

## 宏觀焦點

美國股市上週五上升，因零售銷售數據強勁。道瓊斯指數上升0.9%至25,803點；標準普爾指數上升0.7%至2,786點；納斯達克指數上升0.7%至7,261點。

油價上週五上升，因俄羅斯能源部長表示油市尚未平衡，緩和市場對產油國逐步退出減產協議的擔憂。紐約2月期油上升0.8%至每桶64.30美元。金價上升，紐約2月期金上升0.9%至每盎司1,334.9美元。

香港股市上週五上升，內地股市個別發展。有消息指國家能源集團與六大電力企業簽訂三年期煤電中長期合同，提振煤炭股，中國神華(1088.HK)股價上升2.7%；楓葉教育(1317.HK)折讓7.8%配股淨籌9.9億港元，股價下跌5.1%，拖累教育股走低。個股方面，正通汽車(1728.HK)折讓12.0%配股，復牌後股價下跌4.3%。恒生指數上升0.9%至31,413點，國企指數上升1.4%至12,469點，香港股市成交金額增加7.9%至1,390億港元。上證綜合指數上升0.1%至3,429點，滬深兩市成交金額減少4.5%至4,574億元人民幣。

## 行業及公司新聞

- 東風集團(489.HK)發佈產銷快報，2017年12月份銷售量34.4萬輛，同比減少5.0%，全年銷量328萬輛，同比增長4.1%，12月份銷售狀況較首11月大幅倒退。
- 中國金茂(817.HK)宣佈以每股3.7港元(較最後收盤價折讓6.8%)配售9.0億股(相當於現有股本8.4%)，淨集資額33.1億港元，將用作一般營運資金。大股東持股量將從54.0%下降至49.8%。
- 新天綠色能源(956.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017年股東應佔溢利將同比增加約60%以上至不少於8.7億元人民幣(上半年為6.0億元人民幣，按年上升70.2%)，或略超市場預期，主要受惠於售電量及售電收入按年增加、天然氣售電量大幅增加、河北天然氣投資收益同比增加，但部分被計提應收賬款減值準備抵銷。現價相當於不高於7.4倍2017年市盈率。
- 丘鈦科技(1478.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017年股東應佔溢利將同比增長超過100%至不少於3.8億元人民幣(上半年為2.0億元人民幣，按年上升145.5%)，或大幅低於市場預期，主要受惠於攝像頭模組銷售收入穩健增長(出貨量下降但平均單價提升)及毛利率同比提升(產品結構明顯優化)、及指紋識別模組銷售收入同比穩健增長(銷售量大幅增長但平均單價較大幅度下跌)。現價相當於不高於29.9倍2017年市盈率。
- 九興控股(1836.HK)公佈2017年第四季度及全年總收入分別為3.6及15.7億美元，分別同比增長0.3%及1.4%，其中製造業務第四季及全年收入分別按年增長2.1%及1.6%至3.5及15.1億美元。
- 新奧能源(2688.HK)宣佈王少劍先生辭任公司首席執行官，韓繼深先生獲委任為新首席執行官。
- 龍光地產(3380.HK)宣佈2018年權益合約銷售目標660億元人民幣，按年增長52.0%。
- 首創環境(3989.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017年股東應佔溢利將同比增長不低於150%至不少於1.1億元人民幣(上半年為7,587萬元人民幣，按年上升167.5%)，現價相當於不超過38.4倍2017年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	31,413	0.94	8.89
國企指數	12,469	1.41	9.70
創業板指數	264	0.42	2.23
上證綜合指數	3,429	0.10	4.98
滬深300指數	4,225	0.46	6.13
日經225指數	23,654	-0.24	5.65
道瓊斯指數	25,803	0.89	4.67
標普500指數	2,786	0.67	4.13
納斯達克指數	7,261	0.68	4.68
德國DAX指數	13,245	0.32	1.08
法國CAC指數	5,517	0.52	3.14
富時100指數	7,779	0.20	3.85

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.16	2.83	7.86
VHSI指數	13.05	-4.81	-12.59

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	64.30	0.78	12.07
黃金	1,334.90	0.94	6.39
銅	7,140.50	-0.17	6.71
鋁	2,175.50	-0.30	9.82
小麥	433.25	-0.23	2.37
玉米	348.75	-0.07	-0.43

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



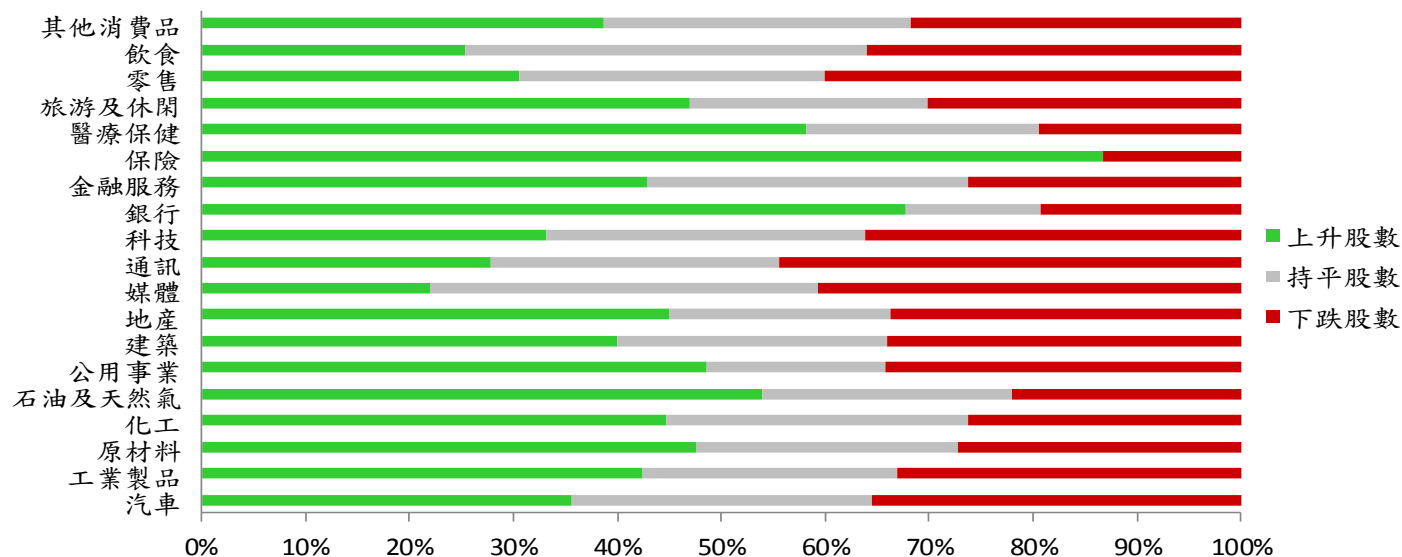
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	持平股數
恒生指數	31,298	31,413	31,198	31,413	0.94	24.0	474.6	26	20	4
國企指數	12,381	12,488	12,374	12,469	1.41	27.0	206.2	28	10	2

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.01	16	13	16
工業製品	0.50	114	66	89
原材料	0.69	49	26	28
化工	0.94	17	11	10
石油及天然氣	1.78	27	12	11
公用事業	0.46	17	6	12
建築	0.02	34	22	29
地產	0.26	87	41	65
媒體	-0.49	13	22	24
通訊	1.39	5	5	8
科技	-0.32	54	50	59
銀行	0.61	21	4	6
金融服務	0.22	49	35	30
保險	1.26	13	0	2
醫療保健	1.35	39	15	13
旅游及休閒	0.53	39	19	25
零售	0.13	26	25	34
飲食	-0.18	19	29	27
其他消費品	0.65	90	69	74



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	101.20	2.07	101.23	2.13	-0.03
中電控股	2	78.80	-0.25	79.40	-0.25	-0.76
中華煤氣	3	15.32	-0.39	15.72	-0.74	-2.57
九龍倉集團	4	32.35	-1.07	32.15	-0.96	0.61
匯豐控股	5	83.70	-0.42	85.79	0.98	-2.43
電能實業	6	66.10	-0.08	67.26	2.36	-1.73
恒生銀行	11	189.20	-0.68	188.93	0.00	0.14
恆基地產	12	52.50	-0.19	51.79	-0.68	1.37
新鴻基地產	16	133.00	0.38	134.32	0.18	-0.98
新世界發展	17	12.38	0.00	12.36	0.64	0.16
太古股份	19	76.60	-0.58	77.49	0.30	-1.15
東亞銀行	23	33.95	0.15	34.11	2.47	-0.47
銀河娛樂	27	60.15	0.00	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.70	-0.54	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.40	-0.69	14.39	0.00	0.09
恆隆地產	101	20.50	0.00	20.71	0.00	-1.00
招商局港口	144	20.25	0.75	21.05	0.00	-3.81
中國旺旺	151	6.55	0.00	5.99	0.00	9.39
吉利汽車	175	27.00	2.66	27.34	2.67	-1.25
中信股份	267	11.62	-0.51	11.58	0.00	0.36
萬洲國際	288	8.95	-1.86	8.99	-0.80	-0.45
中國石化	386	6.51	1.88	6.58	2.14	-1.02
港交所	388	274.80	2.38	276.74	2.39	-0.70
中國海外	688	29.55	1.20	29.08	0.00	1.63
騰訊	700	442.20	2.98	445.25	2.83	-0.69
中國聯通	762	10.74	-1.29	10.83	-1.56	-0.81
領展房產基金	823	70.45	-1.12	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.12	0.28	14.17	0.00	-0.32
中國石油	857	5.93	0.85	6.01	0.75	-1.35
中海油	883	12.50	2.46	12.61	2.54	-0.91
建設銀行	939	7.78	1.43	7.84	1.70	-0.80
中國移動	941	77.75	-0.38	78.00	-0.04	-0.32
聯想集團	992	4.53	0.22	4.55	0.82	-0.38
長江基建	1038	66.20	0.23	66.51	0.00	-0.47
恆安國際	1044	81.35	0.25	82.02	0.60	-0.81
中國神華	1088	22.70	2.71	22.75	2.02	-0.20
華潤置地	1109	26.60	-0.19	26.24	0.00	1.38
長實地產	1113	73.15	0.83	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	67.25	0.82	67.87	0.87	-0.91
工商銀行	1398	6.64	1.68	6.68	1.97	-0.64
金沙中國	1928	41.70	0.72	42.00	1.26	-0.72
碧桂園	2007	18.30	-0.65	15.23	0.00	20.13
瑞聲科技	2018	147.70	-0.67	148.87	-1.51	-0.78
中國平安	2318	86.40	3.41	87.31	3.60	-1.04
蒙牛乳業	2319	24.40	0.83	N/A	N/A	N/A
舜宇光學科技	2382	111.30	-0.89	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	40.70	-0.25	41.03	0.17	-0.80
中國人壽	2628	24.90	1.63	25.11	1.90	-0.84
交通銀行	3328	6.15	1.32	5.95	0.00	3.33
中國銀行	3988	4.11	1.23	4.13	1.58	-0.50

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	3.39	-0.29	-65.03	中聯重科	1157	3.71	-0.80	-32.63
東北電氣	42	1.69	1.20	-73.45	兗州煤業	1171	11.92	3.83	-40.24
四川成渝	107	2.95	-0.34	-41.97	中國鐵建	1186	9.25	-0.22	-33.25
青島啤酒	168	46.00	-0.54	-9.98	比亞迪	1211	70.95	3.13	-12.61
江蘇寧滬	177	12.28	-0.97	1.87	農業銀行	1288	4.00	0.50	-17.58
京城機電	187	2.33	-0.43	-70.96	新華保險	1336	53.35	1.33	-32.06
廣州廣船	317	12.34	1.15	N/A	工商銀行	1398	6.64	1.68	-12.22
馬鞍山鋼鐵	323	4.01	0.50	-22.23	麗珠醫藥	1513	65.70	0.69	-26.62
上海石油化工	338	4.70	1.29	-44.04	中國中冶	1618	2.49	-0.40	-54.38
鞍鋼股份	347	7.49	1.22	-6.38	中國中車	1766	8.17	-1.57	-44.44
江西銅業	358	13.28	-0.45	-45.41	廣發證券	1776	16.36	0.86	-23.33
中國石油化工	386	6.51	1.88	-24.77	中國交通建設	1800	9.07	-0.44	-43.53
中國中鐵	390	5.98	-0.50	-41.80	晨鳴紙業	1812	14.54	-0.27	-32.36
廣深鐵路	525	5.71	1.42	-13.91	中煤能源	1898	4.01	0.50	-45.15
深圳高速	548	8.11	0.12	-25.46	中國遠洋	1919	4.23	0.95	-49.86
南京熊貓電子	553	4.45	-1.55	-54.55	民生銀行	1988	8.21	0.74	-22.92
鄭煤機	564	4.68	-0.64	-42.63	金隅股份	2009	3.89	1.30	-46.16
山東墨龍	568	1.41	0.00	-75.42	中集集團	2039	15.84	2.06	-41.18
北京北辰實業	588	2.93	-0.34	-56.54	復星醫藥	2196	51.95	5.59	-5.58
中國東方航空	670	6.55	4.63	-33.84	萬科企業	2202	38.55	0.13	-10.40
山東新華製藥	719	8.76	-2.99	-47.89	金風科技	2208	13.30	1.84	-39.79
中國國航	753	10.92	5.81	-24.62	廣汽集團	2238	18.42	1.21	-38.21
中興通訊	763	29.65	1.72	-31.61	中國平安	2318	86.40	3.41	-4.06
中國石油	857	5.93	0.85	-44.01	長城汽車	2333	9.47	0.53	-36.08
白雲山	874	24.75	3.56	-31.68	濰柴動力	2338	10.04	5.13	-4.32
東江環保	895	11.92	-1.97	-38.29	中國鋁業	2600	5.77	2.12	N/A
華能國際電力	902	5.09	-0.20	-32.93	中國太保	2601	37.50	1.76	-23.19
安徽海螺水泥	914	40.05	-0.99	4.85	上海醫藥	2607	21.40	1.18	-29.61
海信科龍	921	10.70	3.28	-41.37	中國人壽	2628	24.90	1.63	-32.30
建設銀行	939	7.78	1.43	-18.53	上海電氣	2727	3.18	0.63	-61.30
大唐發電	991	2.44	-0.41	-52.79	中海集運	2866	1.63	0.00	-60.96
安徽皖通高速	995	6.44	-0.31	-52.28	大連港	2880	1.45	-0.68	-57.21
中信銀行	998	5.45	0.18	-34.26	中海油田	2883	9.60	0.73	-32.67
儀征化纖	1033	1.42	4.41	-59.82	紫金礦業	2899	3.47	2.06	-38.21
重慶鋼鐵	1053	1.64	-0.61	-39.78	交通銀行	3328	6.15	1.32	-20.23
中國南方航空	1055	9.03	4.27	-33.62	福耀玻璃	3606	33.70	-1.17	-5.26
浙江世寶	1057	2.70	0.00	-72.99	招商銀行	3968	34.65	2.82	-9.14
天津創業環保	1065	4.78	0.00	-72.25	中國銀行	3988	4.11	1.23	-16.97
華電國際電力	1071	2.92	0.34	-35.15	洛陽鉬業	3993	5.96	1.36	-35.55
東方電氣	1072	6.87	-0.15	-49.72	中信證券	6030	17.38	-0.46	-25.71
中國神華	1088	22.70	2.71	-23.01	中國光大銀行	6818	3.82	1.60	-24.13
洛陽玻璃	1108	4.13	1.47	-83.47	海通證券	6837	12.02	-0.17	-24.93
中海發展	1138	4.35	0.46	-42.22	華泰證券	6886	17.20	1.53	-28.08

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**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
----	----	----	----	----

本日並無重要經濟資料公布。

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