

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二上升，金融股上漲，惟蘋果（AAPL.US）召開新品發佈會後股價逆市下跌。道瓊斯指數上升0.3%至22,119點；標準普爾指數上升0.3%至2,496點；納斯達克指數上升0.3%至6,454點。

油價週二上升，因OPEC上調2018年需求預估，並且俄羅斯及委內瑞拉表示正在致力於落實減產協議。紐約10月期油上升0.3%至每桶48.23美元。API於盤後公佈美國原油庫存增幅接近預期水平兩倍。金價下跌，紐約12月期金下跌0.2%至每盎司1,332.7美元。

香港股市週二上升，內地股市個別發展。工信部表示啟動研究停止生產及銷售傳統能源車，再加上比亞迪（1211.HK）宣佈獲得美國千萬美元太陽能組件訂單，股價大漲10.5%，華晨汽車（1114.HK）股價上升9.3%，吉利汽車（175.HK）上漲6.0%，帶動汽車股跑贏大市；造紙股也錄得較大升幅；黃金股逆市下跌。個股方面，丘鈦科技（1478.HK）下調今年攝像頭模組出貨指引，惟昨日午後復牌股價上漲9.1%；新焦點（360.HK）考慮若干交易及改組董事會，復牌後股價飆升63.6%。恒生指數上升0.1%至27,972點，國企指數上升0.2%至11,242點，香港股市成交金額增加0.6%至899億港元。上證綜合指數上升0.1%至3,379點，滬深兩市成交金額增加26.0%至7,512億元人民幣。

行業及公司新聞

- 信利國際（732.HK）宣佈將按配售價每股2.02港元（較最後收盤價折讓12.9%）發行合共2.1億新股（相當於現有股本7.3%），淨集資額為4.3億港元，將用作公司一般營運資金及加強權益資本（此前債務淨額比率違反財務契諾）。控股股東持股量將從42.0%下降至40.8%。
- 華潤電力（836.HK）發佈2017年8月電廠售電量及煤炭產量數據，8月售電量（控股及聯營電廠）達1,827萬兆瓦時，同比增長4.9%，首八月累計售電量達1.3億兆瓦時，按年增加4.7%；8月份煤炭產量（控股及聯營煤業公司）133萬噸，同比上漲11.7%，首八月煤炭產量945萬噸，按年下降2.0%。
- 高雅光學（907.HK）發佈公告指公司主要股東Superb Smart以2.4億港元悉數轉讓其所持有公司29.1%股權予Wealth China，相當於每股2.5港元，較最後收盤價有26.3%溢價。Superb Smart不再為公司主要股東，並已沒有再持有公司任何權益。
- 進昇集團（1581.HK）宣佈其控股股東潤金（由公司執行董事胡永恆先生全資及實權擁有）以每股0.36港元（較最後收盤價折讓12.2%）出售1.4億股公司股份。完成後，潤金於公司持股將由72.3%下降至58.9%。
- 中國平安（2318.HK）發佈保費收入公告，公司首8月累計壽險業務原保險合同保費收入2,862億元人民幣，按年增加35.6%。控股子公司平安財險首8月原保險合同保費收入1,386億元人民幣，同比增長24.0%。
- 聯眾（6899.HK）發佈公告指公司將按每股1.85港元（較最後收盤價有3.6%折讓）配售8,919萬股管理層認購股份（相當於現有股本11.3%）予管理層認購人。此外，公司同意以相同價格分別向獨立認購人及主要股東Glassy Mind配售7,135萬股及6,469萬股（分別相當於現有股本9.1%及8.2%）。淨集資額約4.2億港元，將用於1）發展電子競技業務；2）發展World Poker Tour業務；3）完善及更新中國移動產品投資組合；4）收購及開發中國地區棋牌遊戲平台；及5）充盈營運資金。假設所有認購事項均完成，大股東持股量將不變，而其他公眾股東股權將從31.7%下降至24.7%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,972	0.06	4.05
國企指數	11,242	0.19	6.33
創業板指數	268	-0.03	0.64
上證綜合指數	3,379	0.09	5.33
滬深300指數	3,838	0.32	5.23
日經225指數	19,777	1.18	0.72
道瓊斯指數	22,119	0.28	1.19
標普500指數	2,496	0.34	2.26
納斯達克指數	6,454	0.34	3.16
德國DAX指數	12,525	0.40	4.25
法國CAC指數	5,209	0.62	2.93
富時100指數	7,401	-0.17	1.24

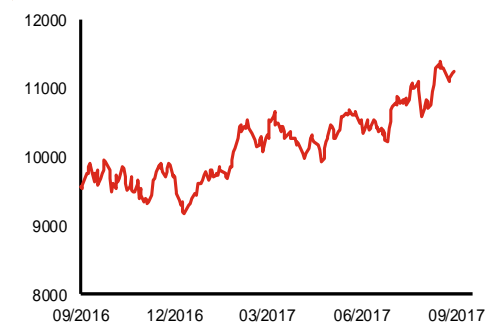
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.58	-1.40	-31.79
VHSI指數	14.96	-2.54	-23.63

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	48.23	0.33	-1.43
黃金	1,332.70	-0.22	3.20
銅	6,748.00	0.82	4.01
鋁	2,122.00	1.10	4.63
小麥	442.00	1.67	-4.98
玉米	351.50	-1.68	-6.00

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

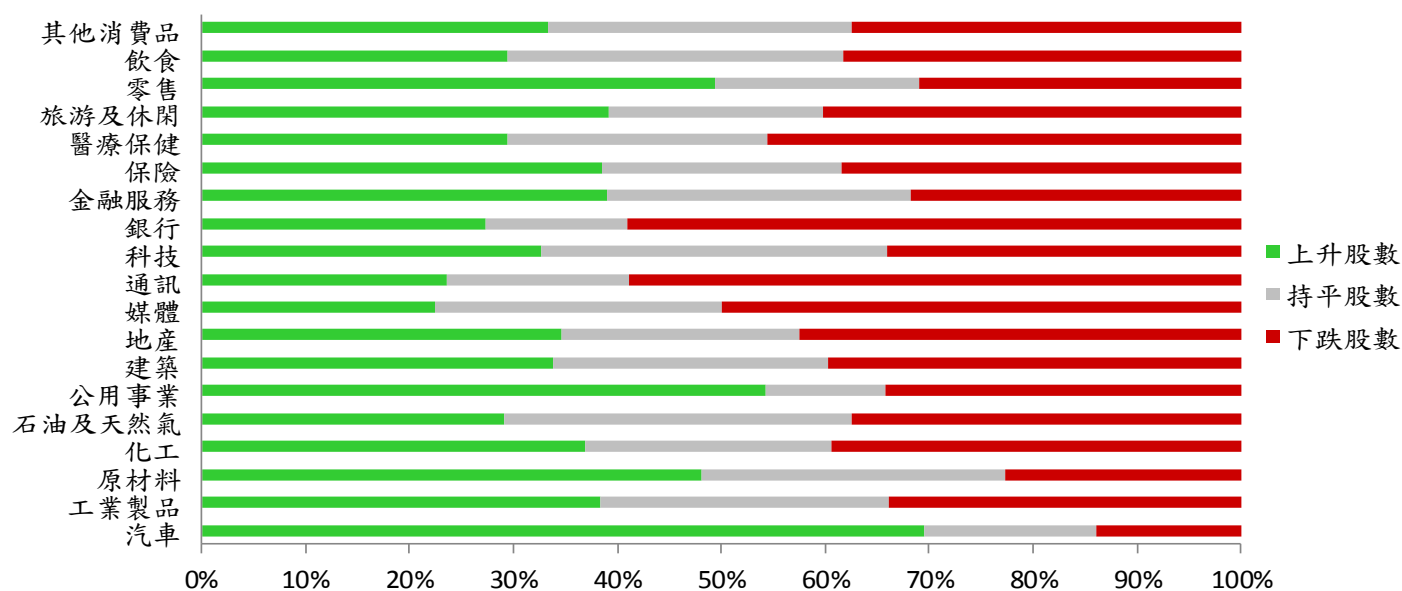


港股概況

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	28,069	28,072	27,884	27,972	0.06	13.5	297.5	16	31	3
國企指數	11,256	11,275	11,172	11,242	0.19	15.1	134.3	19	18	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	3.89	25	6	5
工業製品	0.53	102	74	90
原材料	1.49	51	31	24
化工	-0.02	14	9	15
石油及天然氣	0.15	14	16	18
公用事業	0.50	19	4	12
建築	0.02	28	22	33
地產	-0.11	65	43	80
媒體	-0.46	13	16	29
通訊	-0.87	4	3	10
科技	0.22	48	49	50
銀行	-0.01	6	3	13
金融服務	0.70	44	33	36
保險	0.02	5	3	5
醫療保健	-0.01	20	17	31
旅游及休閒	0.18	36	19	37
零售	0.69	43	17	27
飲食	-0.26	20	22	26
其他消費品	0.17	81	71	91



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	100.40	-0.59	99.77	-1.31	0.63
中電控股	2	82.05	-0.24	82.03	0.10	0.02
中華煤氣	3	14.82	-0.13	14.84	-1.04	-0.16
九龍倉集團	4	72.50	-0.55	73.01	1.25	-0.70
匯豐控股	5	75.80	0.46	76.25	0.68	-0.59
電能實業	6	68.15	-0.58	68.91	1.38	-1.10
恒生銀行	11	183.50	0.77	182.62	1.32	0.48
恒基地產	12	52.45	-0.66	52.09	-1.08	0.69
新鴻基地產	16	134.80	-0.59	135.31	-1.31	-0.38
新世界發展	17	11.30	-0.53	11.33	2.84	-0.25
太古股份	19	80.30	-0.31	81.25	-0.10	-1.17
東亞銀行	23	35.25	0.00	35.59	4.47	-0.95
銀河娛樂	27	52.00	0.97	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	46.45	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.14	-0.84	13.98	0.00	1.11
恒隆地產	101	18.82	-1.67	18.91	-1.63	-0.46
昆侖能源	135	7.39	-1.20	7.31	0.78	1.14
招商局港口	144	25.60	-0.19	25.63	1.89	-0.13
中國旺旺	151	5.25	-1.50	5.49	0.00	-4.36
中信股份	267	11.84	-0.34	11.69	0.00	1.30
國泰航空	293	12.02	-0.50	12.00	0.95	0.14
中國石化	386	6.05	0.50	6.20	-0.80	-2.49
港交所	388	212.80	-0.28	212.82	-0.80	-0.01
利豐	494	3.80	-2.06	3.65	4.94	4.15
中國海外	688	27.40	0.18	27.35	0.00	0.19
騰訊	700	333.00	0.67	335.63	0.56	-0.78
中國聯通	762	11.28	-0.70	11.20	-1.71	0.68
華潤電力	836	14.74	1.94	14.47	0.00	1.84
中國石油	857	5.02	0.40	5.05	-0.64	-0.69
中海油	883	9.23	-0.43	9.30	-0.77	-0.70
建設銀行	939	6.79	-0.15	6.77	-0.91	0.30
中國移動	941	82.70	-0.06	82.63	-0.53	0.09
聯想集團	992	4.27	0.71	4.25	0.60	0.42
長江基建	1038	70.05	-0.43	70.81	0.00	-1.08
恒安國際	1044	66.85	-2.98	66.92	-4.23	-0.11
中國神華	1088	19.40	0.52	19.22	-0.30	0.94
華潤置地	1109	24.95	0.20	24.38	0.00	2.36
長實地產	1113	67.60	-1.17	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.65	-0.08	59.43	-1.27	0.36
工商銀行	1398	5.86	-0.17	5.82	-1.00	0.75
金沙中國	1928	37.20	-0.27	36.98	-2.23	0.58
瑞聲科技	2018	139.50	0.22	140.66	0.55	-0.82
中國平安	2318	62.00	0.32	62.31	-0.62	-0.49
蒙牛乳業	2319	19.46	-0.61	15.48	0.00	25.67
中銀香港	2388	38.90	0.00	38.68	-0.59	0.56
中國人壽	2628	24.40	0.62	24.50	-1.20	-0.41
交通銀行	3328	5.81	-0.34	5.57	0.00	4.27
中國銀行	3988	4.06	-0.25	4.04	-0.61	0.40

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	3.69	0.54	-64.51	中聯重科	1157	3.57	-0.28	-35.06
東北電氣	42	2.09	0.97	-66.75	兗州煤業	1171	8.25	2.87	-50.02
四川成渝	107	3.23	0.00	-42.25	中國鐵建	1186	9.99	-0.30	-31.65
青島啤酒	168	31.10	-0.96	-17.37	比亞迪	1211	54.60	10.53	-18.14
江蘇寧滬	177	11.94	2.05	1.53	農業銀行	1288	3.62	-0.28	-21.12
京城機電	187	2.59	1.57	-71.64	新華保險	1336	47.15	-1.67	-31.77
廣州廣船	317	12.78	0.16	-59.83	工商銀行	1398	5.86	-0.17	-17.32
馬鞍山鋼鐵	323	4.25	3.66	-30.95	麗珠醫藥	1513	42.50	-0.47	-25.64
上海石油化工	338	4.76	-1.04	-36.88	中國中冶	1618	2.66	0.76	-57.36
鞍鋼股份	347	7.56	3.70	-13.70	中國中車	1766	7.00	-0.43	-40.48
江西銅業	358	13.66	2.09	-40.99	廣發證券	1776	16.50	0.73	-28.69
中國石油化工	386	6.05	0.50	-15.07	中國交通建設	1800	10.20	-0.39	-45.43
中國中鐵	390	6.50	-0.76	-38.13	晨鳴紙業	1812	13.66	4.92	-36.64
廣深鐵路	525	4.36	-0.46	-31.56	中煤能源	1898	3.98	2.84	-49.16
深圳高速	548	7.55	-0.40	-33.71	中國遠洋	1919	5.15	3.62	-46.54
南京熊貓電子	553	4.37	0.69	-66.76	民生銀行	1988	7.77	-0.13	-21.95
鄭煤機	564	5.15	-0.39	N/A	金隅股份	2009	4.01	-0.50	-50.29
山東墨龍	568	1.31	-1.50	-78.38	中集集團	2039	15.30	1.06	-31.36
北京北辰實業	588	3.24	0.62	-56.97	復星醫藥	2196	29.70	0.17	-15.01
中國東方航空	670	4.28	-0.23	-48.40	萬科企業	2202	26.65	1.52	-11.73
山東新華製藥	719	7.64	0.13	-60.17	金風科技	2208	8.77	3.79	-41.20
中國國航	753	7.36	-0.14	-32.48	廣汽集團	2238	16.62	0.85	-48.50
中興通訊	763	21.85	0.69	-26.70	中國平安	2318	62.00	0.32	-5.35
中國石油	857	5.02	0.40	-47.69	長城汽車	2333	9.92	0.00	-33.97
白雲山	874	20.45	-0.97	-36.42	濰柴動力	2338	8.96	2.52	-0.04
東江環保	895	10.70	0.00	-42.02	中國鋁業	2600	6.53	6.70	-32.46
華能國際電力	902	5.14	0.39	-38.30	中國太保	2601	36.00	0.00	-20.92
安徽海螺水泥	914	30.65	1.83	6.76	上海醫藥	2607	19.36	-0.31	-30.89
海信科龍	921	8.64	0.23	-46.33	中國人壽	2628	24.40	0.62	-27.04
建設銀行	939	6.79	-0.15	-18.61	上海電氣	2727	3.57	2.29	-62.85
大唐發電	991	2.49	0.00	-55.00	中海集運	2866	1.90	2.15	-61.04
安徽皖通高速	995	5.93	0.34	-61.12	大連港	2880	1.39	-0.71	-60.97
中信銀行	998	5.18	1.17	-32.80	中海油田	2883	6.56	-0.46	-50.86
儀征化纖	1033	1.33	0.00	-65.22	紫金礦業	2899	2.96	0.00	-40.18
重慶鋼鐵	1053	1.60	0.00	-37.73	交通銀行	3328	5.81	-0.34	-25.21
中國南方航空	1055	6.30	-1.10	-40.64	福耀玻璃	3606	26.65	0.19	-5.52
浙江世寶	1057	3.05	0.33	-79.29	招商銀行	3968	28.90	-0.69	-8.55
天津創業環保	1065	5.18	-0.38	-75.35	中國銀行	3988	4.06	-0.25	-19.12
華電國際電力	1071	3.16	-0.94	-40.98	洛陽鉬業	3993	4.84	0.21	-50.79
東方電氣	1072	8.48	2.29	-35.91	中信證券	6030	17.34	0.12	-18.99
中國神華	1088	19.40	0.52	-24.75	中國光大銀行	6818	3.74	0.81	-24.96
洛陽玻璃	1108	4.62	0.00	-85.05	海通證券	6837	12.86	0.63	-28.60
中海發展	1138	4.45	0.68	-43.93	華泰證券	6886	17.86	2.29	-33.11

A股動向**市場與策略**

市場： 人民幣回貶，A 股需警惕套現壓力

【市場顧問組 張剛】

事件： 9 月 12 日美元兌人民幣中間價下跌至 6.5277 元，貶值 280 個基點，幅度為 0.43%，停止了連續 11 個交易日的升值走勢，9 月 11 日創出 2016 年 5 月 13 日以來的新高 6.4997 元。

點評： 美國財長努欽 9 月 12 日發表講話稱，正與總統就美聯儲主席人選進行密切合作，耶倫仍是美聯儲主席人選之一。此消息顯示美聯儲極可能在 9 月份實施縮表。稅改方面，努欽指出，將與美國國家經濟顧問科恩商討美國稅改事宜。希望以兩黨一致的基礎上通過稅改；若未能得到參議院的 60 票，將採取和解程序；尚不清楚 15% 的企業稅率是否合適；希望向過渡法人企業提供稅收減免；服務業收入將不會享受過渡法人企業稅率，創造就業的企業（如製造業）將可以享受。由於救災資金仍需美國增加財政支出，或繼續成為促成稅改法案獲得兩會通過的工具。

美元指數曾於 9 月 8 日創出 2015 年 1 月 5 日以來的新低 91.00，目前止跌回穩。人民幣停止升值步伐，或造成資金回流人民幣資產的力度減弱，且面臨套現壓力。9 月 12 日滬深兩市日成交金額高達 7500 多億元，創出 2016 年 3 月 23 日以來的最高成交水平，但主要指數漲跌分化。投資者需警惕套現壓力加大的風險。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
13/09/2017	美國	MBA 貸款申請指數	九月八日	--	3.30%
13/09/2017	歐元區	工業生產經季調(月比)	七月	0.10%	-0.60%

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