

晨訊

宏觀焦點

美國股市週三上升，美聯儲會議記錄顯示對通脹疲弱的擔憂。道瓊斯指數上升 0.1% 至 22,025 點；標準普爾指數上升 0.1% 至 2,468 點；納斯達克指數上升 0.2% 至 6,345 點。

油價週三下跌，儘管 API 及 EIA 公佈美國上週原油庫存降幅超預期，美國國內原油產量增加加劇市場對供應過剩的擔憂，紐約 9 月期油下跌 1.6% 至每桶 46.78 美元。金價上升，因美聯儲公佈會議記錄後美元走低，紐約 12 月期金上升 0.3% 至每盎司 1,282.9 美元。

香港股市週三上升，內地股市下跌。中國動向 (3818.HK) 中期業績理想並派特別股息，股價大漲 8.4%，再加上蒙牛乳業 (2319.HK) 獲券商看好，股價上漲 8.9%，帶動消費股跑贏大市；造紙股也錄得較大漲幅；黃金股逆市下跌。吉利汽車 (175.HK) 中期業績優於預期，股價上漲 0.8%；未來世界金融 (572.HK) 發佈盈利預喜，股價急漲 26.1%；華潤電力 (836.HK) 中期業績倒退符合預期，股價下跌 1.0%。恒生指數上升 0.9% 至 27,409 點，國企指數上升 0.7% 至 10,818 點，香港股市成交金額減少 13.3% 至 818 億港元。上證綜合指數下跌 0.1% 至 3,246 點，滬深兩市成交金額增加 7.7% 至 4,900 億元人民幣。

行業及公司新聞

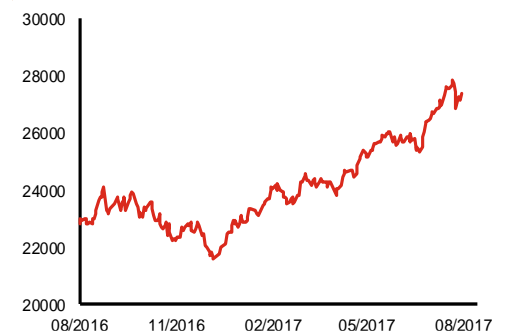
- 萬洲國際 (288.HK) 將於9月4日被納入成為恒生指數成份股，權重為0.84%。
- 金蝶國際 (268.HK) 發佈2017年中期業績，收入為10.5億元人民幣，同比上升15.5%，而受惠於經營費用及財務費用升幅均低於毛利增幅，稅前溢利按年增長31.5%至1.1億元人民幣，但由於去年同期錄得4,163萬元人民幣的所得稅撥回而今年則錄得521萬元人民幣的所得稅開支，股東應佔溢利為1.1億元人民幣，同比下跌21.1%。
- 國泰航空 (293.HK) 發佈2017年中期業績，收益為459億港元，同比微升0.4%，雖然燃油對沖虧損按年減少12.5億港元至32.4億港元，但燃油成本同比增加33.4%或29.3億港元，核心經營虧損為25.3億港元（去年同期為6.6億港元溢利）。公司於期內錄得非經常性收益8.3億港元。股東應佔虧損為20.5億港元（去年同期為3.5億港元溢利）。不建議派發中期股息（去年同期為每股0.05港元）。公司並不預期經營環境會在2017年下半年獲得重大改善，客運業務尤其是激烈競爭、油價上升及燃油對沖均對業績構成不利影響，但貨運業務前景樂觀，預期下半年需求強勁。
- 騰訊 (700.HK) 發佈2017年中期業績，上半年收入1,062億元人民幣，按年提高56.8%，股東應佔溢利（非通用會計準則）306億元人民幣，同比上升43.3%。次季收入566億元人民幣，按年上升58.6%，其中增值服務按年增長43.3%至368億元人民幣（主要受智慧手機遊戲及主要個人電腦遊戲收入增長驅動），網絡廣告收入同比增長55.4%至101億元人民幣（主要受騰訊視頻服務及微信和其他移動端應用的廣告收入增長驅動），其他收入增長177.5%至96.5億元人民幣（主要受支付服務及雲服務收入增長驅動），次季股東應佔溢利（非通用會計準則）182億元人民幣，同比增加69.8%。次季業績較首季更為優異。
- 中國聯通 (762.HK) 發佈2017年中期業績，收入為1,382億元人民幣，同比下跌1.5%，主要受銷售通訊產品收入按年減少29.7%，由於經營費用相對穩定，加上應佔聯營及合營公司溢利同比增加8.4億元人民幣，股東應佔溢利為24.2億元人民幣，按年大增69.0%。公司預計由於2017年9月1日起取消國內移動漫遊長途費，下半年財務表現將面對較大壓力。此外，公司發佈關於混合所有制改革方案，聯通A股公司將募集617億元人民幣資金並引入戰略投資者。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,409	0.86	3.55
國企指數	10,818	0.74	0.32
創業板指數	266	-0.10	-3.96
上證綜合指數	3,246	-0.15	2.20
滬深300指數	3,701	-0.13	1.03
日經225指數	19,729	-0.12	-2.10
道瓊斯指數	22,025	0.12	1.83
標普500指數	2,468	0.14	0.36
納斯達克指數	6,345	0.19	0.49
德國DAX指數	12,264	0.71	-2.57
法國CAC指數	5,177	0.71	-1.02
富時100指數	7,433	0.67	0.39

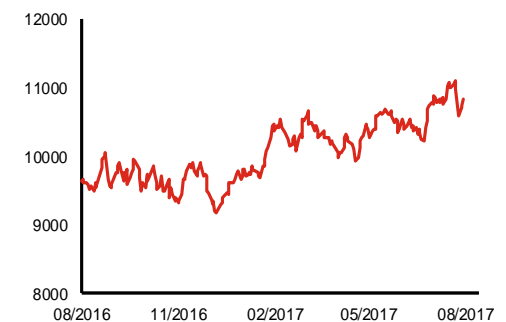
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.74	-2.49	19.55
VHSI指數	16.57	-5.48	24.59

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	46.78	-1.62	1.34
黃金	1,282.90	0.25	3.89
銅	6,379.00	-0.28	10.23
鋁	2,049.00	1.29	8.67
小麥	447.00	-1.97	-15.37
玉米	366.50	-0.54	-5.35

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

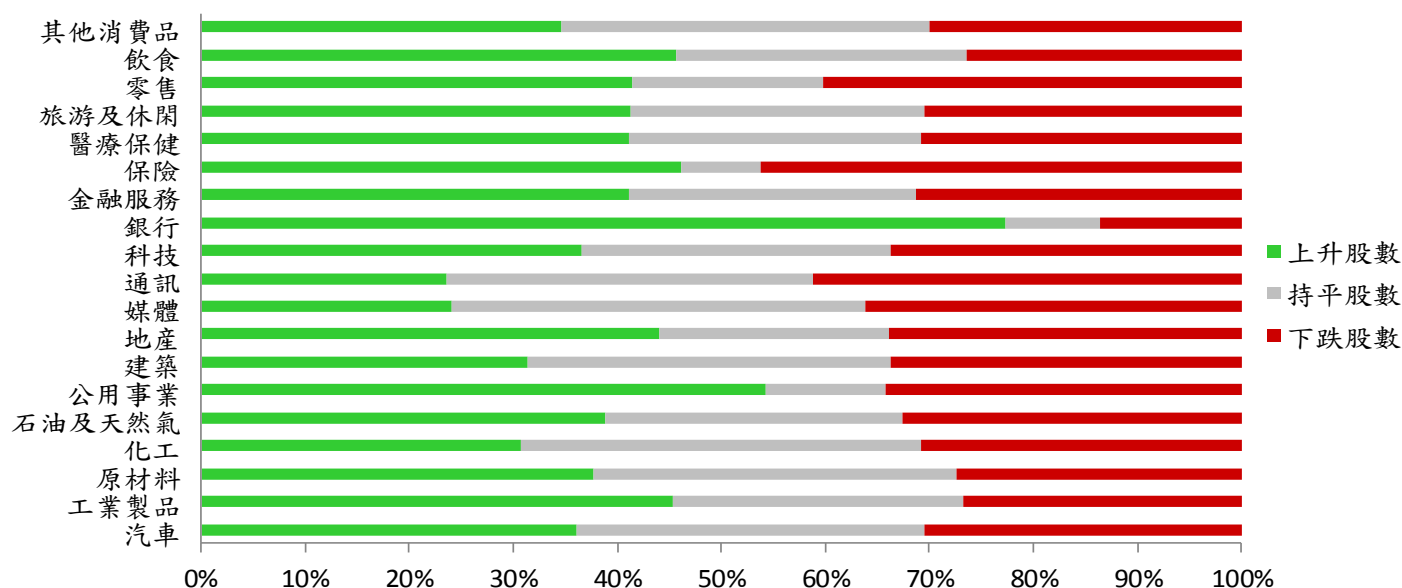


港股概況

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	27,239	27,422	27,239	27,409	0.86	18.3	387.3	41	7	2
國企指數	10,766	10,827	10,763	10,818	0.74	20.1	237.0	25	13	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.08	13	12	11
工業製品	0.76	120	74	71
原材料	0.83	40	37	29
化工	0.27	12	15	12
石油及天然氣	0.28	19	14	16
公用事業	-0.11	19	4	12
建築	-0.26	26	29	28
地產	0.02	82	41	63
媒體	-0.10	14	23	21
通訊	0.14	4	6	7
科技	0.15	53	43	49
銀行	0.55	17	2	3
金融服務	0.37	46	31	35
保險	-0.02	6	1	6
醫療保健	0.18	28	19	21
旅游及休閒	0.34	38	26	28
零售	0.22	36	16	35
飲食	0.66	31	19	18
其他消費品	0.17	84	86	73



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	101.80	-0.20	101.99	0.31	-0.19
中電控股	2	82.90	0.24	83.45	0.66	-0.66
中華煤氣	3	14.86	0.13	14.70	1.08	1.06
九龍倉集團	4	70.40	-0.78	70.00	-0.94	0.57
匯豐控股	5	75.25	0.27	75.13	0.25	0.16
電能實業	6	78.25	0.45	70.39	0.43	11.16
恒生銀行	11	178.70	0.90	179.42	2.96	-0.40
恒基地產	12	47.45	1.39	47.32	2.37	0.28
新鴻基地產	16	123.10	0.90	124.26	0.36	-0.93
新世界發展	17	10.32	0.58	10.44	3.49	-1.16
太古股份	19	80.00	0.82	81.46	1.71	-1.79
東亞銀行	23	33.60	0.30	33.40	0.00	0.61
銀河娛樂	27	46.90	1.85	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.05	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.86	0.00	13.06	1.58	-1.54
恒隆地產	101	19.68	1.76	19.83	1.97	-0.74
昆侖能源	135	7.41	-0.80	7.56	0.00	-1.95
招商局港口	144	23.90	1.49	24.28	0.00	-1.55
中國旺旺	151	5.55	1.83	5.20	0.00	6.80
中信股份	267	11.74	1.73	11.79	0.00	-0.46
國泰航空	293	11.70	0.86	11.45	-2.40	2.18
中國石化	386	5.67	-0.18	5.70	-0.33	-0.60
港交所	388	213.20	0.95	213.72	0.98	-0.24
利豐	494	2.81	0.36	2.60	-0.82	8.05
中國海外	688	25.30	0.80	25.17	-4.88	0.51
騰訊	700	323.20	1.38	339.13	6.12	-4.70
中國聯通	762	11.94	0.00	12.26	2.96	-2.58
華潤電力	836	15.30	-1.03	15.17	0.00	0.87
中國石油	857	4.87	0.21	4.84	-0.37	0.62
中海油	883	8.60	0.23	8.58	-0.30	0.25
建設銀行	939	6.66	2.15	6.67	2.22	-0.17
中國移動	941	87.00	0.29	87.71	0.68	-0.81
聯想集團	992	4.69	0.21	4.67	0.21	0.53
長江基建	1038	72.05	1.05	72.50	0.00	-0.63
恒安國際	1044	62.65	2.04	62.93	2.03	-0.45
中國神華	1088	18.58	0.65	18.69	1.11	-0.60
華潤置地	1109	22.80	0.22	23.30	0.00	-2.15
長實地產	1113	68.75	1.78	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.85	0.50	60.24	0.52	-0.65
工商銀行	1398	5.65	1.80	5.62	2.06	0.54
金沙中國	1928	35.05	0.86	35.02	-0.24	0.07
瑞聲科技	2018	115.20	-0.52	115.61	-0.76	-0.35
中國平安	2318	57.95	0.70	59.32	3.06	-2.32
蒙牛乳業	2319	17.10	8.92	15.50	0.00	10.31
中銀香港	2388	38.15	0.53	38.36	2.12	-0.56
中國人壽	2628	23.65	0.42	23.84	0.26	-0.79
交通銀行	3328	5.73	0.35	5.58	0.00	2.72
中國銀行	3988	3.95	1.28	3.94	1.86	0.28

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	3.66	0.55	-63.12	中聯重科	1157	3.83	-0.52	-30.43
東北電氣	42	1.78	-1.11	-70.94	兗州煤業	1171	7.09	0.14	-51.08
四川成渝	107	3.16	0.00	-42.84	中國鐵建	1186	10.00	0.00	-29.00
青島啤酒	168	34.50	2.53	-8.17	比亞迪	1211	48.70	0.41	-13.67
江蘇寧滬	177	11.36	1.25	3.17	農業銀行	1288	3.66	0.55	-13.74
京城機電	187	2.15	4.88	-73.27	新華保險	1336	49.85	-0.99	-30.18
廣州廣船	317	13.20	0.30	-58.77	工商銀行	1398	5.65	1.80	-14.14
馬鞍山鋼鐵	323	3.74	1.63	-32.07	麗珠醫藥	1513	42.50	1.43	-25.95
上海石油化工	338	4.55	-1.94	-40.93	中國中冶	1618	2.59	1.17	-55.77
鞍鋼股份	347	5.99	1.35	-23.63	中國中車	1766	7.00	0.72	-39.32
江西銅業	358	12.92	1.41	-37.59	廣發證券	1776	15.66	0.38	-21.70
中國石油化工	386	5.67	-0.18	-18.06	中國交通建設	1800	10.32	2.38	-42.78
中國中鐵	390	5.96	-0.50	-39.73	晨鳴紙業	1812	11.70	1.39	-38.06
廣深鐵路	525	4.24	1.19	-31.04	中煤能源	1898	3.81	-0.26	-46.74
深圳高速	548	7.16	0.56	-33.35	中國遠洋	1919	4.92	0.20	-43.43
南京熊貓電子	553	4.32	1.41	-64.53	民生銀行	1988	7.69	0.39	-19.47
鄭煤機	564	4.49	-0.22	N/A	金隅股份	2009	4.03	-0.49	-49.30
山東墨龍	568	1.40	2.19	-75.46	中集集團	2039	15.38	-0.13	-27.82
北京北辰實業	588	3.06	0.66	-56.37	復星醫藥	2196	29.70	2.95	-14.36
中國東方航空	670	4.19	-0.48	-46.89	萬科企業	2202	21.80	-0.46	-14.68
山東新華製藥	719	7.30	0.00	-59.50	金風科技	2208	8.74	0.46	-51.00
中國國航	753	6.86	-1.58	-34.93	廣汽集團	2238	15.14	2.02	-48.99
中興通訊	763	19.48	4.39	-25.70	中國平安	2318	57.95	0.70	-3.19
中國石油	857	4.87	0.21	-47.26	長城汽車	2333	10.14	0.00	-33.47
白雲山	874	19.76	-1.20	-35.23	濰柴動力	2338	7.80	0.39	-0.10
東江環保	895	10.44	0.00	-42.86	中國鋁業	2600	5.39	4.46	-34.03
華能國際電力	902	5.07	1.40	-37.41	中國太保	2601	34.70	-0.14	-13.43
安徽海螺水泥	914	28.00	0.36	4.61	上海醫藥	2607	20.25	-0.25	-30.76
海信科龍	921	9.46	2.94	-38.59	中國人壽	2628	23.65	0.42	-25.53
建設銀行	939	6.66	2.15	-15.71	上海電氣	2727	3.41	0.59	-61.26
大唐發電	991	2.57	2.39	-51.03	中海集運	2866	1.88	-0.53	-59.69
安徽皖通高速	995	5.84	0.34	-62.99	大連港	2880	1.41	0.00	-59.52
中信銀行	998	5.00	0.00	-32.32	中海油田	2883	6.45	-0.46	-49.42
儀征化纖	1033	1.34	4.69	-64.18	紫金礦業	2899	2.79	-0.71	-34.78
重慶鋼鐵	1053	1.71	0.00	-31.96	交通銀行	3328	5.73	0.35	-21.31
中國南方航空	1055	5.86	0.86	-39.74	福耀玻璃	3606	24.90	-1.97	-8.34
浙江世寶	1057	3.08	0.98	-76.78	招商銀行	3968	25.75	0.78	-12.48
天津創業環保	1065	4.84	0.62	-77.19	中國銀行	3988	3.95	1.28	-16.15
華電國際電力	1071	3.25	0.93	-37.94	洛陽鉬業	3993	3.71	3.34	-48.97
東方電氣	1072	8.32	4.00	-30.83	中信證券	6030	15.92	0.13	-20.26
中國神華	1088	18.58	0.65	N/A	中國光大銀行	6818	3.66	-1.08	-22.88
洛陽玻璃	1108	4.25	0.00	-80.02	海通證券	6837	12.48	-0.64	-26.72
中海發展	1138	4.46	-0.67	-43.14	華泰證券	6886	15.84	1.41	-31.28

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
17/08/2017	2868	首創置業	中期業績
17/08/2017	2600	中國鋁業	中期業績
17/08/2017	2302	中核國際	中期業績/股息
17/08/2017	831	利亞零售	中期業績/股息
17/08/2017	1007	大慶乳業	中期業績/股息
17/08/2017	393	旭日企業	中期業績/股息
17/08/2017	533	金利來集團	中期業績/股息
17/08/2017	3368	百盛集團	中期業績
17/08/2017	2318	中國平安	中期業績/股息
17/08/2017	1836	九興控股	中期業績/股息
17/08/2017	19	太古股份公司A	中期業績/第一中期息
17/08/2017	87	太古股份公司B	中期業績/第一中期息
17/08/2017	1972	太古地產	中期業績/第一中期息
17/08/2017	1128	永利澳門	中期業績/股息
17/08/2017	3399	粵運交通	中期業績/股息
17/08/2017	512	遠大醫藥	中期業績
17/08/2017	62	載通	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
17/08/2017	美國	首次申請失業救濟金人數	八月十二日	241.05k	244.00k
17/08/2017	美國	連續申請失業救濟金人數	八月五日	1953.57k	1951.00k
17/08/2017	香港	綜合利率	七月	--	0.31
17/08/2017	香港	失業率 經季調	七月	3.14%	3.10%
17/08/2017	歐元區	核心CPI(年比)	七月終值	1.20%	1.20%
17/08/2017	歐元區	CPI(月比)	七月	-0.40%	0.00%
17/08/2017	歐元區	CPI(年比)	七月終值	1.30%	1.30%
17/08/2017	美國	產能利用率	七月	76.74%	76.60%
17/08/2017	美國	製造業(SIC)工業生產	七月	0.18%	0.20%
17/08/2017	美國	工業生產	七月	0.25%	0.40%
17/08/2017	美國	彭博經濟預期	八月	--	47.00
17/08/2017	美國	費城FED調查指數	八月	18.11	19.50

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」)相信為可靠之來源，惟西證證券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，西證證券並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證國際證券股份有限公司(「西證國際」)及其附屬公司、要員、董事及雇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。西證國際及其附屬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。

西證國際或西證國際任何其他成員在任何情況下，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。

未經西證國際事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證國際保留一切權利。

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