

宏观焦点

美国股市周四下跌，道琼斯指数下跌0.1%至21,783点；标准普尔指数下跌0.2%至2,439点；纳斯达克指数下跌0.1%至6,271点。美联储主席耶伦将于今日发表讲话，市场预计不会有新的政策观点。

油价周四下跌，因飓风哈维登陆前，两家美国炼厂和原油终端关闭。纽约10月期油下跌2.0%至每桶47.43美元。金价下跌，因美元走高，纽约12月期金下跌0.2%至每盎司1,292.0美元。

香港股市周四上升，内地股市下跌。H&H国际控股(1112.HK)发布中期业绩，股东应占溢利按年增加12.4%，股价大涨9.3%，带动奶制品股跑赢大市；内股也录得较大升幅；基础金属股逆市下跌。个股方面，恒安国际(1044.HK)发布中期业绩，股东应占溢利按年上升13.9%并且增派中期息，股价上升5.3%；中国电信(728.HK)上半年同比多赚7.4%且获券商看好，股价上涨0.3%；广汽集团(2238.HK)上半年纯利同比增加57.4%，股价上涨3.1%；新秀丽(1910.HK)中期业绩理想，股价上涨5.1%；昆仑能源(135.HK)上半年股东应占溢利按年增加0.4%逊于预期，股价下跌6.9%；上海石油化工(138.HK)上半年股东应占溢利同比倒退16.8%，股价下跌1.5%。恒生指数上升0.4%至27,519点，国企指数上升0.9%至11,051点，香港股市成交金额增加15.9%至1,048亿港元。上证综合指数下降0.5%至3,272点，沪深两市成交金额减少5.3%至4,052亿元人民币。

行业及公司新闻

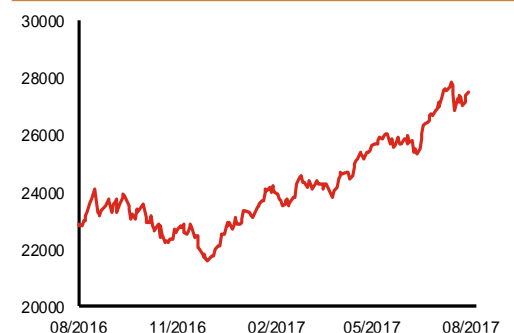
- 通达集团(698.HK)发布2017年中期业绩，收入13.3亿港元，按年上升11.7%，虽然毛利率略有改善，但行政开支及其他经营开支同比大幅增加2.2亿港元(其中研发开支上升约1亿港元；应收帐款减值增加6,112万港元)，股东应占溢利按年倒退23.6%至2.9亿港元。建议派发中期股息每股1.6港仙，同比减少20.0%。
- 新晨动力(1148.HK)发布2017年中期业绩，收益12.4亿元人民币，按年减少28.1%，主要由宝马汽车停用N20发动机所致，股东应占溢利同比下降44.5%至7,096万元人民币。公司预期销售王子发动机的贡献将于2017年第四季逐步落实，而2018年起将出口曲轴至海外市场。
- 美东汽车(1268.HK)发布2017年中期业绩，收入33.3亿元人民币，按年增长28.2%，受惠于新车销售毛利率上升，股东应占溢利同比大增72.6%至1.1亿元人民币。建议派发中期股息每股0.035元人民币(2016年上半年：没有)。随着宝马、雷克萨斯及保时捷未来数年延续强劲的产品周期，公司对2017年下半年及之后的盈利能力充满信心。
- 兴达国际(1899.HK)发布2017年中期业绩，收益32.2亿元人民币，同比增长32.9%，受惠于毛利率改善、其他收入收益和政府津贴增加、及经营费用升幅较毛利为低，股东应占溢利按年大增1.8倍至2.1亿元人民币，符合此前盈喜预期。
- 亚美能源(2686.HK)发布2017年中期业绩，收入2.3亿元人民币，同比增长16.7%，但由于汇兑亏损按年增加1,318万元人民币，加上所得税费用同比上升1,618万元人民币，股东应占溢利6,369万元人民币，按年倒退12.0%。公司预计潘庄及马必区块2017年产量分别为5.6亿立方米及5,700万立方米，同比分别上升10.1%及62.9%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,519	0.43	2.48
国企指数	11,051	0.88	2.49
创业板指数	270	0.54	-1.91
上证综合指数	3,272	-0.49	0.86
沪深300指数	3,735	-0.57	0.41
日经225指数	19,354	-0.42	-2.75
道琼斯指数	21,783	-0.13	0.79
标普500指数	2,439	-0.21	-1.54
纳斯达克指数	6,271	-0.11	-2.20
德国DAX指数	12,181	0.05	-0.68
法国CAC指数	5,113	-0.04	-0.93
富时100指数	7,407	0.33	-0.37

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.23	-0.16	29.69
VHSI指数	15.71	-2.66	36.49

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.43	-2.02	-0.58
黄金	1,292.00	-0.21	2.61
铜	6,565.00	-0.23	10.97
铝	2,097.00	1.06	10.15
小麦	434.50	1.05	-12.78
玉米	356.25	0.14	-7.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

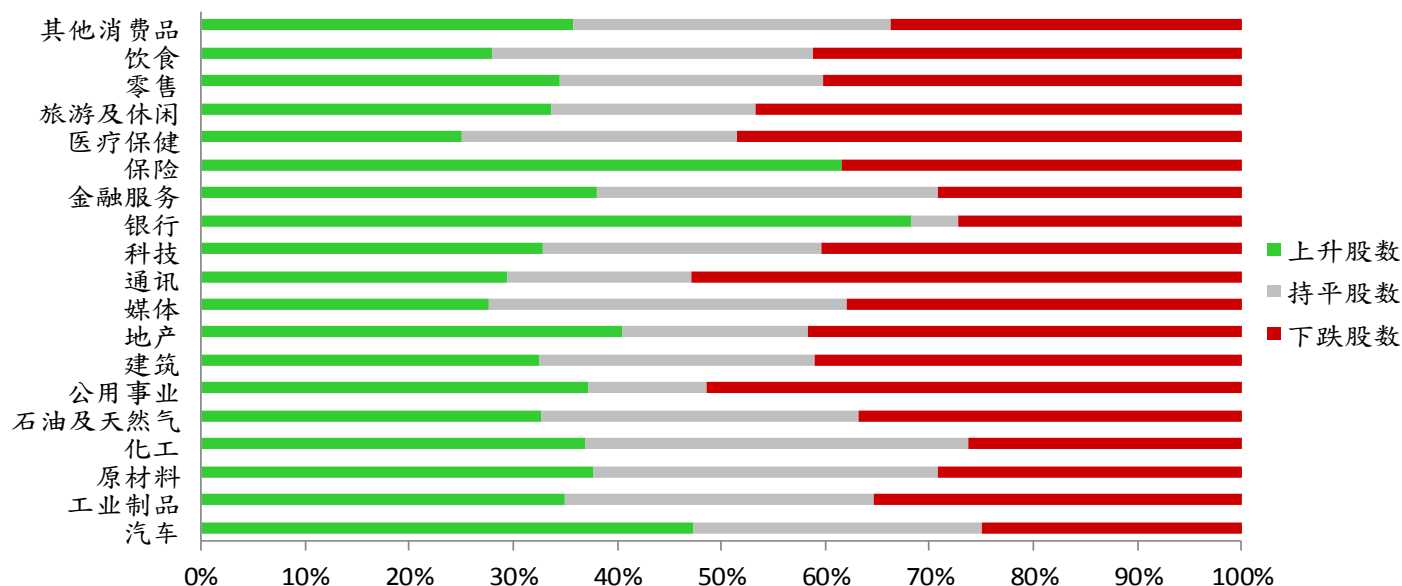


港股概况

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	27,642	27,642	27,486	27,519	0.43	27.7	355.9	23	25	2
国企指数	11,091	11,100	11,031	11,051	0.88	26.8	223.8	23	12	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.72	17	10	9
工业制品	0.01	93	79	94
原材料	-0.74	40	35	31
化工	0.49	14	14	10
石油及天然气	-0.33	16	15	18
公用事业	0.19	13	4	18
建筑	-0.25	27	22	34
地产	0.39	75	33	77
媒体	-0.08	16	20	22
通讯	-0.73	5	3	9
科技	0.24	48	39	59
银行	0.95	15	1	6
金融服务	0.23	43	37	33
保险	0.28	8	0	5
医疗保健	-0.47	17	18	33
旅游及休闲	0.13	31	18	43
零售	-0.52	30	22	35
饮食	-0.07	19	21	28
其他消费品	0.18	87	74	82



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	101.50	-1.17	100.54	-1.31	0.96
中电控股	2	81.35	-0.73	81.76	-1.04	-0.50
中华煤气	3	14.62	-0.41	14.32	-1.61	2.11
九龙仓集团	4	71.70	-0.64	71.39	-0.05	0.43
汇丰控股	5	74.35	-0.20	74.19	-0.06	0.22
电能实业	6	68.25	0.66	67.44	-1.82	1.20
恒生银行	11	174.30	-0.23	173.30	-0.45	0.57
恒基地产	12	48.25	-0.10	47.81	1.34	0.91
新鸿基地产	16	123.80	0.73	124.87	0.98	-0.86
新世界发展	17	10.38	0.00	10.41	0.00	-0.25
太古股份	19	78.85	0.06	79.34	-0.39	-0.61
东亚银行	23	33.45	0.15	32.97	0.00	1.45
银河娱乐	27	47.85	-0.62	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	12.92	-0.46	13.07	0.00	-1.12
恒隆地产	101	19.02	-1.45	19.17	-0.97	-0.78
昆仑能源	135	7.02	-6.90	6.86	-5.90	2.31
招商局港口	144	24.05	0.42	24.29	0.00	-0.97
中国旺旺	151	5.17	-0.39	5.50	0.00	-5.95
中信股份	267	11.66	-0.85	11.80	0.00	-1.18
国泰航空	293	11.68	-0.85	11.58	0.00	0.87
中国石化	386	5.72	0.00	5.86	1.08	-2.43
港交所	388	207.60	0.19	207.10	-0.49	0.24
利丰	494	2.87	0.70	2.82	7.46	1.89
中国海外	688	27.80	5.10	25.61	0.00	8.55
腾讯	700	327.40	1.05	330.26	-1.54	-0.86
中国联通	762	11.68	-2.99	11.65	-7.57	0.26
华润电力	836	14.96	0.54	15.10	0.07	-0.93
中国石油	857	4.82	-0.82	5.03	2.34	-4.19
中海油	883	9.11	0.33	9.44	4.12	-3.51
建设银行	939	6.74	1.81	6.72	0.59	0.34
中国移动	941	87.50	0.06	87.60	-0.55	-0.11
联想集团	992	4.33	-0.69	4.30	-0.45	0.71
长江基建	1038	71.35	0.92	71.59	0.00	-0.34
恒安国际	1044	66.05	5.34	65.99	3.59	0.09
中国神华	1088	19.30	0.52	19.40	0.76	-0.53
华润置地	1109	23.50	-0.63	23.27	2.09	0.99
长实地产	1113	67.75	-0.44	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.25	0.94	59.66	0.66	-0.69
工商银行	1398	5.76	2.49	5.73	1.67	0.50
金沙中国	1928	34.85	-1.13	34.99	1.15	-0.41
瑞声科技	2018	119.40	-0.08	119.98	0.43	-0.49
中国平安	2318	62.80	-0.63	62.59	-1.23	0.33
蒙牛乳业	2319	17.40	2.72	15.51	0.00	12.20
中银香港	2388	38.45	-0.52	38.25	-0.76	0.53
中国人寿	2628	24.00	0.63	23.91	-0.20	0.37
交通银行	3328	5.75	1.59	5.58	0.00	3.04
中国银行	3988	3.95	1.02	3.94	0.16	0.17

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	3.61	-1.10	-64.64	中联重科	1157	3.83	-1.29	-31.51
东北电气	42	1.79	-0.56	-70.70	兖州煤业	1171	7.21	-1.37	-49.86
四川成渝	107	3.21	0.31	-41.86	中国铁建	1186	9.94	0.00	-30.07
青岛啤酒	168	33.45	0.00	-10.82	比亚迪	1211	48.10	-0.21	-14.70
江苏宁沪	177	11.52	1.95	2.68	农业银行	1288	3.66	1.39	-17.80
京城机电	187	2.16	2.86	-74.78	新华保险	1336	51.55	0.88	-28.20
广州广船	317	13.56	0.30	-57.77	工商银行	1398	5.76	2.49	-17.18
马鞍山钢铁	323	3.76	-5.76	-29.66	丽珠医药	1513	43.10	-2.82	-25.94
上海石油化工	338	4.64	-1.49	-38.48	中国中冶	1618	2.56	-0.39	-56.15
鞍钢股份	347	6.22	-2.20	-18.17	中国中车	1766	6.85	-0.29	-40.62
江西铜业	358	12.86	-1.68	-39.08	广发证券	1776	15.60	0.26	-22.30
中国石油化工	386	5.72	0.00	-18.30	中国交通建设	1800	10.34	0.98	-43.54
中国中铁	390	5.88	0.00	-40.98	晨鸣纸业	1812	11.50	-0.52	-36.14
广深铁路	525	4.26	-0.70	-29.31	中煤能源	1898	3.81	-1.55	-47.77
深圳高速	548	7.51	1.90	-33.75	中国远洋	1919	4.92	-2.96	-43.40
南京熊猫电子	553	4.39	-0.23	-64.75	民生银行	1988	7.71	0.26	-19.86
郑煤机	564	4.59	1.55	N/A	金隅股份	2009	4.11	-0.96	-49.95
山东墨龙	568	1.41	0.71	-76.65	中集集团	2039	15.42	-3.87	-27.96
北京北辰实业	588	3.11	-0.64	-55.73	复星医药	2196	29.35	-1.01	-17.33
中国东方航空	670	4.12	-1.90	-48.80	万科企业	2202	23.05	-0.86	-15.02
山东新华制药	719	7.34	0.41	-59.95	金风科技	2208	8.67	0.23	-35.66
中国国航	753	6.83	-0.29	-34.31	广汽集团	2238	16.06	3.08	-46.56
中兴通讯	763	19.50	0.93	-27.26	中国平安	2318	62.80	-0.63	-3.02
中国石油	857	4.82	-0.82	-48.46	长城汽车	2333	10.14	0.60	-32.67
白云山	874	20.35	1.85	-37.12	潍柴动力	2338	7.69	-1.16	-3.59
东江环保	895	10.82	0.74	-42.25	中国铝业	2600	5.21	-3.87	-37.00
华能国际电力	902	5.06	-0.20	-39.42	中国太保	2601	36.80	0.41	-11.71
安徽海螺水泥	914	28.55	1.06	2.11	上海医药	2607	19.72	-1.65	-30.92
海信科龙	921	9.30	-0.96	-41.36	中国人寿	2628	24.00	0.63	-26.09
建设银行	939	6.74	1.81	-17.45	上海电气	2727	3.45	-1.43	-61.10
大唐发电	991	2.55	-2.67	-53.42	中海集运	2866	1.87	-2.60	-59.39
安徽皖通高速	995	5.85	0.34	-61.81	大连港	2880	1.41	-0.70	-59.45
中信银行	998	4.98	0.40	-33.03	中海油田	2883	6.53	0.77	-50.81
仪征化纤	1033	1.34	-1.47	-64.35	紫金矿业	2899	2.84	-0.35	-33.58
重庆钢铁	1053	1.61	0.00	-36.26	交通银行	3328	5.75	1.59	-21.94
中国南方航空	1055	5.83	-0.51	-38.96	福耀玻璃	3606	26.00	4.42	-6.62
浙江世宝	1057	3.00	-0.33	-77.58	招商银行	3968	28.00	5.66	-10.70
天津创业环保	1065	4.91	0.00	-76.73	中国银行	3988	3.95	1.02	-17.18
华电国际电力	1071	3.21	-0.93	-40.47	洛阳钼业	3993	3.86	-2.77	-48.34
东方电气	1072	8.38	-1.41	-30.94	中信证券	6030	15.94	0.00	-18.51
中国神华	1088	19.30	0.52	N/A	中国光大银行	6818	3.68	0.82	-23.03
洛阳玻璃	1108	4.83	2.77	-84.03	海通证券	6837	12.44	0.00	-26.97
中海发展	1138	4.44	-0.22	-42.30	华泰证券	6886	15.74	1.29	-31.78

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
25/08/2017	2018	瑞声科技	中期业绩/股息
25/08/2017	23	东亚银行	中期业绩/股息
25/08/2017	1114	BRILLIANCE CHI	中期业绩
25/08/2017	3908	中金公司	中期业绩
25/08/2017	6030	中信证券	业绩
25/08/2017	3323	中国建材	中期业绩/股息
25/08/2017	2601	中国太保	中期业绩
25/08/2017	1766	中国中车	中期业绩
25/08/2017	2208	金风科技	中期业绩
25/08/2017	1293	广汇宝信	中期业绩
25/08/2017	2333	长城汽车	中期业绩/股息
25/08/2017	2611	国泰君安	中期业绩
25/08/2017	799	IGG	中期业绩/股息
25/08/2017	1339	中国人民保险集团	中期业绩/股息
25/08/2017	2328	中国财险	中期业绩/股息
25/08/2017	386	中国石油化工股份	中期业绩
25/08/2017	1099	国药控股	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
25/08/2017	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	七月初值	0.32%	0.00%
25/08/2017	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	七月初值	0.03%	0.10%
25/08/2017	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	七月初值	-5.78%	6.40%
25/08/2017	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	七月初值	0.39%	0.10%

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