

晨訊

宏观焦点

美国股市周二下跌，因能源股走低，加上通用电气（GE.US）股价下挫。道琼斯指数微跌至25,793点；标准普尔指数下跌0.4%至2,776点；纳斯达克指数下跌0.5%至7,224点。

油价周二下跌，纽约2月期油下跌0.9%至每桶63.73美元。金价上升，纽约2月期金上升0.2%至每盎司1,337.1美元。

香港和内地股市周二上升。内银股领涨，建设银行（939.HK）及工商银行（1398.HK）股价分别上升3.3%及3.7%；航空股逆市下跌。个股方面，中国宏桥（1378.HK）折让10.4%配股筹资62亿港元，复牌后股价下挫6.8%；建滔化工（148.HK）及建滔积层板（1888.HK）发布盈利预喜，股价分别上升5.2%及4.1%。恒生指数上升1.8%至31,905点，国企指数上升2.5%至12,787点，香港股市成交金额减少2.4%至1,646亿港元。上证综合指数上升0.8%至3,437点，沪深两市成交金额减少7.2%至5,388亿元人民币。

行业及公司新闻

- 味千（538.HK）发布营运统计数据，2017年第四季公司快速休闲餐厅业务销售同比增长2.4%（第三季：6.4%），其中中国同店销售增长5.3%（第三季：9.7%）但香港同店销售下降7.9%（第三季：-9.0%），第四季增速较第三季明显放缓。
- 新华制药（719.HK）发布盈利预喜，预计2017年股东应占溢利同比增加50%-100%至1.8-2.4亿元人民币（首三季股东应占溢利按年增94.7%至1.7亿元人民币），主要因公司降低产品成本及销售规模进一步扩大。现价相当于14.0-18.5倍2017年市盈率。
- 隆基泰和智慧能源（1281.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年收益及税前溢利将分别同比增长不少于80%及140%（上半年收益按年减少4.6%；税前溢利同比上升10.3%），主要受惠于智慧能源及太阳能业务特别是户用系统的收益及溢利增长所致。
- 阳光纸业（2002.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长200%左右至约3.7亿元人民币（上半年按年上升1.7倍至1.7亿元人民币），主要受惠于纸品销售价格及毛利提高、及政府补助增加。现价相当于约4.0倍2017年市盈率。
- 碧桂园（2007.HK）宣布以每股17.13港元（较最后收盘价折让3.7%）配售4.6亿股（相当于现有股本2.2%），净集资额78.2亿港元。此外，公司将发行156亿港元之可换股债券，换股价为20.556港元，净集资额155亿港元，与配售之款项均用于偿还公司债务及/或用作一般营运资金。
- 金隅集团（2009.HK）发布盈利预告，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长0.5%-11.7%至27.0-30.0亿元人民币（首三季度按年上升14.7%至26.0亿元人民币），主要受惠于水泥及熟料销售价格及营业收入同比增幅较大、处置子公司股权及固定资产之非经常性损益增加，但部分被房地产结转面积按年减少24.1%之负面因素所抵消。现价相当于19.4-21.5倍2017年市盈率。
- 阳光油砂（2012.HK）宣布以每股0.272港元（较最后收盘价折让15.0%）配售最多8,088万股（相当于现有股本1.4%），净集资额2,184亿港元，将用于一般营运资金及偿还股东贷款。
- 万国国际矿业（3939.HK）主要股东以每股1.88港元（较最后收盘价溢价5.0%）出售3,000万股公司股份（相当于现有股本4.5%），其持股量从67.6%下降至63.1%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	31,905	1.81	10.60
国企指数	12,787	2.54	12.51
创业板指数	262	-0.02	1.53
上证综合指数	3,437	0.77	5.22
沪深300指数	4,258	0.79	6.97
日经225指数	23,952	1.00	5.52
道琼斯指数	25,793	-0.04	4.63
标普500指数	2,776	-0.35	3.76
纳斯达克指数	7,224	-0.51	4.14
德国DAX指数	13,246	0.35	1.09
法国CAC指数	5,514	0.07	3.08
富时100指数	7,756	-0.17	3.54

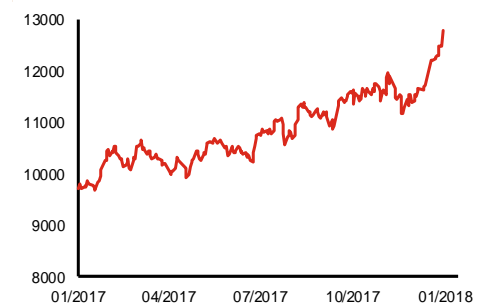
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.66	14.76	23.78
VHSI指数	14.16	2.76	-5.16

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.73	-0.89	11.39
黄金	1,337.10	0.16	6.60
铜	7,210.00	1.41	2.79
铝	2,227.00	0.59	5.95
小麦	420.50	-2.94	-0.42
玉米	346.25	-0.72	0.22

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



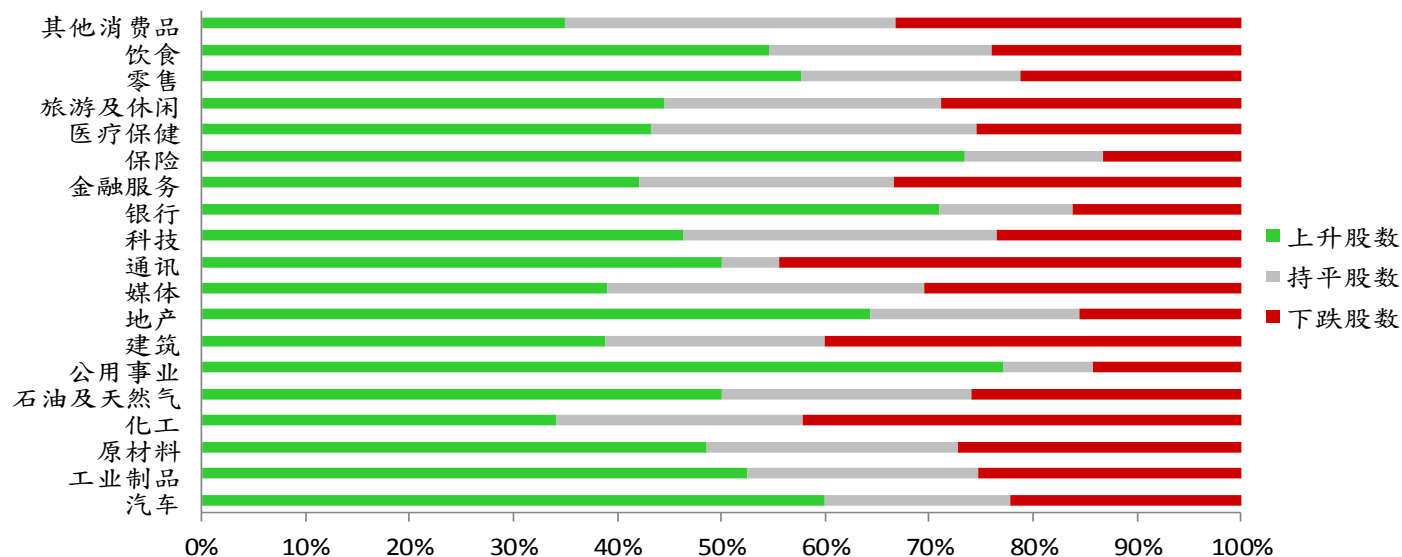
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	31,424	31,905	31,424	31,905	1.81	31.9	608.9	41	7	2
国企指数	12,512	12,793	12,512	12,787	2.54	39.1	347.6	36	4	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.56	27	8	10
工业制品	0.62	141	60	68
原材料	0.57	50	25	28
化工	0.31	13	9	16
石油及天然气	0.90	25	12	13
公用事业	1.29	27	3	5
建筑	-0.05	33	18	34
地产	1.39	124	39	30
媒体	0.89	23	18	18
通讯	-0.38	9	1	8
科技	0.73	75	49	38
银行	1.38	22	4	5
金融服务	0.52	48	28	38
保险	1.58	11	2	2
医疗保健	0.54	29	21	17
旅游及休闲	0.70	37	22	24
零售	1.24	49	18	18
饮食	1.01	41	16	18
其他消费品	0.11	81	74	77



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	100.50	0.00	100.61	-0.62	-0.11
中电控股	2	78.70	-0.13	79.02	-0.49	-0.41
中华煤气	3	15.40	0.39	15.98	1.59	-3.61
九龙仓集团	4	32.55	1.24	32.16	0.00	1.23
汇丰控股	5	84.80	0.83	85.91	0.13	-1.29
电能实业	6	66.30	0.00	67.29	0.02	-1.46
恒生银行	11	189.40	-0.63	188.95	0.00	0.24
恒基地产	12	52.55	0.77	53.83	3.93	-2.37
新鸿基地产	16	133.80	0.60	134.18	-0.12	-0.28
新世界发展	17	12.44	1.14	12.40	0.32	0.32
太古股份	19	77.50	0.78	78.16	0.86	-0.84
东亚银行	23	33.95	0.15	34.11	0.00	-0.47
银河娱乐	27	63.15	1.53	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.20	-0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.44	0.84	14.39	0.00	0.36
恒隆地产	101	20.35	0.49	20.45	-1.23	-0.51
招商局港口	144	20.90	2.70	21.05	0.00	-0.73
中国旺旺	151	6.70	5.02	5.99	0.00	11.88
吉利汽车	175	26.30	0.57	25.92	-5.21	1.46
中信股份	267	11.64	0.87	11.58	0.00	0.52
万洲国际	288	8.96	0.67	8.90	-1.00	0.66
中国石化	386	6.52	0.77	6.50	-1.19	0.32
港交所	388	288.40	5.87	286.74	3.60	0.58
中国海外	688	29.20	2.46	29.67	2.02	-1.57
腾讯	700	444.20	2.54	441.27	-0.90	0.67
中国联通	762	10.94	1.11	10.98	1.37	-0.34
领展房产基金	823	70.50	-0.14	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.14	0.86	14.17	0.00	-0.19
中国石油	857	5.90	-0.17	5.88	-2.17	0.32
中海油	883	12.54	1.79	12.38	-1.84	1.26
建设银行	939	8.13	3.70	8.06	2.79	0.84
中国移动	941	79.35	1.08	79.32	1.69	0.04
联想集团	992	4.50	1.12	4.50	-1.08	0.03
长江基建	1038	66.20	0.15	66.52	0.00	-0.48
恒安国际	1044	80.60	1.58	80.82	-1.47	-0.27
中国神华	1088	22.20	1.60	22.26	-2.15	-0.26
华润置地	1109	26.50	2.91	26.24	0.00	0.99
长实地产	1113	73.10	-0.07	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.30	1.49	68.20	0.49	0.14
工商银行	1398	6.87	3.31	6.82	2.08	0.70
金沙中国	1928	45.15	2.61	45.10	7.38	0.10
碧桂园	2007	17.78	3.01	15.23	0.00	16.71
瑞声科技	2018	139.70	-3.46	138.09	-7.25	1.17
中国平安	2318	90.65	2.78	90.17	3.27	0.53
蒙牛乳业	2319	24.55	4.03	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	110.80	2.97	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	41.35	0.85	41.28	0.60	0.17
中国人寿	2628	25.50	2.00	25.24	0.50	1.03
交通银行	3328	6.28	2.45	5.95	0.00	5.50
中国银行	3988	4.24	3.41	4.19	1.48	1.14

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	3.36	1.51	-63.20	中联重科	1157	3.60	2.56	-35.26
东北电气	42	1.60	-3.03	-72.14	兖州煤业	1171	11.28	2.92	-40.33
四川成渝	107	2.95	1.03	-41.73	中国铁建	1186	9.19	0.88	-33.89
青岛啤酒	168	47.65	3.93	-11.27	比亚迪	1211	69.50	0.36	-11.66
江苏宁沪	177	12.50	1.30	1.73	农业银行	1288	4.18	3.47	-17.04
京城机电	187	2.26	1.80	-71.32	新华保险	1336	55.85	3.14	-30.90
广州广船	317	12.14	0.17	N/A	工商银行	1398	6.87	3.31	-14.14
马鞍山钢铁	323	3.78	1.07	-24.07	丽珠医药	1513	67.90	2.03	-28.76
上海石油化工	338	4.78	1.92	-42.61	中国中冶	1618	2.46	1.65	-54.77
鞍钢股份	347	7.34	4.41	-5.54	中国中车	1766	7.99	2.17	-46.01
江西铜业	358	13.02	-0.31	-45.73	广发证券	1776	16.52	2.23	-24.49
中国石油化工	386	6.52	0.77	-24.47	中国交通建设	1800	8.99	1.35	-43.78
中国中铁	390	5.90	0.51	-42.56	晨鸣纸业	1812	14.42	2.85	-35.03
广深铁路	525	5.48	0.92	-14.35	中煤能源	1898	3.90	1.04	-46.64
深圳高速	548	8.14	0.74	-25.59	中国远洋	1919	4.09	1.24	-49.57
南京熊猫电子	553	4.47	0.00	-53.10	民生银行	1988	8.24	1.85	-23.57
郑煤机	564	4.80	4.35	-39.36	金隅股份	2009	3.86	1.05	-47.62
山东墨龙	568	1.35	0.00	-75.83	中集集团	2039	15.40	0.65	-41.98
北京北辰实业	588	2.90	2.11	-57.04	复星医药	2196	51.15	1.39	-8.67
中国东方航空	670	6.22	-2.20	-36.36	万科企业	2202	42.20	9.18	-13.54
山东新华制药	719	8.65	1.53	-46.11	金风科技	2208	12.80	0.47	-40.61
中国国航	753	10.26	-2.47	-27.03	广汽集团	2238	18.34	1.33	-37.91
中兴通讯	763	31.00	7.08	-33.85	中国平安	2318	90.65	2.78	-4.05
中国石油	857	5.90	-0.17	-44.21	长城汽车	2333	9.53	0.85	-35.29
白云山	874	24.90	2.68	-32.07	潍柴动力	2338	10.00	2.04	-8.49
东江环保	895	11.60	-0.68	-38.56	中国铝业	2600	5.57	0.18	N/A
华能国际电力	902	5.00	-0.40	-32.82	中国太保	2601	39.70	2.85	-21.49
安徽海螺水泥	914	40.30	3.47	3.60	上海医药	2607	21.60	0.47	-31.10
海信科龙	921	11.14	6.70	-42.80	中国人寿	2628	25.50	2.00	-33.01
建设银行	939	8.13	3.70	-18.64	上海电气	2727	3.15	0.64	-60.63
大唐发电	991	2.45	0.41	-50.90	中海集运	2866	1.63	0.62	-60.51
安徽皖通高速	995	6.38	0.00	-52.19	大连港	2880	1.45	0.00	-57.04
中信银行	998	5.62	2.37	-33.87	中海油田	2883	9.68	2.87	-36.22
仪征化纤	1033	1.37	0.74	-62.26	紫金矿业	2899	3.39	0.30	-40.59
重庆钢铁	1053	1.53	0.00	-41.39	交通银行	3328	6.28	2.45	-20.67
中国南方航空	1055	8.41	-3.33	-36.51	福耀玻璃	3606	32.90	0.30	-6.17
浙江世宝	1057	2.60	0.00	-73.40	招商银行	3968	36.00	3.30	-7.02
天津创业环保	1065	4.75	1.50	-71.81	中国银行	3988	4.24	3.41	-17.25
华电国际电力	1071	2.87	-0.35	-35.06	洛阳钼业	3993	6.02	4.70	-38.71
东方电气	1072	6.90	0.58	-47.48	中信证券	6030	18.04	4.64	-26.63
中国神华	1088	22.20	1.60	-21.29	中国光大银行	6818	3.84	1.59	-24.88
洛阳玻璃	1108	4.10	0.49	-83.02	海通证券	6837	12.16	2.36	-24.75
中海发展	1138	4.31	1.65	-42.09	华泰证券	6886	17.16	2.14	-29.37

资料来源：彭博、西证证券经纪。

市场与策略

市场： 人民币资产受青睐，恒指逼近历史高点

【市场顾问组 张刚】

事件： 1月16日香港交易所行政总裁李小加在接受媒体采访时表示，希望在2018年，在天时地利人和的环境下，可以在香港推出A股衍生产品。

点评： 李小加指出，未来什么时候在港推出A股衍生产品，取决于两个条件。一个必要条件是监管达成共识，并形成互相协助的机制。两地证监会目前也已就相关方面签署了谅解备忘录(MOU)。另一个充分条件是则是A股期货市场的活跃程度。“2018年是一个很好的年份，MSCI将纳入A股，会有很大机会。希望天时地利人和，能够在香港推出A股衍生产品。”李小加称。

美元兑人民币中间价周二上涨至6.4372元，升值202个基点，幅度为0.31%，创出2015年12月14日以来的新高。美元指数在连续四个交易日大幅下跌之后，周二回升，处于90之上，1月15日创出2015年1月5日以来的新低90.27。人民币资产受到国际资金追捧。周二香港恒生指数上涨1.81%，以日高31904点报收，逼近2007年10月30日创出的历史高点31958点。国企指数大涨2.54%，创出2015年7月7日以来的新高12793点。人民币的升值效应促成周二A股收复周一的失地，但美元也止跌回升，需密切关注汇市动向。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
17/01/2018	375	YGM TRADING	特别股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
17/01/2018	美国	MBA 贷款申请指数	一月十二日	--	8.30%
17/01/2018	欧元区	核心CPI(年比)	十二月终值	0.91%	0.90%
17/01/2018	欧元区	CPI(月比)	十二月	0.37%	0.10%
17/01/2018	欧元区	CPI(年比)	十二月终值	1.41%	1.50%
17/01/2018	美国	产能利用率	十二月	77.35%	77.10%
17/01/2018	美国	制造业(SIC)工业生产	十二月	0.28%	0.20%
17/01/2018	美国	工业生产	十二月	0.44%	0.20%

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