47.6%；今年首9個月總發電量1598.6萬兆瓦時，按年上升16%；風電發電量1504.8萬兆瓦時，按年上升15.7%。
- 龍源電力(00916)9月份完成發電量為323.4萬兆瓦時，按年上升16.4%。其中，風電發電量按年上升27.3%。今年首9個月總發電量按年上升12.4%，風電發電量增加14.2%。
- 事實上，風電股的股價表現今年落後於大市。主要原因是1) 地方政府可再生補貼拖欠嚴重，2) 最近推出的綠色證書，細節尚未明確規定，給該行業帶來不確定性。
- 然而，由於目前資金追逐市場落後股份，風電股最近也反彈。9月份最新的數據理想可能進一步推動行業股價。由於華能新能源估值水平較低(預測市盈率為7.5倍)，而9月份風電增長高於龍源，其股價上漲空間可能較高。

收市價(港元)	2.66
預測市盈率(倍)	7.5
預測周息率(%)	1.9
52周高(港元)	2.83
52周低(港元)	2.26
14天RSI	66.7



滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	124.02	118.53	180.01
占額度(%)	95.4	91.2	85.7

十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
長城汽車	2333	337,369,470	502,838,160	840,207,630
融創中國	1918	515,609,900	241,056,300	756,666,200
工商銀行	1398	664,611,190	45,902,710	710,513,900
騰訊控股	700	309,854,080	118,184,130	428,038,210
匯豐控股	5	376,504,660	6,833,980	383,338,640
吉利汽車	175	151,827,750	221,321,150	373,148,900
中國太保	2601	128,953,770	158,144,760	287,098,530
恒騰網絡	136	144,727,700	98,357,260	243,084,960
建設銀行	939	113,689,770	104,490,350	218,180,120
中芯國際	981	129,831,265	69,011,632	198,842,897

十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	359,949,020	133,982,620	493,931,640
融創中國	1918	83,277,850	191,141,850	274,419,700
恒騰網絡	136	137,277,660	124,369,120	261,646,780
中興通訊	763	96,660,710	160,035,780	256,696,490
長城汽車	2333	96,085,220	92,449,590	188,534,810
中國信達	1359	117,966,890	13,868,900	131,835,790
中國太保	2601	108,878,410	18,810,940	127,689,350
比亞迪股份	1211	96,072,525	30,281,700	126,354,225
中國奧園	3883	41,126,680	76,840,250	117,966,930
佳兆業集團	1638	93,317,910	14,351,400	107,669,310

資源來源: 港交所

其他資料

十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	0.11%	351.60	61.98
長城汽車	2333	14.37%	11.30	43.21
RUSAL	486	-6.68%	5.45	26.50
恒騰網絡	136	-10.59%	0.38	26.38
匯豐控股	5	-0.64%	78.10	26.26
吉利汽車	175	-0.74%	26.75	21.54
建設銀行	939	0.29%	6.90	20.81
中國平安	2318	-1.43%	62.20	19.24
工商銀行	1398	0.16%	6.40	19.22
中國移動	941	-0.70%	78.45	16.04



十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
中國平安	02318.HK	6.65 億	19.24 億	34.57%
騰訊控股	00700.HK	5.98 億	61.97 億	9.66%
工商銀行	01398.HK	4.65 億	19.22 億	24.17%
建設銀行	00939.HK	4.42 億	20.81 億	21.23%
匯豐控股	00005.HK	3.86 億	26.26 億	14.69%
盈富基金	02800.HK	2.69 億	7.98 億	33.67%
長城汽車	02333.HK	2.55 億	43.21 億	5.91%
南方 A 5 0	02822.HK	2.53 億	8.04 億	31.54%
中國銀行	03988.HK	2.47 億	9.68 億	25.51%
華夏滬深三百	03188.HK	2.25 億	4.62 億	48.61%

資料來源: AASocks

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	日本	假期休市		
週二	中國	9 月份人民幣新增貸款 (10 日至 18 日期間發佈)	12,300 億	10,900 億
週三	香港	行政長官發表施政報告		
	美國	聯儲局發放 9 月份會議紀錄		
週四	歐元區	8 月份工業生產 (按年)		3.2%
		歐洲央行總裁德拉吉發表講話		
	美國	新申領失業救濟人數 (截至 10 月 7 日止一周)		26.0 萬
		持續申領失業救濟人數 (截至 9 月 30 日止一周)		193.8 萬
週五	中國	9 月份出口 (按年)	9.8%	5.6%
		9 月份進口 (按年)	15.2%	13.5%
	美國	9 月份消費物價指數 (按年)	2.3%	1.9%
		9 月份領先零售銷售	1.6%	-0.2%
		10 月份密西根大學消費信心指數	95.0	95.1
周日	美國	聯儲局主席耶倫發表講話		

免責聲明 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 KGIEWORLD.COM 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的內部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。