

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周一个别发展，美国和韩国开始进行联合模拟军事演习令地缘政治形势更加紧张。道琼斯指数上升0.1%至21,704点；标准普尔指数上升0.1%至2,428点；纳斯达克指数下跌0.1%至6,213点。

油价周一下跌，纽约9月期油下跌2.4%至每桶47.37美元。金价上涨，因受朝鲜紧张局势推动，纽约12月期金上升0.4%至每盎司1,296.7美元。

香港和内地股市周一上升。油气开采股涨幅较大；天然气开采及经销股逆市下跌；消费股个别发展，其中奶制品股上涨，惟啤酒和软饮股下跌。个股方面，港交所(388.HK)发布中期业绩，股价下跌0.4%；中国海外发展(688.HK)上半年业绩超预期并上调全年销售目标，股价上升2.8%；受惠于收购华润雪花啤酒49%股权，华润啤酒(291.HK)股东应占溢利按年上升93.4%且增派中期股息，但税后溢利同比下跌3.4%，股价下跌2.1%；康师傅(322.HK)次季业绩不及预期，股价大跌5.4%；中升控股(881.HK)公布中期业绩股东应占溢利同比大增1.2倍，但股价轻微下跌0.2%；理文造纸(2314.HK)中期业绩强劲，但股价轻微下跌0.4%。恒生指数上升0.4%至27,155点，国企指数上升0.5%至10,752点，香港股市成交金额减少3.1%至819亿港元。上证综合指数上升0.6%至3,287点，沪深两市成交金额减少4.5%至4,569亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- 四环医药(460.HK)发布2017年中期业绩，收益14.4亿元人民币，按年上升3.8%，因公司录得终止确认一间附属公司的收益1.3亿元人民币，经营溢利同比增长10.3%至9.7亿元人民币，若不包括该收益，核心经营溢利8.4亿元人民币，按年倒退4.0%，因其他收益减少及经营开支上升。受惠于所得税开支减少，股东应占溢利同比上升14.5%至8.4亿元人民币。建议派发中期股息每股1.8分人民币，按年增加28.6%。
- 康哲药业(867.HK)发布2017年中期业绩，营业额26.9亿元人民币，按年上升23.4%，虽然其他亏损同比大幅增加8,545万元人民币，但毛利率改善及行政费用按年减少，股东应占溢利8.0亿元人民币，按年增长23.1%。建议派发中期股息每股0.1293元人民币，同比上升22.9%。
- 海螺水泥(914.HK)发布2017年中期业绩，收入319亿元人民币，同比增长33.1%，受惠于毛利率改善、其他收益按年激增16.9亿元人民币、经营费用同比大致持平、财务费用按年下降及应占联营公司利润改善，股东应占溢利同比急升100.6%至67.4亿元人民币。公司预期下半年水泥市场需求总体保持平稳。
- 海天国际(1882.HK)发布2017年中期业绩，收入50.4亿元人民币，同比增长30.5%，股东应占溢利按年上升36.5%至9.4亿元人民币。建议派发中期股息每股0.25港元，同比增加47.1%。
- 中国联塑(2128.HK)发布2017年中期业绩，收入89.8亿元人民币，按年上升22.6%，但由于毛利率下降及经营费用升幅高于毛利增长，股东应占溢利同比仅增长6.4%至9.7亿元人民币。
- 金鹰商贸(3308.HK)发布2017年中期业绩，收益为23.2亿元人民币，同比上升7.6%，销售所得款项按年上升4.4%，同店销售同比增长2.3%；因其他收益按年大幅增加1.6亿元人民币，股东应占溢利录得5.8亿元人民币，按年上升60.1%。建议派发中期股息每股0.06元人民币(2016年中期股息及特别股息合共每股0.218元人民币)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,155	0.40	1.68
国企指数	10,752	0.54	-0.33
创业板指数	267	0.10	-3.63
上证综合指数	3,287	0.56	1.51
沪深300指数	3,741	0.44	0.33
日经225指数	19,393	-0.40	-3.51
道琼斯指数	21,704	0.13	0.57
标普500指数	2,428	0.12	-1.79
纳斯达克指数	6,213	-0.05	-2.73
德国DAX指数	12,066	-0.82	-1.42
法国CAC指数	5,088	-0.52	-0.59
富时100指数	7,319	-0.07	-1.80

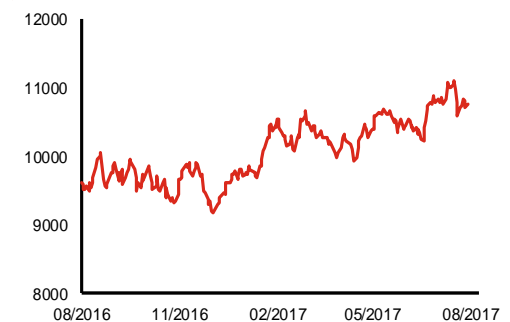
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.19	-7.50	40.92
VHSI指数	17.12	-0.41	40.33

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.37	-2.35	3.82
黄金	1,296.70	0.39	2.78
铜	6,486.00	-0.06	9.69
铝	2,062.00	-0.67	8.67
小麦	437.00	-1.24	-16.32
玉米	363.00	-0.75	-7.94

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图

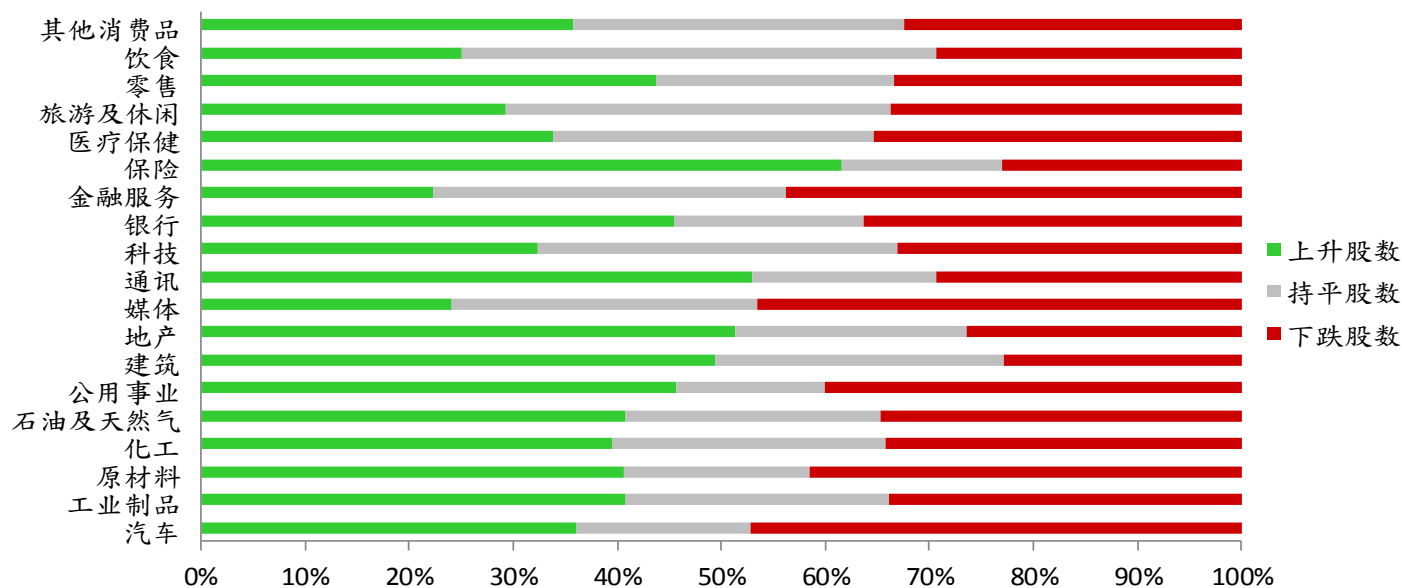


## 港股概况

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	27,101	27,221	27,086	27,155	0.40	18.3	352.8	32	12	6
国企指数	10,716	10,784	10,713	10,752	0.54	14.0	182.3	31	5	4

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.30	13	6	17
工业制品	0.23	108	67	90
原材料	-0.23	43	19	44
化工	0.82	15	10	13
石油及天然气	-0.02	20	12	17
公用事业	-0.10	16	5	14
建筑	0.64	41	23	19
地产	0.49	95	41	49
媒体	-0.17	14	17	27
通讯	0.25	9	3	5
科技	0.47	47	50	48
银行	-0.13	10	4	8
金融服务	-0.40	25	38	49
保险	0.11	8	2	3
医疗保健	-0.08	23	21	24
旅游及休闲	0.12	27	34	31
零售	0.36	38	20	29
饮食	-0.21	17	31	20
其他消费品	0.05	87	77	79



## 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	101.30	0.50	101.24	0.39	0.05
中电控股	2	81.80	-0.73	82.39	-0.47	-0.71
中华煤气	3	14.86	0.68	14.79	1.61	0.49
九龙仓集团	4	71.00	1.79	72.14	3.60	-1.58
汇丰控股	5	73.75	-0.07	74.05	-0.02	-0.40
电能实业	6	68.05	0.07	68.77	0.34	-1.05
恒生银行	11	175.20	0.11	174.48	-0.22	0.41
恒基地产	12	48.15	2.45	47.57	1.84	1.22
新鸿基地产	16	122.40	0.41	123.00	-0.19	-0.48
新世界发展	17	10.30	0.59	10.09	0.00	2.05
太古股份	19	78.45	-0.06	79.18	-0.20	-0.92
东亚银行	23	33.35	0.60	32.97	0.86	1.15
银河娱乐	27	47.30	-0.84	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.35	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.88	-1.08	13.07	0.00	-1.43
恒隆地产	101	19.38	0.41	19.45	0.08	-0.36
昆仑能源	135	7.45	0.54	7.29	-3.54	2.17
招商局港口	144	23.85	1.27	24.29	0.00	-1.80
中国旺旺	151	5.55	0.00	5.50	0.00	0.96
中信股份	267	11.38	0.00	11.80	0.00	-3.55
国泰航空	293	11.88	-1.00	11.89	0.00	-0.11
中国石化	386	5.69	1.61	5.74	0.80	-0.84
港交所	388	208.80	-0.38	207.50	-0.15	0.63
利丰	494	2.83	0.00	2.60	0.00	8.78
中国海外	688	25.50	2.82	25.61	2.77	-0.43
腾讯	700	326.00	0.06	328.46	0.21	-0.75
中国联通	762	12.36	3.52	12.42	4.54	-0.52
华润电力	836	14.86	-0.13	15.09	0.00	-1.53
中国石油	857	4.86	1.46	4.86	1.37	-0.06
中海油	883	9.00	3.69	8.98	3.16	0.23
建设银行	939	6.53	0.31	6.54	1.03	-0.23
中国移动	941	87.20	0.93	87.80	1.35	-0.69
联想集团	992	4.44	-2.63	4.38	-2.78	1.33
长江基建	1038	70.35	0.74	71.59	-1.29	-1.73
恒安国际	1044	62.40	0.16	63.16	-0.07	-1.20
中国神华	1088	18.86	1.51	18.93	2.06	-0.39
华润置地	1109	23.00	3.14	22.79	1.50	0.91
长实地产	1113	67.15	0.07	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	58.10	-0.26	58.56	-0.03	-0.79
工商银行	1398	5.48	0.00	5.46	0.29	0.42
金沙中国	1928	35.05	0.00	35.13	0.12	-0.23
瑞声科技	2018	117.20	4.36	117.95	4.47	-0.64
中国平安	2318	60.65	0.75	61.15	0.71	-0.81
蒙牛乳业	2319	16.94	2.17	15.51	0.00	9.24
中银香港	2388	37.90	0.66	38.04	1.08	-0.37
中国人寿	2628	23.25	0.43	23.44	0.67	-0.82
交通银行	3328	5.63	0.00	5.58	0.00	0.89
中国银行	3988	3.86	0.26	3.84	0.41	0.60

## 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	3.63	0.00	-64.50	中联重科	1157	3.82	0.26	-31.78
东北电气	42	1.79	-2.19	-71.12	兖州煤业	1171	7.30	3.11	-51.42
四川成渝	107	3.16	-1.25	-43.68	中国铁建	1186	9.95	0.30	-31.64
青岛啤酒	168	33.90	-2.45	-10.73	比亚迪	1211	48.05	-0.10	-15.88
江苏宁沪	177	11.32	-1.22	0.77	农业银行	1288	3.57	-0.28	-16.68
京城机电	187	2.19	0.92	-74.20	新华保险	1336	49.40	0.71	-28.53
广州广船	317	13.54	-1.02	-59.71	工商银行	1398	5.48	0.00	-17.08
马鞍山钢铁	323	3.88	2.92	-32.95	丽珠医药	1513	43.65	2.22	-27.07
上海石油化工	338	4.71	0.00	-40.99	中国中冶	1618	2.54	0.00	-57.24
鞍钢股份	347	6.21	3.33	-23.44	中国中车	1766	6.89	-0.29	-41.07
江西铜业	358	12.98	-0.61	-39.81	广发证券	1776	15.44	-0.13	-23.62
中国石油化工	386	5.69	1.61	-19.48	中国交通建设	1800	10.34	1.37	-45.15
中国中铁	390	5.89	0.34	-41.45	晨鸣纸业	1812	11.46	-0.35	-40.03
广深铁路	525	4.36	3.56	-32.22	中煤能源	1898	3.83	0.26	-49.10
深圳高速	548	7.23	-1.09	-36.31	中国远洋	1919	5.17	1.17	-45.56
南京熊猫电子	553	4.44	0.00	-64.98	民生银行	1988	7.60	0.13	-20.95
郑煤机	564	4.50	1.12	N/A	金隅股份	2009	4.08	0.49	-51.52
山东墨龙	568	1.41	0.71	-76.02	中集集团	2039	16.00	0.00	-28.19
北京北辰实业	588	3.13	0.64	-55.78	复星医药	2196	28.80	-1.37	-19.00
中国东方航空	670	4.19	-0.48	-49.37	万科企业	2202	22.10	1.61	-16.77
山东新华制药	719	7.30	3.25	-61.11	金风科技	2208	8.69	-1.03	-51.46
中国国航	753	6.87	0.00	-35.97	广汽集团	2238	14.98	-0.53	-51.25
中兴通讯	763	19.02	-1.45	-29.64	中国平安	2318	60.65	0.75	-2.57
中国石油	857	4.86	1.46	-48.38	长城汽车	2333	10.08	1.61	-35.19
白云山	874	20.10	4.69	-36.42	潍柴动力	2338	7.75	1.84	-4.45
东江环保	895	10.50	-2.42	-44.61	中国铝业	2600	5.37	0.19	-37.07
华能国际电力	902	5.10	1.19	-39.32	中国太保	2601	34.70	0.87	-12.10
安徽海螺水泥	914	28.10	1.81	1.48	上海医药	2607	19.66	-0.20	-33.83
海信科龙	921	9.47	4.07	-40.33	中国人寿	2628	23.25	0.43	-28.86
建设银行	939	6.53	0.31	-17.71	上海电气	2727	3.40	0.59	-62.19
大唐发电	991	2.63	0.38	-51.71	中海集运	2866	1.92	0.52	-59.91
安徽皖通高速	995	5.81	-0.34	-63.26	大连港	2880	1.40	0.00	-60.38
中信银行	998	4.93	0.20	-33.86	中海油田	2883	6.46	0.78	-51.21
仪征化纤	1033	1.34	-2.19	-64.33	紫金矿业	2899	2.82	-0.70	-36.45
重庆钢铁	1053	1.57	-4.85	-37.79	交通银行	3328	5.63	0.00	-23.01
中国南方航空	1055	5.90	0.34	-39.81	福耀玻璃	3606	24.80	-0.60	-10.89
浙江世宝	1057	3.01	-0.99	-77.53	招商银行	3968	25.80	0.19	-13.13
天津创业环保	1065	4.86	0.21	-77.58	中国银行	3988	3.86	0.26	-17.59
华电国际电力	1071	3.24	0.31	-39.47	洛阳钼业	3993	3.75	3.02	-48.97
东方电气	1072	8.54	3.77	-32.45	中信证券	6030	15.78	0.13	-20.03
中国神华	1088	18.86	1.51	N/A	中国光大银行	6818	3.62	0.00	-24.41
洛阳玻璃	1108	4.95	4.43	-82.59	海通证券	6837	12.38	0.16	-27.76
中海发展	1138	4.45	-0.22	-44.09	华泰证券	6886	15.52	-0.13	-32.23

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
22/08/2017	1361	361度	中期业绩/股息
22/08/2017	916	龙源电力	中期业绩
22/08/2017	3311	中国建筑国际	中期业绩/股息
22/08/2017	3899	中集安瑞科	中期业绩/股息
22/08/2017	2007	碧桂园	中期业绩/股息
22/08/2017	1093	石药集团	中期业绩
22/08/2017	1112	H&H国际控股	中期业绩/股息
22/08/2017	12	恒基地产	中期业绩/股息
22/08/2017	3888	金山软件	中期业绩
22/08/2017	1513	丽珠医药	中期业绩
22/08/2017	425	敏实集团	中期业绩
22/08/2017	2777	富力地产	中期业绩/股息
22/08/2017	410	SOHO中国	中期业绩/股息
22/08/2017	151	中国旺旺	中期业绩/股息
22/08/2017	520	呷哺呷哺	中期业绩/股息
22/08/2017	3669	永达汽车	中期业绩/股息
22/08/2017	1628	禹洲地产	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
22/08/2017	美国	房价指数(月比)	六月	0.46%	0.40%
22/08/2017	香港	综合消费物价指数(年比)	七月	1.99%	1.90%
22/08/2017	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	八月	11.00%	14.00%
22/08/2017	欧元区	ZEW调查预期	八月	--	35.60

**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