

晨訊

宏观焦点

美国股市周二上升，金融股上涨，惟苹果（AAPL.US）召开新品发布会后股价逆市下跌。道琼斯指数上升0.3%至22,119点；标准普尔指数上升0.3%至2,496点；纳斯达克指数上升0.3%至6,454点。

油价周二上升，因OPEC上调2018年需求预估，并且俄罗斯及委内瑞拉表示正在致力于落实减产协议。纽约10月期油上升0.3%至每桶48.23美元。API于盘后公布美国原油库存增幅接近预期水平两倍。金价下跌，纽约12月期金下跌0.2%至每盎司1,332.7美元。

香港股市周二上升，内地股市个别发展。工信部表示启动研究停止生产及销售传统能源车，再加上比亚迪（1211.HK）宣布获得美国千万美元太阳能组件订单，股价大涨10.5%，华晨汽车（1114.HK）股价上升9.3%，吉利汽车（175.HK）上涨6.0%，带动汽车股跑赢大市；造纸股也录得较大升幅；黄金股逆市下跌。个股方面，丘钛科技（1478.HK）下调今年摄像头模组出货指引，惟昨日午后复牌股价上涨9.1%；新焦点（360.HK）考虑若干交易及改组董事会，复牌后股价飙升63.6%。恒生指数上升0.1%至27,972点，国企指数上升0.2%至11,242点，香港股市成交金额增加0.6%至899亿港元。上证综合指数上升0.1%至3,379点，沪深两市成交金额增加26.0%至7,512亿元人民币。

行业及公司新闻

- 信利国际（732.HK）宣布将按配售价每股2.02港元（较最后收盘价折让12.9%）发行合共2.1亿新股（相当于现有股本7.3%），净集资额为4.3亿港元，将用作公司一般营运资金及加强权益资本（此前债务净额比率违反财务契诺）。控股股东持股量将从42.0%下降至40.8%。
- 华润电力（836.HK）发布2017年8月电厂售电量及煤炭产量数据，8月售电量（控股及联营电厂）达1,827兆瓦时，同比增长4.9%，首八月累计售电量达1.3亿兆瓦时，按年增加4.7%；8月份煤炭产量（控股及联营煤业公司）133万吨，同比上涨11.7%，首八月煤炭产量945万吨，按年下降2.0%。
- 高雅光学（907.HK）发布公告指公司主要股东Superb Smart以2.4亿港元悉数转让其所持有公司29.1%股权予Wealth China，相当于每股2.5港元，较最后收盘价有26.3%溢价。Superb Smart不再为公司主要股东，并已没有再持有公司任何权益。
- 进升集团（1581.HK）宣布其控股股东润金（由公司执行董事胡永恒先生全资及实权拥有）以每股0.36港元（较最后收盘价折让12.2%）出售1.4亿股公司股份。完成后，润金于公司持股将由72.3%下降至58.9%。
- 中国平安（2318.HK）发布保费收入公告，公司首8月累计寿险业务原保险合同保费收入2,862亿元人民币，按年增加35.6%。控股子公司平安财险首8月原保险合同保费收入1,386亿元人民币，同比增长24.0%。
- 联众（6899.HK）发布公告指公司将按每股1.85港元（较最后收盘价有3.6%折让）配售8,919万股管理层认购股份（相当于现有股本11.3%）予管理层认购人。此外，公司同意以相同价格分别向独立认购人及主要股东Glassy Mind配售7,135万股及6,469万股（分别相当于现有股本9.1%及8.2%）。净集资额约4.2亿港元，将用于1)发展电子竞技业务；2)发展World Poker Tour业务；3)完善及更新中国移动产品投资组合；4)收购及开发中国地区棋牌游戏平台；及5)充盈营运资金。假设所有认购事项均完成，大股东持股量将不变，而其他公众股东股权将从31.7%下降至24.7%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,972	0.06	4.05
国企指数	11,242	0.19	6.33
创业板指数	268	-0.03	0.64
上证综合指数	3,379	0.09	5.33
沪深300指数	3,838	0.32	5.23
日经225指数	19,777	1.18	0.72
道琼斯指数	22,119	0.28	1.19
标普500指数	2,496	0.34	2.26
纳斯达克指数	6,454	0.34	3.16
德国DAX指数	12,525	0.40	4.25
法国CAC指数	5,209	0.62	2.93
富时100指数	7,401	-0.17	1.24

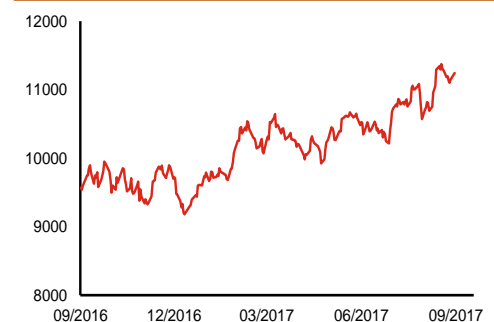
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.58	-1.40	-31.79
VHSI指数	14.96	-2.54	-23.63

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	48.23	0.33	-1.43
黄金	1,332.70	-0.22	3.20
铜	6,748.00	0.82	4.01
铝	2,122.00	1.10	4.63
小麦	442.00	1.67	-4.98
玉米	351.50	-1.68	-6.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

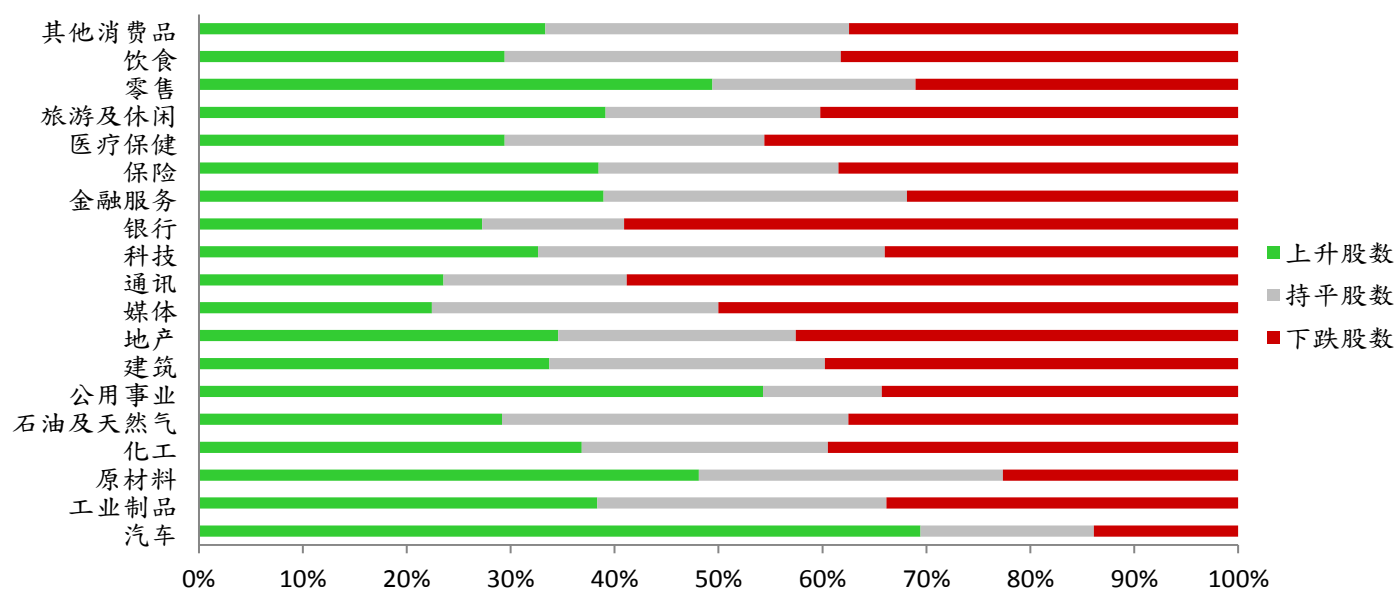


港股概况

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	持平股数
恒生指数	28,069	28,072	27,884	27,972	0.06	13.5	297.5	16	31	3
国企指数	11,256	11,275	11,172	11,242	0.19	15.1	134.3	19	18	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	3.89	25	6	5
工业制品	0.53	102	74	90
原材料	1.49	51	31	24
化工	-0.02	14	9	15
石油及天然气	0.15	14	16	18
公用事业	0.50	19	4	12
建筑	0.02	28	22	33
地产	-0.11	65	43	80
媒体	-0.46	13	16	29
通讯	-0.87	4	3	10
科技	0.22	48	49	50
银行	-0.01	6	3	13
金融服务	0.70	44	33	36
保险	0.02	5	3	5
医疗保健	-0.01	20	17	31
旅游及休闲	0.18	36	19	37
零售	0.69	43	17	27
饮食	-0.26	20	22	26
其他消费品	0.17	81	71	91



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	100.40	-0.59	99.77	-1.31	0.63
中电控股	2	82.05	-0.24	82.03	0.10	0.02
中华煤气	3	14.82	-0.13	14.84	-1.04	-0.16
九龙仓集团	4	72.50	-0.55	73.01	1.25	-0.70
汇丰控股	5	75.80	0.46	76.25	0.68	-0.59
电能实业	6	68.15	-0.58	68.91	1.38	-1.10
恒生银行	11	183.50	0.77	182.62	1.32	0.48
恒基地产	12	52.45	-0.66	52.09	-1.08	0.69
新鸿基地产	16	134.80	-0.59	135.31	-1.31	-0.38
新世界发展	17	11.30	-0.53	11.33	2.84	-0.25
太古股份	19	80.30	-0.31	81.25	-0.10	-1.17
东亚银行	23	35.25	0.00	35.59	4.47	-0.95
银河娱乐	27	52.00	0.97	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	46.45	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.14	-0.84	13.98	0.00	1.11
恒隆地产	101	18.82	-1.67	18.91	-1.63	-0.46
昆仑能源	135	7.39	-1.20	7.31	0.78	1.14
招商局港口	144	25.60	-0.19	25.63	1.89	-0.13
中国旺旺	151	5.25	-1.50	5.49	0.00	-4.36
中信股份	267	11.84	-0.34	11.69	0.00	1.30
国泰航空	293	12.02	-0.50	12.00	0.95	0.14
中国石化	386	6.05	0.50	6.20	-0.80	-2.49
港交所	388	212.80	-0.28	212.82	-0.80	-0.01
利丰	494	3.80	-2.06	3.65	4.94	4.15
中国海外	688	27.40	0.18	27.35	0.00	0.19
腾讯	700	333.00	0.67	335.63	0.56	-0.78
中国联通	762	11.28	-0.70	11.20	-1.71	0.68
华润电力	836	14.74	1.94	14.47	0.00	1.84
中国石油	857	5.02	0.40	5.05	-0.64	-0.69
中海油	883	9.23	-0.43	9.30	-0.77	-0.70
建设银行	939	6.79	-0.15	6.77	-0.91	0.30
中国移动	941	82.70	-0.06	82.63	-0.53	0.09
联想集团	992	4.27	0.71	4.25	0.60	0.42
长江基建	1038	70.05	-0.43	70.81	0.00	-1.08
恒安国际	1044	66.85	-2.98	66.92	-4.23	-0.11
中国神华	1088	19.40	0.52	19.22	-0.30	0.94
华润置地	1109	24.95	0.20	24.38	0.00	2.36
长实地产	1113	67.60	-1.17	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.65	-0.08	59.43	-1.27	0.36
工商银行	1398	5.86	-0.17	5.82	-1.00	0.75
金沙中国	1928	37.20	-0.27	36.98	-2.23	0.58
瑞声科技	2018	139.50	0.22	140.66	0.55	-0.82
中国平安	2318	62.00	0.32	62.31	-0.62	-0.49
蒙牛乳业	2319	19.46	-0.61	15.48	0.00	25.67
中银香港	2388	38.90	0.00	38.68	-0.59	0.56
中国人寿	2628	24.40	0.62	24.50	-1.20	-0.41
交通银行	3328	5.81	-0.34	5.57	0.00	4.27
中国银行	3988	4.06	-0.25	4.04	-0.61	0.40

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	3.69	0.54	-64.51	中联重科	1157	3.57	-0.28	-35.06
东北电气	42	2.09	0.97	-66.75	兖州煤业	1171	8.25	2.87	-50.02
四川成渝	107	3.23	0.00	-42.25	中国铁建	1186	9.99	-0.30	-31.65
青岛啤酒	168	31.10	-0.96	-17.37	比亚迪	1211	54.60	10.53	-18.14
江苏宁沪	177	11.94	2.05	1.53	农业银行	1288	3.62	-0.28	-21.12
京城机电	187	2.59	1.57	-71.64	新华保险	1336	47.15	-1.67	-31.77
广州广船	317	12.78	0.16	-59.83	工商银行	1398	5.86	-0.17	-17.32
马鞍山钢铁	323	4.25	3.66	-30.95	丽珠医药	1513	42.50	-0.47	-25.64
上海石油化工	338	4.76	-1.04	-36.88	中国中冶	1618	2.66	0.76	-57.36
鞍钢股份	347	7.56	3.70	-13.70	中国中车	1766	7.00	-0.43	-40.48
江西铜业	358	13.66	2.09	-40.99	广发证券	1776	16.50	0.73	-28.69
中国石油化工	386	6.05	0.50	-15.07	中国交通建设	1800	10.20	-0.39	-45.43
中国中铁	390	6.50	-0.76	-38.13	晨鸣纸业	1812	13.66	4.92	-36.64
广深铁路	525	4.36	-0.46	-31.56	中煤能源	1898	3.98	2.84	-49.16
深圳高速	548	7.55	-0.40	-33.71	中国远洋	1919	5.15	3.62	-46.54
南京熊猫电子	553	4.37	0.69	-66.76	民生银行	1988	7.77	-0.13	-21.95
郑煤机	564	5.15	-0.39	N/A	金隅股份	2009	4.01	-0.50	-50.29
山东墨龙	568	1.31	-1.50	-78.38	中集集团	2039	15.30	1.06	-31.36
北京北辰实业	588	3.24	0.62	-56.97	复星医药	2196	29.70	0.17	-15.01
中国东方航空	670	4.28	-0.23	-48.40	万科企业	2202	26.65	1.52	-11.73
山东新华制药	719	7.64	0.13	-60.17	金风科技	2208	8.77	3.79	-41.20
中国国航	753	7.36	-0.14	-32.48	广汽集团	2238	16.62	0.85	-48.50
中兴通讯	763	21.85	0.69	-26.70	中国平安	2318	62.00	0.32	-5.35
中国石油	857	5.02	0.40	-47.69	长城汽车	2333	9.92	0.00	-33.97
白云山	874	20.45	-0.97	-36.42	潍柴动力	2338	8.96	2.52	-0.04
东江环保	895	10.70	0.00	-42.02	中国铝业	2600	6.53	6.70	-32.46
华能国际电力	902	5.14	0.39	-38.30	中国太保	2601	36.00	0.00	-20.92
安徽海螺水泥	914	30.65	1.83	6.76	上海医药	2607	19.36	-0.31	-30.89
海信科龙	921	8.64	0.23	-46.33	中国人寿	2628	24.40	0.62	-27.04
建设银行	939	6.79	-0.15	-18.61	上海电气	2727	3.57	2.29	-62.85
大唐发电	991	2.49	0.00	-55.00	中海集运	2866	1.90	2.15	-61.04
安徽皖通高速	995	5.93	0.34	-61.12	大连港	2880	1.39	-0.71	-60.97
中信银行	998	5.18	1.17	-32.80	中海油田	2883	6.56	-0.46	-50.86
仪征化纤	1033	1.33	0.00	-65.22	紫金矿业	2899	2.96	0.00	-40.18
重庆钢铁	1053	1.60	0.00	-37.73	交通银行	3328	5.81	-0.34	-25.21
中国南方航空	1055	6.30	-1.10	-40.64	福耀玻璃	3606	26.65	0.19	-5.52
浙江世宝	1057	3.05	0.33	-79.29	招商银行	3968	28.90	-0.69	-8.55
天津创业环保	1065	5.18	-0.38	-75.35	中国银行	3988	4.06	-0.25	-19.12
华电国际电力	1071	3.16	-0.94	-40.98	洛阳钼业	3993	4.84	0.21	-50.79
东方电气	1072	8.48	2.29	-35.91	中信证券	6030	17.34	0.12	-18.99
中国神华	1088	19.40	0.52	-24.75	中国光大银行	6818	3.74	0.81	-24.96
洛阳玻璃	1108	4.62	0.00	-85.05	海通证券	6837	12.86	0.63	-28.60
中海发展	1138	4.45	0.68	-43.93	华泰证券	6886	17.86	2.29	-33.11

市场与策略

市场：人民币回贬，A股需警惕套现压力

【市场顾问组 张刚】

事件： 9月12日美元兑人民币中间价下跌至6.5277元，贬值280个基点，幅度为0.43%，停止了连续11个交易日的升值走势，9月11日创出2016年5月13日以来的新高6.4997元。

点评： 美国财长努钦9月12日发表讲话称，正与总统就美联储主席人选进行密切合作，耶伦仍是美联储主席人选之一。此消息显示美联储极可能在9月份实施缩表。税改方面，努钦指出，将与美国国家经济顾问科恩商讨美国税改事宜。希望以两党一致的基础上通过税改；若未能得到参议院的60票，将采取和解程序；尚不清楚15%的企业税率是否合适；希望向过渡法人企业提供税收减免；服务业收入将不会享受过渡法人企业税率，创造就业的企业（如制造业）将可以享受。由于救灾资金仍需美国增加财政支出，或继续成为促成税改法案获得两会通过的工具。

美元指数曾于9月8日创出2015年1月5日以来的新低91.00，目前止跌回稳。人民币停止升值步伐，或造成资金回流人民币资产的力度减弱，且面临套现压力。9月12日沪深两市日成交金额高达7500多亿元，创出2016年3月23日以来的最高成交水平，但主要指数涨跌分化。投资者需警惕套现压力加大的风险。

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
13/09/2017	美国	MBA 贷款申请指数	九月八日	--	3.30%
13/09/2017	欧元区	工业生产经季调(月比)	七月	0.10%	-0.60%

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