

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因特朗普罷免首席策略師班農。道瓊斯指數下跌0.4%至21,675點；標準普爾指數下跌0.2%至2,426點；納斯達克指數下跌0.1%至6,217點。

油價上週五上升，因美元走低並且美國活躍鑽機數量減少。紐約9月期油上升3.0%至每桶48.51美元。金價下跌，紐約12月期金下跌0.1%至每盎司1,291.6美元。

香港股市上週五下跌，內地股市個別發展。教育股逆市上漲；此前全國乘聯會表示將新能源汽車銷量預測下調至70萬輛，汽車股錄得較大跌幅。個股方面，中國平安(2318.HK)中期業績強勁且增派中期股息，股價上升1.4%；聯想集團(992.HK)首財季轉盈為虧，股價下跌3.4%；協鑫新能源(451.HK)發佈盈利預喜，股價急漲19.2%；長飛光纖光纜(6869.HK)中期業績理想，股價大漲12.4%。恒生指數下跌1.1%至27,048點，國企指數下跌1.0%至10,694點，香港股市成交金額減少12.4%至845億港元。上證綜合指數微升至3,269點，滬深兩市成交金額減少9.0%至4,789億元人民幣。

行業及公司新聞

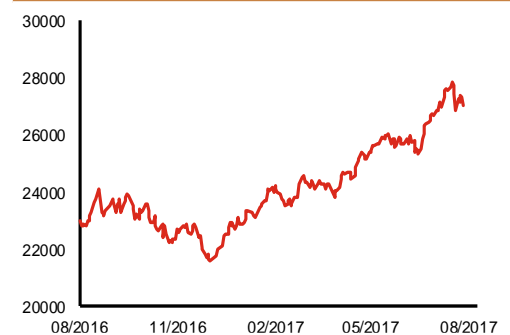
- 華潤燃氣(1193.HK)公佈2017年上半年業績，營業額177億港元，按年增加14.8%，燃氣總銷量同比上升21.7%，因毛利率下降，股東應佔溢利同比增加8.0%至21.1億港元，公司宣佈中期股息維持每股15港仙。
- 正通汽車(1728.HK)發佈2017年中期業績，收益156億元人民幣，按年上升7.1%，受惠於毛利率同比增長1.9個百分點及經營費用按年下降，股東應佔溢利同比大幅增長103.6%至5.2億元人民幣，與此前盈利預喜預期增長100%以上一致。
- 融創中國(1918.HK)發佈盈利預喜，公司預期2017年上半年股東應佔溢利為去年同期約15倍以上，主要受惠於因併購物業項目而產生的業務合併收益的增長、收入同比上升約25%左右、及毛利按年增長約80%左右。
- 申洲國際(2313.HK)發佈2017年中期業績，收入82.6億元人民幣，按年增加18.9%，稅前溢利同比上升18.6%，而股東應佔溢利同比上升24.1%至18.0億元人民幣，增速優於收入升幅主要是受惠於有效稅率下降。建議派發中期股息每股0.7港元(2016年中期：沒有)。
- 中車時代電氣(3898.HK)發佈2017年中期業績，營業收入65.2億元人民幣，按年下降2.9%，受惠於財務費用同比大減及其他收益大增，但被營業外收入按年大降所抵消，股東應佔溢利同比减少12.4%至11.2億元人民幣。
- 招商銀行(3968.HK)發佈2017年中期業績，營業總收入1,126億元人民幣，按年下跌0.3%，其中淨利息收入同比上升5.1%至709億元人民幣，非利息淨收入421億元人民幣，按年下跌8.2%；股東應佔溢利393億元人民幣，同比提升11.4%。淨利差同比减少0.14個百分點至2.31%，不良貸款率同比减少0.16個百分點至1.71%，一級資本充足率按年上升0.88個百分點至12.42%；現價相當於1.3倍市賬率。
- FIT Hon Teng(6088.HK)發佈2017年中期業績，營收13.8億美元，同比增長32.4%，受惠於營收大增、行政開支及研發開支按年減少，但部分被其他虧損增加所抵消，股東應佔溢利同比急升1.9倍至6,739萬美元。公司對2017年下半年銷量增長充滿信心。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,048	-1.08	1.28
國企指數	10,694	-1.00	-0.87
創業板指數	267	0.26	-3.73
上證綜合指數	3,269	0.01	0.95
滬深300指數	3,725	0.09	-0.11
日經225指數	19,470	-1.18	-3.15
道瓊斯指數	21,675	-0.35	0.44
標普500指數	2,426	-0.18	-1.90
納斯達克指數	6,217	-0.09	-2.68
德國DAX指數	12,165	-0.31	-0.61
法國CAC指數	5,114	-0.64	-0.07
富時100指數	7,324	-0.86	-1.73

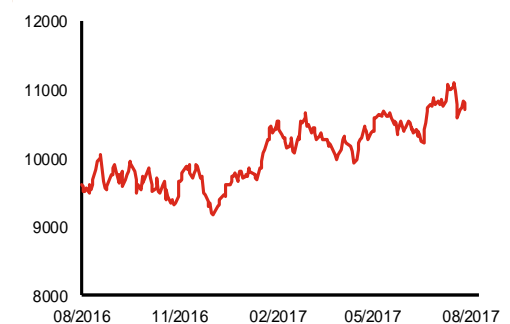
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.26	-8.30	52.35
VHSI指數	17.19	6.18	40.90

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	48.51	3.02	5.94
黃金	1,291.60	-0.06	2.38
銅	6,490.00	-0.64	7.97
鋁	2,076.00	-0.86	6.78
小麥	442.50	0.40	-15.02
玉米	365.75	0.41	-7.37

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

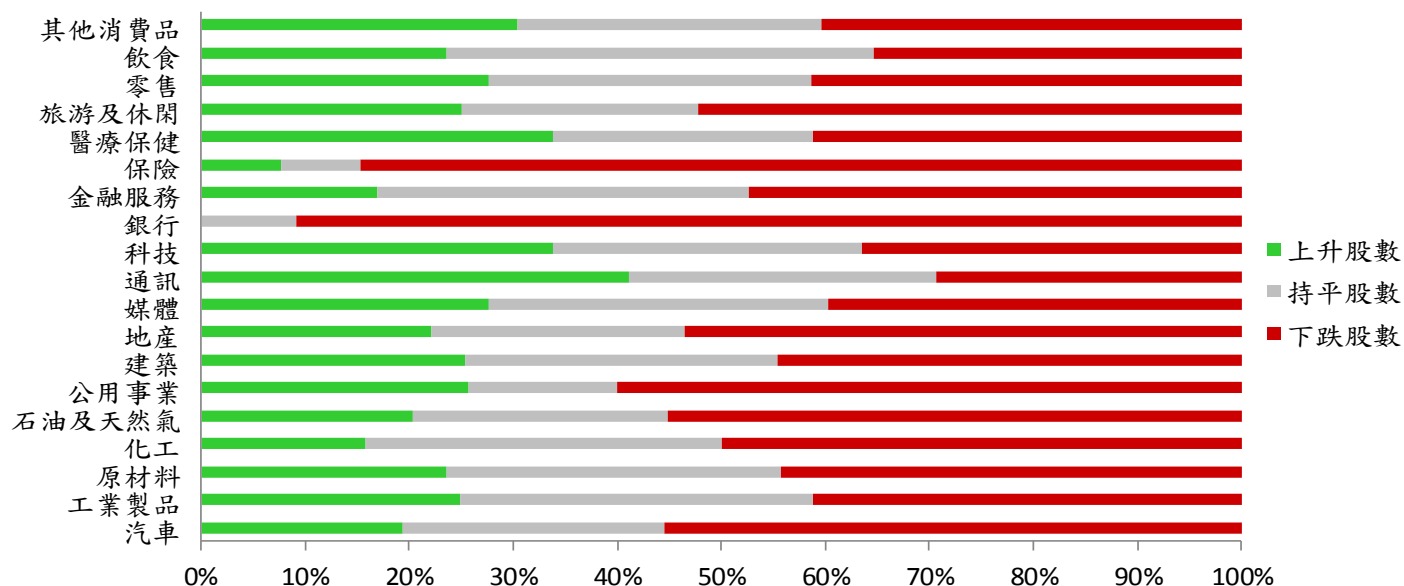


港股概況

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	持平數
恒生指數	27,000	27,236	26,952	27,048	-1.08	17.4	408.4	5	41	4
國企指數	10,699	10,779	10,663	10,694	-1.00	18.3	158.1	1	37	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-1.30	7	9	20
工業製品	-0.09	66	90	109
原材料	-0.28	25	34	47
化工	-0.50	6	13	19
石油及天然氣	-0.39	10	12	27
公用事業	-0.57	9	5	21
建築	-0.44	21	25	37
地產	-0.47	41	45	99
媒體	-0.35	16	19	23
通訊	0.41	7	5	5
科技	0.71	49	43	53
銀行	-0.89	0	2	20
金融服務	-0.83	19	40	53
保險	-1.00	1	1	11
醫療保健	-0.01	23	17	28
旅游及休閒	-0.24	23	21	48
零售	-0.07	24	27	36
飲食	-0.25	16	28	24
其他消費品	-0.20	74	71	98



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	100.80	-0.40	100.83	0.23	-0.03
中電控股	2	82.40	-1.08	82.76	-0.33	-0.44
中華煤氣	3	14.76	-1.07	14.55	0.54	1.44
九龍倉集團	4	69.75	0.58	69.62	1.60	0.18
匯豐控股	5	73.80	-1.07	74.05	0.25	-0.34
電能實業	6	68.00	-2.83	68.53	-2.45	-0.77
恒生銀行	11	175.00	-1.74	174.84	-2.57	0.09
恒基地產	12	47.00	-0.84	46.70	1.19	0.64
新鴻基地產	16	121.90	-0.57	123.21	0.68	-1.06
新世界發展	17	10.24	0.00	10.09	0.39	1.47
太古股份	19	78.50	0.00	79.32	0.15	-1.04
東亞銀行	23	33.15	-0.45	32.68	-2.15	1.43
銀河娛樂	27	47.70	0.42	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.30	-0.77	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.02	0.31	13.06	0.00	-0.34
恒隆地產	101	19.30	-0.41	19.43	0.93	-0.68
昆侖能源	135	7.41	-0.54	7.56	0.00	-1.97
招商局港口	144	23.55	-0.84	24.28	0.00	-3.01
中國旺旺	151	5.55	0.00	5.50	0.00	0.98
中信股份	267	11.38	-2.07	11.80	0.00	-3.53
國泰航空	293	12.00	1.69	11.89	1.74	0.92
中國石化	386	5.60	-1.23	5.69	0.99	-1.61
港交所	388	209.60	-0.95	207.77	0.10	0.88
利豐	494	2.83	-0.70	2.60	0.00	8.80
中國海外	688	24.80	-1.78	24.92	-1.04	-0.46
騰訊	700	325.80	-1.09	327.69	-0.24	-0.58
中國聯通	762	11.94	0.00	11.88	2.22	0.48
華潤電力	836	14.88	-2.75	15.09	-0.55	-1.37
中國石油	857	4.79	-0.62	4.80	0.61	-0.13
中海油	883	8.68	-0.34	8.70	0.82	-0.26
建設銀行	939	6.51	-1.66	6.48	-0.54	0.51
中國移動	941	86.40	-0.12	86.61	0.51	-0.25
聯想集團	992	4.56	-3.39	4.51	-3.03	1.20
長江基建	1038	70.50	-1.95	72.52	0.00	-2.78
恒安國際	1044	62.30	-0.32	63.19	0.25	-1.41
中國神華	1088	18.58	-0.54	18.55	0.90	0.16
華潤置地	1109	22.30	-1.11	22.45	-3.66	-0.67
長實地產	1113	67.10	-1.11	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	58.25	-1.02	58.57	-0.07	-0.55
工商銀行	1398	5.48	-2.14	5.44	-0.93	0.72
金沙中國	1928	35.05	-0.85	35.08	0.06	-0.09
瑞聲科技	2018	112.30	-1.06	112.88	-0.87	-0.52
中國平安	2318	60.20	1.43	60.70	-4.61	-0.83
蒙牛乳業	2319	16.58	-1.19	15.50	0.00	6.94
中銀香港	2388	37.65	-0.13	37.63	-0.65	0.06
中國人壽	2628	23.15	-1.28	23.28	0.40	-0.56
交通銀行	3328	5.63	-1.23	5.58	0.00	0.91
中國銀行	3988	3.85	-1.79	3.82	-0.81	0.77

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	3.63	-1.09	-64.30	中聯重科	1157	3.81	-1.30	-30.88
東北電氣	42	1.83	-1.08	-70.56	兗州煤業	1171	7.08	-1.53	-52.43
四川成渝	107	3.20	1.27	-42.68	中國鐵建	1186	9.92	-1.39	-31.63
青島啤酒	168	34.75	-0.14	-8.61	比亞迪	1211	48.10	-0.82	-15.53
江蘇寧滬	177	11.46	-0.87	2.74	農業銀行	1288	3.58	-1.10	-16.15
京城機電	187	2.17	2.36	-74.09	新華保險	1336	49.05	-2.29	-30.20
廣州廣船	317	13.68	0.15	-60.02	工商銀行	1398	5.48	-2.14	-16.86
馬鞍山鋼鐵	323	3.77	-2.08	-31.90	麗珠醫藥	1513	42.70	-0.70	-26.90
上海石油化工	338	4.71	-1.67	-40.51	中國中冶	1618	2.54	-2.31	-57.12
鞍鋼股份	347	6.01	-1.80	-23.75	中國中車	1766	6.91	-1.14	-40.79
江西銅業	358	13.06	-1.51	-37.83	廣發證券	1776	15.46	-0.64	-22.69
中國石油化工	386	5.60	-1.23	-19.35	中國交通建設	1800	10.20	-1.16	-46.05
中國中鐵	390	5.87	-1.34	-41.46	晨鳴紙業	1812	11.50	0.00	-39.85
廣深鐵路	525	4.21	-0.24	-35.33	中煤能源	1898	3.82	-1.04	-48.71
深圳高速	548	7.31	2.52	-36.40	中國遠洋	1919	5.11	-3.04	-45.13
南京熊貓電子	553	4.44	0.45	-65.30	民生銀行	1988	7.59	-0.52	-21.18
鄭煤機	564	4.45	-0.67	N/A	金隅股份	2009	4.06	0.50	-51.59
山東墨龍	568	1.40	-2.10	-76.08	中集集團	2039	16.00	2.04	-27.97
北京北辰實業	588	3.11	1.30	-56.17	復星醫藥	2196	29.20	0.00	-17.07
中國東方航空	670	4.21	-1.17	-49.87	萬科企業	2202	21.75	-0.23	-18.74
山東新華製藥	719	7.07	-1.12	-59.97	金風科技	2208	8.78	-0.23	-50.65
中國國航	753	6.87	-1.72	-37.02	廣汽集團	2238	15.06	-1.44	-50.67
中興通訊	763	19.30	-0.41	-29.23	中國平安	2318	60.20	1.43	-3.47
中國石油	857	4.79	-0.62	-48.63	長城汽車	2333	9.92	-2.36	-34.33
白雲山	874	19.20	-0.31	-37.28	濰柴動力	2338	7.61	-2.31	-4.72
東江環保	895	10.76	0.19	-42.59	中國鋁業	2600	5.36	-2.55	-32.40
華能國際電力	902	5.04	-0.59	-40.07	中國太保	2601	34.40	-0.86	-13.12
安徽海螺水泥	914	27.60	-1.78	1.69	上海醫藥	2607	19.70	-1.30	-33.16
海信科龍	921	9.10	-0.98	-40.95	中國人壽	2628	23.15	-1.28	-30.23
建設銀行	939	6.51	-1.66	-17.53	上海電氣	2727	3.38	-0.88	-62.03
大唐發電	991	2.62	-0.38	-51.96	中海集運	2866	1.91	-3.05	-59.59
安徽皖通高速	995	5.83	-0.51	-63.10	大連港	2880	1.40	-0.71	-60.21
中信銀行	998	4.92	-1.01	-33.52	中海油田	2883	6.41	-0.31	-51.25
儀征化纖	1033	1.37	-1.44	-63.50	紫金礦業	2899	2.84	-0.35	-35.60
重慶鋼鐵	1053	1.65	-1.79	-34.57	交通銀行	3328	5.63	-1.23	-23.07
中國南方航空	1055	5.88	-0.84	-40.46	福耀玻璃	3606	24.95	-0.80	-10.28
浙江世寶	1057	3.04	-2.25	-77.22	招商銀行	3968	25.75	-0.19	-13.63
天津創業環保	1065	4.85	1.04	-77.80	中國銀行	3988	3.85	-1.79	-17.94
華電國際電力	1071	3.23	-1.22	-39.74	洛陽鉬業	3993	3.64	-2.93	-49.29
東方電氣	1072	8.23	-0.24	-33.17	中信證券	6030	15.76	-1.25	-19.54
中國神華	1088	18.58	-0.54	N/A	中國光大銀行	6818	3.62	-0.28	-24.72
洛陽玻璃	1108	4.74	3.95	-81.65	海通證券	6837	12.36	-1.28	-27.62
中海發展	1138	4.46	-0.67	-43.58	華泰證券	6886	15.54	-1.65	-31.56

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
21/08/2017	2223	卡撒天嬌	中期業績/股息
21/08/2017	688	中國海外發展	中期業績/股息
21/08/2017	291	華潤啤酒	中期業績/股息
21/08/2017	914	海螺水泥	業績
21/08/2017	2298	都市麗人	中期業績/股息
21/08/2017	3308	金鷹商貿集團	中期業績/股息
21/08/2017	3	香港中華煤氣	中期業績/股息
21/08/2017	207	大悅城地產	中期業績/股息
21/08/2017	683	嘉里建設	中期業績/股息
21/08/2017	2314	理文造紙	中期業績/股息
21/08/2017	460	四環醫藥	中期業績/股息
21/08/2017	1177	中國生物製藥	中期業績/股息
21/08/2017	322	康師傅控股	中期業績
21/08/2017	881	中升控股	中期業績/股息
21/08/2017	867	康哲藥業	業績/中期股息
21/08/2017	6878	鼎豐集團控股	中期業績/股息
21/08/2017	1011	泰凌醫藥	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
21/08/2017	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	七月	0.12	0.13

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