

宏观焦点

美国股市周三上升，因能源股大涨并且特朗普同意将债务上限延长三个月的计划，道琼斯指数上升 0.2%至 21,808 点；标准普尔指数上升 0.3%至 2,466 点；纳斯达克指数上升 0.3%至 6,393 点。

油价周三上升，纽约 10 月期油上升 1.0%至每桶 49.16 美元。金价下跌，因美国达成上调债务上限协议，纽约 12 月期金下跌 0.4%至每盎司 1,339.0 美元。

香港股市周三下跌，内地股市个别发展。中国奥园 (3883.HK) 首 8 月合同销售额按年升 65%，股价大涨 15.5%，再加上大悦城地产 (207.HK) 此前获券商看好，股价上涨 10.4%，带动内房股跑赢大市；新世界百货 (825.HK) 股价急挫 14.0%，拖累百货商店股下跌；医药经销股普遍受压。个股方面，九龙仓集团 (4.HK) 分拆九仓置业派息比率倾向仅 65%遭券商看淡，股价下跌 3.7%；华章科技 (1673.HK) 发布 2017 财年业绩，股价下跌 1.6%。恒生指数下跌 0.5%至 27,614 点，国企指数下跌 0.6%至 11,129 点，香港股市成交金额增加 16.3%至 897 亿港元。上证综合指数微升至 3,385 点，沪深两市成交金额增加 7.3%至 6,016 亿元人民币。

行业及公司新闻

- 吉利汽车(175.HK)发布2017年8月营运数据，8月份总销量96,505部，同比增长79.9%，首八个月之总销量为718,236部，较去年同期增长约87.8%，并达至公司2017年经修订全年销量目标110万部之65.3%。8月份销售较首7月放缓。
- 瑞安房地产 (272.HK) 发布2017年8月销售简报，首8月累计合约物业销售额68.3亿元人民币，同比下降61.8%，合约物业销售面积144,400平方米，同比下降75.3%，平均合约物业售价每平方米47,313元人民币，同比上涨54.9%。其中8月份合约物业销售额11.0亿元人民币，按年减少33.2%，合约物业销售面积14,900平方米，按年下跌63.4%，平均合约物业售价每平方米73,758元人民币，按年上涨82.5%。8月份销售较首7月有所改善，主要受惠于合约物业售价大幅上涨。
- 禹洲地产 (1628.HK) 宣布将以4.53港元（较最后收市价折让8.1%）配售最多3.5亿股新股（相当于已发行股份的9.1%），完成后，大股东林龙安先生及郭英兰女士持有的公司股权将由67.8%下降至62.1%。
- 申洲国际 (2313.HK) 宣布公司股东协荣及富高以每股58.60港元（较最后收市价折让6.8%）分别出售5,205万股配售股份及295万股配售股份。完成后，二者将持有公司已发行股份占比将分别由50.0%降至46.5%及5.7%降至5.5%。
- 佳源国际 (2768.HK) 同意以35.1亿港元收购两块位于澳门氹仔区的土地，地盘面积合共5,597平方米，建筑计划草案希望将土地发展成为60,969平方米建筑面积的住宅、商业单位及停车场。
- 中州证券(1375.HK)、广发证券(1776.HK)、东方证券(3958.HK)、海通证券(6837.HK)、中国银河(6881.HK)、HTSC(6886.HK)发布2017年8月份财务数据，营业收入及净利润分别同比倒退7.8%及大增76.0%、下降17.4%及22.6%、增长28.2%及6.3倍、倒退7.0%及增长22.6%、下降5.6%及6.4%、倒退29.4%及37.4%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,614	-0.46	-0.28
国企指数	11,129	-0.56	0.67
创业板指数	269	-0.20	-1.22
上证综合指数	3,385	0.03	3.23
沪深300指数	3,849	-0.20	3.29
日经225指数	19,358	-0.14	-3.00
道琼斯指数	21,808	0.25	-1.41
标普500指数	2,466	0.31	-0.62
纳斯达克指数	6,393	0.28	0.15
德国DAX指数	12,215	0.75	-0.35
法国CAC指数	5,101	0.29	-2.04
富时100指数	7,354	-0.25	-2.36

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.63	-4.91	17.12
VHSI指数	17.63	-0.06	25.75

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.16	1.03	-0.87
黄金	1,339.00	-0.41	5.89
铜	6,900.00	-0.25	8.30
铝	2,096.00	-1.11	10.15
小麦	445.75	0.62	-9.17
玉米	361.00	0.70	-6.92

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

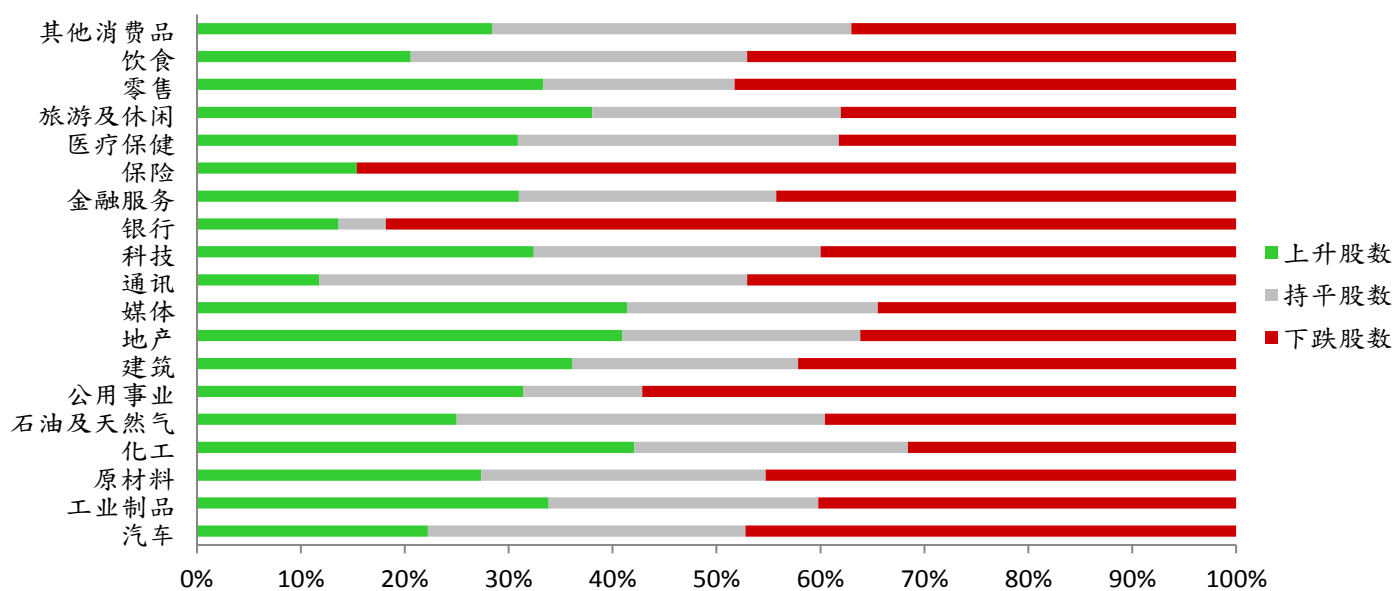


港股概况

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	27,672	27,684	27,422	27,614	-0.46	17.2	221.6	16	31	3
国企指数	11,171	11,179	11,028	11,129	-0.56	19.0	123.5	8	31	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.27	8	11	17
工业制品	0.01	90	69	107
原材料	0.08	29	29	48
化工	0.91	16	10	12
石油及天然气	0.19	12	17	19
公用事业	-0.04	11	4	20
建筑	0.04	30	18	35
地产	0.62	77	43	68
媒体	-0.05	24	14	20
通讯	-0.34	2	7	8
科技	-0.04	47	40	58
银行	-0.65	3	1	18
金融服务	-0.05	35	28	50
保险	-1.09	2	0	11
医疗保健	-0.03	21	21	26
旅游及休闲	-0.02	35	22	35
零售	-0.25	29	16	42
饮食	-0.49	14	22	32
其他消费品	-0.06	69	84	90



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	99.35	-1.05	99.61	-0.35	-0.26
中电控股	2	81.40	-0.37	81.77	-0.57	-0.45
中华煤气	3	14.86	-0.13	14.55	-1.59	2.10
九龙仓集团	4	73.85	-3.65	76.73	-1.05	-3.75
汇丰控股	5	74.55	-1.26	74.46	-0.17	0.12
电能实业	6	68.45	0.07	69.88	2.12	-2.04
恒生银行	11	181.00	0.67	176.53	0.00	2.53
恒基地产	12	49.10	0.61	49.77	3.28	-1.34
新鸿基地产	16	128.40	-0.08	129.19	0.49	-0.61
新世界发展	17	10.66	0.19	10.25	0.00	3.99
太古股份	19	79.00	0.25	79.42	-0.68	-0.53
东亚银行	23	35.55	-0.14	35.92	-0.43	-1.02
银河娱乐	27	51.20	0.29	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.85	0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.36	-0.30	13.07	0.00	2.24
恒隆地产	101	18.98	0.11	19.04	0.62	-0.30
昆仑能源	135	7.60	2.84	7.41	1.72	2.56
招商局港口	144	25.05	-0.60	25.20	0.00	-0.58
中国旺旺	151	5.20	-1.14	5.50	0.00	-5.42
中信股份	267	11.66	-1.19	11.80	0.00	-1.19
国泰航空	293	11.74	0.51	11.61	0.00	1.10
中国石化	386	6.00	-0.33	6.07	0.13	-1.11
港交所	388	210.80	-0.57	210.92	-0.68	-0.06
利丰	494	3.60	2.27	3.40	-0.34	5.76
中国海外	688	26.70	0.00	26.12	0.00	2.23
腾讯	700	324.20	0.75	326.77	2.03	-0.79
中国联通	762	11.28	-0.70	11.32	0.56	-0.38
华润电力	836	14.08	-0.85	14.50	0.00	-2.88
中国石油	857	5.02	-0.20	5.02	0.80	0.04
中海油	883	9.46	0.21	9.42	0.55	0.47
建设银行	939	6.72	-1.03	6.73	-0.29	-0.20
中国移动	941	82.00	0.00	82.24	0.81	-0.29
联想集团	992	4.19	-0.24	4.18	0.28	0.28
长江基建	1038	70.50	0.43	71.00	0.00	-0.71
恒安国际	1044	68.30	1.64	69.09	1.61	-1.15
中国神华	1088	19.08	-0.63	18.88	-1.03	1.07
华润置地	1109	24.30	0.00	24.09	0.00	0.86
长实地产	1113	65.90	-0.23	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.85	-0.58	60.19	0.33	-0.57
工商银行	1398	5.74	-1.03	5.77	-0.14	-0.53
金沙中国	1928	36.80	0.41	36.88	0.21	-0.21
瑞声科技	2018	139.10	-3.27	140.37	-1.73	-0.90
中国平安	2318	61.65	-0.16	62.79	1.45	-1.82
蒙牛乳业	2319	18.86	-1.98	15.51	0.00	21.61
中银香港	2388	38.60	-0.13	38.54	0.89	0.16
中国人寿	2628	24.25	-1.42	24.52	-0.44	-1.11
交通银行	3328	5.80	-1.02	5.58	0.00	3.93
中国银行	3988	4.02	-0.74	4.03	-0.46	-0.20

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	3.65	-0.54	-65.18	中联重科	1157	3.56	0.56	-35.48
东北电气	42	2.04	0.99	-67.67	兖州煤业	1171	7.70	-1.28	-52.94
四川成渝	107	3.16	-0.94	-44.54	中国铁建	1186	10.08	-1.37	-33.20
青岛啤酒	168	31.65	-0.16	-17.75	比亚迪	1211	47.05	0.53	-22.02
江苏宁沪	177	11.76	-0.68	-0.77	农业银行	1288	3.60	-0.55	-22.04
京城机电	187	2.79	-1.41	-69.47	新华保险	1336	48.50	-1.02	-32.96
广州广船	317	12.90	-0.77	-60.89	工商银行	1398	5.74	-1.03	-18.89
马鞍山钢铁	323	4.14	-0.96	-34.88	丽珠医药	1513	42.85	-1.27	-26.72
上海石油化工	338	4.69	-0.21	-39.57	中国中冶	1618	2.74	6.20	-59.06
鞍钢股份	347	7.25	2.55	-18.87	中国中车	1766	7.06	1.15	-40.90
江西铜业	358	13.64	-1.73	-43.73	广发证券	1776	16.38	-0.85	-28.84
中国石油化工	386	6.00	-0.33	-16.63	中国交通建设	1800	10.22	-0.20	-46.85
中国中铁	390	6.40	1.27	-40.32	晨鸣纸业	1812	12.20	-1.61	-38.02
广深铁路	525	4.20	-0.24	-31.21	中煤能源	1898	3.86	-1.28	-51.31
深圳高速	548	7.60	0.13	-33.58	中国远洋	1919	4.94	-0.20	-46.93
南京熊猫电子	553	4.31	-0.46	-65.88	民生银行	1988	7.69	-0.52	-23.13
郑煤机	564	5.14	-3.93	N/A	金隅股份	2009	3.95	-1.99	-51.64
山东墨龙	568	1.33	0.00	-78.39	中集集团	2039	15.40	-0.90	-31.63
北京北辰实业	588	3.17	-0.94	-56.17	复星医药	2196	29.90	-0.66	-15.96
中国东方航空	670	4.17	0.72	-50.12	万科企业	2202	23.90	0.63	-16.28
山东新华制药	719	7.29	-0.55	-62.46	金风科技	2208	8.53	-1.04	-40.24
中国国航	753	6.86	-0.15	-37.70	广汽集团	2238	15.66	2.09	-49.77
中兴通讯	763	21.35	0.00	-28.66	中国平安	2318	61.65	-0.16	-7.22
中国石油	857	5.02	-0.20	-48.59	长城汽车	2333	10.22	-0.39	-32.48
白云山	874	20.30	-1.46	-38.19	潍柴动力	2338	8.70	-0.34	-3.03
东江环保	895	10.76	-0.37	-43.12	中国铝业	2600	5.81	-0.51	-38.53
华能国际电力	902	5.06	-0.20	-40.16	中国太保	2601	36.45	-0.27	-21.76
安徽海螺水泥	914	29.65	1.72	5.95	上海医药	2607	19.72	-0.20	-29.59
海信科龙	921	8.75	-3.85	-45.52	中国人寿	2628	24.25	-1.42	-29.51
建设银行	939	6.72	-1.03	-20.19	上海电气	2727	3.47	1.46	-63.88
大唐发电	991	2.51	-1.57	-55.48	中海集运	2866	1.85	0.00	-62.01
安徽皖通高速	995	5.82	-1.52	-62.99	大连港	2880	1.39	-0.71	-61.37
中信银行	998	5.07	-0.98	-35.47	中海油田	2883	6.38	-0.31	-53.42
仪征化纤	1033	1.36	0.74	-64.57	紫金矿业	2899	3.03	-0.98	-42.33
重庆钢铁	1053	1.61	-0.62	-37.57	交通银行	3328	5.80	-1.02	-26.06
中国南方航空	1055	6.01	-0.50	-43.13	福耀玻璃	3606	25.15	-0.20	-7.39
浙江世宝	1057	3.09	-0.96	-80.00	招商银行	3968	29.00	-0.34	-10.05
天津创业环保	1065	5.25	-0.94	-75.96	中国银行	3988	4.02	-0.74	-21.33
华电国际电力	1071	3.15	-0.63	-42.28	洛阳钼业	3993	4.41	4.75	-52.62
东方电气	1072	8.35	4.51	-36.54	中信证券	6030	17.12	0.35	-21.19
中国神华	1088	19.08	-0.63	-25.81	中国光大银行	6818	3.70	-0.80	-26.56
洛阳玻璃	1108	4.59	0.88	-85.08	海通证券	6837	12.82	-0.93	-29.22
中海发展	1138	4.36	-0.91	-45.26	华泰证券	6886	17.26	-0.12	-38.58

市场与策略

市场： 外贸赤字重创美元，人民币升值对股市影响力减弱

【市场顾问组 张刚】

事件： 美国商务部 9 月 6 日公布资料显示，7 月美国逆差上涨 0.3%至 437 亿美元，6 月的贸易逆差由先前的 436 亿美元修正至 435 亿美元。

点评： 美国 7 月出口 1943.81 亿美元，高于前值 1943.74 亿美元；7 月进口 2380.71 亿美元，高于前值 2380.17 亿美元。分项资料显示，经通胀调整后的贸易逆差从 608 亿美元扩大至 616 亿美元，服务出口从 659 亿美元降至 658 亿美元，石油贸易赤字收窄为 30.9 亿美元，为 2016 年 5 月以来最低水准。石油出口达到 102 亿美元，经通胀调整后为 109 亿美元，创历史新高。电脑和配件等资本货物进口达到创纪录的 541 亿美元，食品、饲料和饮料进口达到了创纪录的 117 亿美元。出口和进口的乘用车销量均有所下降，因为汽车行业正面临销售放缓的问题，而消费品出口则降至 2016 年 5 月以来的最低水准。8 月底在德克萨斯州登陆的哈威飓风扰乱了石油运输和炼油产业，预计美国 8 月份的石油出口资料将下降。

从中国进口货物增长 3.1%。美中贸易逆差 7 月份上涨 3.0%至 336 亿美元，是 2016 年 8 月以来的最高水准。美国 7 月份从欧盟进口的货物和服务下降了 3.7%。与欧盟的贸易赤字增长了 7.9%，达到了 135 亿美元，是近 8 个月以来的高点。

外贸赤字的扩大将进一步对美元指数形成压力，而人民币汇率则受到被动性升值。不过，9 月 6 日沪股通、深股通净买入金额缩减至 0.82 亿元、2.09 亿元。当天恒生指数、国企指数分别下跌 0.46%、0.56%。人民币升值，但人民币资产对境外资金的吸引力已经减弱。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
07/09/2017	美国	首次申请失业救济金人数	九月二日	248.43k	236.00k
07/09/2017	美国	连续申请失业救济金人数	八月二十六日	1953.30k	1942.00k
07/09/2017	香港	外汇存底	八月	--	413.30bn
07/09/2017	美国	单位劳工成本	第二季终值	0.33%	0.60%
07/09/2017	美国	非农业生产力	第二季终值	1.28%	0.90%
07/09/2017	欧元区	GDP经季调(季比)	第二季终值	0.60%	0.60%
07/09/2017	欧元区	GDP经季调(年比)	第二季终值	2.20%	2.20%

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资料之准确性、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，均不会就由于任何协力厂商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