

宏观焦点

美国股市周一上升，因消费类和科技股上涨，抵消能源股下跌的影响。道琼斯指数上升0.1%至22,118点；标准普尔指数上升0.2%至2,481点；纳斯达克指数上升0.5%至6,384点。

油价周一下跌，因利比亚最大油田恢复生产，纽约9月期油下跌0.4%至每桶49.39美元。金价微升，纽约12月期金微升至每盎司1,264.7美元。

香港和内地股市周一上升。广汇宝信(1293.HK)及正通汽车(1728.HK)股价上涨7.8%及6.3%，带动汽车经销股跑赢大市；基础金属股也录得大幅上涨，其中中国铝业(2600.HK)及洛阳钼业(3993.HK)分别上升6.3%及4.6%；药品分销股逆市下跌。个股方面，腾讯(700.HK)获券商看好，股价上升3.0%；合兴集团(47.HK)及德林国际(1126.HK)发布盈利预喜，股价分别上升8.3%及7.4%，金利来(533.HK)发布盈利预警，股价下跌5.9%；恒生指数上升0.5%至27,690点，国企指数上升0.5%至11,054点，香港股市成交金额减少0.5%至802亿港元。上证综合指数上升0.5%至3,279点，沪深两市成交金额减少17.4%至4,622亿元人民币。

行业及公司新闻

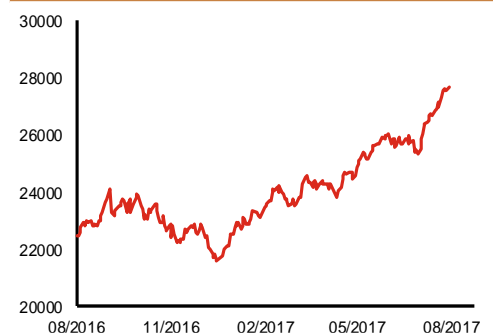
- 天誉置业(59.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利将同比显著增长，主要受惠于洲头咀项目竣工完成并交付予买家而确认较高的售楼收益。
- 吉利汽车(175.HK)公布2017年7月份销量，总销量91,104部，同比增长87.8%，环比增长约2.6%。首7月累计总销量621,731部，按年增加89.1%，并达至公司全年销售目标56.5%。7月份公司销售状况与上半年相若。
- 通达集团(698.HK)发布盈利预警，公司预计2017年上半年股东应占溢利将同比减少20%-30%至2.7-3.0亿港元。虽然营业额及毛利分别预期按年上升9%-13%及14%-18%，但应收贸易及其他应收账款减值约5,382万港元及研发投入上升拖累业绩。
- 中国新城市(1321.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利同比大幅增长超过3倍，主要受惠于投资物业公允价值变动所致。
- 恒宝企业(1367.HK)控股股东于上周五以每股2.373港元(较昨天收盘价有20.1%折让)出售10.3%股权，持股量下降至46.0%。
- 长城汽车(2333.HK)公布2017年首7个月汽车销量为53.0万台，同比上升2.0%，其中7月汽车销量为6.9万台，按年微升0.1%。7月份销量增速略低于上半年。
- 中海物业(2669.HK)公布2017年上半年业绩，受管理面积按年增加14.7%至9,860万平方米所带动，收益为13.1亿港元，同比上升4.1%。受惠于成本控制及营改增的正面影响，毛利按年增长27.1%至3.9亿港元。股东应占溢利为1.6亿港元，同比增加36.0%。建议派发中期股息每股1.5港仙(去年同期为1.1港仙)。
- 和谐汽车(3836.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利同比增长超过70%，主要受惠于4S店业务收入持续增长、费用下降、分拆独立售后业务后带来股权增值的投资收益、及持有电动汽车公司股权大幅增值带来的投资收益。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,690	0.46	9.27
国企指数	11,054	0.47	7.83
创业板指数	272	0.39	-3.73
上证综合指数	3,279	0.53	1.91
沪深300指数	3,727	0.52	1.94
日经225指数	20,056	0.52	0.62
道琼斯指数	22,118	0.12	3.29
标普500指数	2,481	0.16	2.30
纳斯达克指数	6,384	0.51	3.75
德国DAX指数	12,257	-0.33	-1.06
法国CAC指数	5,208	0.09	1.22
富时100指数	7,532	0.27	2.46

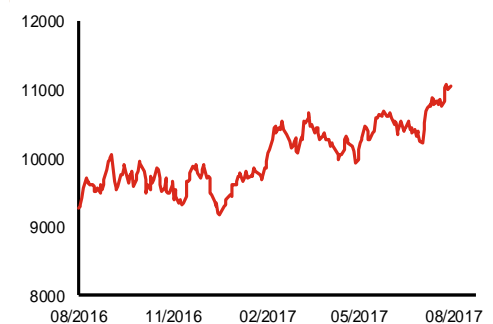
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.93	-1.00	-11.26
VHSI指数	14.02	0.00	-2.23

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.39	-0.38	11.04
黄金	1,264.70	0.01	3.86
铜	6,372.00	0.31	10.05
铝	1,910.50	-0.29	1.76
小麦	463.50	1.92	-13.46
玉米	386.75	1.51	-4.39

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

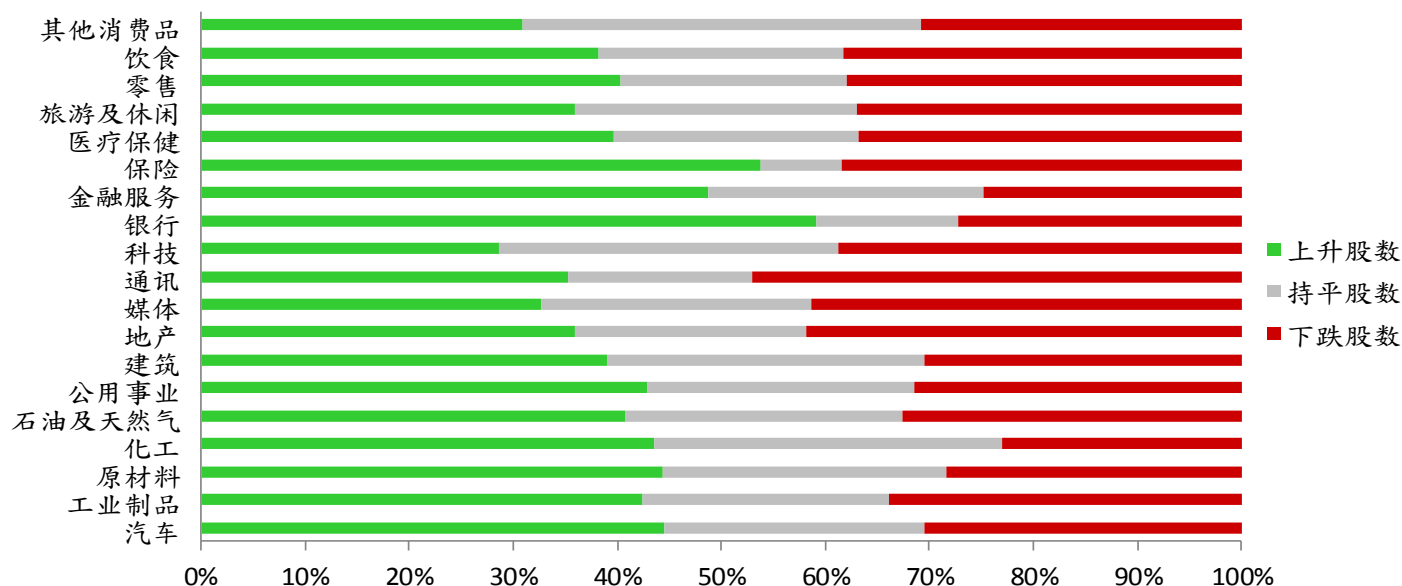


港股概况

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	27,666	27,732	27,629	27,690	0.46	15.3	297.5	24	18	7
国企指数	11,050	11,099	11,024	11,054	0.47	17.9	136.7	28	8	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.96	16	9	11
工业制品	0.39	113	63	90
原材料	1.57	47	29	30
化工	0.93	17	13	9
石油及天然气	0.63	20	13	16
公用事业	0.03	15	9	11
建筑	0.34	32	25	25
地产	-0.03	68	42	79
媒体	0.06	19	15	24
通讯	-0.40	6	3	8
科技	-0.02	42	48	57
银行	0.27	13	3	6
金融服务	0.81	55	30	28
保险	0.03	7	1	5
医疗保健	0.21	27	16	25
旅游及休闲	0.19	33	25	34
零售	0.28	35	19	33
饮食	-0.04	26	16	26
其他消费品	0.09	75	93	75



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	104.60	-0.48	104.33	-0.37	0.26
中电控股	2	83.90	-0.71	84.23	-0.19	-0.39
中华煤气	3	14.92	0.13	14.70	0.00	1.48
九龙仓集团	4	70.60	-1.33	71.23	0.00	-0.88
汇丰控股	5	78.35	-0.19	78.08	-0.28	0.34
电能实业	6	78.60	1.35	78.44	1.11	0.20
恒生银行	11	174.30	-0.57	174.40	-0.89	-0.06
恒基地产	12	46.90	-0.21	46.14	-1.17	1.64
新鸿基地产	16	123.00	-0.40	123.64	-0.50	-0.52
新世界发展	17	10.56	-1.12	10.48	-0.37	0.77
太古股份	19	79.15	0.44	79.69	0.20	-0.68
东亚银行	23	33.90	0.30	33.16	0.00	2.23
银河娱乐	27	47.50	-0.31	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	46.15	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.98	-0.46	12.86	0.00	0.96
恒隆地产	101	19.94	-0.55	20.02	-1.08	-0.40
昆仑能源	135	7.63	-0.39	7.58	0.00	0.68
招商局港口	144	25.30	0.00	24.91	0.00	1.57
中国旺旺	151	5.31	2.71	5.20	0.00	2.19
中信股份	267	12.24	2.51	11.59	0.00	5.61
国泰航空	293	12.26	0.16	12.15	-0.66	0.88
中国石化	386	5.90	0.00	5.92	-0.25	-0.35
港交所	388	227.60	0.00	228.28	0.25	-0.30
利丰	494	2.85	0.35	2.75	0.00	3.67
中国海外	688	26.20	-0.76	26.59	0.00	-1.47
腾讯	700	320.60	2.95	321.27	3.13	-0.21
中国联通	762	11.68	-0.34	11.70	-0.66	-0.17
华润电力	836	15.20	0.13	15.06	0.00	0.95
中国石油	857	5.02	0.00	5.03	-0.56	-0.20
中海油	883	8.69	-0.11	8.71	-0.46	-0.18
建设银行	939	6.65	0.76	6.63	0.53	0.33
中国移动	941	83.60	0.30	83.76	0.54	-0.19
联想集团	992	4.83	0.00	4.80	-0.24	0.67
长江基建	1038	72.15	0.07	73.15	0.00	-1.37
恒安国际	1044	60.75	-0.16	61.24	-0.41	-0.79
中国神华	1088	20.10	1.31	20.04	1.69	0.30
华润置地	1109	24.25	0.62	24.29	0.00	-0.17
长实地产	1113	68.95	1.70	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	60.65	-0.49	60.96	-0.42	-0.51
工商银行	1398	5.65	0.36	5.62	-0.14	0.62
金沙中国	1928	35.75	0.28	35.43	-0.93	0.92
瑞声科技	2018	110.40	1.94	110.41	1.20	-0.01
中国平安	2318	59.05	0.34	59.24	0.00	-0.32
蒙牛乳业	2319	15.42	0.39	15.50	0.00	-0.52
中银香港	2388	39.70	1.15	39.56	1.06	0.35
中国人寿	2628	24.95	0.20	25.15	0.25	-0.80
交通银行	3328	5.90	0.00	5.81	0.00	1.62
中国银行	3988	4.00	1.27	3.98	0.68	0.48

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	3.76	0.80	-62.74	中联重科	1157	4.10	-0.73	-28.83
东北电气	42	1.87	2.19	-69.51	兖州煤业	1171	8.07	2.41	-49.90
四川成渝	107	3.22	-0.31	-43.54	中国铁建	1186	10.40	0.19	-28.17
青岛啤酒	168	33.80	0.75	-11.35	比亚迪	1211	48.45	0.41	-14.88
江苏宁沪	177	11.48	0.88	3.07	农业银行	1288	3.72	0.27	-14.31
京城机电	187	2.17	0.00	-71.79	新华保险	1336	52.70	-0.94	-25.35
广州广船	317	13.76	0.58	-54.73	工商银行	1398	5.65	0.36	-14.23
马鞍山钢铁	323	4.30	9.14	-33.67	丽珠医药	1513	43.90	2.45	-21.40
上海石油化工	338	4.79	6.92	-41.95	中国中冶	1618	2.76	0.73	-52.95
鞍钢股份	347	6.93	6.45	-22.67	中国中车	1766	7.10	0.00	-39.72
江西铜业	358	13.94	1.46	-39.87	广发证券	1776	16.16	0.62	-21.15
中国石油化工	386	5.90	0.00	-16.07	中国交通建设	1800	10.54	0.57	-41.95
中国中铁	390	6.15	0.16	-38.77	晨鸣纸业	1812	11.88	0.85	-40.48
广深铁路	525	4.10	-1.68	-31.99	中煤能源	1898	4.16	-0.95	-46.57
深圳高速	548	7.08	1.43	-34.02	中国远洋	1919	5.34	4.71	-40.87
南京熊猫电子	553	4.51	-1.10	-62.23	民生银行	1988	7.97	0.38	-20.09
郑煤机	564	4.83	-1.43	N/A	金隅股份	2009	4.25	4.42	-46.69
山东墨龙	568	1.56	9.86	-72.70	中集集团	2039	16.40	0.49	-25.91
北京北辰实业	588	3.11	-0.64	-55.46	复星医药	2196	28.55	-0.70	-14.17
中国东方航空	670	4.27	-0.23	-45.56	万科企业	2202	22.80	-0.44	-13.73
山东新华制药	719	7.07	-0.14	-57.34	金风科技	2208	8.88	0.00	-49.87
中国国航	753	7.02	-0.71	-30.67	广汽集团	2238	15.32	-0.52	-49.10
中兴通讯	763	19.90	2.26	-22.70	中国平安	2318	59.05	0.34	-3.02
中国石油	857	5.02	0.00	-47.33	长城汽车	2333	9.86	0.41	-33.39
白云山	874	20.45	1.74	-35.14	潍柴动力	2338	7.94	1.15	-2.68
东江环保	895	10.36	-1.33	-42.83	中国铝业	2600	5.37	6.34	-34.92
华能国际电力	902	5.15	-1.34	-38.45	中国太保	2601	36.60	1.10	-9.60
安徽海螺水泥	914	28.95	2.84	5.18	上海医药	2607	20.80	0.00	-29.05
海信科龙	921	10.90	0.18	-33.95	中国人寿	2628	24.95	0.20	-21.44
建设银行	939	6.65	0.76	-16.46	上海电气	2727	3.63	-1.63	-59.07
大唐发电	991	2.51	-0.79	-54.69	中海集运	2866	2.00	3.63	-57.98
安徽皖通高速	995	6.01	-0.33	-61.32	大连港	2880	1.48	2.07	-59.11
中信银行	998	5.16	0.39	-31.79	中海油田	2883	6.96	0.58	-47.77
仪征化纤	1033	1.29	3.20	-66.10	紫金矿业	2899	2.95	2.08	-32.41
重庆钢铁	1053	1.78	1.71	-28.86	交通银行	3328	5.90	0.00	-21.64
中国南方航空	1055	5.94	-0.34	-36.12	福耀玻璃	3606	27.15	0.56	0.86
浙江世宝	1057	3.33	-0.60	-76.41	招商银行	3968	26.50	0.57	-12.36
天津创业环保	1065	5.17	2.38	-74.72	中国银行	3988	4.00	1.27	-14.29
华电国际电力	1071	3.28	0.00	-39.13	洛阳钼业	3993	4.32	4.60	-48.45
东方电气	1072	8.64	1.41	-30.03	中信证券	6030	16.82	1.45	-16.51
中国神华	1088	20.10	1.31	N/A	中国光大银行	6818	3.79	0.00	-22.09
洛阳玻璃	1108	4.49	1.58	-79.04	海通证券	6837	13.32	0.91	-23.60
中海发展	1138	4.65	2.20	-42.76	华泰证券	6886	16.88	1.32	-28.02

市场与策略

市场： 外储增加缘于美元贬值

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 7 月外汇储备增至 30807.20 亿美元，6 月份为 30567.89 亿美元，环比增加 239.31 亿美元，增幅为 0.78%，连续第六个月上升，为 2014 年 6 月以来首次。此前 6 月份为增加 32.22 亿美元，增幅为 0.11%。

点评： 若按 SDR 计算，7 月份的外汇储备为 21884.02 亿 SDR，环比减少 85.34 亿 SDR，减少幅度为 0.39%，已经连续第五个月减少。此前 6 月份则减少 88.88 亿 SDR，减少幅度为 0.40%。美元指数 7 月份累计下跌了 2.95%，为 2016 年 4 月份以来单月最大跌幅，此前 6 月份下跌了 1.38%，已经连续五个月下跌。按美元计，外储增加，依旧归功于美元持续贬值。8 月 2 日美元指数创出 2016 年 5 月 4 日以来的新低 92.53。人民币指数 7 月份下跌 0.47%，6 月份上涨 0.29%，5 月 23 日创出 2014 年 9 月 19 日以来的新低 113.83。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 7 月份分别升值 0.75%、贬值 1.95%、贬值 0.42%。7 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续九个月未变。外汇储备的增加归功于美元走弱，按 SDR 计算则外储减少，欧元、日元出现升值影响较大。

资本外流压力仍不可小觑，相关部门仍会维持偏紧的监管手段。8 月 3 日，国家外汇管理局发布《国家外汇管理局综合司关于银行卡境外交易外汇管理系统上线有关工作的通知》，明确发卡银行接入系统前需通过外汇局验收，如果验收未通过的，需在 2017 年 8 月 21 日之前完成整改。通知明确，发卡行若不能按要求接入银行卡外汇管理系统报送银行卡境外交易信息，自 2017 年 9 月 1 日起将暂停本行的银行卡境外交易业务，直至履行信息报送义务。自 2017 年 9 月 1 日起，境内发卡金融机构向外汇局报送境内银行卡在境外发生的全部提现和单笔等值 1000 元人民币以上的消费交易信息。显然，监管部门在强化动态监控外汇资金流出措施。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
08/08/2017	743	亚洲水泥(中国)	中期业绩/股息
08/08/2017	817	中国金茂	中期业绩/股息
08/08/2017	100	白马户外媒体	中期业绩/股息
08/08/2017	182	协合新能源	中期业绩
08/08/2017	1187	汉唐国际控股	中期业绩
08/08/2017	1347	华虹半导体	业绩
08/08/2017	1421	工盖有限公司	末期业绩/股息
08/08/2017	1270	朗廷-S S	中期业绩/分派
08/08/2017	436	新宇环保	中期业绩/股息
08/08/2017	432	盈大地产	中期业绩/股息
08/08/2017	981	中芯国际	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/08/2017	中国	贸易出(入)超(美元)	七月	44.97bn	42.80bn
08/08/2017	中国	出口年增率%	七月	10.98%	11.30%
08/08/2017	中国	进口年增率%	七月	18.17%	17.20%
08/08/2017	美国	JOLTs职缺	六月	5225.43k	5666.00k

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