

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一個別發展，美國和韓國開始進行聯合模擬軍事演習令地緣政治形勢更加緊張。道瓊斯指數上升0.1%至21,704點；標準普爾指數上升0.1%至2,428點；納斯達克指數下跌0.1%至6,213點。

油價週一下跌，紐約9月期油下跌2.4%至每桶47.37美元。金價上漲，因受朝鮮緊張局勢推動，紐約12月期金上升0.4%至每盎司1,296.7美元。

香港和內地股市週一上升。油氣開採股漲幅較大；天然氣開採及經銷股逆市下跌；消費股個別發展，其中奶製品股上漲，惟啤酒和軟飲股下跌。個股方面，港交所(388.HK)發佈中期業績，股價下跌0.4%；中國海外發展(688.HK)上半年業績勝預期並上調全年銷售目標，股價上升2.8%；受惠於收購華潤雪花啤酒49%股權，華潤啤酒(291.HK)股東應佔溢利按年上升93.4%且增派中期股息，但稅後溢利同比下跌3.4%，股價下跌2.1%；康師傅(322.HK)次季業績不及預期，股價大跌5.4%；中升控股(881.HK)公佈中期業績股東應佔溢利同比大增1.2倍，但股價輕微下跌0.2%；理文造紙(2314.HK)中期業績強勁，但股價輕微下跌0.4%。恒生指數上升0.4%至27,155點，國企指數上升0.5%至10,752點，香港股市成交金額減少3.1%至819億港元。上證綜合指數上升0.6%至3,287點，滬深兩市成交金額減少4.5%至4,569億元人民幣。

行業及公司新聞

- 四環醫藥(460.HK)發佈2017年中期業績，收益14.4億元人民幣，按年上升3.8%，因公司錄得終止確認一間附屬公司的收益1.3億元人民幣，經營溢利同比增長10.3%至9.7億元人民幣，若不包括該收益，核心經營溢利8.4億元人民幣，按年倒退4.0%，因其他收益減少及經營開支上升。受惠於所得稅開支減少，股東應佔溢利同比上升14.5%至8.4億元人民幣。建議派發中期股息每股1.8分人民幣，按年增加28.6%。
- 康哲藥業(867.HK)發佈2017年中期業績，營業額26.9億元人民幣，按年上升23.4%，雖然其他虧損同比大幅增加8,545萬元人民幣，但毛利率改善及行政費用按年減少，股東應佔溢利8.0億元人民幣，按年增長23.1%。建議派發中期股息每股0.1293元人民幣，同比上升22.9%。
- 海螺水泥(914.HK)發佈2017年中期業績，收入319億元人民幣，同比增長33.1%，受惠於毛利率改善、其他收益按年激增16.9億元人民幣、經營費用同比大致持平、財務費用按年下降、及應佔聯營公司利潤改善，股東應佔溢利同比急升100.6%至67.4億元人民幣。公司預期下半年水泥市場需求總體保持平穩。
- 海天國際(1882.HK)發佈2017年中期業績，收入50.4億元人民幣，同比增長30.5%，股東應佔溢利按年上升36.5%至9.4億元人民幣。建議派發中期股息每股0.25港元，同比增加47.1%。
- 中國聯塑(2128.HK)發佈2017年中期業績，收入89.8億元人民幣，按年上升22.6%，但由於毛利率下降及經營費用升幅高於毛利增長，股東應佔溢利同比僅增長6.4%至9.7億元人民幣。
- 金鷹商貿(3308.HK)發佈2017年中期業績，收益為23.2億元人民幣，同比上升7.6%，銷售所得款項按年上升4.4%，同店銷售同比增長2.3%；因其他收益按年大幅增加1.6億元人民幣，股東應佔溢利錄得5.8億元人民幣，按年上升60.1%。建議派發中期股息每股0.06元人民幣(2016年中期股息及特別股息合共每股0.218元人民幣)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,155	0.40	1.68
國企指數	10,752	0.54	-0.33
創業板指數	267	0.10	-3.63
上證綜合指數	3,287	0.56	1.51
滬深300指數	3,741	0.44	0.33
日經225指數	19,393	-0.40	-3.51
道瓊斯指數	21,704	0.13	0.57
標普500指數	2,428	0.12	-1.79
納斯達克指數	6,213	-0.05	-2.73
德國DAX指數	12,066	-0.82	-1.42
法國CAC指數	5,088	-0.52	-0.59
富時100指數	7,319	-0.07	-1.80

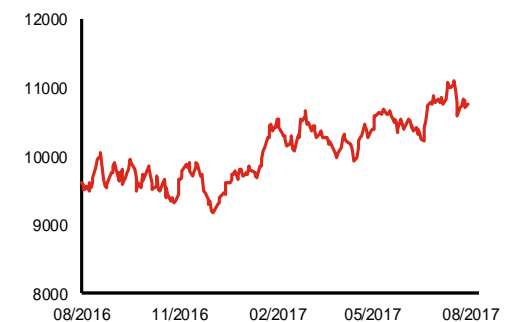
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.19	-7.50	40.92
VHSI指數	17.12	-0.41	40.33

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	47.37	-2.35	3.82
黃金	1,296.70	0.39	2.78
銅	6,486.00	-0.06	9.69
鋁	2,062.00	-0.67	8.67
小麥	437.00	-1.24	-16.32
玉米	363.00	-0.75	-7.94

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

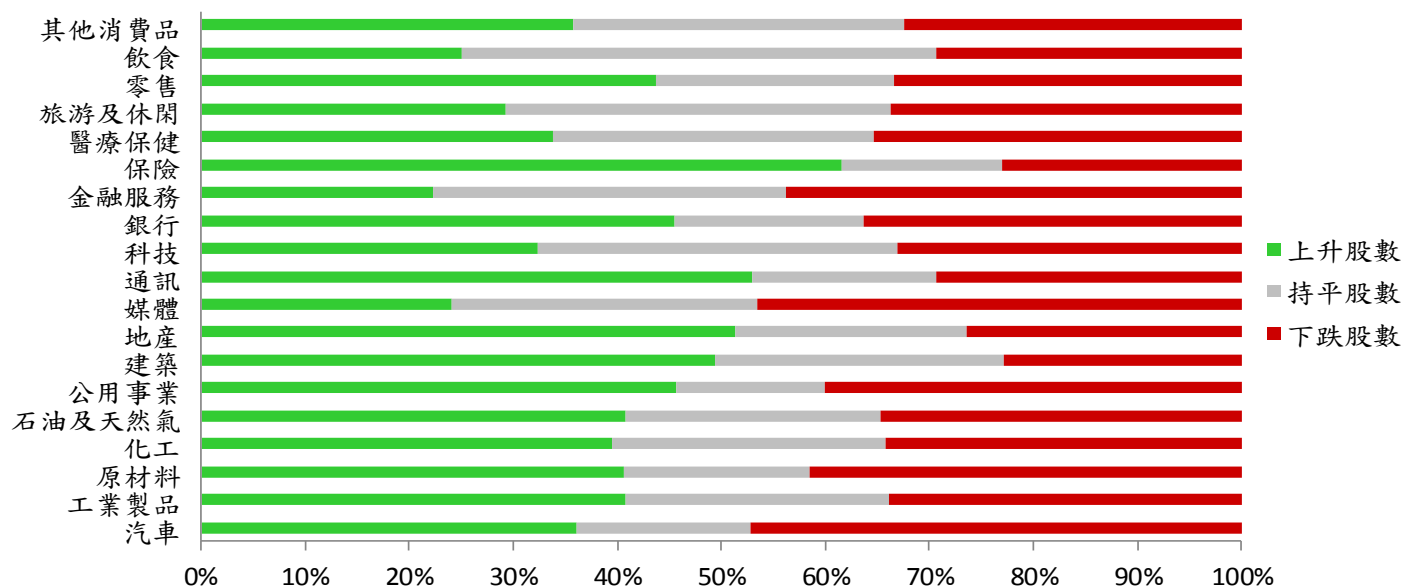


港股概況

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	27,101	27,221	27,086	27,155	0.40	18.3	352.8	32	12	6
國企指數	10,716	10,784	10,713	10,752	0.54	14.0	182.3	31	5	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.30	13	6	17
工業製品	0.23	108	67	90
原材料	-0.23	43	19	44
化工	0.82	15	10	13
石油及天然氣	-0.02	20	12	17
公用事業	-0.10	16	5	14
建築	0.64	41	23	19
地產	0.49	95	41	49
媒體	-0.17	14	17	27
通訊	0.25	9	3	5
科技	0.47	47	50	48
銀行	-0.13	10	4	8
金融服務	-0.40	25	38	49
保險	0.11	8	2	3
醫療保健	-0.08	23	21	24
旅游及休閒	0.12	27	34	31
零售	0.36	38	20	29
飲食	-0.21	17	31	20
其他消費品	0.05	87	77	79



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	101.30	0.50	101.24	0.39	0.05
中電控股	2	81.80	-0.73	82.39	-0.47	-0.71
中華煤氣	3	14.86	0.68	14.79	1.61	0.49
九龍倉集團	4	71.00	1.79	72.14	3.60	-1.58
匯豐控股	5	73.75	-0.07	74.05	-0.02	-0.40
電能實業	6	68.05	0.07	68.77	0.34	-1.05
恒生銀行	11	175.20	0.11	174.48	-0.22	0.41
恒基地產	12	48.15	2.45	47.57	1.84	1.22
新鴻基地產	16	122.40	0.41	123.00	-0.19	-0.48
新世界發展	17	10.30	0.59	10.09	0.00	2.05
太古股份	19	78.45	-0.06	79.18	-0.20	-0.92
東亞銀行	23	33.35	0.60	32.97	0.86	1.15
銀河娛樂	27	47.30	-0.84	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.35	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.88	-1.08	13.07	0.00	-1.43
恒隆地產	101	19.38	0.41	19.45	0.08	-0.36
昆侖能源	135	7.45	0.54	7.29	-3.54	2.17
招商局港口	144	23.85	1.27	24.29	0.00	-1.80
中國旺旺	151	5.55	0.00	5.50	0.00	0.96
中信股份	267	11.38	0.00	11.80	0.00	-3.55
國泰航空	293	11.88	-1.00	11.89	0.00	-0.11
中國石化	386	5.69	1.61	5.74	0.80	-0.84
港交所	388	208.80	-0.38	207.50	-0.15	0.63
利豐	494	2.83	0.00	2.60	0.00	8.78
中國海外	688	25.50	2.82	25.61	2.77	-0.43
騰訊	700	326.00	0.06	328.46	0.21	-0.75
中國聯通	762	12.36	3.52	12.42	4.54	-0.52
華潤電力	836	14.86	-0.13	15.09	0.00	-1.53
中國石油	857	4.86	1.46	4.86	1.37	-0.06
中海油	883	9.00	3.69	8.98	3.16	0.23
建設銀行	939	6.53	0.31	6.54	1.03	-0.23
中國移動	941	87.20	0.93	87.80	1.35	-0.69
聯想集團	992	4.44	-2.63	4.38	-2.78	1.33
長江基建	1038	70.35	0.74	71.59	-1.29	-1.73
恒安國際	1044	62.40	0.16	63.16	-0.07	-1.20
中國神華	1088	18.86	1.51	18.93	2.06	-0.39
華潤置地	1109	23.00	3.14	22.79	1.50	0.91
長實地產	1113	67.15	0.07	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	58.10	-0.26	58.56	-0.03	-0.79
工商銀行	1398	5.48	0.00	5.46	0.29	0.42
金沙中國	1928	35.05	0.00	35.13	0.12	-0.23
瑞聲科技	2018	117.20	4.36	117.95	4.47	-0.64
中國平安	2318	60.65	0.75	61.15	0.71	-0.81
蒙牛乳業	2319	16.94	2.17	15.51	0.00	9.24
中銀香港	2388	37.90	0.66	38.04	1.08	-0.37
中國人壽	2628	23.25	0.43	23.44	0.67	-0.82
交通銀行	3328	5.63	0.00	5.58	0.00	0.89
中國銀行	3988	3.86	0.26	3.84	0.41	0.60

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	0.00	-64.50	中聯重科	1157	3.82	0.26	-31.78
東北電氣	42	1.79	-2.19	-71.12	兗州煤業	1171	7.30	3.11	-51.42
四川成渝	107	3.16	-1.25	-43.68	中國鐵建	1186	9.95	0.30	-31.64
青島啤酒	168	33.90	-2.45	-10.73	比亞迪	1211	48.05	-0.10	-15.88
江蘇寧滬	177	11.32	-1.22	0.77	農業銀行	1288	3.57	-0.28	-16.68
京城機電	187	2.19	0.92	-74.20	新華保險	1336	49.40	0.71	-28.53
廣州廣船	317	13.54	-1.02	-59.71	工商銀行	1398	5.48	0.00	-17.08
馬鞍山鋼鐵	323	3.88	2.92	-32.95	麗珠醫藥	1513	43.65	2.22	-27.07
上海石油化工	338	4.71	0.00	-40.99	中國中冶	1618	2.54	0.00	-57.24
鞍鋼股份	347	6.21	3.33	-23.44	中國中車	1766	6.89	-0.29	-41.07
江西銅業	358	12.98	-0.61	-39.81	廣發證券	1776	15.44	-0.13	-23.62
中國石油化工	386	5.69	1.61	-19.48	中國交通建設	1800	10.34	1.37	-45.15
中國中鐵	390	5.89	0.34	-41.45	晨鳴紙業	1812	11.46	-0.35	-40.03
廣深鐵路	525	4.36	3.56	-32.22	中煤能源	1898	3.83	0.26	-49.10
深圳高速	548	7.23	-1.09	-36.31	中國遠洋	1919	5.17	1.17	-45.56
南京熊貓電子	553	4.44	0.00	-64.98	民生銀行	1988	7.60	0.13	-20.95
鄭煤機	564	4.50	1.12	N/A	金隅股份	2009	4.08	0.49	-51.52
山東墨龍	568	1.41	0.71	-76.02	中集集團	2039	16.00	0.00	-28.19
北京北辰實業	588	3.13	0.64	-55.78	復星醫藥	2196	28.80	-1.37	-19.00
中國東方航空	670	4.19	-0.48	-49.37	萬科企業	2202	22.10	1.61	-16.77
山東新華製藥	719	7.30	3.25	-61.11	金風科技	2208	8.69	-1.03	-51.46
中國國航	753	6.87	0.00	-35.97	廣汽集團	2238	14.98	-0.53	-51.25
中興通訊	763	19.02	-1.45	-29.64	中國平安	2318	60.65	0.75	-2.57
中國石油	857	4.86	1.46	-48.38	長城汽車	2333	10.08	1.61	-35.19
白雲山	874	20.10	4.69	-36.42	濰柴動力	2338	7.75	1.84	-4.45
東江環保	895	10.50	-2.42	-44.61	中國鋁業	2600	5.37	0.19	-37.07
華能國際電力	902	5.10	1.19	-39.32	中國太保	2601	34.70	0.87	-12.10
安徽海螺水泥	914	28.10	1.81	1.48	上海醫藥	2607	19.66	-0.20	-33.83
海信科龍	921	9.47	4.07	-40.33	中國人壽	2628	23.25	0.43	-28.86
建設銀行	939	6.53	0.31	-17.71	上海電氣	2727	3.40	0.59	-62.19
大唐發電	991	2.63	0.38	-51.71	中海集運	2866	1.92	0.52	-59.91
安徽皖通高速	995	5.81	-0.34	-63.26	大連港	2880	1.40	0.00	-60.38
中信銀行	998	4.93	0.20	-33.86	中海油田	2883	6.46	0.78	-51.21
儀征化纖	1033	1.34	-2.19	-64.33	紫金礦業	2899	2.82	-0.70	-36.45
重慶鋼鐵	1053	1.57	-4.85	-37.79	交通銀行	3328	5.63	0.00	-23.01
中國南方航空	1055	5.90	0.34	-39.81	福耀玻璃	3606	24.80	-0.60	-10.89
浙江世寶	1057	3.01	-0.99	-77.53	招商銀行	3968	25.80	0.19	-13.13
天津創業環保	1065	4.86	0.21	-77.58	中國銀行	3988	3.86	0.26	-17.59
華電國際電力	1071	3.24	0.31	-39.47	洛陽鉬業	3993	3.75	3.02	-48.97
東方電氣	1072	8.54	3.77	-32.45	中信證券	6030	15.78	0.13	-20.03
中國神華	1088	18.86	1.51	N/A	中國光大銀行	6818	3.62	0.00	-24.41
洛陽玻璃	1108	4.95	4.43	-82.59	海通證券	6837	12.38	0.16	-27.76
中海發展	1138	4.45	-0.22	-44.09	華泰證券	6886	15.52	-0.13	-32.23

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
22/08/2017	1361	3 6 1 度	中期業績/股息
22/08/2017	916	龍源電力	中期業績
22/08/2017	3311	中國建築國際	中期業績/股息
22/08/2017	3899	中集安瑞科	中期業績/股息
22/08/2017	2007	碧桂園	中期業績/股息
22/08/2017	1093	石藥集團	中期業績
22/08/2017	1112	H & H 國際控股	中期業績/股息
22/08/2017	12	恒基地產	中期業績/股息
22/08/2017	3888	金山軟件	中期業績
22/08/2017	1513	麗珠醫藥	中期業績
22/08/2017	425	敏實集團	中期業績
22/08/2017	2777	富力地產	中期業績/股息
22/08/2017	410	S O H O 中國	中期業績/股息
22/08/2017	151	中國旺旺	中期業績/股息
22/08/2017	520	呷哺呷哺	中期業績/股息
22/08/2017	3669	永達汽車	中期業績/股息
22/08/2017	1628	禹洲地產	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
22/08/2017	美國	房價指數(月比)	六月	0.46%	0.40%
22/08/2017	香港	綜合消費物價指數(年比)	七月	1.99%	1.90%
22/08/2017	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	八月	11.00%	14.00%
22/08/2017	歐元區	ZEW調查預期	八月	--	35.60

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