

## 宏观焦点

美国股市周一个别发展，医保和金融股受压。道琼斯指数下跌0.1%至25,283点；标准普尔指数上升0.2%至2,748点；纳斯达克指数上升0.3%至7,157点。亚特兰大联储总裁表示今年加息步伐可以较去年慢些。

油价周一上升，纽约2月期油上升0.5%至每桶61.73美元。金价下跌，因美元上升。纽约2月期金下跌0.1%至每盎司1,320.4美元。

香港和内地股市周一上升。发改委支持内地煤炭企业之间并购重组，加上内地暴雪影响冬煤运输，提振煤炭股跑赢大市，兖州煤业(1171.HK)及中煤能源(1898.HK)股价急涨13.8%及10.2%；有报道称玖龙纸业(2689.HK)及理文造纸(2314.HK)上调废纸价格，二者分别上涨6.0%及6.4%；啤酒股受压。个股方面，有消息指腾讯(700.HK)与缅甸社交平台MySQUAR洽谈合作，股价上涨1.2%。恒生指数上升0.3%至30,900点，国企指数上升0.2%至12,235点，香港股市成交金额增加7.0%至1,338亿港元。上证综合指数上升0.5%至3,409点，沪深两市成交金额增加13.0%至5,623亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- 吉利汽车(175.HK)宣布2017年12月总销量15.4万部，按年增长41.9%，2017年全年总销量125万部，同比增长62.8%，完成经修订全年销量目标110万部之113.4%。公司于2018年之销量目标为158万部(包含领克品牌汽车之销量目标)，同比增长26.7%。
- 港交所(388.HK)行政总裁李小加接受访问时表示拟简化部分使用抵押品的管理规定，及取消或下调股票印花税等多项措施，以提高港股成交量，但需待证监会及政府批准；另外，公司亦正考虑在部分新产品推出时，向市场提供回扣。然而，政府发言人表示不会检视股票交易印花税。
- 中国粮油(606.HK)发布盈利预告，公司预计2017年将录得股东应占溢利约30亿港元，同比增长111.4%。主要因年内完成了并购小包装食用油业务同时完成了出售生化及生物燃料业务，预计录得一次性出售净收益约为9亿港元，加上各经营分部之整体溢利显著增长所致。现价相当于约6.3倍2017年市盈率。
- 创维数码(751.HK)公布2017年4-12月电视机总销售量同比下跌5.4%至1,226万台。单计12月份，公司电视机总销售量为177万台，按年增加2.1%，因海外市场销量为88.9万台，按年大增63.4%，抵消中国市场销量同比倒退25.9%至88.3万台的不利影响。4-12月之销量跌幅较4-11月之倒退6.5%有所收窄，而12月销量增速较11月之0.7%有所加快。
- 惠理集团(806.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占综合利润将同比大幅增至20亿港元(2016年为1.4亿港元)，主要因表现费增加至25亿港元(2016年为1,080亿港元)，未计其他收益及亏损至经营利润则增至22亿港元(2016年为2.0亿港元)。现价相当于约7.9倍2017年市盈率。另外，公司建议宣派特别股息。
- 耀才证券(1428.HK)发布盈利预喜，公司预计2018财年首三季度(截止2017年12月31日)税后收益约为3.5亿港元，同比大增80.6%，主要受惠于市场气氛畅旺及成交大增，继而带动公司证券经纪佣金收入及孖展融资之利息收入大幅上升所致。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,900	0.28	7.89
国企指数	12,235	0.19	8.38
创业板指数	263	0.03	2.48
上证综合指数	3,409	0.52	3.63
沪深300指数	4,160	0.52	3.92
日经225指数	23,715	0.00	0.00
道琼斯指数	25,283	-0.05	3.92
标普500指数	2,748	0.17	3.63
纳斯达克指数	7,157	0.29	4.64
德国DAX指数	13,368	0.36	1.63
法国CAC指数	5,487	0.30	1.64
富时100指数	7,697	-0.36	4.09

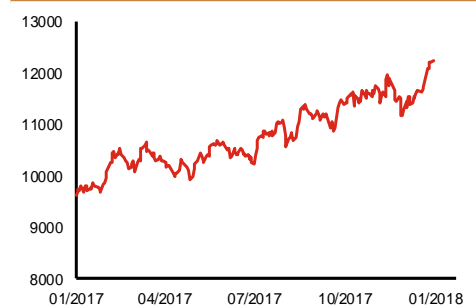
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.52	3.25	-0.63
VHSI指数	13.41	0.15	-17.38

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.73	0.47	8.22
黄金	1,320.40	-0.14	5.62
铜	7,121.00	-0.94	8.43
铝	2,202.50	-2.11	8.18
小麦	430.75	-0.75	2.09
玉米	351.25	0.07	-1.56

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图



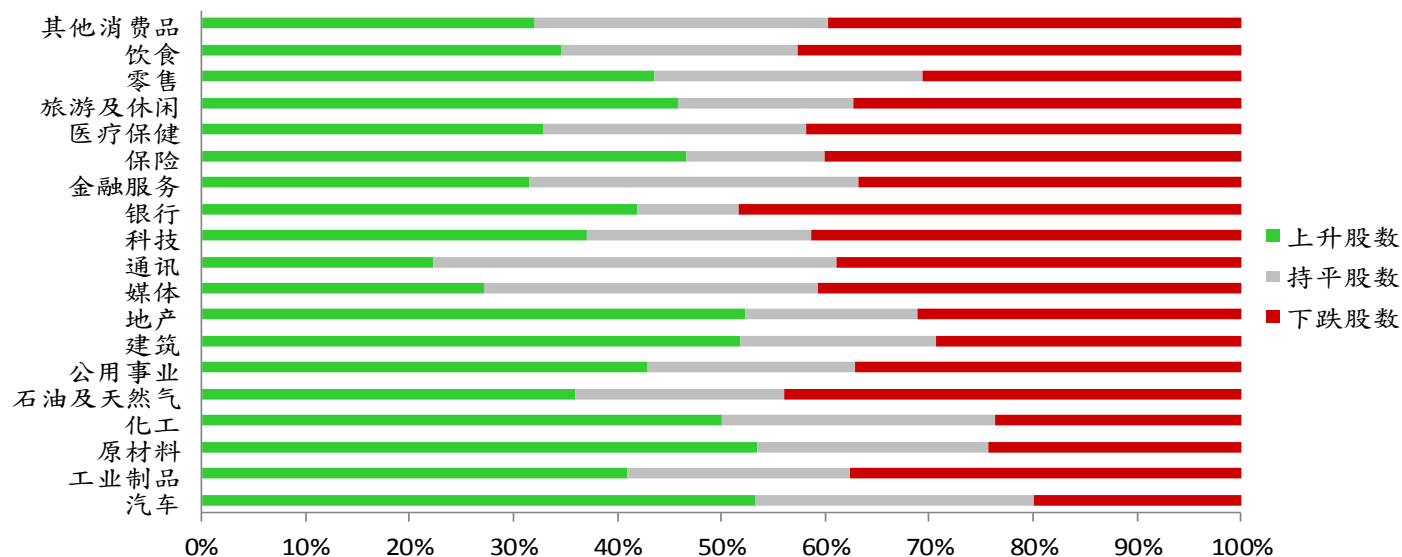
资料来源：彭博、西证证券经纪。

### 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	30,895	30,929	30,733	30,900	0.28	20.7	464.9	23	23	4
国企指数	12,237	12,277	12,154	12,235	0.19	26.5	265.7	24	14	2

### 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.91	24	12	9
工业制品	0.24	110	58	101
原材料	2.14	55	23	25
化工	0.36	19	10	9
石油及天然气	0.41	18	10	22
公用事业	0.39	15	7	13
建筑	1.29	44	16	25
地产	1.12	101	32	60
媒体	0.05	16	19	24
通讯	0.20	4	7	7
科技	0.11	60	35	67
银行	-0.09	13	3	15
金融服务	-0.09	36	36	42
保险	0.38	7	2	6
医疗保健	0.13	22	17	28
旅游及休闲	0.51	38	14	31
零售	0.23	37	22	26
饮食	0.10	26	17	32
其他消费品	0.27	75	66	93



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	3.47	-0.29	-65.01	中联重科	1157	3.73	2.75	-33.49
东北电气	42	1.69	0.60	-73.30	兖州煤业	1171	11.54	13.81	-44.86
四川成渝	107	2.96	0.68	-41.99	中国铁建	1186	9.39	0.86	-32.86
青岛啤酒	168	45.50	-2.36	-10.03	比亚迪	1211	70.10	0.29	-10.68
江苏宁沪	177	12.20	1.84	1.47	农业银行	1288	3.92	0.26	-15.62
京城机电	187	2.34	4.00	-70.89	新华保险	1336	53.30	-1.48	-30.49
广州广船	317	12.50	0.97	N/A	工商银行	1398	6.55	-0.15	-10.34
马鞍山钢铁	323	4.12	7.01	-21.30	丽珠医药	1513	61.95	-0.24	-27.78
上海石油化工	338	4.78	0.63	-43.58	中国中冶	1618	2.45	1.24	-56.87
鞍钢股份	347	7.77	5.71	-4.21	中国中车	1766	8.45	-1.52	-42.87
江西铜业	358	13.22	2.16	-47.24	广发证券	1776	16.34	0.74	-23.60
中国石油化工	386	6.23	0.00	-26.58	中国交通建设	1800	9.32	0.54	-42.72
中国中铁	390	6.01	0.33	-42.00	晨鸣纸业	1812	15.00	4.90	-31.52
广深铁路	525	5.77	2.67	-17.05	中煤能源	1898	4.00	10.19	-45.69
深圳高速	548	8.08	1.51	-26.22	中国远洋	1919	4.46	2.53	-48.89
南京熊猫电子	553	4.52	0.67	-53.17	民生银行	1988	8.07	0.75	-23.10
郑煤机	564	4.56	4.83	-46.71	金隅股份	2009	4.10	2.76	-45.05
山东墨龙	568	1.34	-0.74	-77.37	中集集团	2039	15.64	0.90	-43.57
北京北辰实业	588	3.02	3.07	-58.18	复星医药	2196	49.25	-0.51	-4.83
中国东方航空	670	6.10	-2.24	-39.80	万科企业	2202	37.75	2.86	-12.85
山东新华制药	719	8.23	2.24	-50.34	金风科技	2208	13.94	2.50	-38.03
中国国航	753	10.50	6.17	-30.21	广汽集团	2238	18.48	-2.33	-38.63
中兴通讯	763	29.85	0.00	-30.27	中国平安	2318	82.25	0.00	-2.38
中国石油	857	5.76	-0.69	-43.89	长城汽车	2333	9.97	1.84	-35.28
白云山	874	23.45	-0.85	-34.73	潍柴动力	2338	9.83	7.79	-8.54
东江环保	895	12.30	2.84	-38.80	中国铝业	2600	5.79	-4.61	N/A
华能国际电力	902	5.10	-0.20	-33.06	中国太保	2601	37.35	-1.71	-20.12
安徽海螺水泥	914	42.00	4.35	2.73	上海医药	2607	20.95	-0.95	-30.12
海信科龙	921	10.18	6.60	-43.16	中国人寿	2628	24.35	-1.02	-31.76
建设银行	939	7.58	-0.39	-17.02	上海电气	2727	3.24	0.31	-60.87
大唐发电	991	2.44	0.00	-52.74	中海集运	2866	1.67	0.00	-60.80
安徽皖通高速	995	6.49	-0.31	-52.74	大连港	2880	1.42	-0.70	-58.16
中信银行	998	5.13	1.79	-34.82	中海油田	2883	8.80	3.04	-37.88
仪征化纤	1033	1.36	0.00	-61.30	紫金矿业	2899	3.45	5.83	-40.90
重庆钢铁	1053	1.87	0.54	-40.47	交通银行	3328	5.99	0.17	-21.12
中国南方航空	1055	8.80	4.27	-36.97	福耀玻璃	3606	33.85	1.04	-5.59
浙江世宝	1057	2.81	5.64	-73.32	招商银行	3968	32.85	0.77	-7.38
天津创业环保	1065	4.80	0.63	-73.27	中国银行	3988	3.99	-0.75	-17.33
华电国际电力	1071	2.95	0.00	-35.33	洛阳钼业	3993	5.49	5.78	-37.51
东方电气	1072	6.78	1.04	-50.58	中信证券	6030	17.52	3.55	-25.50
中国神华	1088	22.70	5.58	-24.80	中国光大银行	6818	3.74	0.81	-24.76
洛阳玻璃	1108	4.13	-3.05	-83.54	海通证券	6837	12.10	1.51	-25.64
中海发展	1138	4.39	0.69	-42.28	华泰证券	6886	17.14	4.26	-28.07

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 市场与策略

**市场： 优质科技类企业将加快上市步伐**

【市场顾问组 张刚】

**事件：** 近日，证监会党委委员、主席助理张慎峰带队赴北京市中关村科技园区调研座谈，听取园区内互联网、人工智能、生物医药等行业的十多家企业对资本市场更好服务创新创业的意见建议。

**点评：** 张慎峰表示，我国资本市场在各方面都取得了长足进步，但从促进实体经济发展的要求来看，还存在着诸多的不适应，大幅提高市场核心竞争力的改革已显得迫在眉睫。要充分发挥我国制度优势，转变观念，深化改革，扩大开放，以时不我待的精神与时俱进地提升我国资本市场体系的制度包容性、市场承载力和国际竞争力。把好企业留在国内、让好企业尽快上市、让融资者得到更快发展、让投资者得到更多回报，应当成为市场各方努力追求的共同目标，为建设资本市场强国注入满满正能量。

截至 2018 年 1 月 4 日，中国证监会受理首发企业 501 家，其中，已过会 25 家，未过会 476 家。未过会企业中正常待审企业 470 家。2017 年全年，共有 149 家 IPO 排队企业终止审查。

此消息显示科技类企业将会加快发行上市的节奏，海外上市的企业也有望陆续海归。如果优质科技股的数量逐步增多，将丰富投资者的选择，使得竞争力相对欠缺的科技股估值下行，形成分化格局。

**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
09/01/2018	欧元区	失业率	十一月	8.74%	8.80%
09/01/2018	美国	JOLTs职缺	十一月	6071.00k	5996.00k

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