

宏观焦点

美国股市周四个别发展,亚马逊(AMZN.US)及苹果(AAPL.US)股价下跌,惟特斯拉(TSLA.US)跳涨。道琼斯指数微升至22,026点;标准普尔指数下跌0.2%至2,472点;纳斯达克指数下跌0.4%至6,340点。

油价周四下跌,纽约9月期油下跌1.1%至每桶49.03美元。金价下跌,纽约12月期金下跌0.3%至每盎司1,274.4美元。

香港和内地股市周四下跌。基础金属股逆市上升,其中新疆新鑫矿业(3833.HK)股价大涨9.9%;煤炭股普遍下跌。个股方面,渣打集团(2888.HK)发布上半年业绩优于预期,惟贷款增长疲弱且不派中期息,股价大跌8.1%;紫光控股(365.HK)于此此前发布盈利预喜,并于昨日中期业绩公布前宣布过去7个月增持中芯国际(981.HK)0.2%股权,股价急弹48.6%;小南国(3666.HK)发布盈利预喜,股价上升13.2%。恒生指数下跌0.3%至27,531点,国企指数下跌0.5%至11,002点,香港股市成交金额减少18.4%至855亿港元。上证综合指数下跌0.4%至3,273点,沪深两市成交金额减少10.5%至5,197亿元人民币。

行业及公司新闻

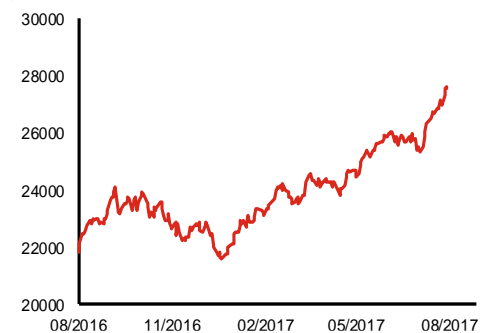
- 长和(1.HK)及长实地产(1113.HK)同时发布2017年上半年业绩,前者收益总额1,901亿港元,同比增加5.3%,股东应占溢利159亿港元,同比上升6.7%,公司宣布派发中期股息每股0.78港元,按年增加6.1%;后者收入299亿港元,按年升8.3%,因投资物业重估前溢利同比增加13.7%,并且投资物业公平值增长46.6亿港元,股东应占溢利144亿港元,同比增加67.4%。公司宣布派发中期股息每股0.42港元,按年增加10.5%。
- 金轮天地(1232.HK)发布盈利预喜,公司预计2017年上半年股东应占溢利将同比增加超过100%,主要受惠于物业发展确认之销售收益上升所致。
- 兴达国际(1899.HK)发布盈利预喜,公司预计2017年上半年股东应占溢利将介乎2.0-2.2亿元人民币,同比大增1.7-1.9倍,主要受惠于公司产品平均售价及销量增加、毛利率上升、及其他收入增加。
- 美高梅中国(2282.HK)公布2017年中期业绩,经营收益为73.9亿港元,同比上升3.3%,经调整EBITDA按年增长10.6%至22.4亿港元,但由于所得税开支大幅增加(美高梅金殿超濠于期内的可分派利润计提递延税项负债拨备1.7亿港元),股东应占溢利按年轻微倒退2.3%至12.7亿港元。公司宣布派发中期股息每股0.116港元。美狮美高梅预期将于2017年第四季开幕。
- 中国玻璃(3300.HK)发布盈利预喜,公司预计2017年上半年将扭亏为盈,主要受惠于主要产品之售价及利润率因玻璃市场进一步复苏而同比上升。
- 中国恒大(3333.HK)发布2017年7月份营运数据,期内合约销售金额同比增加2.7%至442亿元人民币,合约销售面积同比下降29.7%至440万平方米,合约销售均价按年上涨46.1%至10,048元人民币。1月-7月累计合约销售金额按年上升56.0%至2,883亿元人民币,合约销售面积按年增加27.5%至2,915万平方米,合约销售均价同比增长22.3%至9,890元人民币。7月合约销售增长较上半年放缓,惟合约销售均价涨幅增加。
- 中国奥园(3883.HK)发布2017年7月合同销售表现,期内实现合同销售金额约25.3亿元人民币,同比增长约107%,1月-7月合同销售累计额约109.5亿元人民币,按年增加约62%。7月份合同销售状况优于上半年。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,531	-0.28	8.44
国企指数	11,002	-0.48	6.76
创业板指数	271	-0.15	-3.12
上证综合指数	3,273	-0.37	2.83
沪深300指数	3,728	-0.88	2.98
日经225指数	20,029	-0.25	-0.42
道琼斯指数	22,026	0.04	2.55
标普500指数	2,472	-0.22	1.78
纳斯达克指数	6,340	-0.35	3.77
德国DAX指数	12,155	-0.22	-2.27
法国CAC指数	5,130	0.46	-0.86
富时100指数	7,475	0.85	1.60

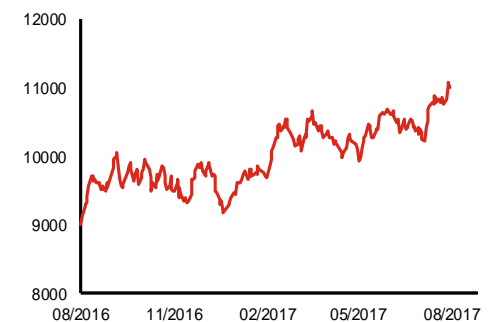
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.44	1.56	-6.95
VHSI指数	13.97	1.82	-0.21

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.03	-1.13	3.70
黄金	1,274.40	-0.31	4.04
铜	6,352.00	0.11	7.15
铝	1,926.00	1.00	-0.57
小麦	457.75	-0.65	-17.61
玉米	377.75	-0.33	-5.07

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

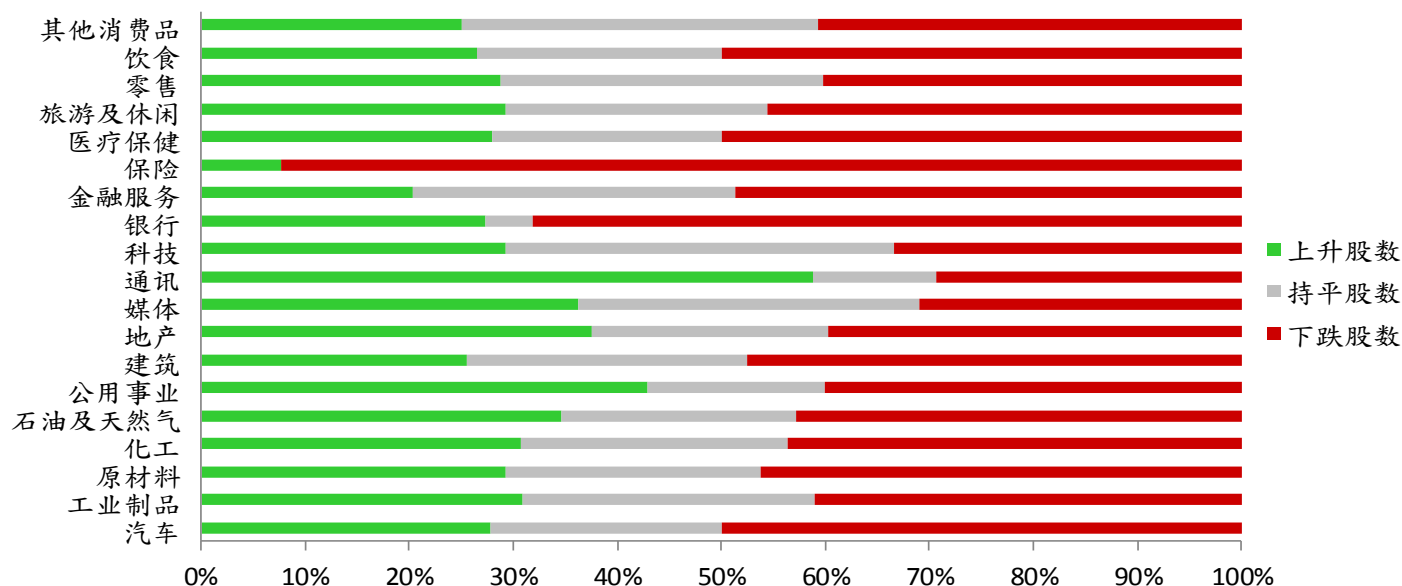


港股概况

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	27,534	27,601	27,400	27,531	-0.28	17.3	400.4	16	29	4
国企指数	11,012	11,062	10,955	11,002	-0.48	20.8	242.7	6	32	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.47	10	8	18
工业制品	0.33	82	75	109
原材料	0.16	31	26	49
化工	-0.25	12	10	17
石油及天然气	-0.06	17	11	21
公用事业	0.10	15	6	14
建筑	-0.01	21	22	39
地产	0.08	71	43	75
媒体	-0.03	21	19	18
通讯	0.55	10	2	5
科技	-0.22	43	55	49
银行	-0.75	6	1	15
金融服务	-0.65	23	35	55
保险	-1.57	1	0	12
医疗保健	0.34	19	15	34
旅游及休闲	0.02	27	23	42
零售	-0.12	25	27	35
饮食	-0.31	18	16	34
其他消费品	0.17	61	83	99



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	108.50	0.93	107.26	0.15	1.16
中电控股	2	84.40	0.96	84.35	0.28	0.06
中华煤气	3	14.84	0.27	14.54	1.09	2.06
九龙仓集团	4	70.80	0.28	71.20	6.52	-0.56
汇丰控股	5	78.25	-0.41	78.27	-0.28	-0.03
电能实业	6	77.50	-0.51	77.00	-1.60	0.64
恒生银行	11	176.10	-0.06	175.51	0.67	0.34
恒基地产	12	46.40	0.98	45.73	0.69	1.46
新鸿基地产	16	122.20	0.66	123.05	0.90	-0.69
新世界发展	17	10.66	0.19	10.51	1.13	1.38
太古股份	19	78.50	0.00	79.27	0.15	-0.97
东亚银行	23	33.90	-0.15	33.62	0.00	0.84
银河娱乐	27	47.75	1.38	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.50	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.92	-0.15	12.85	0.00	0.53
恒隆地产	101	19.98	0.10	20.11	0.58	-0.63
昆仑能源	135	7.70	-1.79	7.78	1.49	-0.97
招商局港口	144	24.65	0.20	24.90	0.00	-1.00
中国旺旺	151	5.19	-0.76	5.19	-0.78	-0.08
中信股份	267	11.86	0.68	11.59	0.00	2.37
国泰航空	293	12.16	-0.33	12.05	0.32	0.94
中国石化	386	5.90	-0.84	5.93	-0.75	-0.46
港交所	388	227.60	-0.96	226.71	-1.52	0.39
利丰	494	2.84	-0.35	2.75	0.00	3.34
中国海外	688	26.55	-1.12	26.58	0.00	-0.11
腾讯	700	308.60	-1.28	308.18	-0.90	0.14
中国联通	762	11.64	2.28	11.29	-0.41	3.11
华润电力	836	15.04	0.53	15.05	0.00	-0.08
中国石油	857	5.01	-0.20	5.02	-0.63	-0.27
中海油	883	8.74	-0.11	8.75	-0.48	-0.07
建设银行	939	6.59	0.46	6.60	0.72	-0.12
中国移动	941	83.70	0.84	83.43	0.40	0.32
联想集团	992	4.83	0.00	4.82	0.15	0.13
长江基建	1038	72.80	-0.95	73.13	0.00	-0.45
恒安国际	1044	60.35	-0.49	60.28	-1.91	0.11
中国神华	1088	20.10	-1.47	19.54	-3.85	2.84
华润置地	1109	24.30	-1.02	24.28	-3.00	0.07
长实地产	1113	65.00	-0.08	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	61.50	-0.16	61.96	0.24	-0.74
工商银行	1398	5.62	1.26	5.63	1.69	-0.23
金沙中国	1928	35.60	0.00	35.59	-0.15	0.02
瑞声科技	2018	107.20	-2.72	108.08	-2.29	-0.82
中国平安	2318	59.05	-0.76	59.96	0.59	-1.52
蒙牛乳业	2319	15.20	-0.39	15.49	0.00	-1.90
中银香港	2388	39.25	-1.51	39.28	-1.17	-0.07
中国人寿	2628	25.15	-0.79	25.28	0.12	-0.52
交通银行	3328	5.90	-0.34	5.80	-0.54	1.66
中国银行	3988	3.95	0.00	3.95	0.16	-0.07

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	3.74	0.00	-63.41	中联重科	1157	3.97	0.00	-30.40
东北电气	42	1.88	-3.09	-69.18	兖州煤业	1171	7.48	-3.86	-53.40
四川成渝	107	3.24	0.00	-42.84	中国铁建	1186	10.30	-0.39	-28.41
青岛啤酒	168	33.65	-1.03	-11.21	比亚迪	1211	48.00	-1.23	-15.27
江苏宁沪	177	11.36	0.71	0.92	农业银行	1288	3.72	0.54	-15.00
京城机电	187	2.24	12.56	-70.53	新华保险	1336	53.30	-3.27	-25.74
广州广船	317	13.00	0.62	-55.66	工商银行	1398	5.62	1.26	-14.70
马鞍山钢铁	323	3.99	5.56	-34.46	丽珠医药	1513	43.15	1.41	-24.35
上海石油化工	338	4.41	-1.78	-44.28	中国中冶	1618	2.76	2.60	-53.05
鞍钢股份	347	6.52	2.35	-17.63	中国中车	1766	7.05	0.00	-39.79
江西铜业	358	13.74	-1.01	-40.11	广发证券	1776	16.08	-1.35	-22.48
中国石油化工	386	5.90	-0.84	-16.77	中国交通建设	1800	10.34	-0.58	-42.50
中国中铁	390	6.15	-0.49	-39.13	晨鸣纸业	1812	11.76	0.17	-39.32
广深铁路	525	4.06	0.00	-29.68	中煤能源	1898	3.91	-1.51	-47.43
深圳高速	548	6.98	0.14	-35.45	中国远洋	1919	4.78	-1.24	-42.73
南京熊猫电子	553	4.45	0.23	-62.04	民生银行	1988	7.95	-1.49	-20.40
郑煤机	564	4.78	0.63	N/A	金隅股份	2009	4.07	-1.69	-47.18
山东墨龙	568	1.41	-1.40	-74.55	中集集团	2039	16.56	1.60	-26.86
北京北辰实业	588	3.14	-0.95	-55.78	复星医药	2196	27.10	-2.87	-17.76
中国东方航空	670	4.29	-0.46	-45.48	万科企业	2202	22.85	-0.44	-15.06
山东新华制药	719	7.04	-0.42	-57.29	金风科技	2208	8.90	-0.34	-50.25
中国国航	753	7.05	-0.98	-30.38	广汽集团	2238	15.04	-4.45	-50.63
中兴通讯	763	19.50	-2.50	-24.33	中国平安	2318	59.05	-0.76	-4.14
中国石油	857	5.01	-0.20	-46.93	长城汽车	2333	9.76	-1.31	-35.55
白云山	874	19.98	-1.09	-35.18	潍柴动力	2338	7.82	4.41	-5.78
东江环保	895	10.72	-2.01	-40.66	中国铝业	2600	5.29	2.92	-32.27
华能国际电力	902	5.26	-0.94	-37.84	中国太保	2601	36.40	-1.62	-9.41
安徽海螺水泥	914	28.45	-2.23	4.09	上海医药	2607	20.15	-1.23	-30.42
海信科龙	921	10.66	-2.20	-33.01	中国人寿	2628	25.15	-0.79	-22.42
建设银行	939	6.59	0.46	-17.47	上海电气	2727	3.64	-1.09	-58.53
大唐发电	991	2.52	-0.79	-53.44	中海集运	2866	1.82	0.00	-59.91
安徽皖通高速	995	5.93	-0.34	-61.87	大连港	2880	1.43	0.00	-59.98
中信银行	998	5.14	-0.77	-32.69	中海油田	2883	6.88	0.00	-47.23
仪征化纤	1033	1.25	1.63	-66.65	紫金矿业	2899	2.79	-2.45	-36.25
重庆钢铁	1053	1.68	11.26	-32.87	交通银行	3328	5.90	-0.34	-22.14
中国南方航空	1055	5.90	-1.50	-36.32	福耀玻璃	3606	26.65	-1.84	-0.76
浙江世宝	1057	3.32	-0.90	-75.89	招商银行	3968	26.45	-2.76	-12.23
天津创业环保	1065	5.09	-0.39	-75.42	中国银行	3988	3.95	0.00	-16.42
华电国际电力	1071	3.30	1.54	-38.23	洛阳钼业	3993	4.27	-0.93	-50.89
东方电气	1072	8.45	-0.47	-32.16	中信证券	6030	16.58	-0.72	-18.61
中国神华	1088	20.10	-1.47	N/A	中国光大银行	6818	3.82	-1.04	-22.78
洛阳玻璃	1108	4.28	-0.70	-79.23	海通证券	6837	13.14	-1.20	-24.89
中海发展	1138	4.44	0.45	-43.49	华泰证券	6886	16.62	-1.42	-30.45

市场与策略

市场： 便利店景气度上升

【市场顾问组 张刚】

事件： 商务部 8 月 3 日发布了 2017 年第二季度《中国便利店景气指数报告》。《报告》显示，2017 年第二季度，我国便利店总体景气指数为 73.95，比第一季度提高 1.7，体现出从业者对便利店发展形势仍然保持较强信心。其中：行业景气指数为 82.5，比第一季度提高 1.4，反映出便利店行业管理者对发展前景持乐观态度；门店景气指数为 68.3，比第一季度提高 2.0，表明基层门店经营者信心更加乐观稳定。

点评： 《报告》表明，便利店行业管理者对整个行业销售增长、自身企业销售额增长、门店增长、从业人数、主营业务利润、以及营商环境等方面均保持着较高的信心指数，其中自身企业销售额增长信心指数为 96.2，在各分项指标中仍然保持最高，体现了对自身企业本年度稳定发展的信心。门店运营者普遍对于门店销售增长、来客数、商品品类、服务项目、营业利润等方面保持着较高信心；但对门店店租、水电费用、人工费用等问题仍然存在担忧。

尽管网络购物对实体店铺形成较大冲击，但便利店的优势犹存，以满足快捷消费的需求。“无人销售”模式在实际运行过程中，暴露出诸多隐患，扩张能力有限。报告中的相关内容对于超市类公司形成利好效应。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
04/08/2017	1866	中国心连心化肥	中期业绩
04/08/2017	1313	华润水泥控股	中期业绩/股息
04/08/2017	1349	复旦张江	中期业绩/股息
04/08/2017	3606	福耀玻璃	中期业绩
04/08/2017	51	海港企业	中期业绩/股息
04/08/2017	45	大酒店	中期业绩/股息
04/08/2017	14	希慎兴业	中期业绩/第一中期息
04/08/2017	316	东方海外国际	中期业绩/股息
04/08/2017	1010	太睿国际控股	中期业绩/股息
04/08/2017	2788	精熙国际	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
04/08/2017	美国	贸易收支	六月	-44.76bn	-46.50bn
04/08/2017	欧元区	Markit欧元区零售业采购经理人指数	七月	--	53.20
04/08/2017	美国	平均时薪-全部就业(月比)	七月	0.28%	0.20%
04/08/2017	美国	平均时薪-全部就业(年比)	七月	2.41%	2.50%
04/08/2017	美国	每周平均工时-全部就业	七月	34.48	34.50
04/08/2017	美国	私部门就业人口变动	七月	177.37k	187.00k
04/08/2017	美国	非农业就业人口变动	七月	179.40k	222.00k
04/08/2017	美国	家计部门就业变动	七月	--	--
04/08/2017	美国	制造业就业人口变动	七月	4.83k	1.00k
04/08/2017	美国	就业不足率(U6)	七月	--	8.60%
04/08/2017	美国	失业率	七月	4.32%	4.40%

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