

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周二下跌，因市场担忧税改对货币政策和利率前景的影响。道琼斯指数下跌0.2%至24,755点；标准普尔指数下跌0.3%至2,681点；苹果（AAPL.US）遭券商罕见下调评级，纳斯达克指数下跌0.4%至6,964点。

油价周二上升，因受英国北海输油管道关闭提振，但被美国产量不断增加部分抵消。纽约2月期油上升0.6%至每桶57.56美元。API于盘后公布上周美国原油库存降幅超预期，但汽油库存增加。金价下跌，纽约2月期金下跌0.1%至每盎司1,264.2美元。

香港和内地股市周二上升。航空股涨幅较大，国航（753.HK）及南方航空（1055.HK）股价分别上升5.0%及4.9%；保险股亦走高，中国平安（2318.HK）上涨4.2%；消费股个别发展，其中啤酒股及饮料股造好，但国际消费品股及奶制品股受压。个股方面，腾讯（700.HK）及京东（JD.US）入股唯品会（VIPS.US）获券商普遍看好，前者股价上扬1.8%。恒生指数上升0.7%至29,254点，国企指数上升1.1%至11,542点，香港股市成交金额增加2.3%至942亿港元。上证综合指数上升0.9%至3,297点，沪深两市成交金额减少2.0%至3,324亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- 国锐地产（108.HK）发布公告指控股股东向建银国际出售1.5亿股（相当于现有股本9.7%），代价为每股1.2港元，或完成日期前五个交易日之每股平均收市价之较低者。控股股东持股量将从63.6%下降至53.9%。
- 星谦发展（640.HK）发布盈利预警，公司预计2017财年（截止9月30日）或转为亏损（2017财年上半年股东应占溢利2,127万港元），因应占联营公司亏损及公司或需为联营公司之投资作出减值亏损拨备。
- 星辰通信（1155.HK）宣布以每股0.46港元（较最后收盘价折让16.4%）配售6,233万股份（相当于现有股本8.0%），净集资额2,810万港元，将用于偿还债务。大股东持股量将从21.7%下降至20.1%。
- 中国人民保险（1339.HK）公布保费收入，2017年首11月原保险保费收入总计4,374亿元人民币，按年上升7.7%，11月份收入增速较首10月之7.4%有所提高；其中中国财险（2328.HK）、人保健康及中国人保寿险分别为3,160亿元人民币、184亿元人民币及1,030亿元人民币，同比增长12.4%、减少20.9%及增长1.3%（首10月分别按年增长12.0%、减少20.9%及增长1.9%）。
- 国际家居零售（1373.HK）发布2018财年上半年（截止2017年10月31日）业绩，收入同比上升5.7%至10.6亿港元，其中香港业务同店销售增长为4.6%。受惠于营运费用控制得宜，股东应占溢利为3,938万港元，按年增长15.0%。建议派发中期股息每股5.2港仙，同比增加4.0%。
- 丘钛科技（1478.HK）宣布以每股10.8港元（较最后收盘价折让3.7%）配售2,000万股（相当于现有股本1.8%），净集资额2.1亿港元，将用作资本开支及研发费用。大股东持股量将从68.6%下降至67.4%。
- 十方控股（1831.HK）宣布以每股0.145港元（较最后收盘价折让19.9%）配售2.9亿股（相当于现有股本20.0%），净集资额4,100万港元，将用于补充营运资金。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,254	0.70	-0.02
国企指数	11,542	1.11	0.03
创业板指数	257	0.19	-2.39
上证综合指数	3,297	0.88	-2.83
沪深300指数	4,035	1.26	-2.62
日经225指数	22,868	-0.15	2.61
道琼斯指数	24,755	-0.15	5.65
标普500指数	2,681	-0.32	3.85
纳斯达克指数	6,964	-0.44	2.55
德国DAX指数	13,216	-0.72	1.20
法国CAC指数	5,383	-0.69	0.80
富时100指数	7,544	0.09	2.09

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.03	5.25	-5.82
VHSI指数	14.63	-2.66	2.74

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.56	0.59	2.03
黄金	1,264.20	-0.10	-1.16
铜	6,905.00	0.28	2.43
铝	2,074.00	0.39	-0.24
小麦	420.50	0.54	-5.41
玉米	347.00	-0.14	-2.11

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



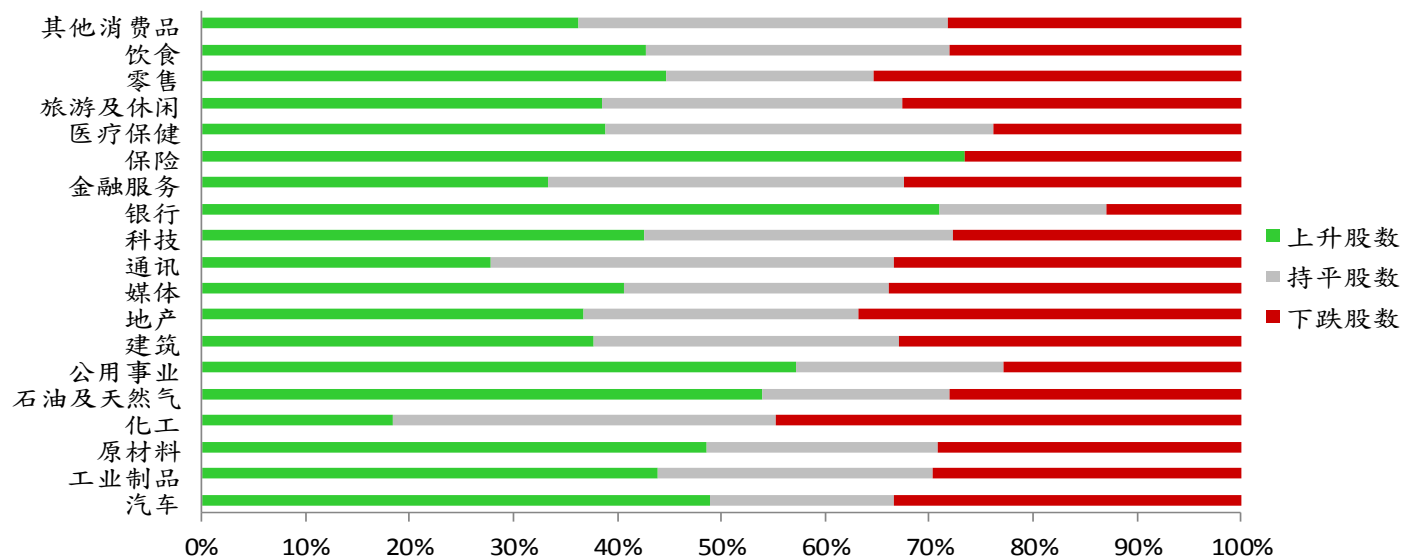
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	29,194	29,339	29,144	29,254	0.70	16.8	359.5	33	14	3
国企指数	11,472	11,559	11,462	11,542	1.11	19.6	167.2	28	8	4

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.70	22	8	15
工业制品	0.38	118	71	80
原材料	0.42	50	23	30
化工	0.21	7	14	17
石油及天然气	-0.18	27	9	14
公用事业	0.98	20	7	8
建筑	0.69	32	25	28
地产	0.19	71	51	71
媒体	0.24	24	15	20
通讯	-0.02	5	7	6
科技	0.33	69	48	45
银行	0.96	22	5	4
金融服务	0.07	38	39	37
保险	2.20	11	0	4
医疗保健	0.52	26	25	16
旅游及休闲	0.05	32	24	27
零售	0.35	38	17	30
饮食	0.50	32	22	21
其他消费品	0.42	85	83	66



资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	96.55	0.00	95.86	-0.53	0.72
中电控股	2	79.60	0.25	79.91	0.25	-0.38
中华煤气	3	15.10	-0.13	15.44	0.25	-2.21
九龙仓集团	4	26.25	-1.87	76.23	2.47	-65.57
汇丰控股	5	79.35	0.63	79.03	-0.32	0.40
电能实业	6	65.25	0.00	64.82	-1.13	0.67
恒生银行	11	188.70	0.59	188.82	0.00	-0.06
恒基地产	12	50.00	-0.30	49.14	-0.40	1.75
新鸿基地产	16	128.00	0.08	128.15	-0.55	-0.11
新世界发展	17	11.18	-0.53	10.99	-0.71	1.77
太古股份	19	73.20	0.27	72.20	-0.91	1.38
东亚银行	23	32.70	0.31	32.99	0.00	-0.89
银河娱乐	27	62.10	0.32	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.30	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.30	0.76	13.56	0.00	-1.90
恒隆地产	101	18.50	0.22	18.43	-0.21	0.39
招商局港口	144	20.05	1.37	19.57	0.00	2.45
中国旺旺	151	5.92	-0.17	5.98	9.66	-1.08
吉利汽车	175	25.20	1.82	24.99	0.46	0.85
中信股份	267	10.84	-0.55	10.79	0.00	0.47
万洲国际	288	8.50	0.59	8.46	0.93	0.48
中国石化	386	5.58	0.72	5.57	0.27	0.18
港交所	388	233.20	-1.19	231.90	-2.05	0.56
中国海外	688	24.05	0.21	23.99	0.38	0.26
腾讯	700	401.20	1.78	397.69	-0.46	0.88
中国联通	762	10.48	-0.19	10.53	-0.30	-0.49
领展房产基金	823	71.05	1.28	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.14	0.71	13.93	0.00	1.49
中国石油	857	5.42	1.31	5.39	0.23	0.55
中海油	883	10.90	0.18	10.90	0.11	0.00
建设银行	939	7.01	0.43	6.98	-0.86	0.43
中国移动	941	76.85	0.00	77.01	-0.42	-0.21
联想集团	992	4.36	1.40	4.31	1.10	1.07
长江基建	1038	66.00	0.23	66.82	-1.77	-1.22
恒安国际	1044	84.35	1.02	85.55	1.33	-1.40
中国神华	1088	19.56	-0.10	19.49	-0.30	0.37
华润置地	1109	21.80	-0.23	21.72	0.45	0.39
长实地产	1113	66.80	-0.60	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	63.15	0.88	63.22	0.02	-0.12
工商银行	1398	6.28	0.48	6.24	-0.84	0.65
金沙中国	1928	40.05	-0.50	39.95	-1.43	0.24
碧桂园	2007	13.12	-0.30	13.38	0.00	-1.96
瑞声科技	2018	140.60	2.55	140.07	1.88	0.38
中国平安	2318	80.55	4.20	80.26	2.98	0.36
蒙牛乳业	2319	21.65	0.23	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	101.80	1.95	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.85	0.13	38.64	-0.71	0.54
中国人寿	2628	24.55	1.87	24.46	0.97	0.38
交通银行	3328	5.73	-0.17	5.60	0.00	2.36
中国银行	3988	3.80	0.26	3.76	-1.03	1.04

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	3.21	-0.31	-63.35	中联重科	1157	3.12	1.96	-38.56
东北电气	42	1.62	0.62	-73.98	兖州煤业	1171	8.43	0.84	-50.34
四川成渝	107	2.82	-0.35	-42.03	中国铁建	1186	8.95	-0.33	-33.91
青岛啤酒	168	38.50	0.65	-8.64	比亚迪	1211	65.40	1.47	-11.30
江苏宁沪	177	11.54	0.00	-0.82	农业银行	1288	3.63	0.00	-17.34
京城机电	187	2.20	-3.08	-72.79	新华保险	1336	53.65	3.97	-33.44
广州广船	317	12.18	2.53	N/A	工商银行	1398	6.28	0.48	-11.28
马鞍山钢铁	323	3.58	0.00	-26.95	丽珠医药	1513	56.95	-0.35	-29.45
上海石油化工	338	4.29	-2.72	-42.10	中国中冶	1618	2.27	0.89	-61.18
鞍钢股份	347	6.94	-0.29	-7.38	中国中车	1766	7.93	3.39	-41.49
江西铜业	358	11.54	2.30	-44.80	广发证券	1776	15.52	0.26	-23.05
中国石油化工	386	5.58	0.72	-20.91	中国交通建设	1800	8.51	-0.23	-46.47
中国中铁	390	5.65	0.00	-44.17	晨鸣纸业	1812	13.20	0.76	-31.75
广深铁路	525	4.65	-0.64	-25.88	中煤能源	1898	3.40	0.00	-50.05
深圳高速	548	7.89	1.68	-25.27	中国远洋	1919	3.93	1.29	-49.31
南京熊猫电子	553	4.28	2.64	-55.53	民生银行	1988	7.72	1.18	-23.90
郑煤机	564	4.14	1.22	-49.16	金隅股份	2009	3.48	-0.85	-47.59
山东墨龙	568	1.21	-0.82	-79.10	中集集团	2039	14.86	2.62	-43.12
北京北辰实业	588	2.76	-0.36	-57.99	复星医药	2196	45.30	2.14	-14.25
中国东方航空	670	5.19	4.64	-42.00	万科企业	2202	28.35	0.18	-17.87
山东新华制药	719	7.59	1.47	-57.14	金风科技	2208	11.30	2.17	-45.57
中国国航	753	9.18	5.03	-33.88	广汽集团	2238	17.40	-1.14	-38.98
中兴通讯	763	27.40	1.48	-35.09	中国平安	2318	80.55	4.20	-7.52
中国石油	857	5.42	1.31	-41.97	长城汽车	2333	8.88	-0.34	-35.83
白云山	874	21.85	0.23	N/A	潍柴动力	2338	8.26	2.10	-12.34
东江环保	895	10.88	2.64	-43.05	中国铝业	2600	5.39	1.32	N/A
华能国际电力	902	4.96	0.81	-36.12	中国太保	2601	37.95	2.29	-25.77
安徽海螺水泥	914	35.35	1.00	3.59	上海医药	2607	20.35	0.74	-29.08
海信科龙	921	8.98	-0.99	-46.69	中国人寿	2628	24.55	1.87	-34.12
建设银行	939	7.01	0.43	-18.32	上海电气	2727	3.22	1.26	-59.52
大唐发电	991	2.25	0.00	-54.63	中海集运	2866	1.56	0.65	-62.56
安徽皖通高速	995	6.46	-0.31	-55.38	大连港	2880	1.43	0.70	-57.16
中信银行	998	4.85	0.00	-33.81	中海油田	2883	7.44	2.20	-38.74
仪征化纤	1033	1.22	0.00	-61.54	紫金矿业	2899	2.69	3.07	-43.04
重庆钢铁	1053	1.69	0.00	N/A	交通银行	3328	5.73	-0.17	-22.42
中国南方航空	1055	7.74	4.88	-42.13	福耀玻璃	3606	31.65	3.09	-4.16
浙江世宝	1057	2.57	2.80	-74.90	招商银行	3968	30.75	1.15	-11.52
天津创业环保	1065	4.43	2.55	-71.23	中国银行	3988	3.80	0.26	-17.47
华电国际电力	1071	2.84	0.00	-38.64	洛阳钼业	3993	4.72	0.43	-39.31
东方电气	1072	6.18	-0.80	-51.93	中信证券	6030	16.10	0.75	-25.55
中国神华	1088	19.56	-0.10	-26.43	中国光大银行	6818	3.63	1.11	-25.02
洛阳玻璃	1108	3.97	1.02	-83.62	海通证券	6837	11.28	-0.35	-27.75
中海发展	1138	4.16	0.24	-41.52	华泰证券	6886	15.30	0.13	-28.94

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 市场与策略

**市场： 亚投行成员增加，助推“一带一路”**

【市场顾问组 张刚】

**事件：** 由中国主导的亚洲基础设施投资银行（简称亚投行、AIIB）12月19日正式宣布，已经批准通过库克群岛、白俄罗斯、瓦努阿图和厄瓜多尔四个成员加入亚投行，目前亚投行成员共有84个。目前美国和日本还未加入亚投行。

**点评：** 亚投行12月11日对外宣布，首个对华项目落户北京，用于天然气输送管网建设等工程，助力“北京蓝”。亚投行在一份公告中说，董事会已经批准一笔2.5亿美元的贷款，用于建设覆盖大约510个村落、连接大约21.675万户家庭的天然气输送管网等工程。投入使用后，这一项目预计每年可为北京减少65万吨标准煤的使用，减少二氧化碳排放量59.57万吨、颗粒物排放量3700吨、二氧化硫排放量1488吨、氮氧化物排放量4442吨。亚洲基础设施投资银行12月12日对外发布，已经批准一笔3.35亿美元的贷款，用于印度城市班加罗尔修建地铁。

亚投行贷款项目陆续落地，有助于化解中国制造业产能过剩的局面，对于“一带一路”等相关行业板块带来长期利好预期。

**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
20/12/2017	美国	MBA 贷款申请指数	十二月十五日	--	-2.30%
20/12/2017	美国	成屋销售 (月比)	十一月	1.35%	2.00%
20/12/2017	美国	成屋销售	十一月	5.55mn	5.48mn

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪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，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、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。西证证券经纪及其集团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。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，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。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 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