

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周二个别发展，Netflix (NFLX.US) 业绩强劲股价走高但宝洁 (PG.US) 及强生 (JNJ.US) 下挫。道琼斯指数微跌至 26,211 点；标准普尔指数上升 0.2% 至 2,839 点；纳斯达克指数上升 0.7% 至 7,460 点。

油价周二上升，因 IMF 上调全球增长预估。纽约 3 月期油上升 1.4% 至每桶 64.47 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存意外增加，汽油库存增幅远超预期。金价上升，因美元下跌。纽约 4 月期金上升 0.4% 至每盎司 1,341.7 美元。

香港和内地股市周二上升。内银股跑赢大市；博彩股亦造好；航空股逆市下跌。个股方面，安东油服 (3337.HK) 公布去年第四季度新增订单按年增加 93.4%，股价跳涨 17.1%；吉利汽车 (175.HK) 获主席增持，股价上升 5.9%。恒生指数上升 1.7% 至 32,931 点，国企指数上升 2.2% 至 13,490 点，香港股市成交金额增加 17.2% 至 1,980 亿港元。上证综合指数上升 1.3% 至 3,547 点，沪深两市成交金额增加 0.9% 至 5,239 亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- 电视广播 (511.HK) 撤回以每股 35.075 港元之股份回购要约，股份于今天恢复买卖。
- 亚洲水泥 (743.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2017 年股东应占溢利将同比大幅增加（首 9 个月扭亏为盈），主要受惠于公司产品平均售价上升所致。
- 沿海家园 (1124.HK) 宣布向禹洲地产 (1628.HK) 以 38 亿元人民币出售 7 个项目（前者停牌前市值仅 12.1 亿港元）而公司将保留总计 9 项已竣工待售或发展中物业项目，资产总值约 23 亿港元。沿海家园预期将录得税前出售收益 8.3 亿港元，而所得款项预期将用于一般营运资金、偿还银行贷款、保留项目之项目发展及建设成本、及业务发展。公司股份将于今天恢复买卖。
- 胜龙国际 (1182.HK) 前主要股东曾可群先生以每股 0.1588 港元（较最后收盘价大幅折让 67.6%）向柳士威出售 24.3% 公司股权，前者不再持有公司任何股权。
- 天瑞水泥 (1252.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2017 年股东应占溢利将同比大幅增长（上半年股东应占溢利按年大幅增长 1.7 倍），主要受惠于水泥产品的平均售价上升。
- 中海油田 (2883.HK) 发布盈利预告，公司预计 2017 年将扭亏为盈录得股东应占溢利约 3,300 万元人民币，但若不包括一次性项目，核心股东应占亏损约为 48.3 亿元人民币（2016 年为 117 亿元人民币亏损）。核心业绩改善主要受惠于公司装备的使用率和油田技术服务工作量均有不同程度的提升和增加、部分业务的服务价格有一定程度的调整，以及公司大力实施降本增效措施、不断优化成本结构等因素。
- 中国重汽 (3808.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2017 年股东应占溢利将同比增长超过 450% 至不少于 29.3 亿元人民币，高于此前市场预期至少 10%，主要受惠于重卡及轻卡销量大增、产品结构优化、费用率有所下降、及整体所得税率下降。现价相当于不高于 8.1 倍 2017 年市盈率。
- 招商银行 (3968.HK) 公布 2017 年业绩快报，期内营业收入 2,210 亿元人民币，同比上升 5.4%（首 3 季按年上升 3.2%）；股东应占溢利 702 亿元人民币，同比增加 13.0%（首 3 季按年上升 12.8%）。不良贷款率按年下降 0.26 个百分点至 1.61%。现价相当于 11.4 倍 2017 年市盈率及 1.8 倍 2017 年市账率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	32,931	1.66	11.34
国企指数	13,490	2.16	15.77
创业板指数	259	-0.48	-0.13
上证综合指数	3,547	1.29	7.57
沪深300指数	4,383	1.06	8.09
日经225指数	24,124	1.29	4.95
道琼斯指数	26,211	-0.01	5.88
标普500指数	2,839	0.22	5.81
纳斯达克指数	7,460	0.71	7.19
德国DAX指数	13,560	0.71	3.72
法国CAC指数	5,535	-0.12	3.18
富时100指数	7,732	0.21	1.83

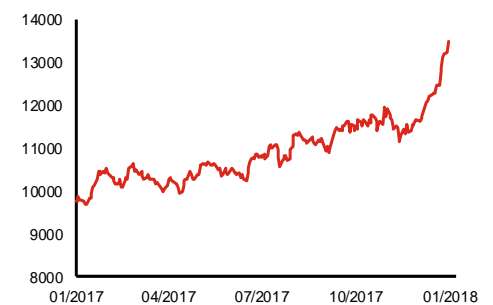
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.10	0.63	12.12
VHSI指数	18.15	11.83	32.10

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	64.47	1.42	10.08
黄金	1,341.70	0.36	4.89
铜	7,068.00	0.38	-2.84
铝	2,249.00	1.31	1.71
小麦	425.75	0.71	-0.77
玉米	352.00	-0.14	-0.21

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



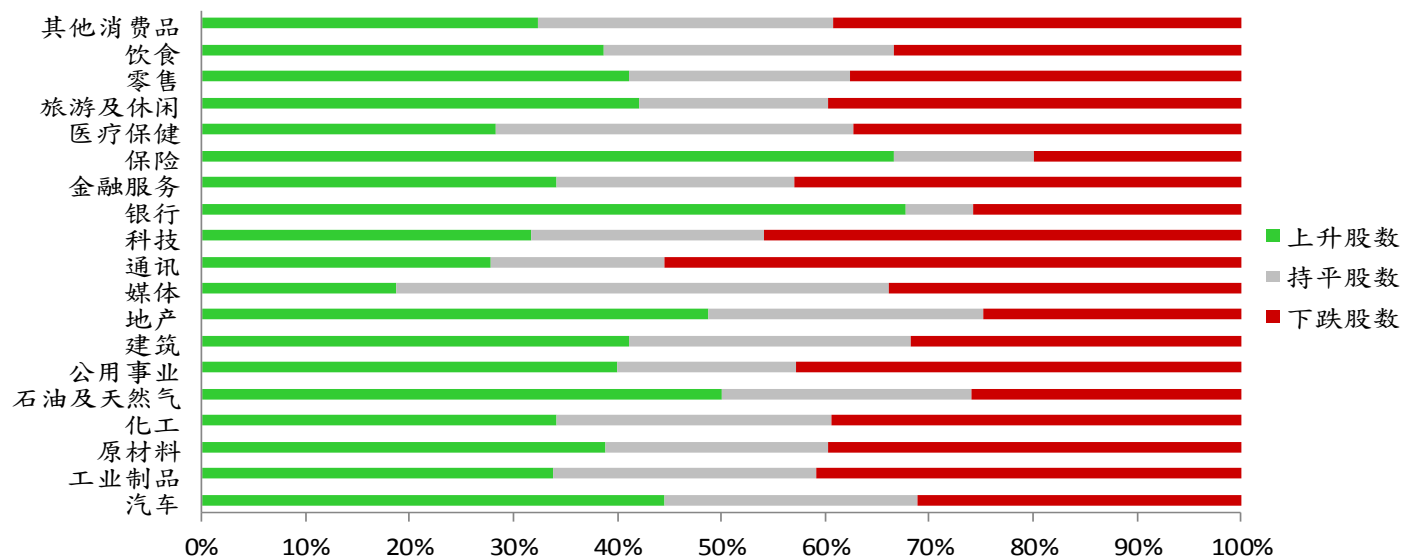
资料来源：彭博、西证证券经纪。

### 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	32,606	32,931	32,554	32,931	1.66	40.8	614.5	39	9	2
国企指数	13,290	13,494	13,272	13,490	2.16	50.9	369.8	27	11	2

### 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.37	20	11	14
工业制品	0.02	91	68	110
原材料	-0.14	40	22	41
化工	-0.26	13	10	15
石油及天然气	1.14	25	12	13
公用事业	0.00	14	6	15
建筑	0.60	35	23	27
地产	0.97	94	51	48
媒体	0.02	11	28	20
通讯	-0.45	5	3	10
科技	0.13	51	36	74
银行	2.14	21	2	8
金融服务	-0.14	39	26	49
保险	0.69	10	2	3
医疗保健	0.35	19	23	25
旅游及休闲	0.19	35	15	33
零售	0.68	35	18	32
饮食	0.21	29	21	25
其他消费品	-0.06	75	66	91



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	102.60	0.00	102.50	0.31	0.09
中电控股	2	78.40	0.26	78.66	0.35	-0.33
中华煤气	3	15.38	0.13	15.79	0.30	-2.62
九龙仓集团	4	31.25	1.79	30.88	1.20	1.19
汇丰控股	5	85.70	0.82	86.73	-0.02	-1.18
电能实业	6	66.50	-0.08	67.24	-0.92	-1.10
恒生银行	11	188.00	-0.48	189.21	2.59	-0.64
恒基地产	12	52.90	1.44	53.79	2.00	-1.66
新鸿基地产	16	134.20	0.90	135.15	0.61	-0.70
新世界发展	17	12.54	1.79	12.63	4.53	-0.69
太古股份	19	79.25	1.28	79.99	0.89	-0.92
东亚银行	23	34.30	0.59	33.46	-0.93	2.50
银河娱乐	27	67.05	1.67	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.90	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.70	1.52	14.42	0.00	1.96
恒隆地产	101	20.75	1.47	20.89	0.98	-0.68
招商局港口	144	21.35	1.18	21.15	-0.73	0.95
中国旺旺	151	7.20	-0.55	7.20	20.38	-0.06
吉利汽车	175	26.15	5.87	26.25	5.48	-0.39
中信股份	267	12.10	2.20	11.74	0.00	3.03
万洲国际	288	9.06	0.78	9.11	1.27	-0.54
中国石化	386	6.55	0.61	6.58	0.12	-0.49
港交所	388	303.40	0.80	305.63	0.70	-0.73
中国海外	688	31.00	1.97	31.14	2.01	-0.46
腾讯	700	474.60	3.17	475.73	2.29	-0.24
中国联通	762	11.24	-0.18	11.31	0.00	-0.58
领展房产基金	823	71.60	1.56	N/A	1.77	N/A
华润电力	836	14.22	-0.42	14.04	0.00	1.30
中国石油	857	5.90	0.51	5.96	0.79	-1.09
中海油	883	12.44	0.81	12.49	0.48	-0.37
建设银行	939	8.77	4.40	8.77	3.55	-0.03
中国移动	941	81.60	0.31	81.83	0.69	-0.28
联想集团	992	4.56	0.44	4.55	0.22	0.17
长江基建	1038	66.55	0.30	66.47	0.00	0.11
恒安国际	1044	76.90	0.92	77.66	0.68	-0.98
中国神华	1088	23.15	2.21	23.18	1.16	-0.14
华润置地	1109	31.25	3.82	30.84	17.62	1.31
长实地产	1113	75.00	1.21	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.05	1.28	67.32	1.09	-0.40
工商银行	1398	7.33	3.39	7.32	2.43	0.11
金沙中国	1928	48.55	1.36	48.87	-0.44	-0.65
碧桂园	2007	17.02	-0.70	17.14	1.33	-0.69
瑞声科技	2018	137.00	-0.15	135.48	-2.00	1.12
中国平安	2318	96.40	0.26	96.60	-0.92	-0.21
蒙牛乳业	2319	26.85	-0.19	27.15	7.69	-1.12
舜宇光学科技	2382	113.50	-0.09	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	41.55	0.61	41.69	0.87	-0.33
中国人寿	2628	26.45	2.12	26.27	1.14	0.68
交通银行	3328	6.72	4.02	6.55	0.00	2.56
中国银行	3988	4.56	3.64	4.57	3.14	-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	3.56	0.00	-63.03	中联重科	1157	3.74	0.27	-34.10
东北电气	42	1.45	0.00	-69.38	兖州煤业	1171	12.30	-0.16	-39.40
四川成渝	107	3.03	0.00	-42.66	中国铁建	1186	9.51	-0.42	-35.17
青岛啤酒	168	45.00	-1.53	-10.07	比亚迪	1211	77.10	1.45	-5.44
江苏宁沪	177	12.50	0.00	0.12	农业银行	1288	4.61	4.30	-15.68
京城机电	187	2.34	3.54	-69.76	新华保险	1336	53.80	0.56	-28.07
广州广船	317	12.18	0.00	N/A	工商银行	1398	7.33	3.39	-19.81
马鞍山钢铁	323	4.06	-0.25	-23.52	丽珠医药	1513	66.00	-1.05	-30.22
上海石油化工	338	4.80	-0.21	-41.56	中国中冶	1618	2.47	-0.40	-55.62
鞍钢股份	347	8.45	0.72	-2.89	中国中车	1766	8.06	2.94	-47.21
江西铜业	358	12.90	0.31	-46.70	广发证券	1776	17.48	0.58	-25.01
中国石油化工	386	6.55	0.61	-23.76	中国交通建设	1800	9.45	-0.74	-46.49
中国中铁	390	6.13	-0.65	-42.20	晨鸣纸业	1812	14.24	-1.66	-35.54
广深铁路	525	5.44	-1.27	-16.21	中煤能源	1898	3.97	0.00	-47.19
深圳高速	548	8.20	-1.20	-26.25	中国远洋	1919	4.22	-0.47	-49.96
南京熊猫电子	553	4.35	-0.46	-55.50	民生银行	1988	8.79	4.77	-22.05
郑煤机	564	4.64	0.22	-41.87	金隅股份	2009	3.89	0.26	-45.79
山东墨龙	568	1.33	1.53	-77.25	中集集团	2039	15.86	2.59	-41.85
北京北辰实业	588	2.98	1.02	-54.70	复星医药	2196	51.90	2.37	-3.68
中国东方航空	670	6.41	-2.58	-34.10	万科企业	2202	41.90	1.09	-16.22
山东新华制药	719	8.36	0.12	-45.76	金风科技	2208	13.90	-1.28	-38.10
中国国航	753	10.40	-0.19	-25.96	广汽集团	2238	17.52	0.92	-41.14
中兴通讯	763	31.25	1.46	-29.62	中国平安	2318	96.40	0.26	0.29
中国石油	857	5.90	0.51	-47.39	长城汽车	2333	9.56	0.95	-36.78
白云山	874	24.10	-1.43	-31.74	潍柴动力	2338	10.54	2.33	-5.92
东江环保	895	11.44	-0.69	-41.27	中国铝业	2600	5.85	-0.51	N/A
华能国际电力	902	5.13	0.20	-33.28	中国太保	2601	41.85	2.20	-16.30
安徽海螺水泥	914	41.30	0.24	2.11	上海医药	2607	20.85	-0.71	-29.67
海信科龙	921	10.74	0.37	-43.52	中国人寿	2628	26.45	2.12	-30.38
建设银行	939	8.77	4.40	-26.75	上海电气	2727	3.18	0.32	-60.99
大唐发电	991	2.50	1.63	-51.11	中海集运	2866	1.67	0.00	-60.79
安徽皖通高速	995	6.48	-0.46	-51.99	大连港	2880	1.45	0.00	-57.57
中信银行	998	6.50	6.04	-27.83	中海油田	2883	9.73	5.53	-37.52
仪征化纤	1033	1.46	0.00	-58.61	紫金矿业	2899	3.46	1.47	-38.50
重庆钢铁	1053	1.55	-1.90	-43.30	交通银行	3328	6.72	4.02	-21.11
中国南方航空	1055	8.82	-0.90	-31.56	福耀玻璃	3606	33.30	-0.60	-5.32
浙江世宝	1057	2.67	3.09	-73.86	招商银行	3968	38.55	4.90	-7.23
天津创业环保	1065	4.76	-1.24	-71.59	中国银行	3988	4.56	3.64	-20.16
华电国际电力	1071	3.01	-0.66	-33.16	洛阳钼业	3993	6.07	-1.30	-40.08
东方电气	1072	6.80	-0.73	-49.44	中信证券	6030	20.45	-0.49	-21.00
中国神华	1088	23.15	2.21	-24.03	中国光大银行	6818	4.53	5.35	-22.67
洛阳玻璃	1108	4.09	1.74	-83.58	海通证券	6837	12.94	0.62	-24.91
中海发展	1138	4.45	0.23	-42.21	华泰证券	6886	18.42	-1.50	-26.63

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 市场与策略

市场： 加强一线监管，促进理性投资

【市场顾问组 张刚】

事件： 据深交所官网 1 月 23 日消息，2017 年，深交所全方位加强一线监管，切实扛起一线监管职责。

点评： 深交所 2017 年累计采取 2282 次自律监管措施，是 2016 年的 1.72 倍，对抑制二级市场股票炒作、打击证券违法违规行为、保护投资者合法权益产生积极效果。深交所重点监控涉嫌炒作的雄安新区、次新股、高送转概念股交易情况，对存在异常交易行为的账户采取 152 次监管措施。2017 年，深交所不断优化异动线索发现、上报、协查机制，累计向证监会上报异动线索 210 余起，创近几年来新高；累计完成对外数据协查 498 次，积极配合司法机关和稽查部门办案，助力打击证券市场违法违规行为。

交易监管方面，深交所在自主研发的大数据监察系统基础上，稳步推进新一代监察系统建设工作。深交所采用开放式、大规模、可扩展的分布式架构，进一步优化系统性能，丰富监管数据资源，利用流计算、数据挖掘、可视化等大数据技术，探索关联账户合并预警、投资者画像、证券画像等智能化应用，不断提高市场监控和违法违规线索发现效率。

一系列监管成果将有助于树立价值投资理念，促成题材概念股的投机炒作降温，低估值品种有望持续受到资金青睐，而高估值品种仍会向下修正，分化特征仍将延续。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
24/01/2018	752	PICO FAR EAST	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
24/01/2018	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	一月初值	57.94	58.10
24/01/2018	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	一月初值	60.36	60.60
24/01/2018	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	一月初值	56.48	56.60
24/01/2018	美国	房价指数(月比)	十一月	0.52%	0.50%
24/01/2018	美国	MBA 贷款申请指数	一月十九日	--	4.10%
24/01/2018	美国	成屋销售 (月比)	十二月	-1.99%	5.60%
24/01/2018	美国	成屋销售	十二月	5.69mn	5.81mn

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