

宏觀焦點

美國股市週三下跌，因地緣政治風險擔憂持續、及特朗普表示美元過強和希望利息保持在低位。道瓊斯指數下跌0.3%至20,592點；標準普爾指數下跌0.4%至2,345點；納斯達克指數下跌0.5%至5,836點。

油價週三下跌，因能源資料協會初步數據顯示美國庫欣原油庫存上週上升，紐約5月期油下跌0.5%至每桶53.11美元。金價繼續上升，因美元下跌和全國政治緊張局勢持續，紐約6月期金上升0.3%至每盎司1,278.1美元。

香港股市週三上升，內地股市下跌。博彩股及體育用品股上升幅度較大，但家電股逆市下跌。齊合天地(976.HK)有意不時行使回購股份之權力，股價上升17.2%。中央研製粵港澳大灣區發展規劃，粵運交通(3399.HK)、深圳控股(604.HK)及深圳國際(152.HK)股價分別上升11.3%、7.8%及4.2%。聯眾(6899.HK)發佈全購協議澄清公告，股價下跌9.5%。建滔積層板(1888.HK)遭大股東建滔化工(148.HK)折讓7.1%配售4.1%股權，建滔積層板股價下跌6.2%。恒生指數上升0.9%至24,314點，國企指數上升0.4%至10,208點，香港股市成交金額減少6.5%至718億港元。上證綜合指數下跌0.5%至3,274點，滬深兩市成交金額減少9.5%至6,425億元人民幣。

行業及公司新聞

- 比亞迪電子(285.HK)發佈盈利預喜，公司預期2017年第一季利潤會錄得大幅度上升，主要是受惠於金屬部件業務收入大幅增長帶動盈利大幅上升。
- 中國金控(875.HK)週二股價曾暴跌，公司發佈公告指主要股東林裕豪先生並無質押任何股份而且並無出售任何股份。
- 海信科龍(921.HK)發佈盈利預喜，公司預期2017年第一季股東應佔溢利將同比大增70%-90%至2.5-2.8億元人民幣，主要受惠於家用及商用空調業務增長。
- 中國投融資(1226.HK)發佈盈利預喜，公司預期2017財年(截止3月31日)綜合淨溢利將錄得重大增長，主要受惠於上市投資純利由2016財年的2,720萬港元大增至2017財年的4.8億港元。
- 361度(1361.HK)發佈2017年第四季訂貨會數據，公司361度核心品牌錄得低雙位數同比增長，增速較上一季的高單位數有所加快。
- 普拉達(1913.HK)公佈2017財年(截止1月31日)業績，收益淨額為31.8億歐元，同比下降10.3%，而股東應佔溢利按年減少15.9%至2.8億歐元，業績略低於市場預期5.5%。2017財年下半年收益跌幅較上半年收窄，而下半年股東應佔溢利同比大致持平，也較上半年按年倒退24.7%大幅改善。建議派發末期股息每股0.12歐元。現價相當於38.5倍2017財年市盈率。公司將更改財政年度結算日至12月31日。
- 周大福(1929.HK)發佈2017財年第四季(截止3月31日)主要經營數據：中國內地同店銷售增長為12%，零售值增速為16%；香港及澳門終止連續12個季度錄得同店銷售下跌，於2017財年第四季錄得同店銷售增長4%，而零售值增長則為1%。中國內地和香港及澳門於2017財年第四季的同店銷售及零售值增長均較第三季有改善。
- 鼎豐集團(6878.HK)第二大股東及榮譽主席蔡華談先生以9.1億港元(相當於每股0.812港元，較昨天收盤價有1.5%溢價)出售26.3%股份予行政總裁吳志忠先生。於交易完成後，蔡先生將不再持有任何公司權益，而吳先生持股量將增加至26.6%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,314	0.93	2.03
國企指數	10,208	0.42	-0.49
創業板指數	339	-0.31	-1.82
上證綜合指數	3,274	-0.46	1.14
滬深300指數	3,509	-0.22	1.48
日經225指數	18,553	-1.04	-6.35
道瓊斯指數	20,592	-0.29	-1.39
標普500指數	2,345	-0.38	-1.20
納斯達克指數	5,836	-0.52	-0.67
德國DAX指數	12,155	0.13	1.37
法國CAC指數	5,101	-0.01	2.03
富時100指數	7,349	-0.22	-0.25

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	15.77	4.64	38.94
VHSI指數	14.47	-2.69	6.16

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.11	-0.54	8.17
黃金	1,278.10	0.31	6.77
銅	5,767.00	0.35	-1.81
鋁	1,921.00	-0.29	0.96
小麥	446.25	-0.28	0.00
玉米	376.00	0.60	2.31

恒生指數一年走勢圖



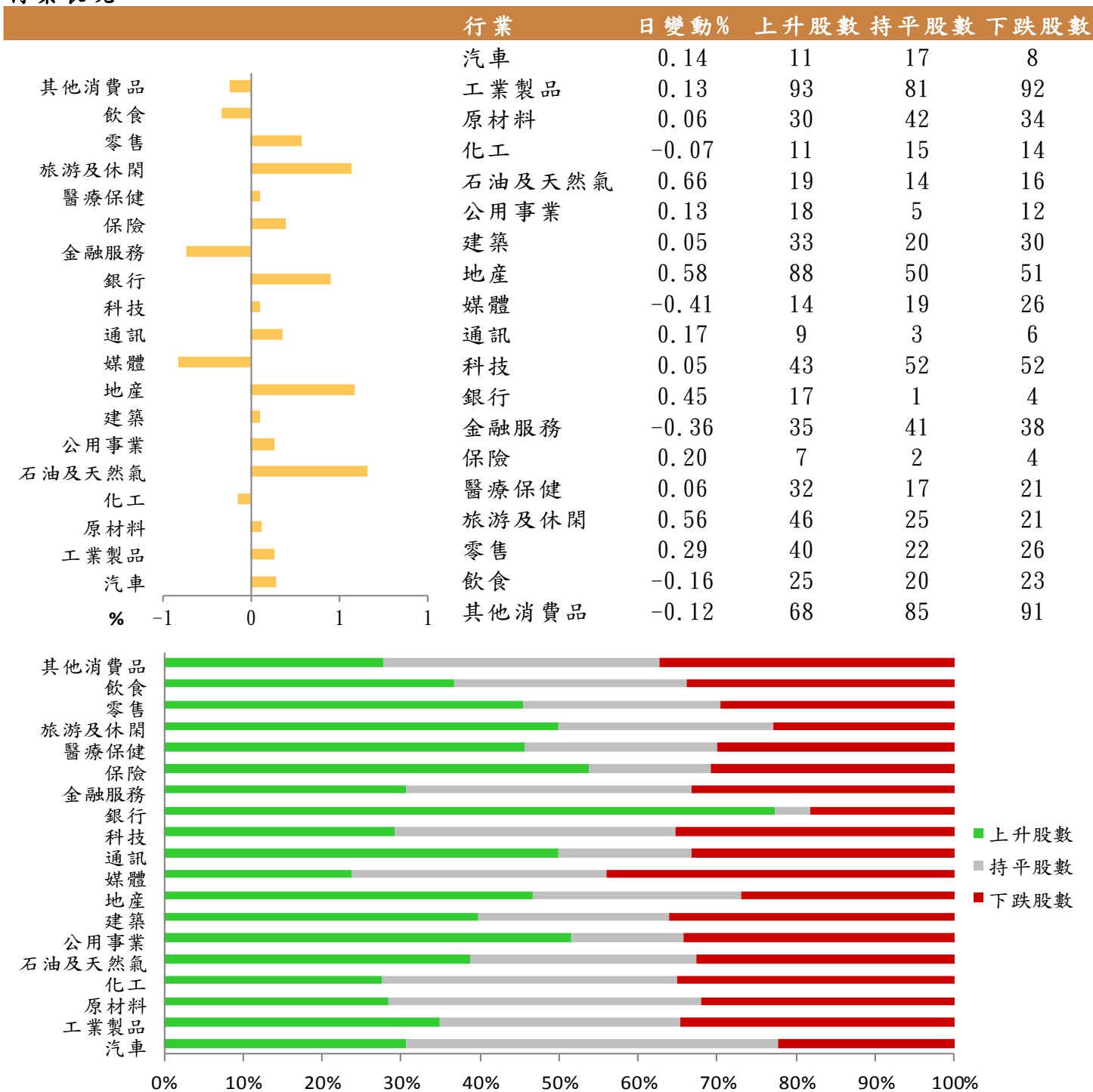
國企指數一年走勢圖



港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	24,069	24,314	23,994	24,314	0.93	15.3	242.5	37	10	3
國企指數	10,130	10,219	10,101	10,208	0.42	16.8	137.7	27	7	6

行業表現



美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	95.50	-0.05	94.97	-0.08	0.56
中電控股	2	82.25	1.29	82.45	1.42	-0.25
中華煤氣	3	15.82	0.89	15.85	0.99	-0.21
九龍倉集團	4	67.25	1.59	67.11	1.59	0.22
匯豐控股	5	64.20	0.78	63.68	-0.36	0.82
電能實業	6	68.70	0.51	67.83	0.32	1.29
恒生銀行	11	158.20	1.02	156.59	0.05	1.03
恒基地產	12	49.80	0.00	49.27	-0.47	1.08
新鴻基地產	16	117.70	0.77	117.66	0.46	0.04
新世界發展	17	9.76	0.00	9.76	0.80	-0.01
太古股份	19	74.80	-1.58	74.99	-1.73	-0.26
東亞銀行	23	31.75	0.32	31.16	0.00	1.88
銀河娛樂	27	43.50	1.05	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	44.80	0.79	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.42	1.05	13.51	0.00	-0.64
恒隆地產	101	20.65	0.98	20.70	0.83	-0.25
昆侖能源	135	7.57	-0.26	7.76	0.00	-2.49
招商局港口	144	22.95	2.46	22.61	0.00	1.52
中國旺旺	151	5.54	0.73	5.25	0.00	5.61
中信股份	267	11.04	1.10	11.41	0.00	-3.23
國泰航空	293	10.92	-0.55	10.72	-1.29	1.82
中國石化	386	6.40	-0.16	6.41	-0.35	-0.15
港交所	388	195.20	0.72	194.59	0.93	0.31
利豐	494	3.29	0.61	3.21	0.00	2.63
中國海外	688	23.30	1.53	24.21	0.00	-3.74
騰訊	700	231.00	2.67	229.80	2.07	0.52
中國聯通	762	10.50	-0.76	10.48	-0.66	0.16
華潤電力	836	14.38	-0.42	14.36	2.61	0.17
中國石油	857	5.68	0.00	5.65	-0.29	0.55
中海油	883	9.45	0.64	9.38	0.08	0.76
建設銀行	939	6.23	0.48	6.21	0.50	0.33
中國移動	941	84.85	0.59	84.83	0.42	0.02
聯想集團	992	5.12	0.39	5.07	0.00	1.05
長江基建	1038	63.00	0.16	61.39	0.00	2.62
恒安國際	1044	58.60	0.95	56.50	0.00	3.72
中國神華	1088	18.16	-0.44	18.01	0.54	0.83
華潤置地	1109	22.65	1.34	20.85	0.00	8.63
長實地產	1113	54.80	1.76	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	49.85	1.12	49.87	0.84	-0.04
工商銀行	1398	5.02	1.01	4.99	1.02	0.54
百麗	1880	5.16	2.18	5.09	1.83	1.37
金沙中國	1928	37.35	1.36	37.51	1.16	-0.43
瑞聲科技	2018	94.85	1.66	94.33	3.59	0.55
中國平安	2318	42.50	0.47	42.66	0.32	-0.39
蒙牛乳業	2319	14.96	-0.40	15.29	0.00	-2.13
中銀香港	2388	31.65	-0.31	31.60	-0.24	0.15
中國人壽	2628	23.20	0.65	22.96	-0.07	1.06
交通銀行	3328	5.96	0.85	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.71	0.54	3.68	0.41	0.89

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	4.51	0.67	-65.16	中聯重科	1157	4.05	-0.49	-27.15
東北電氣	42	2.42	1.26	-70.88	兗州煤業	1171	7.35	0.96	-44.90
四川成渝	107	3.52	1.44	-43.55	中國鐵建	1186	11.18	-0.71	-28.72
青島啤酒	168	33.85	0.45	-6.77	比亞迪	1211	46.30	1.20	-22.50
江蘇寧滬	177	11.18	-1.06	1.07	農業銀行	1288	3.55	0.57	-5.18
京城機電	187	3.17	-0.63	-68.66	新華保險	1336	36.00	-0.41	-24.86
廣州廣船	317	17.40	-1.25	-61.39	工商銀行	1398	5.02	1.01	-8.21
馬鞍山鋼鐵	323	2.88	0.00	-23.99	麗珠醫藥	1513	45.25	1.69	-31.33
上海石油化工	338	4.52	2.03	-39.99	中國中冶	1618	3.22	0.00	-47.89
鞍鋼股份	347	5.56	-0.36	-13.04	中國中車	1766	7.67	0.13	-35.95
江西銅業	358	12.78	0.16	-34.90	廣發證券	1776	16.30	1.37	-15.37
中國石油化工	386	6.40	-0.16	-4.29	中國交通建設	1800	11.20	0.36	-46.11
中國中鐵	390	6.89	-1.29	-34.93	晨鳴紙業	1812	10.00	0.40	-28.71
廣深鐵路	525	4.85	0.00	-23.06	中煤能源	1898	4.18	1.70	-39.03
深圳高速	548	7.34	1.10	-31.34	中國遠洋	1919	3.56	0.00	-48.67
南京熊貓電子	553	6.68	1.21	-61.56	民生銀行	1988	8.15	0.74	-13.65
鄭煤機	564	5.00	-0.79	-48.92	金隅股份	2009	4.56	-1.08	-50.98
山東墨龍	568	1.55	2.65	-77.76	中集集團	2039	14.08	3.68	-29.81
北京北辰實業	588	3.09	-1.28	-51.59	復星醫藥	2196	28.20	0.36	-11.22
中國東方航空	670	4.37	0.46	-45.87	萬科企業	2202	21.20	0.47	-10.56
山東新華製藥	719	7.25	-0.68	-54.79	金風科技	2208	10.84	-0.55	-39.00
中國國航	753	6.87	0.15	-35.33	廣汽集團	2238	11.78	0.86	-58.66
中興通訊	763	13.98	0.00	-27.29	中國平安	2318	42.50	0.47	4.66
中國石油	857	5.68	0.00	-37.81	長城汽車	2333	9.10	0.55	-41.14
白雲山	874	22.40	0.22	-28.60	濰柴動力	2338	13.64	0.00	3.74
東江環保	895	13.50	1.66	-39.75	中國鋁業	2600	3.94	-0.76	-30.26
華能國際電力	902	5.39	0.75	-35.67	中國太保	2601	28.45	-0.87	-7.07
安徽海螺水泥	914	28.00	0.90	14.01	上海醫藥	2607	19.94	0.10	-23.32
海信科龍	921	10.42	1.36	-32.99	中國人壽	2628	23.20	0.65	-17.24
建設銀行	939	6.23	0.48	-7.30	上海電氣	2727	3.90	-0.26	N/A
大唐發電	991	2.45	2.08	-56.02	中海集運	2866	1.72	-0.58	-63.68
安徽皖通高速	995	6.27	-0.48	-62.86	大連港	2880	1.47	0.00	-60.38
中信銀行	998	5.11	0.59	-32.06	中海油田	2883	7.60	-0.39	-48.00
儀征化纖	1033	1.57	1.95	-63.17	紫金礦業	2899	3.04	1.33	-24.48
重慶鋼鐵	1053	2.10	-0.47	N/A	交通銀行	3328	5.96	0.85	-13.92
中國南方航空	1055	5.45	-0.18	-41.63	福耀玻璃	3606	26.20	0.96	6.63
浙江世寶	1057	8.42	0.00	-75.35	招商銀行	3968	20.50	0.74	-4.57
天津創業環保	1065	4.97	-2.55	-64.08	中國銀行	3988	3.71	0.54	-9.11
華電國際電力	1071	3.33	-1.19	-42.44	洛陽鉬業	3993	2.66	-0.75	-53.10
東方電氣	1072	7.38	-0.54	-37.49	中信證券	6030	16.10	0.50	-12.78
中國神華	1088	18.16	-0.44	-16.34	中國光大銀行	6818	3.70	0.00	-18.58
洛陽玻璃	1108	5.55	0.36	-78.44	海通證券	6837	12.76	-0.31	-22.44
中海發展	1138	4.32	0.47	-47.59	華泰證券	6886	15.12	0.53	-22.89

A股動向

市場與策略

策略：風險偏好受到抑制，雄安板塊遭臨停

【策略組 朱斌】

事件： 包括冀東水泥在內的諸多雄安概念股公告臨時停牌。

點評： 雄安概念股的停牌將使得市場風險偏好回歸。當前，按Wind劃分的55只雄安概念股今日合計總成交已超過千億元，達1119.94億元，如果算上少部分未納入的與雄安概念相關的股票，雄安概念相關股票成交金額將更大，其總成交額或已超過12日全天A股總成交的1/5。而當這一板塊股票被集體臨時停牌，市場對於區域概念熱點的炒作熱情或將被打斷，市場風險偏好將有所回歸。

投資策略：保持定力，保持安全倉位，以靜制動。

市場：金融領域強化風險防控

【市場顧問組 張剛】

事件： 銀監會4月12日發布關於切實彌補監管短板提升監管效能的通知，提出強化監管制度建設、強化風險源頭遏制、強化非現場和現場監管、強化信披監管、強化監管處罰、強化責任追究等六方面要求。

點評： 通知提出補充完善股東管理、交叉金融產品、理財業務等監管制度；規範銀行業金融機構股權轉讓行為，將通過一二級市場、境內外市場開展的股權轉讓統一納入審查範圍；實加強市場分析，密切關注匯市、股市、債市、房地產市場變化和風險傳導。

證監會的證券基金行業監管視頻會4月7日召開後，地方證監局的轄區證券經營機構監管工作會議近日也密集召開。證監會官網披露的信息顯示，自3月30日-4月10日，至少已有廈門、深圳、新疆、上海四地證監局召開了轄區證券經營機構監管工作會議，會議普遍提及，今年要將防控風險放在更加重要的位置。

近期地緣政治危機造成亞太地區多數股市出現下跌。發達國家央行貨幣政策開始回收流動性。對此，國內金融行業監管部門開始強化風險防控，預計近期機構投資者的操作將趨於謹慎。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
13/04/2017	830	遠東環球	業績
13/04/2017	6288	FAST RETAIL-DRS	中期業績/股息
13/04/2017	921	海信科龍	第一季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
13/04/2017	美國	首次申請失業救濟金人數	四月八日	246.33k	234.00k
13/04/2017	美國	連續申請失業救濟金人數	四月一日	2024.70k	2028.00k
13/04/2017	美國	密西根大學消費者信心指數	四月初值	96.50	96.90
13/04/2017	中國	新人民幣貸款	三月	1209.65bn	1170.00bn
13/04/2017	中國	貿易出(入)超(美元)	三月	14.24bn	-9.15bn
13/04/2017	中國	出口年增率%	三月	4.15%	-1.30%
13/04/2017	中國	進口年增率%	三月	15.09%	38.10%
13/04/2017	中國	社會融資(人民幣)	三月	1614.45bn	1150.00bn
13/04/2017	中國	貨幣供給-M0(年比)	三月	3.94%	3.30%
13/04/2017	中國	貨幣供給-M1(年比)	三月	19.10%	21.40%
13/04/2017	中國	貨幣供給-M2(年比)	三月	11.16%	11.10%

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自西證(香港)證券經紀有限公司(「西證證券」)相信為可靠之來源，惟西證證券並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證國際證券股份有限公司(「西證國際」)及其附屬公司、要員、董事及雇員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證國際及其附屬公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證國際或西證國際任何其他成員在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證國際事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證國際保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下