

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因市場擔憂稅改對貨幣政策和利率前景的影響。道瓊斯指數下跌0.2%至24,755點；標準普爾指數下跌0.3%至2,681點；蘋果（AAPL.US）遭券商罕見下調評級，納斯達克指數下跌0.4%至6,964點。

油價週二上升，因受英國北海輸油管道關閉提振，但被美國供應增加部分抵消。紐約2月期油上升0.6%至每桶57.56美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存降幅超預期，但汽油庫存增加。金價下跌，紐約2月期金下跌0.1%至每盎司1,264.2美元。

香港和內地股市週二上升。航空股漲幅較大，國航（753.HK）及南方航空（1055.HK）股價分別上升5.0%及4.9%；保險股亦走高，中國平安（2318.HK）上漲4.2%；消費股個別發展，其中啤酒股及飲料股造好，但國際消費品股及奶製品股受壓。個股方面，騰訊（700.HK）及京東（JD.US）入股唯品會（VIPS.US）獲券商普遍看好，前者股價上揚1.8%。恒生指數上升0.7%至29,254點，國企指數上升1.1%至11,542點，香港股市成交金額增加2.3%至942億港元。上證綜合指數上升0.9%至3,297點，滬深兩市成交金額減少2.0%至3,324億元人民幣。

行業及公司新聞

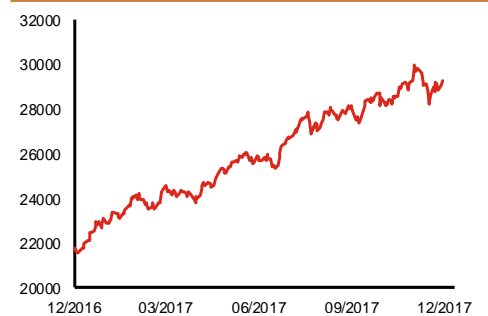
- 國銳地產（108.HK）發佈公告指控股股東向建銀國際出售1.5億股（相當於現有股本9.7%），代價為每股1.2港元，或完成日期前五個交易日之每股平均收市價之較低者。控股股東持股量將從63.6%下降至53.9%。
- 星謙發展（640.HK）發佈盈利預警，公司預計2017財年（截止9月30日）或轉盈為虧（2017財年上半年股東應佔溢利2,127萬港元），因應佔聯營公司虧損及公司或需為聯營公司之投資作出減值虧損撥備。
- 星辰通信（1155.HK）宣佈以每股0.46港元（較最後收盤價折讓16.4%）配售6,233萬股份（相當於現有股本8.0%），淨集資額2,810萬港元，將用於償還債務。大股東持股量將從21.7%下降至20.1%。
- 中國人民保險（1339.HK）公佈保費收入，2017年首11月原保險保費收入總計4,374億元人民幣，按年上升7.7%，11月份收入增速較首10月之7.4%有所提高；其中中國財險（2328.HK）、人保健康及中國人壽保險分別為3,160億元人民幣、184億元人民幣及1,030億元人民幣，同比增長12.4%、減少20.9%及增長1.3%（首10月分別按年增長12.0%、減少20.9%及增長1.9%）。
- 國際家居零售（1373.HK）發佈2018財年上半年（截止2017年10月31日）業績，收入同比上升5.7%至10.6億港元，其中香港業務同店銷售增長為4.6%。受惠於營運費用控制得宜，股東應佔溢利為3,938萬港元，按年增長15.0%。建議派發中期股息每股5.2港仙，同比增加4.0%。
- 丘鈺科技（1478.HK）宣佈以每股10.8港元（較最後收盤價折讓3.7%）配售2,000萬股（相當於現有股本1.8%），淨集資額2.1億港元，將用作資本開支及研發費用。大股東持股量將從68.6%下降至67.4%。
- 十方控股（1831.HK）宣佈以每股0.145港元（較最後收盤價折讓19.9%）配售2.9億股（相當於現有股本20.0%），淨集資額4,100萬港元，將用於補充營運資金。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,254	0.70	-0.02
國企指數	11,542	1.11	0.03
創業板指數	257	0.19	-2.39
上證綜合指數	3,297	0.88	-2.83
滬深300指數	4,035	1.26	-2.62
日經225指數	22,868	-0.15	2.61
道瓊斯指數	24,755	-0.15	5.65
標普500指數	2,681	-0.32	3.85
納斯達克指數	6,964	-0.44	2.55
德國DAX指數	13,216	-0.72	1.20
法國CAC指數	5,383	-0.69	0.80
富時100指數	7,544	0.09	2.09

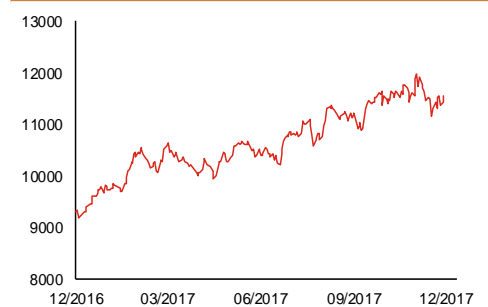
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.03	5.25	-5.82
VHSI指數	14.63	-2.66	2.74

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	57.56	0.59	2.03
黃金	1,264.20	-0.10	-1.16
銅	6,905.00	0.28	2.43
鋁	2,074.00	0.39	-0.24
小麥	420.50	0.54	-5.41
玉米	347.00	-0.14	-2.11

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



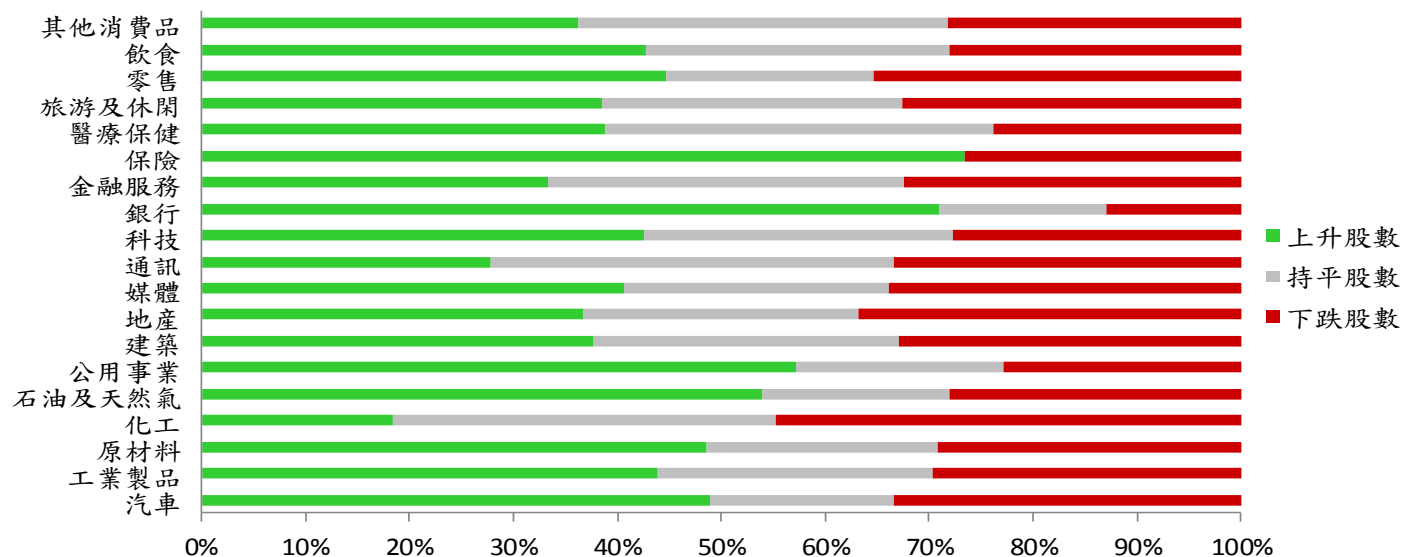
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	持平數
恒生指數	29,194	29,339	29,144	29,254	0.70	16.8	359.5	33	14	3
國企指數	11,472	11,559	11,462	11,542	1.11	19.6	167.2	28	8	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.70	22	8	15
工業製品	0.38	118	71	80
原材料	0.42	50	23	30
化工	0.21	7	14	17
石油及天然氣	-0.18	27	9	14
公用事業	0.98	20	7	8
建築	0.69	32	25	28
地產	0.19	71	51	71
媒體	0.24	24	15	20
通訊	-0.02	5	7	6
科技	0.33	69	48	45
銀行	0.96	22	5	4
金融服務	0.07	38	39	37
保險	2.20	11	0	4
醫療保健	0.52	26	25	16
旅游及休閒	0.05	32	24	27
零售	0.35	38	17	30
飲食	0.50	32	22	21
其他消費品	0.42	85	83	66



資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	96.55	0.00	95.86	-0.53	0.72
中電控股	2	79.60	0.25	79.91	0.25	-0.38
中華煤氣	3	15.10	-0.13	15.44	0.25	-2.21
九龍倉集團	4	26.25	-1.87	76.23	2.47	-65.57
匯豐控股	5	79.35	0.63	79.03	-0.32	0.40
電能實業	6	65.25	0.00	64.82	-1.13	0.67
恒生銀行	11	188.70	0.59	188.82	0.00	-0.06
恆基地產	12	50.00	-0.30	49.14	-0.40	1.75
新鴻基地產	16	128.00	0.08	128.15	-0.55	-0.11
新世界發展	17	11.18	-0.53	10.99	-0.71	1.77
太古股份	19	73.20	0.27	72.20	-0.91	1.38
東亞銀行	23	32.70	0.31	32.99	0.00	-0.89
銀河娛樂	27	62.10	0.32	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.30	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.30	0.76	13.56	0.00	-1.90
恆隆地產	101	18.50	0.22	18.43	-0.21	0.39
招商局港口	144	20.05	1.37	19.57	0.00	2.45
中國旺旺	151	5.92	-0.17	5.98	9.66	-1.08
吉利汽車	175	25.20	1.82	24.99	0.46	0.85
中信股份	267	10.84	-0.55	10.79	0.00	0.47
萬洲國際	288	8.50	0.59	8.46	0.93	0.48
中國石化	386	5.58	0.72	5.57	0.27	0.18
港交所	388	233.20	-1.19	231.90	-2.05	0.56
中國海外	688	24.05	0.21	23.99	0.38	0.26
騰訊	700	401.20	1.78	397.69	-0.46	0.88
中國聯通	762	10.48	-0.19	10.53	-0.30	-0.49
領展房產基金	823	71.05	1.28	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.14	0.71	13.93	0.00	1.49
中國石油	857	5.42	1.31	5.39	0.23	0.55
中海油	883	10.90	0.18	10.90	0.11	0.00
建設銀行	939	7.01	0.43	6.98	-0.86	0.43
中國移動	941	76.85	0.00	77.01	-0.42	-0.21
聯想集團	992	4.36	1.40	4.31	1.10	1.07
長江基建	1038	66.00	0.23	66.82	-1.77	-1.22
恆安國際	1044	84.35	1.02	85.55	1.33	-1.40
中國神華	1088	19.56	-0.10	19.49	-0.30	0.37
華潤置地	1109	21.80	-0.23	21.72	0.45	0.39
長實地產	1113	66.80	-0.60	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	63.15	0.88	63.22	0.02	-0.12
工商銀行	1398	6.28	0.48	6.24	-0.84	0.65
金沙中國	1928	40.05	-0.50	39.95	-1.43	0.24
碧桂園	2007	13.12	-0.30	13.38	0.00	-1.96
瑞聲科技	2018	140.60	2.55	140.07	1.88	0.38
中國平安	2318	80.55	4.20	80.26	2.98	0.36
蒙牛乳業	2319	21.65	0.23	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	101.80	1.95	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	38.85	0.13	38.64	-0.71	0.54
中國人壽	2628	24.55	1.87	24.46	0.97	0.38
交通銀行	3328	5.73	-0.17	5.60	0.00	2.36
中國銀行	3988	3.80	0.26	3.76	-1.03	1.04

資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	3.21	-0.31	-63.35	中聯重科	1157	3.12	1.96	-38.56
東北電氣	42	1.62	0.62	-73.98	兗州煤業	1171	8.43	0.84	-50.34
四川成渝	107	2.82	-0.35	-42.03	中國鐵建	1186	8.95	-0.33	-33.91
青島啤酒	168	38.50	0.65	-8.64	比亞迪	1211	65.40	1.47	-11.30
江蘇寧滬	177	11.54	0.00	-0.82	農業銀行	1288	3.63	0.00	-17.34
京城機電	187	2.20	-3.08	-72.79	新華保險	1336	53.65	3.97	-33.44
廣州廣船	317	12.18	2.53	N/A	工商銀行	1398	6.28	0.48	-11.28
馬鞍山鋼鐵	323	3.58	0.00	-26.95	麗珠醫藥	1513	56.95	-0.35	-29.45
上海石油化工	338	4.29	-2.72	-42.10	中國中冶	1618	2.27	0.89	-61.18
鞍鋼股份	347	6.94	-0.29	-7.38	中國中車	1766	7.93	3.39	-41.49
江西銅業	358	11.54	2.30	-44.80	廣發證券	1776	15.52	0.26	-23.05
中國石油化工	386	5.58	0.72	-20.91	中國交通建設	1800	8.51	-0.23	-46.47
中國中鐵	390	5.65	0.00	-44.17	晨鳴紙業	1812	13.20	0.76	-31.75
廣深鐵路	525	4.65	-0.64	-25.88	中煤能源	1898	3.40	0.00	-50.05
深圳高速	548	7.89	1.68	-25.27	中國遠洋	1919	3.93	1.29	-49.31
南京熊貓電子	553	4.28	2.64	-55.53	民生銀行	1988	7.72	1.18	-23.90
鄭煤機	564	4.14	1.22	-49.16	金隅股份	2009	3.48	-0.85	-47.59
山東墨龍	568	1.21	-0.82	-79.10	中集集團	2039	14.86	2.62	-43.12
北京北辰實業	588	2.76	-0.36	-57.99	復星醫藥	2196	45.30	2.14	-14.25
中國東方航空	670	5.19	4.64	-42.00	萬科企業	2202	28.35	0.18	-17.87
山東新華製藥	719	7.59	1.47	-57.14	金風科技	2208	11.30	2.17	-45.57
中國國航	753	9.18	5.03	-33.88	廣汽集團	2238	17.40	-1.14	-38.98
中興通訊	763	27.40	1.48	-35.09	中國平安	2318	80.55	4.20	-7.52
中國石油	857	5.42	1.31	-41.97	長城汽車	2333	8.88	-0.34	-35.83
白雲山	874	21.85	0.23	N/A	濰柴動力	2338	8.26	2.10	-12.34
東江環保	895	10.88	2.64	-43.05	中國鋁業	2600	5.39	1.32	N/A
華能國際電力	902	4.96	0.81	-36.12	中國太保	2601	37.95	2.29	-25.77
安徽海螺水泥	914	35.35	1.00	3.59	上海醫藥	2607	20.35	0.74	-29.08
海信科龍	921	8.98	-0.99	-46.69	中國人壽	2628	24.55	1.87	-34.12
建設銀行	939	7.01	0.43	-18.32	上海電氣	2727	3.22	1.26	-59.52
大唐發電	991	2.25	0.00	-54.63	中海集運	2866	1.56	0.65	-62.56
安徽皖通高速	995	6.46	-0.31	-55.38	大連港	2880	1.43	0.70	-57.16
中信銀行	998	4.85	0.00	-33.81	中海油田	2883	7.44	2.20	-38.74
儀征化纖	1033	1.22	0.00	-61.54	紫金礦業	2899	2.69	3.07	-43.04
重慶鋼鐵	1053	1.69	0.00	N/A	交通銀行	3328	5.73	-0.17	-22.42
中國南方航空	1055	7.74	4.88	-42.13	福耀玻璃	3606	31.65	3.09	-4.16
浙江世寶	1057	2.57	2.80	-74.90	招商銀行	3968	30.75	1.15	-11.52
天津創業環保	1065	4.43	2.55	-71.23	中國銀行	3988	3.80	0.26	-17.47
華電國際電力	1071	2.84	0.00	-38.64	洛陽鉬業	3993	4.72	0.43	-39.31
東方電氣	1072	6.18	-0.80	-51.93	中信證券	6030	16.10	0.75	-25.55
中國神華	1088	19.56	-0.10	-26.43	中國光大銀行	6818	3.63	1.11	-25.02
洛陽玻璃	1108	3.97	1.02	-83.62	海通證券	6837	11.28	-0.35	-27.75
中海發展	1138	4.16	0.24	-41.52	華泰證券	6886	15.30	0.13	-28.94

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向**市場與策略**

市場： 亞投行成員增加，助推“一帶一路”

【市場顧問組 張剛】

事件： 由中國主導的亞洲基礎設施投資銀行（簡稱亞投行、AIIB）12月19日正式宣佈，已經批准通過庫克群島、白俄羅斯、瓦努阿圖和厄瓜多爾四個成員加入亞投行，目前亞投行成員共有84個。目前美國和日本還未加入亞投行。

點評： 亞投行12月11日對外宣佈，首個對華項目落戶北京，用於天然氣輸送管網建設等工程，助力“北京藍”。亞投行在一份公告中說，董事會已經批准一筆2.5億美元的貸款，用於建設覆蓋大約510個村落、連接大約21.675萬戶家庭的天然氣輸送管網等工程。投入使用後，這一項目預計每年可為北京減少65萬噸標準煤的使用，減少二氧化碳排放量59.57萬噸、顆粒物排放量3700噸、二氧化硫排放量1488噸、氮氧化物排放量4442噸。亞洲基礎設施投資銀行12月12日對外發佈，已經批准一筆3.35億美元的貸款，用於印度城市班加羅爾修建地鐵。

亞投行貸款項目陸續落地，有助於化解中國製造業產能過剩的局面，對於“一帶一路”等相關行業板塊帶來長期利好預期。

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
20/12/2017	美國	MBA 貸款申請指數	十二月十五日	--	-2.30%
20/12/2017	美國	成屋銷售 (月比)	十一月	1.35%	2.00%
20/12/2017	美國	成屋銷售	十一月	5.55mn	5.48mn

資料來源：彭博、西證證券經紀。

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」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀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，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱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。西證證券經紀及其集團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。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，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。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

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