

## 宏观焦点

美国股市上周五上升，因科技股上涨。道琼斯指数上升0.9%至25,296点；标准普尔指数上升0.7%至2,743点；纳斯达克指数上升0.8%至7,137点。

油价上周五下跌，因美国原油产量激增。纽约2月期油下跌0.9%至每桶61.44美元。金价上升，纽约2月期金上升0.1%至每盎司1,322.3美元。

香港和内地股市上周五上升。有消息指华润雪花、青岛、燕京等多个国产啤酒品牌加价，啤酒股造好，其中华润啤酒(291.HK)及青岛啤酒(168.HK)股价分别大涨10.7%及10.5%；枫叶教育(1317.HK)股价上升10.0%，带动教育股跑赢大市；燃气供应股及汽车股受压。个股方面，华晨中国(1114.HK)遭券商指短期盈利或逊预期，股价下跌2.8%。恒生指数上升0.3%至30,815点，国企指数上升0.1%至12,212点，香港股市成交金额减少5.2%至1,250亿港元。上证综合指数上升0.2%至3,392点，沪深两市成交金额增加0.1%至4,977亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- 有市场传闻指玖龙纸业(2689.HK)及理文造纸(2314.HK)上调废纸价格。
- 陈唱国际(693.HK)发布盈利预告，公司预计2017年将录得未变现投资亏损7.3亿港元，将会于全面收益表呈报，但预期不会分类至综合损益表。
- 海螺水泥(914.HK)及海螺创业(586.HK)发布盈利预喜，前者预计2017年股东应占溢利(按中国会计准则)将大幅上升约70%-90%至145-162亿元人民币，主要受惠于水泥行业供给侧结构性改革使公司产品销售价格上升，期内营业收入同比大幅增长，现价相当于10.9-12.2倍2017年市盈率；后者表示公司间接拥有海螺集团公司49%股权，而海螺集团公司拥有海螺水泥约36.4%股权，2017年公司应占海螺集团利润会相应提升，且预计公司2017年度股东应占净利润将显著增长不少于60%至31.7亿元人民币，现价相当于不超过9.1倍2017年市盈率。
- 华润水泥(1313.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将显著增加，主要因2017年的水泥产品售价较高(首11月水泥产品平均售价同比上升19.4%至291港元)。
- 建发国际(1908.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长不少于20%的增长至不低于3.1亿元人民币，主要受惠于房地产开发业务及代建服务录得溢利大幅增长。
- 融创中国(1918.HK)宣布2017年全年合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为3,653亿元人民币、2,230万平方米及每平方米16,381元人民币，同比分别上升135.2%、大增194.1%及下跌20.0%；其中12月合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为642亿元人民币、440万平方米及每平方米14,598元人民币，按年分别增长上升151.6%、大增233.5%及下跌24.5%。12月合约销售增速优于首11月。
- 精熙国际(2788.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年综合溢利将同比增长，主要受惠于综合营收增加及毛利增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,815	0.25	7.59
国企指数	12,212	0.07	8.17
创业板指数	263	-0.27	2.45
上证综合指数	3,392	0.18	3.09
沪深300指数	4,139	0.24	3.38
日经225指数	23,715	0.00	0.00
道琼斯指数	25,296	0.88	3.97
标普500指数	2,743	0.70	3.46
纳斯达克指数	7,137	0.83	4.33
德国DAX指数	13,320	1.15	1.26
法国CAC指数	5,471	1.05	1.33
富时100指数	7,724	0.37	4.47

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.22	0.00	-3.76
VHSI指数	13.39	-2.19	-17.50

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.44	-0.92	7.29
黄金	1,322.30	0.05	5.82
铜	7,188.50	0.58	8.83
铝	2,250.00	0.99	7.33
小麦	434.00	-0.46	-0.46
玉米	351.00	-0.57	-0.71

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



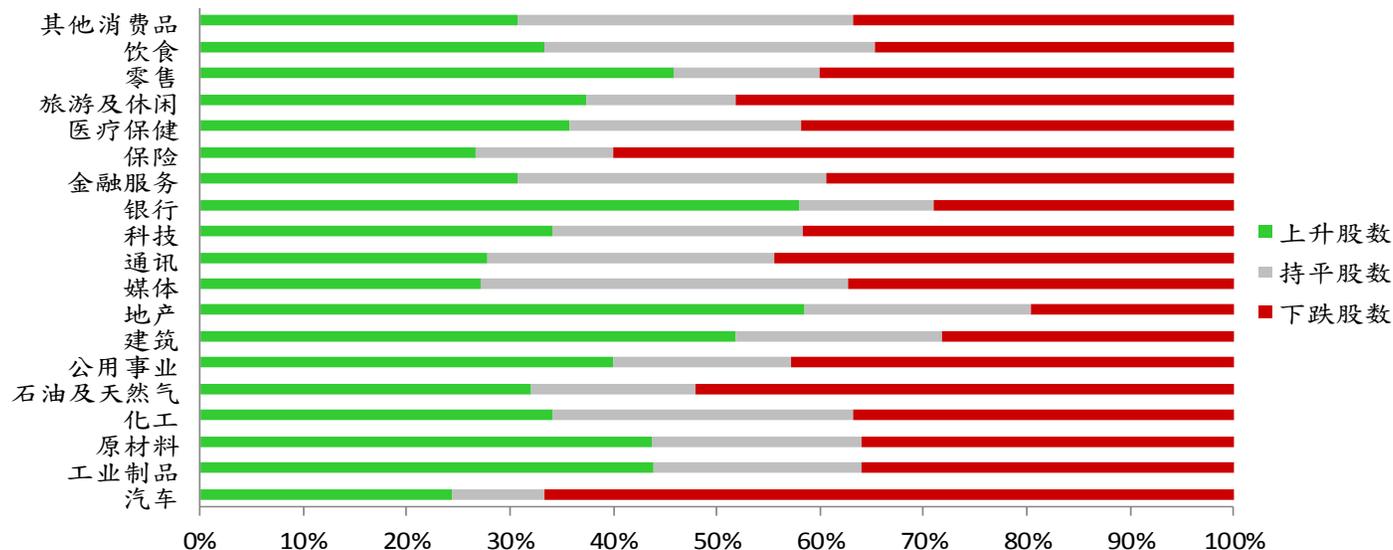
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	30,894	30,911	30,639	30,815	0.25	23.3	541.2	31	17	2
国企指数	12,267	12,288	12,143	12,212	0.07	26.8	308.6	23	16	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.73	11	4	30
工业制品	0.36	118	54	97
原材料	-0.06	45	21	37
化工	0.25	13	11	14
石油及天然气	-0.32	16	8	26
公用事业	-0.45	14	6	15
建筑	0.84	44	17	24
地产	1.26	113	42	38
媒体	0.16	16	21	22
通讯	-0.63	5	5	8
科技	0.56	55	39	67
银行	0.52	18	4	9
金融服务	-0.21	35	34	45
保险	-0.78	4	2	9
医疗保健	0.33	24	15	28
旅游及休闲	0.12	31	12	40
零售	0.63	39	12	34
饮食	0.15	25	24	26
其他消费品	0.27	72	76	86



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	99.25	0.15	99.54	0.39	-0.29
中电控股	2	79.75	0.76	80.22	0.79	-0.59
中华煤气	3	15.50	0.26	15.87	0.00	-2.35
九龙仓集团	4	30.80	0.65	30.53	1.30	0.87
汇丰控股	5	80.80	0.37	81.58	-0.17	-0.96
电能实业	6	66.55	0.00	67.17	-0.35	-0.92
恒生银行	11	194.00	0.21	195.79	0.60	-0.91
恒基地产	12	53.45	1.81	54.19	2.29	-1.36
新鸿基地产	16	134.40	1.43	136.44	2.11	-1.50
新世界发展	17	12.40	3.51	12.39	0.96	0.06
太古股份	19	75.45	2.65	77.25	5.67	-2.33
东亚银行	23	33.90	-0.59	33.93	0.46	-0.10
银河娱乐	27	59.30	-1.58	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	46.25	-0.43	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.42	4.95	14.62	5.06	-1.38
恒隆地产	101	20.20	3.27	20.33	3.01	-0.64
招商局港口	144	20.85	-0.71	20.88	-0.37	-0.13
中国旺旺	151	6.40	2.40	5.98	0.00	6.94
吉利汽车	175	27.55	0.36	27.72	-0.11	-0.62
中信股份	267	11.40	0.18	11.62	0.13	-1.89
万洲国际	288	9.05	1.23	9.05	0.87	-0.01
中国石化	386	6.23	1.47	6.22	0.86	0.12
港交所	388	253.20	-0.55	254.82	-0.70	-0.64
中国海外	688	27.95	2.76	25.82	0.00	8.23
腾讯	700	433.20	0.32	436.85	0.59	-0.83
中国联通	762	10.84	-0.37	10.92	0.36	-0.76
领展房产基金	823	74.00	0.68	N/A	1.19	N/A
华润电力	836	14.42	0.28	14.13	0.00	2.04
中国石油	857	5.80	0.35	5.83	-0.56	-0.43
中海油	883	12.16	0.83	12.08	0.31	0.65
建设银行	939	7.61	0.53	7.65	0.56	-0.59
中国移动	941	78.05	-0.13	78.67	0.46	-0.79
联想集团	992	4.54	0.00	4.55	-0.43	-0.15
长江基建	1038	67.55	0.45	68.43	0.00	-1.29
恒安国际	1044	83.15	-2.69	84.34	-2.83	-1.41
中国神华	1088	21.50	2.14	21.66	2.64	-0.73
华润置地	1109	24.80	4.20	24.27	4.55	2.18
长实地产	1113	70.00	1.23	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.45	-0.81	67.83	-0.83	-0.56
工商银行	1398	6.56	-0.15	6.60	0.30	-0.59
金沙中国	1928	39.40	-1.01	39.53	-0.40	-0.34
碧桂园	2007	16.22	4.51	15.23	0.00	6.53
瑞声科技	2018	150.40	-0.07	150.75	0.14	-0.23
中国平安	2318	82.25	-1.91	83.19	-1.53	-1.13
蒙牛乳业	2319	22.40	-0.22	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	106.90	-0.09	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	39.25	-0.76	39.42	-0.65	-0.44
中国人寿	2628	24.60	-1.01	24.50	-1.01	0.39
交通银行	3328	5.98	0.84	5.95	0.00	0.53
中国银行	3988	4.02	0.75	4.03	0.39	-0.13

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	3.48	0.87	-65.83	中联重科	1157	3.63	1.68	-34.09
东北电气	42	1.68	0.00	-73.50	兖州煤业	1171	10.14	1.40	-46.95
四川成渝	107	2.94	0.34	-42.60	中国铁建	1186	9.31	0.54	-33.57
青岛啤酒	168	46.60	10.82	-11.79	比亚迪	1211	69.90	-0.99	-9.90
江苏宁沪	177	11.98	1.70	0.31	农业银行	1288	3.91	1.82	-16.16
京城机电	187	2.25	-1.75	-72.38	新华保险	1336	54.10	-3.65	-31.34
广州广船	317	12.38	-0.48	N/A	工商银行	1398	6.56	-0.15	-10.47
马鞍山钢铁	323	3.85	0.52	-24.11	丽珠医药	1513	62.10	-2.97	-27.97
上海石油化工	338	4.75	-1.25	-43.29	中国中冶	1618	2.42	1.26	-58.85
鞍钢股份	347	7.35	-0.81	-6.60	中国中车	1766	8.58	-1.83	-43.85
江西铜业	358	12.94	-0.15	-46.71	广发证券	1776	16.22	1.12	-22.11
中国石油化工	386	6.23	1.47	-26.77	中国交通建设	1800	9.27	0.43	-43.02
中国中铁	390	5.99	1.18	-42.40	晨鸣纸业	1812	14.30	-0.83	-31.92
广深铁路	525	5.62	0.72	-17.02	中煤能源	1898	3.63	1.40	-49.46
深圳高速	548	7.96	0.38	-27.01	中国远洋	1919	4.35	2.35	-50.00
南京熊猫电子	553	4.49	-1.54	-53.95	民生银行	1988	8.01	0.88	-22.71
郑煤机	564	4.35	3.57	-49.30	金隅股份	2009	3.99	0.00	-46.42
山东墨龙	568	1.35	-0.74	-77.46	中集集团	2039	15.50	0.91	-42.37
北京北辰实业	588	2.93	2.45	-58.72	复星医药	2196	49.50	-2.17	-4.23
中国东方航空	670	6.24	3.65	-37.24	万科企业	2202	36.70	6.38	-12.39
山东新华制药	719	8.05	-0.62	-51.73	金风科技	2208	13.60	1.04	-39.71
中国国航	753	9.89	-1.30	-32.62	广汽集团	2238	18.92	-0.63	-37.05
中兴通讯	763	29.85	-1.49	-31.27	中国平安	2318	82.25	-1.91	-3.72
中国石油	857	5.80	0.35	-43.97	长城汽车	2333	9.79	-0.20	-34.54
白云山	874	23.65	-1.25	N/A	潍柴动力	2338	9.12	1.56	-10.76
东江环保	895	11.96	1.01	-40.54	中国铝业	2600	6.07	1.00	N/A
华能国际电力	902	5.11	1.79	-32.80	中国太保	2601	38.00	-2.56	-20.21
安徽海螺水泥	914	40.25	1.77	2.30	上海医药	2607	21.15	-1.63	-29.54
海信科龙	921	9.55	-0.21	-46.74	中国人寿	2628	24.60	-1.01	-31.36
建设银行	939	7.61	0.53	-17.78	上海电气	2727	3.23	0.00	-61.32
大唐发电	991	2.44	2.95	-52.25	中海集运	2866	1.67	1.21	-60.63
安徽皖通高速	995	6.51	-0.76	-51.77	大连港	2880	1.43	0.70	-57.77
中信银行	998	5.04	0.20	-35.06	中海油田	2883	8.54	-0.70	-40.40
仪征化纤	1033	1.36	-1.45	-61.48	紫金矿业	2899	3.26	0.31	-41.57
重庆钢铁	1053	1.86	-1.06	-38.01	交通银行	3328	5.98	0.84	-20.98
中国南方航空	1055	8.44	0.48	-37.30	福耀玻璃	3606	33.50	-2.19	-5.32
浙江世宝	1057	2.66	1.14	-73.82	招商银行	3968	32.60	-1.36	-10.13
天津创业环保	1065	4.77	-1.24	-73.68	中国银行	3988	4.02	0.75	-16.19
华电国际电力	1071	2.95	1.03	-35.58	洛阳钼业	3993	5.19	-2.44	-39.85
东方电气	1072	6.71	0.30	-50.55	中信证券	6030	16.92	1.08	-25.63
中国神华	1088	21.50	2.14	-24.59	中国光大银行	6818	3.71	0.54	-25.28
洛阳玻璃	1108	4.26	0.47	-83.29	海通证券	6837	11.92	0.51	-25.40
中海发展	1138	4.36	0.23	-43.02	华泰证券	6886	16.44	0.24	-26.54

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
08/01/2018	828	王朝酒业	末期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
08/01/2018	欧元区	消费者信心指数	十二月终值	0.50	0.50
08/01/2018	欧元区	企业景气指标	十二月	1.50	1.49
08/01/2018	欧元区	经济信心指数	十二月	114.80	114.60
08/01/2018	欧元区	工业信心指数	十二月	8.40	8.20
08/01/2018	欧元区	零售销售(月比)	十一月	1.30%	-1.10%
08/01/2018	欧元区	零售销售(年比)	十一月	2.40%	0.40%
08/01/2018	欧元区	Sentix投资者信心	一月	31.07	--

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