

晨讯

宏观焦点

美国股市上周五个别发展，亚马逊（AMZN.US）、艾克森（XOM.US）、星巴克（SBUX.US）公布业绩逊于预期股价下跌拖累股指，并且FDA计划降低香烟中尼古丁含量令烟草股走低，惟雪佛龙（CVX.US）次季亏转盈股价上涨。道琼斯指数上升0.2%至21,830点；标准普尔指数下跌0.1%至2,472点；纳斯达克指数下跌0.1%至6,375点。

油价上周五上升，纽约9月期油上升1.4%至每桶49.71美元。金价上升，因数据显示美国通胀低于预期抑制美联储升息可能性，并且美国次季GDP和劳工成本数据打压美元走低。纽约9月期金上升0.7%至每盎司1,275.3美元。

香港股市上周五下跌，内地股市上升。长江基建（1038.HK）拟与长实地产（1113.HK）联合出资414亿港元竞投德国能源商ista且获券商看好，股价上涨2.3%，带动公用事业股逆市上升；畅捷通（1588.HK）、IGG（799.HK）及腾讯（700.HK）股价分别下跌8.5%、4.9%及1.2%，拖累科网股跑输大市；消费股也普遍下跌。恒生指数下跌0.6%至26,979点，国企指数下跌0.9%至10,756点，香港股市成交金额减少12.4%至789亿港元。上证综合指数上升0.1%至3,253点，沪深两市成交金额减少17.2%至4,597亿元人民币。

行业及公司新闻

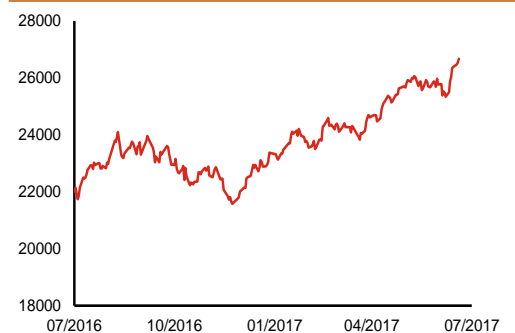
- 中国神华（1088.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利将同比增加约143%至263亿元人民币，主要受惠于煤炭市场价格按年大幅增长，期内公司实现煤炭销量及平均售价同比增长，并且运输分部业务量同比上升。
- 中国天瑞水泥（1252.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利将按年大幅增长，主要受惠于水泥产品的平均售价上升。
- 特步国际（1368.HK）宣布何睿博先生将由执行董事调任非执行董事，并辞任公司首席财务官，杨鹭彬先生将获委任为新首席财务官。
- 璋利国际（1693.HK）为马来西亚的建筑服务公司，能承接BLMT模式的PPP项目，可获得长期经常性现金性。按2016年建筑服务业的收益计，公司于马来西亚上市建筑公司中排名第21。2016财年（截止9月30日），公司收益及股东应占溢利分别为5.2亿林吉特及6,292万林吉特，而2017财年上半年公司收益及股东应占溢利同比分别增长56.7%及29.9%至3.6亿林吉特及3,260万林吉特。公司今天起至8月3日招股，预计8月9日上市，招股价介乎0.6-0.9港元，净集资额约为2.9亿港元（招股价中位数），市值介乎10.8-16.2亿港元，相当于9.4-14.1倍2016财年市盈率。
- 高丰集团（2863.HK）的主要业务活动为提供电气及特低压系统工程，按策略主攻医院相关项目，一般而言将工程外判予分包商。2014-2016财年（截止9月30日），公司收益分别为1.3亿港元、1.8亿港元及1.9亿港元，股东应占溢利分别为1,169万港元、2,806万港元及2,941万港元。于2017财年首四个月，公司收益及核心股东应占溢利（不包括上市开支730万港元）同比分别增长1.5倍及68.6%至1.1亿港元及1,322万港元。公司今天起至8月3日招股，预计8月11日上市，招股价介乎0.71-0.87港元，净集资额约为3,330万港元（招股价中位数，不包括33.3%旧股），市值介乎3.8-4.7亿港元，相当于13.0-16.0倍2016财年市盈率。
- 首创环境（3989.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利将录得同比增长不低于120%，主要受惠于公司全面推进预算管理，增收节支、提升效益，并且工程项目推进加速、工程建设效率提高带动建造服务收益大幅增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,979	-0.56	4.72
国企指数	10,756	-0.94	3.77
创业板指数	272	-0.63	-4.05
上证综合指数	3,253	0.11	1.90
沪深300指数	3,722	0.26	1.50
日经225指数	19,960	-0.60	-0.43
道琼斯指数	21,830	0.15	2.25
标普500指数	2,472	-0.13	2.01
纳斯达克指数	6,375	-0.12	3.81
德国DAX指数	12,163	-0.40	-1.32
法国CAC指数	5,131	-1.07	0.21
富时100指数	7,368	-1.00	0.76

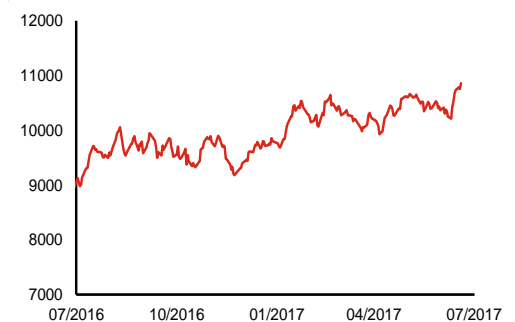
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.29	1.78	-7.96
VHSI指数	13.63	14.83	-2.71

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.71	1.37	7.56
黄金	1,275.30	0.69	2.08
铜	6,330.00	0.02	7.55
铝	1,938.00	-0.21	0.58
小麦	481.00	0.26	-9.89
玉米	388.00	0.06	-2.61

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

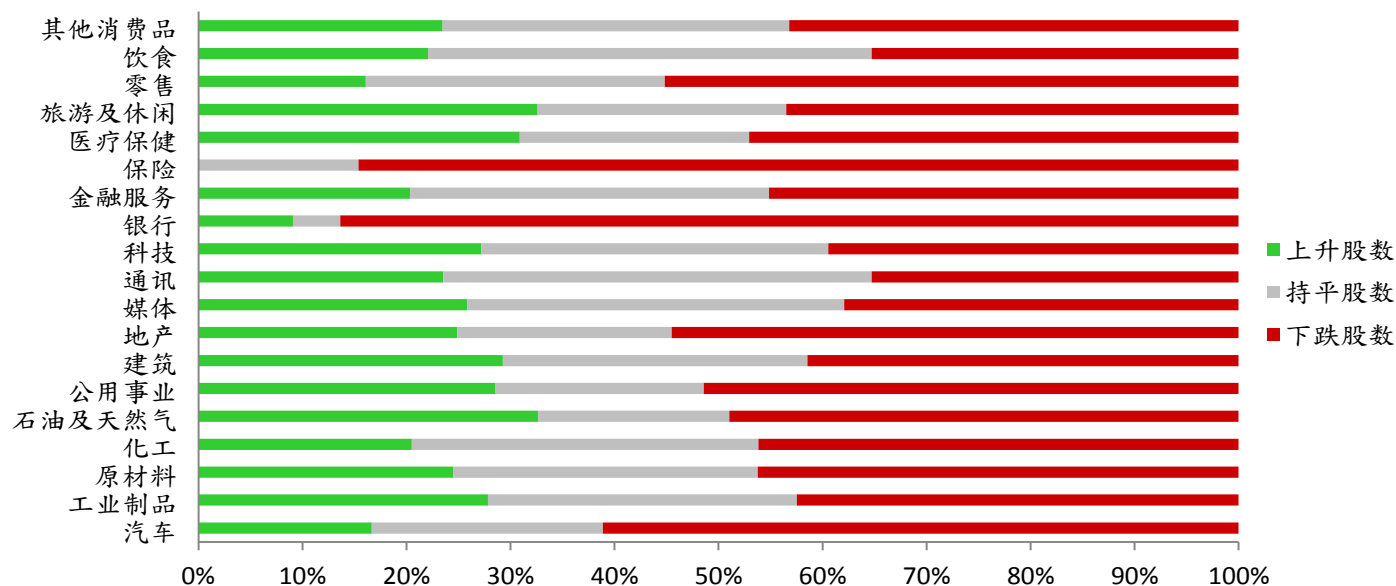


港股概况

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	持平数
恒生指数	27,008	27,048	26,928	26,979	-0.56	15.0	318.2	21	26	2
国企指数	10,790	10,790	10,715	10,756	-0.94	17.6	167.2	3	35	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.45	6	8	22
工业制品	0.39	74	79	113
原材料	0.18	26	31	49
化工	-0.67	8	13	18
石油及天然气	0.46	16	9	24
公用事业	-0.13	10	7	18
建筑	-0.14	24	24	34
地产	-0.66	47	39	103
媒体	-0.03	15	21	22
通讯	-0.21	4	7	6
科技	-0.31	40	49	58
银行	-0.71	2	1	19
金融服务	-0.32	23	39	51
保险	-1.10	0	2	11
医疗保健	-0.52	21	15	32
旅游及休闲	-0.20	30	22	40
零售	-0.65	14	25	48
饮食	-0.17	15	29	24
其他消费品	0.05	57	81	105



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	102.10	0.29	101.78	0.87	0.32
中电控股	2	82.85	0.06	82.94	-0.38	-0.11
中华煤气	3	14.78	0.41	15.23	0.78	-2.95
九龙仓集团	4	65.50	-0.30	65.52	-0.09	-0.04
汇丰控股	5	76.45	-0.59	76.38	-0.35	0.09
电能实业	6	77.20	0.13	77.08	1.23	0.15
恒生银行	11	167.90	0.60	168.69	1.65	-0.47
恒基地产	12	45.25	0.67	44.54	0.50	1.61
新鸿基地产	16	121.40	1.76	121.99	1.96	-0.48
新世界发展	17	10.54	0.57	10.31	0.00	2.24
太古股份	19	77.95	0.13	78.64	0.35	-0.88
东亚银行	23	33.45	-0.30	32.88	0.00	1.74
银河娱乐	27	47.95	0.84	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.10	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.90	0.31	12.84	0.00	0.47
恒隆地产	101	19.54	1.14	19.66	2.61	-0.64
昆仑能源	135	7.58	-1.69	7.58	0.31	0.06
招商局港口	144	23.80	-0.63	24.63	0.00	-3.38
中国旺旺	151	5.31	0.95	5.23	0.00	1.50
中信股份	267	11.82	-0.34	11.59	0.00	1.99
国泰航空	293	12.26	0.82	12.11	0.96	1.28
中国石化	386	5.93	-0.84	5.97	0.18	-0.74
港交所	388	220.60	-1.34	219.84	-1.04	0.34
利丰	494	2.84	-0.35	2.75	0.00	3.16
中国海外	688	26.40	-0.94	26.55	3.29	-0.58
腾讯	700	304.80	-1.17	307.47	0.97	-0.87
中国联通	762	11.40	0.00	11.51	0.55	-0.97
华润电力	836	14.84	0.68	15.16	0.00	-2.13
中国石油	857	5.03	-0.79	5.04	-0.31	-0.16
中海油	883	8.72	-0.57	8.79	0.41	-0.85
建设银行	939	6.47	-0.61	6.47	-0.30	-0.07
中国移动	941	83.45	0.12	83.44	0.74	0.01
联想集团	992	4.83	-1.02	4.83	-0.56	-0.01
长江基建	1038	72.85	2.32	73.05	0.00	-0.28
恒安国际	1044	60.15	-0.41	60.10	-0.25	0.08
中国神华	1088	18.76	-1.26	18.98	0.00	-1.15
华润置地	1109	25.00	-1.38	23.43	0.00	6.70
长实地产	1113	62.80	0.00	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.50	-1.98	59.90	-1.71	-0.67
工商银行	1398	5.42	-1.09	5.42	-0.15	-0.06
金沙中国	1928	36.20	0.56	36.20	-1.02	0.00
瑞声科技	2018	104.00	-0.48	104.26	-0.06	-0.25
中国平安	2318	57.20	-0.95	57.56	0.20	-0.62
蒙牛乳业	2319	15.46	-0.90	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.85	0.13	38.03	0.15	-0.48
中国人寿	2628	24.70	-1.20	24.91	0.06	-0.86
交通银行	3328	5.76	-0.35	5.83	0.00	-1.19
中国银行	3988	3.79	-1.04	3.78	-0.21	0.35

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	4.06	0.50	-63.63	中联重科	1157	3.87	-0.26	-28.67
东北电气	42	1.99	-1.49	-68.15	兖州煤业	1171	7.37	-1.99	-52.38
四川成渝	107	3.23	-1.52	-42.67	中国铁建	1186	10.44	-1.51	-30.46
青岛啤酒	168	33.75	-1.46	-12.07	比亚迪	1211	48.70	-0.41	-15.08
江苏宁沪	177	11.18	-0.53	0.66	农业银行	1288	3.62	-1.09	-16.06
京城机电	187	2.01	0.00	-73.45	新华保险	1336	49.60	-0.20	-27.00
广州广船	317	13.64	-1.02	-55.43	工商银行	1398	5.42	-1.09	-15.76
马鞍山钢铁	323	3.51	-2.23	-30.72	丽珠医药	1513	43.85	-0.79	-22.09
上海石油化工	338	4.41	0.00	-44.22	中国中冶	1618	2.68	-1.47	-54.76
鞍钢股份	347	6.01	-1.48	-15.29	中国中车	1766	6.91	-0.72	-40.93
江西铜业	358	13.60	-2.16	-40.15	广发证券	1776	15.70	-0.88	-22.70
中国石油化工	386	5.93	-0.84	-16.28	中国交通建设	1800	10.48	-1.32	-45.05
中国中铁	390	6.25	-1.11	-39.15	晨鸣纸业	1812	11.34	0.00	-38.05
广深铁路	525	4.06	0.00	-28.67	中煤能源	1898	3.79	-2.07	-46.76
深圳高速	548	6.98	-1.27	-33.84	中国远洋	1919	4.61	0.22	-42.20
南京熊猫电子	553	4.55	-1.73	-61.41	民生银行	1988	7.86	-0.88	-20.52
郑煤机	564	4.59	-1.08	N/A	金隅股份	2009	3.90	-0.51	-44.21
山东墨龙	568	1.37	-1.44	-75.68	中集集团	2039	15.14	-0.39	-29.41
北京北辰实业	588	3.18	0.95	-53.11	复星医药	2196	28.45	-1.22	-14.85
中国东方航空	670	4.31	0.47	-44.59	万科企业	2202	22.90	1.78	-16.41
山东新华制药	719	7.08	-2.48	-57.53	金风科技	2208	8.80	1.73	-49.06
中国国航	753	7.05	0.43	-29.94	广汽集团	2238	16.80	0.00	-44.56
中兴通讯	763	20.45	1.24	-24.13	中国平安	2318	57.20	-0.95	-4.92
中国石油	857	5.03	-0.79	-46.43	长城汽车	2333	10.12	-0.59	-33.62
白云山	874	20.75	0.24	-33.04	潍柴动力	2338	7.31	1.25	-7.14
东江环保	895	11.40	0.00	-35.14	中国铝业	2600	4.75	-1.66	-24.68
华能国际电力	902	5.44	-0.55	-35.90	中国太保	2601	34.25	0.00	-13.59
安徽海螺水泥	914	28.75	-1.03	3.85	上海医药	2607	20.65	-1.90	-28.84
海信科龙	921	11.02	0.18	-34.26	中国人寿	2628	24.70	-1.20	-23.69
建设银行	939	6.47	-0.61	-18.05	上海电气	2727	3.62	0.00	-59.81
大唐发电	991	2.60	-0.38	-50.93	中海集运	2866	1.81	0.00	-59.34
安徽皖通高速	995	5.83	-1.35	-60.59	大连港	2880	1.42	0.00	-59.03
中信银行	998	5.05	-0.20	-34.69	中海油田	2883	6.60	-0.45	-49.31
仪征化纤	1033	1.21	-0.82	-66.97	紫金矿业	2899	2.68	-2.19	-36.67
重庆钢铁	1053	1.06	0.00	-57.47	交通银行	3328	5.76	-0.35	-22.73
中国南方航空	1055	6.04	-0.33	-34.96	福耀玻璃	3606	26.75	0.19	-1.44
浙江世宝	1057	3.43	-1.44	-89.53	招商银行	3968	25.60	-0.97	-14.34
天津创业环保	1065	5.06	-0.78	-74.16	中国银行	3988	3.79	-1.04	-15.74
华电国际电力	1071	3.29	-1.20	-40.13	洛阳钼业	3993	3.85	1.85	-52.63
东方电气	1072	8.28	-1.31	-30.46	中信证券	6030	15.88	-0.87	-20.73
中国神华	1088	18.76	-1.26	N/A	中国光大银行	6818	3.79	-1.56	-22.71
洛阳玻璃	1108	4.26	-0.70	-79.92	海通证券	6837	12.50	-1.26	-27.39
中海发展	1138	4.38	-0.45	-43.95	华泰证券	6886	15.48	-1.02	-32.08

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
31/07/2017	11	恒生银行	中期业绩/第二中期息
31/07/2017	5	汇丰控股	中期业绩/第二中期息
31/07/2017	243	QPL INT'L	末期业绩
31/07/2017	2239	国微技术	中期业绩/股息
31/07/2017	318	黄河实业	末期业绩/股息
31/07/2017	868	信义玻璃	中期业绩/股息
31/07/2017	968	信义光能	中期业绩/股息
31/07/2017	1048	煜新控股	业绩/末期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
31/07/2017	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	七月	13.40%	15.00%
31/07/2017	美国	成屋待完成销售(月比)	六月	0.92%	-0.80%
31/07/2017	美国	成屋待完成销售年比	六月	--	0.50%
31/07/2017	香港	港元货币供给 M1(年比)	六月	--	14.60%
31/07/2017	香港	港元货币供给 M2(年比)	六月	--	15.50%
31/07/2017	香港	港元货币供给 M3(年比)	六月	--	15.50%
31/07/2017	欧元区	核心CPI(年比)	七月	1.10%	1.10%
31/07/2017	欧元区	CPI预估(年比)	七月	1.30%	1.30%
31/07/2017	欧元区	CPI预估(年比)	七月	1.30%	1.30%
31/07/2017	欧元区	失业率	六月	9.20%	9.30%
31/07/2017	美国	芝加哥采购经理人指数	七月	60.00	65.70
31/07/2017	中国	制造业PMI	七月	51.60	51.70
31/07/2017	中国	非制造业PMI	七月	--	54.90

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数据之准确性、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，均不会就由于任何第三方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