

宏观焦点

美国股市周三下跌，因地缘政治风险担忧持续、及特朗普表示美元过强和希望利息保持在低位。道琼斯指数下跌0.3%至20,592点；标准普尔指数下跌0.4%至2,345点；纳斯达克指数下跌0.5%至5,836点。

油价周三下跌，因能源资料协会初步数据显示美国库欣原油库存上周上升，纽约5月期油下跌0.5%至每桶53.11美元。金价继续上升，因美元下跌和全国政治紧张局势持续，纽约6月期金上升0.3%至每盎司1,278.1美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。博彩股及体育用品股上升幅度较大，但家电股逆市下跌。齐合天地(976.HK)有意不时行使回购股份之权力，股价上升17.2%。中央研制粤港澳大湾区发展规划，粤运交通(3399.HK)、深圳控股(604.HK)及深圳国际(152.HK)股价分别上升11.3%、7.8%及4.2%。联众(6899.HK)发布全购协议澄清公告，股价下跌9.5%。建滔积层板(1888.HK)遭大股东建滔化工(148.HK)折让7.1%配售4.1%股权，建滔积层板股价下跌6.2%。恒生指数上升0.9%至24,314点，国企指数上升0.4%至10,208点，香港股市成交金额减少6.5%至718亿港元。上证综合指数下跌0.5%至3,274点，沪深两市成交金额减少9.5%至6,425亿元人民币。

行业及公司新闻

- 比亚迪电子(285.HK)发布盈利预喜，公司预期2017年第一季度利润会录得大幅度上升，主要是受惠于金属部件业务收入大幅增长带动盈利大幅上升。
- 中国金控(875.HK)周二股价曾暴跌，公司发布公告指主要股东林裕豪先生并无质押任何股份而且并无出售任何股份。
- 海信科龙(921.HK)发布盈利预喜，公司预期2017年第一季度股东应占溢利将同比大增70%-90%至2.5-2.8亿元人民币，主要受惠于家用及商用空调业务增长。
- 中国投融资(1226.HK)发布盈利预喜，公司预期2017财年(截止3月31日)综合净溢利将录得重大增长，主要受惠于上市投资纯利由2016财年的2,720亿港元大增至2017财年的4.8亿港元。
- 361度(1361.HK)发布2017年第四季订货会数据，公司361度核心品牌录得低双位数同比增长，增速较上一季的高单位数有所加快。
- 普拉达(1913.HK)公布2017财年(截止1月31日)业绩，收益净额为31.8亿欧元，同比下降10.3%，而股东应占溢利按年减少15.9%至2.8亿欧元，业绩略低于市场预期5.5%。2017财年下半年收益跌幅较上半年收窄，而下半年股东应占溢利同比大致持平，也较上半年按年倒退24.7%大幅改善。建议派发末期股息每股0.12欧元。现价相当于38.5倍2017财年市盈率。公司将更改财政年度结算日至12月31日。
- 周大福(1929.HK)发布2017财年第四季(截止3月31日)主要经营数据：中国内地同店销售增长为12%，零售值增速为16%；香港及澳门终止连续12个季度录得同店销售下跌，于2017财年第四季录得同店销售增长4%，而零售值增长则为1%。中国内地和香港及澳门于2017财年第四季的同店销售及零售值增长均较第三季有改善。
- 鼎丰集团(6878.HK)第二大股东及荣誉主席蔡华谈先生以9.1亿港元(相当于每股0.812港元，较昨天收盘价有1.5%溢价)出售26.3%股份予行政总裁吴志忠先生。于交易完成后，蔡先生将不再持有任何公司权益，而吴先生持股量将增加至26.6%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,314	0.93	2.03
国企指数	10,208	0.42	-0.49
创业板指数	339	-0.31	-1.82
上证综合指数	3,274	-0.46	1.14
沪深300指数	3,509	-0.22	1.48
日经225指数	18,553	-1.04	-6.35
道琼斯指数	20,592	-0.29	-1.39
标普500指数	2,345	-0.38	-1.20
纳斯达克指数	5,836	-0.52	-0.67
德国DAX指数	12,155	0.13	1.37
法国CAC指数	5,101	-0.01	2.03
富时100指数	7,349	-0.22	-0.25

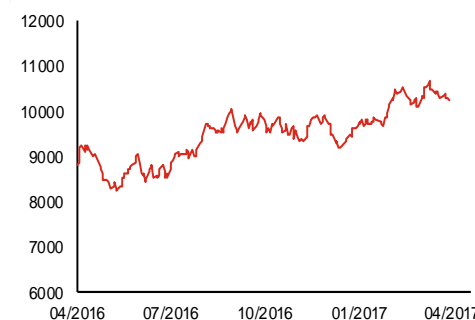
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.77	4.64	38.94
VHSI指数	14.47	-2.69	6.16

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	53.11	-0.54	8.17
黄金	1,278.10	0.31	6.77
铜	5,767.00	0.35	-1.81
铝	1,921.00	-0.29	0.96
小麦	446.25	-0.28	0.00
玉米	376.00	0.60	2.31

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

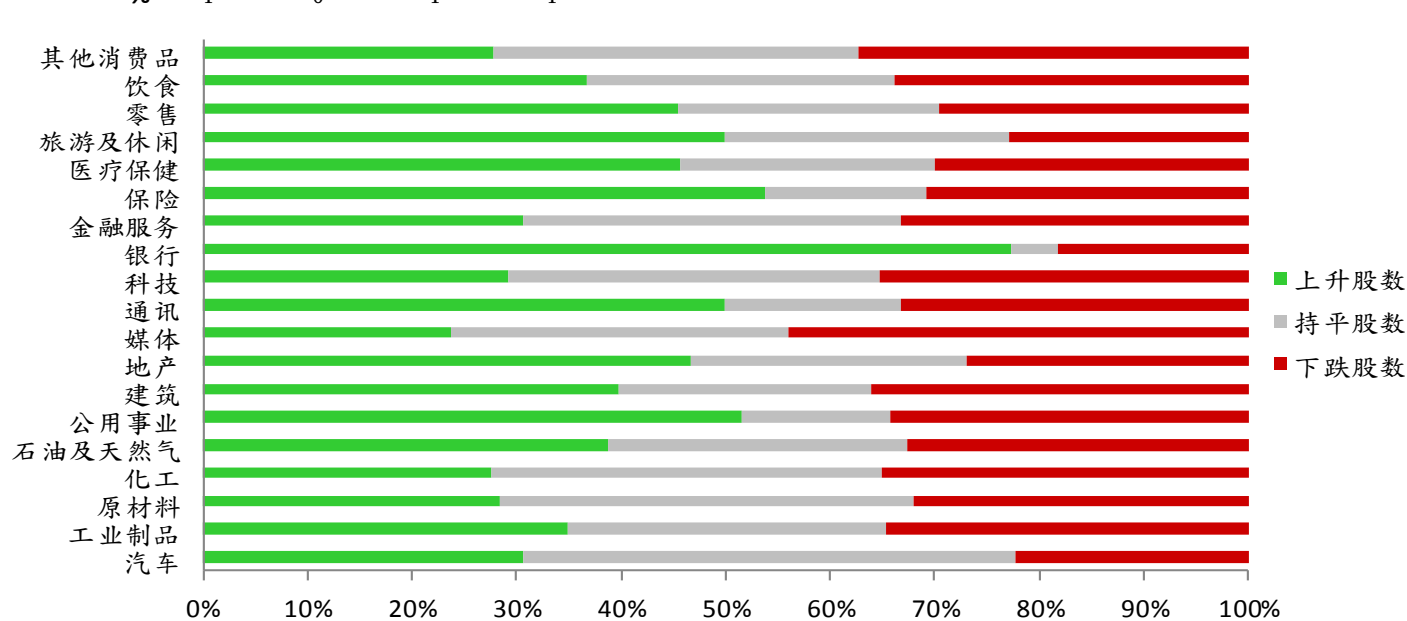


港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平股数
恒生指数	24,069	24,314	23,994	24,314	0.93	15.3	242.5	37	10	3
国企指数	10,130	10,219	10,101	10,208	0.42	16.8	137.7	27	7	6

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.14	11	17	8
工业制品	0.13	93	81	92
原材料	0.06	30	42	34
化工	-0.07	11	15	14
石油及天然气	0.66	19	14	16
公用事业	0.13	18	5	12
建筑	0.05	33	20	30
地产	0.58	88	50	51
媒体	-0.41	14	19	26
通讯	0.17	9	3	6
科技	0.05	43	52	52
银行	0.45	17	1	4
金融服务	-0.36	35	41	38
保险	0.20	7	2	4
医疗保健	0.06	32	17	21
旅游及休闲	0.56	46	25	21
零售	0.29	40	22	26
饮食	-0.16	25	20	23
其他消费品	-0.12	68	85	91



美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	95.50	-0.05	94.97	-0.08	0.56
中电控股	2	82.25	1.29	82.45	1.42	-0.25
中华煤气	3	15.82	0.89	15.85	0.99	-0.21
九龙仓集团	4	67.25	1.59	67.11	1.59	0.22
汇丰控股	5	64.20	0.78	63.68	-0.36	0.82
电能实业	6	68.70	0.51	67.83	0.32	1.29
恒生银行	11	158.20	1.02	156.59	0.05	1.03
恒基地产	12	49.80	0.00	49.27	-0.47	1.08
新鸿基地产	16	117.70	0.77	117.66	0.46	0.04
新世界发展	17	9.76	0.00	9.76	0.80	-0.01
太古股份	19	74.80	-1.58	74.99	-1.73	-0.26
东亚银行	23	31.75	0.32	31.16	0.00	1.88
银河娱乐	27	43.50	1.05	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.80	0.79	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.42	1.05	13.51	0.00	-0.64
恒隆地产	101	20.65	0.98	20.70	0.83	-0.25
昆仑能源	135	7.57	-0.26	7.76	0.00	-2.49
招商局港口	144	22.95	2.46	22.61	0.00	1.52
中国旺旺	151	5.54	0.73	5.25	0.00	5.61
中信股份	267	11.04	1.10	11.41	0.00	-3.23
国泰航空	293	10.92	-0.55	10.72	-1.29	1.82
中国石化	386	6.40	-0.16	6.41	-0.35	-0.15
港交所	388	195.20	0.72	194.59	0.93	0.31
利丰	494	3.29	0.61	3.21	0.00	2.63
中国海外	688	23.30	1.53	24.21	0.00	-3.74
腾讯	700	231.00	2.67	229.80	2.07	0.52
中国联通	762	10.50	-0.76	10.48	-0.66	0.16
华润电力	836	14.38	-0.42	14.36	2.61	0.17
中国石油	857	5.68	0.00	5.65	-0.29	0.55
中海油	883	9.45	0.64	9.38	0.08	0.76
建设银行	939	6.23	0.48	6.21	0.50	0.33
中国移动	941	84.85	0.59	84.83	0.42	0.02
联想集团	992	5.12	0.39	5.07	0.00	1.05
长江基建	1038	63.00	0.16	61.39	0.00	2.62
恒安国际	1044	58.60	0.95	56.50	0.00	3.72
中国神华	1088	18.16	-0.44	18.01	0.54	0.83
华润置地	1109	22.65	1.34	20.85	0.00	8.63
长实地产	1113	54.80	1.76	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	49.85	1.12	49.87	0.84	-0.04
工商银行	1398	5.02	1.01	4.99	1.02	0.54
百丽	1880	5.16	2.18	5.09	1.83	1.37
金沙中国	1928	37.35	1.36	37.51	1.16	-0.43
瑞声科技	2018	94.85	1.66	94.33	3.59	0.55
中国平安	2318	42.50	0.47	42.66	0.32	-0.39
蒙牛乳业	2319	14.96	-0.40	15.29	0.00	-2.13
中银香港	2388	31.65	-0.31	31.60	-0.24	0.15
中国人寿	2628	23.20	0.65	22.96	-0.07	1.06
交通银行	3328	5.96	0.85	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.71	0.54	3.68	0.41	0.89

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	4.51	0.67	-65.16	中联重科	1157	4.05	-0.49	-27.15
东北电气	42	2.42	1.26	-70.88	兖州煤业	1171	7.35	0.96	-44.90
四川成渝	107	3.52	1.44	-43.55	中国铁建	1186	11.18	-0.71	-28.72
青岛啤酒	168	33.85	0.45	-6.77	比亚迪	1211	46.30	1.20	-22.50
江苏宁沪	177	11.18	-1.06	1.07	农业银行	1288	3.55	0.57	-5.18
京城机电	187	3.17	-0.63	-68.66	新华保险	1336	36.00	-0.41	-24.86
广州广船	317	17.40	-1.25	-61.39	工商银行	1398	5.02	1.01	-8.21
马鞍山钢铁	323	2.88	0.00	-23.99	丽珠医药	1513	45.25	1.69	-31.33
上海石油化工	338	4.52	2.03	-39.99	中国中冶	1618	3.22	0.00	-47.89
鞍钢股份	347	5.56	-0.36	-13.04	中国中车	1766	7.67	0.13	-35.95
江西铜业	358	12.78	0.16	-34.90	广发证券	1776	16.30	1.37	-15.37
中国石油化工	386	6.40	-0.16	-4.29	中国交通建设	1800	11.20	0.36	-46.11
中国中铁	390	6.89	-1.29	-34.93	晨鸣纸业	1812	10.00	0.40	-28.71
广深铁路	525	4.85	0.00	-23.06	中煤能源	1898	4.18	1.70	-39.03
深圳高速	548	7.34	1.10	-31.34	中国远洋	1919	3.56	0.00	-48.67
南京熊猫电子	553	6.68	1.21	-61.56	民生银行	1988	8.15	0.74	-13.65
郑煤机	564	5.00	-0.79	-48.92	金隅股份	2009	4.56	-1.08	-50.98
山东墨龙	568	1.55	2.65	-77.76	中集集团	2039	14.08	3.68	-29.81
北京北辰实业	588	3.09	-1.28	-51.59	复星医药	2196	28.20	0.36	-11.22
中国东方航空	670	4.37	0.46	-45.87	万科企业	2202	21.20	0.47	-10.56
山东新华制药	719	7.25	-0.68	-54.79	金风科技	2208	10.84	-0.55	-39.00
中国国航	753	6.87	0.15	-35.33	广汽集团	2238	11.78	0.86	-58.66
中兴通讯	763	13.98	0.00	-27.29	中国平安	2318	42.50	0.47	4.66
中国石油	857	5.68	0.00	-37.81	长城汽车	2333	9.10	0.55	-41.14
白云山	874	22.40	0.22	-28.60	潍柴动力	2338	13.64	0.00	3.74
东江环保	895	13.50	1.66	-39.75	中国铝业	2600	3.94	-0.76	-30.26
华能国际电力	902	5.39	0.75	-35.67	中国太保	2601	28.45	-0.87	-7.07
安徽海螺水泥	914	28.00	0.90	14.01	上海医药	2607	19.94	0.10	-23.32
海信科龙	921	10.42	1.36	-32.99	中国人寿	2628	23.20	0.65	-17.24
建设银行	939	6.23	0.48	-7.30	上海电气	2727	3.90	-0.26	N/A
大唐发电	991	2.45	2.08	-56.02	中海集运	2866	1.72	-0.58	-63.68
安徽皖通高速	995	6.27	-0.48	-62.86	大连港	2880	1.47	0.00	-60.38
中信银行	998	5.11	0.59	-32.06	中海油田	2883	7.60	-0.39	-48.00
仪征化纤	1033	1.57	1.95	-63.17	紫金矿业	2899	3.04	1.33	-24.48
重庆钢铁	1053	2.10	-0.47	N/A	交通银行	3328	5.96	0.85	-13.92
中国南方航空	1055	5.45	-0.18	-41.63	福耀玻璃	3606	26.20	0.96	6.63
浙江世宝	1057	8.42	0.00	-75.35	招商银行	3968	20.50	0.74	-4.57
天津创业环保	1065	4.97	-2.55	-64.08	中国银行	3988	3.71	0.54	-9.11
华电国际电力	1071	3.33	-1.19	-42.44	洛阳钼业	3993	2.66	-0.75	-53.10
东方电气	1072	7.38	-0.54	-37.49	中信证券	6030	16.10	0.50	-12.78
中国神华	1088	18.16	-0.44	-16.34	中国光大银行	6818	3.70	0.00	-18.58
洛阳玻璃	1108	5.55	0.36	-78.44	海通证券	6837	12.76	-0.31	-22.44
中海发展	1138	4.32	0.47	-47.59	华泰证券	6886	15.12	0.53	-22.89

A股动向

市场与策略

策略：风险偏好受到抑制，雄安板块遭临停

【策略组 朱斌】

事件： 包括冀东水泥在内的诸多雄安概念股公告临时停牌。

点评： 雄安概念股的停牌将使得市场风险偏好回归。当前，按Wind划分的55只雄安概念股今日合计总成交已超过千亿元，达1119.94亿元，如果算上少部分未纳入的与雄安概念相关的股票，雄安概念相关股票成交金额将更大，其总成交额或已超过12日全天A股总成交的1/5。而当这一板块股票被集体临时停牌，市场对于区域概念热点的炒作热情或将被打断，市场风险偏好将有所回归。

投资策略： 保持定力，保持安全仓位，以静制动。

市场：金融领域强化风险防控

【市场顾问组 张刚】

事件： 银监会4月12日发布关于切实弥补监管短板提升监管效能的通知，提出强化监管制度建设、强化风险源头遏制、强化非现场和现场监管、强化信披监管、强化监管处罚、强化责任追究等六方面要求。

点评： 通知提出补充完善股东管理、交叉金融产品、理财业务等监管制度；规范银行业金融机构股权转让行为，将通过一二级市场、境内外市场开展的股权转让统一纳入审查范围；实加强市场分析，密切关注汇市、股市、债市、房地产市场变化和风险传导。

证监会的证券基金行业监管视频会4月7日召开后，地方证监局的辖区证券经营机构监管工作会议近日也密集召开。证监会官网披露的信息显示，自3月30日-4月10日，至少已有厦门、深圳、新疆、上海四地证监局召开了辖区证券经营机构监管工作会议，会议普遍提及，今年要将防控风险放在更加重要的位置。

近期地缘政治危机造成亚太地区多数股市出现下跌。发达国家央行货币政策开始回收流动性。对此，国内金融行业监管部门开始强化风险防控，预计近期机构投资者的操作将趋于谨慎。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
13/04/2017	830	远东环球	业绩
13/04/2017	6288	FAST RETAIL-DRS	中期业绩/股息
13/04/2017	921	海信科龙	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/04/2017	美国	首次申请失业救济金人数	四月八日	246.33k	234.00k
13/04/2017	美国	连续申请失业救济金人数	四月一日	2024.70k	2028.00k
13/04/2017	美国	密西根大学消费者信心指数	四月初值	96.50	96.90
13/04/2017	中国	新人民币贷款	三月	1209.65bn	1170.00bn
13/04/2017	中国	贸易出(入)超(美元)	三月	14.24bn	-9.15bn
13/04/2017	中国	出口年增率%	三月	4.15%	-1.30%
13/04/2017	中国	进口年增率%	三月	15.09%	38.10%
13/04/2017	中国	社会融资(人民币)	三月	1614.45bn	1150.00bn
13/04/2017	中国	货币供给-M0(年比)	三月	3.94%	3.30%
13/04/2017	中国	货币供给-M1(年比)	三月	19.10%	21.40%
13/04/2017	中国	货币供给-M2(年比)	三月	11.16%	11.10%

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自西证(香港)证券经纪有限公司(「西证证券」)相信为可靠之来源，惟西证证券并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证国际证券股份有限公司(「西证国际」)及其附属公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证国际及其附属公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证国际或西证国际任何其他成员在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证国际事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证国际保留一切权利。

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下