

宏观焦点

美国股市周二个别发展，美国零售销售数据强劲抵消零售商业绩疲弱的不利因素，道琼斯指数微升至 21,999 点；标准普尔指数微跌至 2,465 点；纳斯达克指数下跌 0.1% 至 6,333 点。

油价周二微跌，纽约 9 月期油微跌至每桶 47.55 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存减幅远超预期。金价下跌，因美元走高，纽约 12 月期金下跌 0.8% 至每盎司 1,279.7 美元。

香港股市周二个别发展，内地股市上升。东江集团 (2283.HK) 中期业绩理想并增派股息，股价上涨 10.3%，再加上京信通信 (2342.HK) 大涨 9.4%，带动硬件制造股跑赢大市；煤炭股和基础金属股大幅下跌。个股方面，安踏 (2020.HK) 中期业绩超预期，股价上涨 5.8%；万洲国际 (288.HK) 中期业绩超预期且获券商看好，股价上升 4.7%；中国光大 (257.HK) 中期业绩优于盈喜预期，且股息大增，股价上升 1.2%；舜宇光学科技 (2382.HK) 中期业绩良好且获券商看好，股价上涨 1.4%。恒生指数下跌 0.3% 至 27,175 点，国企指数上升 0.3% 至 10,738 点，香港股市成交金额增加 10.7% 至 943 亿港元。上证综合指数上升 0.4% 至 3,251 点，沪深两市成交金额减少 4.3% 至 4,544 亿元人民币。

行业及公司新闻

- 绿地香港 (337.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不少于100%，主要由于公司确认物业销售收益的毛利率有所改善。
- I.T (999.HK) 发布2018财年第一季度（截止2017年5月31日）财务资料，公司于香港、中国大陆及日本的本店销售增速分别为-5.0%、4.9%及34.5%，而整体毛利率为64.9%，同比上升2.1个百分点。因此，公司表示2018财年第一季度经营表现按年录得具体改善。
- 耐世特 (1316.HK) 发布2017年中期业绩，收入19.7亿美元，按年提高2.6%，因毛利率增加1.4个百分点至18.8%及有效税率降低，股东应占溢利录得1.8亿美元，同比上升20.7%。公司表示于2017年6月30日已签约业务金额约为240亿美元，但较2016年12月31日之256亿美元为低。
- 新世纪医疗 (1518.HK) 发布盈利预喜，公司预计2017年上半年综合净溢利将同比增加约110%，主要受惠于1) 以儿科为主的主营业务收入稳健增长，2) 转换可转换优先股至普通股导致可转换优先股及其他非流动负债公允价值变动的收益，及3) 上市费用较去年同期下降。
- 北京汽车 (1958.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大幅下滑约60%，主要因为国内乘用车行业竞争加剧、韩系车市场整体低迷，导致北京现代和北京品牌的销量下降、业绩下滑。
- 玖龙纸业 (2689.HK) 发布盈利预喜，公司预计2017财年（截止6月30日）股东应占溢利（不包括经营和融资活动的汇兑亏损及衍生金融工具产生的税后亏损）将较去年同期增加不低于60%至不少于45.3亿元人民币，主要受惠于公司产品的售价增加及利润率较好。此外，公司于2017财年汇兑亏损大幅度下降和没有衍生金融工具产生的亏损。
- 厦门港务 (3378.HK) 宣布其所持有55.1%权益之厦门港务发展 (000905.CH) 拟以公开发售方式向现有股东筹集资金。公司股份将于今天复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,175	-0.28	2.98
国企指数	10,738	0.29	0.09
创业板指数	266	-0.14	-4.64
上证综合指数	3,251	0.43	0.90
沪深300指数	3,706	0.31	0.08
日经225指数	19,753	1.11	-1.86
道琼斯指数	21,999	0.02	1.67
标普500指数	2,465	-0.05	0.22
纳斯达克指数	6,333	-0.11	0.33
德国DAX指数	12,177	0.10	-3.60
法国CAC指数	5,140	0.36	-1.82
富时100指数	7,384	0.41	0.07

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.04	-2.35	26.60
VHSI指数	17.53	-1.63	35.05

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.55	-0.08	2.07
黄金	1,279.70	-0.83	3.49
铜	6,397.00	-0.22	7.64
铝	2,023.00	-0.95	6.33
小麦	456.00	-2.51	-14.87
玉米	368.50	-2.06	-5.46

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

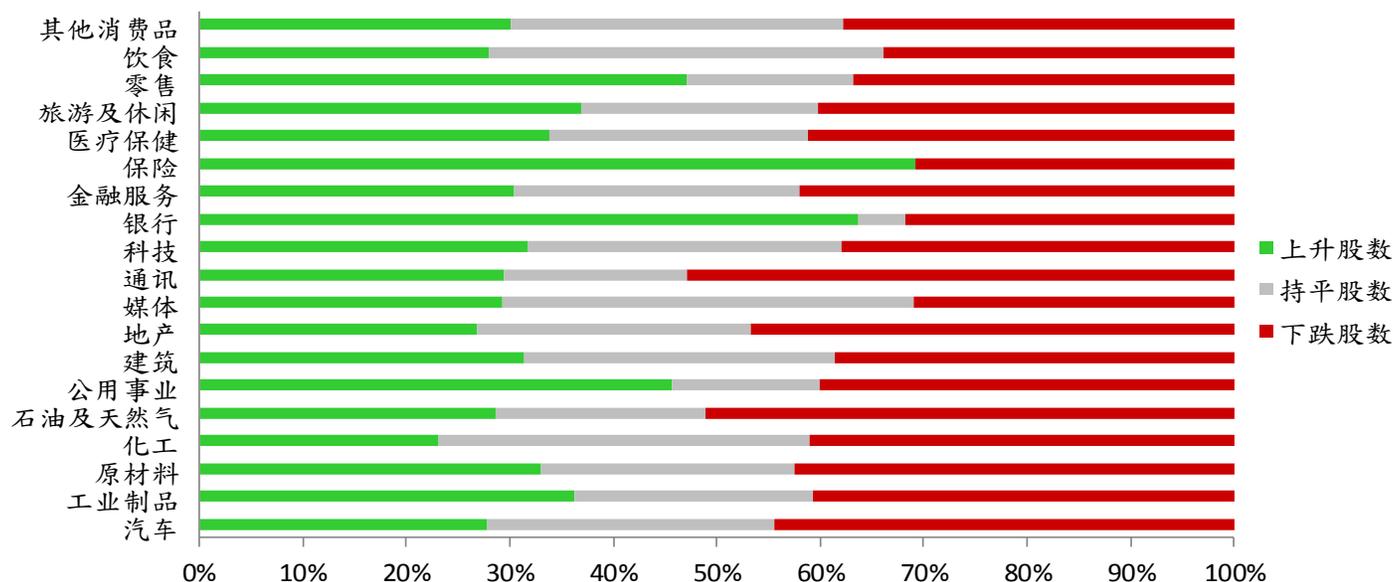


港股概况

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	27,371	27,438	27,175	27,175	-0.28	28.2	335.8	12	35	2
国企指数	10,756	10,872	10,738	10,738	0.29	31.8	130.6	14	26	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.04	10	10	16
工业制品	0.02	96	61	108
原材料	-0.47	35	26	45
化工	-0.03	9	14	16
石油及天然气	-0.21	14	10	25
公用事业	0.30	16	5	14
建筑	1.18	26	25	32
地产	-0.25	50	49	87
媒体	-0.29	17	23	18
通讯	-0.38	5	3	9
科技	0.15	46	44	55
银行	0.42	14	1	7
金融服务	0.09	34	31	47
保险	0.33	9	0	4
医疗保健	0.16	23	17	28
旅游及休闲	-0.05	34	21	37
零售	0.21	41	14	32
饮食	-0.06	19	26	23
其他消费品	-0.22	73	78	92



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	102.00	0.00	101.70	-0.08	0.29
中电控股	2	82.70	0.30	82.93	0.20	-0.27
中华煤气	3	14.84	0.13	14.55	0.05	1.98
九龙仓集团	4	70.95	-3.27	70.68	-2.90	0.38
汇丰控股	5	75.05	-0.60	74.96	-0.54	0.11
电能实业	6	77.90	-0.70	78.39	-0.88	-0.63
恒生银行	11	177.10	-1.01	174.31	-1.78	1.60
恒基地产	12	46.80	-0.85	46.24	-0.17	1.22
新鸿基地产	16	122.00	-0.25	123.84	0.37	-1.49
新世界发展	17	10.26	-0.77	10.09	-3.37	1.66
太古股份	19	79.35	-0.87	80.11	-1.68	-0.95
东亚银行	23	33.50	-0.30	33.41	0.00	0.28
银河娱乐	27	46.05	-0.65	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	12.86	0.00	12.86	0.00	-0.01
恒隆地产	101	19.34	-1.63	19.45	-2.08	-0.56
昆仑能源	135	7.47	-0.53	7.56	0.00	-1.18
招商局港口	144	23.55	-1.26	24.28	0.00	-3.02
中国旺旺	151	5.45	-0.91	5.20	0.00	4.85
中信股份	267	11.54	-0.86	11.80	-1.82	-2.18
国泰航空	293	11.60	-0.85	11.74	0.00	-1.15
中国石化	386	5.68	-3.07	5.72	-2.22	-0.78
港交所	388	211.20	-0.47	211.69	-0.92	-0.23
利丰	494	2.80	0.00	2.62	0.00	6.76
中国海外	688	25.10	-0.20	26.47	0.00	-5.17
腾讯	700	318.80	-1.60	319.66	-1.87	-0.27
中国联通	762	11.94	-0.67	11.91	-0.46	0.28
华润电力	836	15.46	2.66	15.17	0.00	1.90
中国石油	857	4.86	-1.82	4.86	-1.08	0.02
中海油	883	8.58	-1.49	8.61	-0.58	-0.31
建设银行	939	6.52	1.09	6.53	1.58	-0.13
中国移动	941	86.75	-0.80	87.14	-0.70	-0.44
联想集团	992	4.68	-0.64	4.66	-1.12	0.50
长江基建	1038	71.30	-0.14	72.52	0.00	-1.69
恒安国际	1044	61.40	0.66	61.70	0.00	-0.48
中国神华	1088	18.46	-3.85	18.49	-3.67	-0.18
华润置地	1109	22.75	-0.44	23.31	0.00	-2.39
长实地产	1113	67.55	-1.31	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.55	0.51	59.95	0.33	-0.66
工商银行	1398	5.55	2.78	5.51	2.33	0.77
金沙中国	1928	34.75	-1.00	35.12	-0.71	-1.05
瑞声科技	2018	115.80	1.49	116.52	2.01	-0.62
中国平安	2318	57.55	0.35	57.58	-0.27	-0.05
蒙牛乳业	2319	15.70	-0.88	15.51	0.00	1.25
中银香港	2388	37.95	-0.52	37.58	-1.34	1.00
中国人寿	2628	23.55	-0.42	23.78	-0.20	-0.98
交通银行	3328	5.71	0.53	5.58	0.00	2.34
中国银行	3988	3.90	1.56	3.87	1.23	0.83

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	3.64	0.00	-63.32	中联重科	1157	3.85	-1.03	-30.15
东北电气	42	1.80	-2.17	-70.08	兖州煤业	1171	7.08	-3.41	-51.60
四川成渝	107	3.16	0.32	-43.15	中国铁建	1186	10.00	-0.99	-29.61
青岛啤酒	168	33.65	-0.15	-10.26	比亚迪	1211	48.50	-0.51	-13.66
江苏宁沪	177	11.22	-0.71	1.35	农业银行	1288	3.64	2.25	-14.78
京城机电	187	2.05	0.00	-74.50	新华保险	1336	50.35	0.50	-30.45
广州广船	317	13.16	-1.35	-58.40	工商银行	1398	5.55	2.78	-15.46
马鞍山钢铁	323	3.68	-3.66	-33.38	丽珠医药	1513	41.90	-0.71	-28.35
上海石油化工	338	4.64	0.43	-40.29	中国中冶	1618	2.56	-0.39	-56.51
鞍钢股份	347	5.91	-3.90	-26.49	中国中车	1766	6.95	1.16	-40.01
江西铜业	358	12.74	-2.60	-38.84	广发证券	1776	15.60	0.26	-21.91
中国石油化工	386	5.68	-3.07	-18.70	中国交通建设	1800	10.08	-2.14	-44.18
中国中铁	390	5.99	-0.83	-39.71	晨鸣纸业	1812	11.54	0.00	-40.45
广深铁路	525	4.19	-0.24	-30.34	中煤能源	1898	3.82	-2.30	-46.84
深圳高速	548	7.12	0.14	-33.80	中国远洋	1919	4.91	-1.80	-42.60
南京熊猫电子	553	4.26	-2.07	-64.52	民生银行	1988	7.66	-0.26	-20.47
郑煤机	564	4.50	0.67	N/A	金隅股份	2009	4.05	-1.70	-51.05
山东墨龙	568	1.37	-2.14	-75.66	中集集团	2039	15.40	-0.39	-29.44
北京北辰实业	588	3.04	2.70	-57.20	复星医药	2196	28.85	-0.86	-16.71
中国东方航空	670	4.21	0.48	-46.70	万科企业	2202	21.90	-0.90	-15.01
山东新华制药	719	7.30	-0.68	-58.69	金风科技	2208	8.70	0.12	-50.07
中国国航	753	6.97	-1.55	-34.26	广汽集团	2238	14.84	-1.59	-50.35
中兴通讯	763	18.66	-0.74	-26.99	中国平安	2318	57.55	0.35	-3.38
中国石油	857	4.86	-1.82	-47.63	长城汽车	2333	10.14	-0.39	-33.60
白云山	874	20.00	0.60	-36.98	潍柴动力	2338	7.77	-1.65	-1.64
东江环保	895	10.44	0.38	-42.44	中国铝业	2600	5.16	-3.91	-34.19
华能国际电力	902	5.00	0.81	-38.08	中国太保	2601	34.75	0.43	-13.68
安徽海螺水泥	914	27.90	-2.96	3.21	上海医药	2607	20.30	-0.98	-30.97
海信科龙	921	9.19	-5.55	-40.46	中国人寿	2628	23.55	-0.42	-26.53
建设银行	939	6.52	1.09	-18.19	上海电气	2727	3.39	-1.45	-62.08
大唐发电	991	2.51	0.40	-52.12	中海集运	2866	1.89	-1.05	-59.92
安徽皖通高速	995	5.82	0.17	-63.11	大连港	2880	1.41	0.71	-59.70
中信银行	998	5.00	0.40	-33.24	中海油田	2883	6.48	-1.37	-49.43
仪征化纤	1033	1.28	-3.76	-65.82	紫金矿业	2899	2.81	-2.09	-35.63
重庆钢铁	1053	1.71	-3.93	-32.04	交通银行	3328	5.71	0.53	-22.30
中国南方航空	1055	5.81	-0.68	-39.38	福耀玻璃	3606	25.40	2.01	-6.89
浙江世宝	1057	3.05	-0.33	-77.02	招商银行	3968	25.55	0.79	-14.48
天津创业环保	1065	4.81	-0.82	-77.28	中国银行	3988	3.90	1.56	-17.51
华电国际电力	1071	3.22	0.00	-38.58	洛阳钼业	3993	3.59	-5.03	-52.07
东方电气	1072	8.00	-2.68	-33.31	中信证券	6030	15.90	-0.63	-20.17
中国神华	1088	18.46	-3.85	N/A	中国光大银行	6818	3.70	1.37	-22.70
洛阳玻璃	1108	4.25	0.71	-79.98	海通证券	6837	12.56	-0.63	-26.19
中海发展	1138	4.49	0.67	-43.07	华泰证券	6886	15.62	-0.64	-32.14

市场与策略

市场： 13F 表格或引发 A 股投资者跟风

【市场顾问组 张刚】

事件： 美国证监会（SEC）规定，管理资产规模超过 1 亿美元的基金经理必须在每个季度结束后的 45 天内提交一份 13F 表格，以披露股票、债券和期权持仓。13F 持仓变动通常揭露基金经理对个股的最新看法和动向，对市场具有较大的引导意义。美国监管机构要求大型投资者每个季度都要披露持股情况，这些档成为外界了解公司投资策略的窗口。

点评： 根据最新提交给美国证券交易委员会（SEC）的监管文件显示，巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司全面出清一家美国老牌企业的股票——通用电气公司。出于对金融股的厚爱，伯克希尔在二季度新买入不动产投资信托公司 Store Capital，共持有 1862 万股。与此同时，伯克希尔还在二季度增持了对纽约梅隆银行的持股。除了金融股，伯克希尔二季度还选择增持苹果和通用汽车等股票。伯克希尔还新买入主营信用卡业务的 Synchrony Financial 超过 1700 万股的股票。伯克希尔还减持了达美航空、联合大陆航空等。伯克希尔所持现金的比例创历史新高。

索罗斯第二季度清仓特斯拉和谷歌母公司 Alphabet、惠普、高盛、雪佛龙、花旗、IBM、麦当劳、迪斯尼、美国航空等公司股票，大幅增持阿里巴巴近八成至 19.24 万股。值得注意的是，在 2015 年二季度索罗斯曾几乎清仓阿里巴巴持股。阿里巴巴也受到大多只型对冲基金的青睐。最大手笔的增持来自激进投资者 Dan Loeb，他旗下的 ThirdPoint 基金新增了 450 万股阿里巴巴股票，约合 6.3 亿美元。美国传奇基金经理戴维泰珀的 Appaloosa 基金增持阿里巴巴将近 370 万股。索罗斯同时也增持了亚马逊、3M、ALTA、孟山都、卡夫亨氏，减持了 FACEBOOK、微软、半导体类股、通讯类股。不过，索罗斯持仓比重最高的是期权和 ETF 产品，占比高达 41%，主要是做空的产品。

此外，著名对冲基金经理、亿万富翁保尔森今年第二季度维持其全球最大黄金 ETF——SPDR Gold Shares 的持仓不变，对冲基金桥水在二季度更大量增持 SPDR Gold Shares。

上述相关信息显示，巴菲特第二季度偏爱有稳定分红的苹果和金融股，看淡航空股。而索罗斯不看好新能源汽车、人工智能等科技类股，而纠错反手再度买入电商平台阿里巴巴，以及亚马逊。另外，黄金 ETF 受到诸多机构青睐，凸显对地缘政治危机的担忧。A 股投资者或有跟风效应。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
16/08/2017	662	亚洲金融	中期业绩/股息
16/08/2017	588	北京北辰实业股份	中期业绩/股息
16/08/2017	1381	粤丰环保	中期业绩/股息
16/08/2017	293	国泰航空	中期业绩/第一中期息
16/08/2017	1811	中广核新能源	中期业绩/股息
16/08/2017	3883	中国奥园	中期业绩/股息
16/08/2017	3818	中国动向	中期业绩/股息
16/08/2017	836	华润电力	中期业绩/股息
16/08/2017	1083	港华燃气	中期业绩
16/08/2017	3838	中国淀粉	中期业绩/股息
16/08/2017	175	吉利汽车	中期业绩
16/08/2017	54	合和实业	末期业绩/股息
16/08/2017	737	合和公路基建	末期业绩/股息
16/08/2017	80737	合和公路基建-R	末期业绩/股息
16/08/2017	268	金蝶国际	中期业绩/股息
16/08/2017	960	龙湖地产	中期业绩
16/08/2017	700	腾讯控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
16/08/2017	美国	MBA 贷款申请指数	八月十一日	--	3.00%
16/08/2017	美国	营建许可(月比)	七月	-2.07%	7.40%
16/08/2017	美国	新屋开工(月比)	七月	0.33%	8.30%
16/08/2017	美国	营建许可	七月	1248.59k	1254.00k
16/08/2017	美国	新屋开工	七月	1218.76k	1215.00k
16/08/2017	欧元区	GDP经季调(季比)	第二季初值	0.60%	0.60%
16/08/2017	欧元区	GDP经季调(年比)	第二季初值	2.09%	2.10%

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