

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四下跌，道瓊斯指數下跌0.1%至21,783點；標準普爾指數下跌0.2%至2,439點；納斯達克指數下跌0.1%至6,271點。美聯儲主席耶倫將於今日發表講話，市場預計不會有新的政策觀點。

油價週四下跌，因颶風哈維登陸前，兩家美國煉廠和原油終端關閉。紐約10月期油下跌2.0%至每桶47.43美元。金價下跌，因美元走高，紐約12月期金下跌0.2%至每盎司1,292.0美元。

香港股市週四上升，內地股市下跌。H&H國際控股(1112.HK)發佈中期業績股東應佔溢利按年增加12.4%，股價大漲9.3%，帶動奶製品股跑贏大市；內銀股也錄得較大升幅；基礎金屬股逆市下跌。個股方面，恆安國際(1044.HK)發佈中期業績，股東應佔溢利按年上升13.9%並且增派中期息，股價上升5.3%；中國電信(728.HK)上半年同比多賺7.4%且獲券商看好，股價上漲0.3%；廣汽集團(2238.HK)上半年純利同比增加57.4%，股價上漲3.1%；新秀麗(1910.HK)中期業績理想，股價上漲5.1%；昆侖能源(135.HK)上半年股東應佔溢利按年增加0.4%遜於預期，股價下跌6.9%；上海石油化工(138.HK)上半年股東應佔溢利同比倒退16.8%，股價下跌1.5%。恒生指數上升0.4%至27,519點，國企指數上升0.9%至11,051點，香港股市成交金額增加15.9%至1,048億港元。上證綜合指數下降0.5%至3,272點，滬深兩市成交金額減少5.3%至4,052億元人民幣。

行業及公司新聞

- 通達集團(698.HK)發佈2017年中期業績，收入13.3億港元，按年上升11.7%，雖然毛利率略有改善，但行政開支及其他經營開支同比大幅增加2.2億港元(其中研發開支上升約1億港元；應收帳款減值增加6,112萬港元)，股東應佔溢利按年倒退23.6%至2.9億港元。建議派發中期股息每股1.6港仙，同比減少20.0%。
- 新晨動力(1148.HK)發佈2017年中期業績，收益12.4億元人民幣，按年減少28.1%，主要由寶馬汽車停用N20發動機所致，股東應佔溢利同比下降44.5%至7,096萬元人民幣。公司預期銷售王子發動機的貢獻將於2017年第四季逐步落實，而2018年起將出口曲軸至海外市場。
- 美東汽車(1268.HK)發佈2017年中期業績，收入33.3億元人民幣，按年增長28.2%，受惠於新車銷售毛利率上升，股東應佔溢利同比大增72.6%至1.1億元人民幣。建議派發中期股息每股0.035元人民幣(2016年上半年：沒有)。隨著寶馬、雷克薩斯及保時捷未來數年延續強勁的產品週期，公司對2017年下半年及之後的盈利能力充滿信心。
- 興達國際(1899.HK)發佈2017年中期業績，收益32.2億元人民幣，同比增長32.9%，受惠於毛利率改善、其他收入收益和政府津貼增加、及經營費用升幅較毛利為低，股東應佔溢利按年大增1.8倍至2.1億元人民幣，符合此前盈喜預期。
- 亞美能源(2686.HK)發佈2017年中期業績，收入2.3億元人民幣，同比增長16.7%，但由於匯兌虧損按年增加1,318萬元人民幣，加上所得稅費用同比上升1,618萬元人民幣，股東應佔溢利6,369萬元人民幣，按年倒退12.0%。公司預計潘莊及馬必區塊2017年產量分別為5.6億立方米及5,700萬立方米，同比分別上升10.1%及62.9%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,519	0.43	2.48
國企指數	11,051	0.88	2.49
創業板指數	270	0.54	-1.91
上證綜合指數	3,272	-0.49	0.86
滬深300指數	3,735	-0.57	0.41
日經225指數	19,354	-0.42	-2.75
道瓊斯指數	21,783	-0.13	0.79
標普500指數	2,439	-0.21	-1.54
納斯達克指數	6,271	-0.11	-2.20
德國DAX指數	12,181	0.05	-0.68
法國CAC指數	5,113	-0.04	-0.93
富時100指數	7,407	0.33	-0.37

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.23	-0.16	29.69
VHSI指數	15.71	-2.66	36.49

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	47.43	-2.02	-0.58
黃金	1,292.00	-0.21	2.61
銅	6,565.00	-0.23	10.97
鋁	2,097.00	1.06	10.15
小麥	434.50	1.05	-12.78
玉米	356.25	0.14	-7.00

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

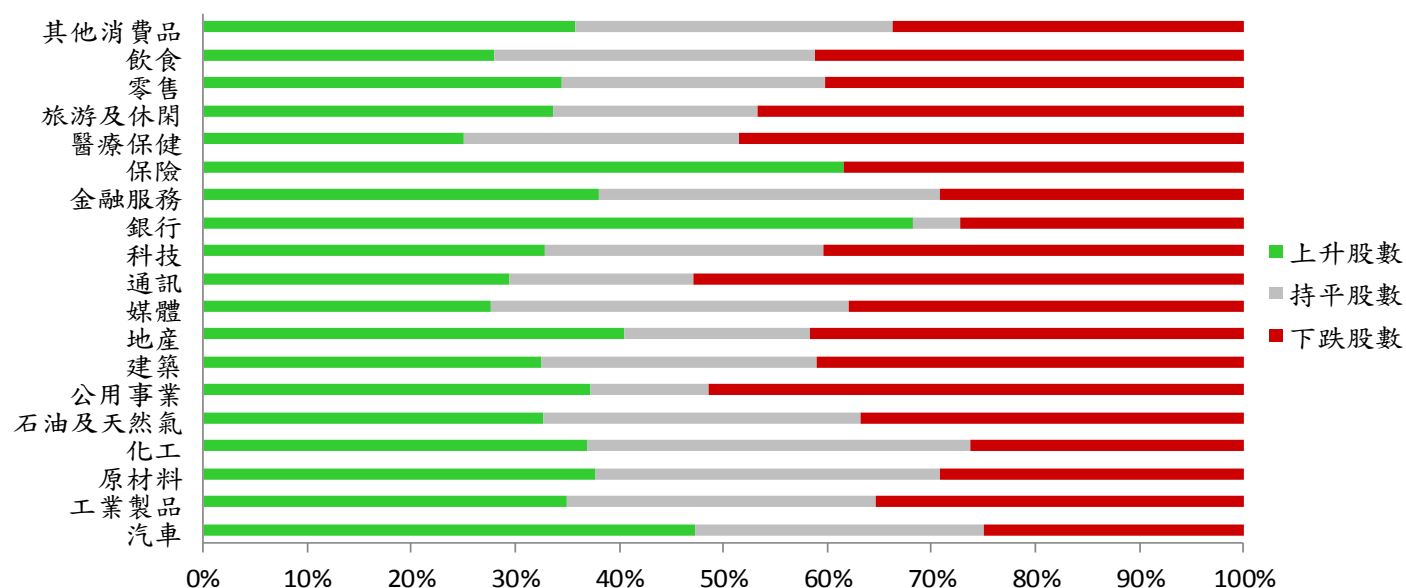


港股概況

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	27,642	27,642	27,486	27,519	0.43	27.7	355.9	23	25	2
國企指數	11,091	11,100	11,031	11,051	0.88	26.8	223.8	23	12	5

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.72	17	10	9
工業製品	0.01	93	79	94
原材料	-0.74	40	35	31
化工	0.49	14	14	10
石油及天然氣	-0.33	16	15	18
公用事業	0.19	13	4	18
建築	-0.25	27	22	34
地產	0.39	75	33	77
媒體	-0.08	16	20	22
通訊	-0.73	5	3	9
科技	0.24	48	39	59
銀行	0.95	15	1	6
金融服務	0.23	43	37	33
保險	0.28	8	0	5
醫療保健	-0.47	17	18	33
旅游及休閒	0.13	31	18	43
零售	-0.52	30	22	35
飲食	-0.07	19	21	28
其他消費品	0.18	87	74	82



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	101.50	-1.17	100.54	-1.31	0.96
中電控股	2	81.35	-0.73	81.76	-1.04	-0.50
中華煤氣	3	14.62	-0.41	14.32	-1.61	2.11
九龍倉集團	4	71.70	-0.64	71.39	-0.05	0.43
匯豐控股	5	74.35	-0.20	74.19	-0.06	0.22
電能實業	6	68.25	0.66	67.44	-1.82	1.20
恒生銀行	11	174.30	-0.23	173.30	-0.45	0.57
恒基地產	12	48.25	-0.10	47.81	1.34	0.91
新鴻基地產	16	123.80	0.73	124.87	0.98	-0.86
新世界發展	17	10.38	0.00	10.41	0.00	-0.25
太古股份	19	78.85	0.06	79.34	-0.39	-0.61
東亞銀行	23	33.45	0.15	32.97	0.00	1.45
銀河娛樂	27	47.85	-0.62	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	12.92	-0.46	13.07	0.00	-1.12
恒隆地產	101	19.02	-1.45	19.17	-0.97	-0.78
昆侖能源	135	7.02	-6.90	6.86	-5.90	2.31
招商局港口	144	24.05	0.42	24.29	0.00	-0.97
中國旺旺	151	5.17	-0.39	5.50	0.00	-5.95
中信股份	267	11.66	-0.85	11.80	0.00	-1.18
國泰航空	293	11.68	-0.85	11.58	0.00	0.87
中國石化	386	5.72	0.00	5.86	1.08	-2.43
港交所	388	207.60	0.19	207.10	-0.49	0.24
利豐	494	2.87	0.70	2.82	7.46	1.89
中國海外	688	27.80	5.10	25.61	0.00	8.55
騰訊	700	327.40	1.05	330.26	-1.54	-0.86
中國聯通	762	11.68	-2.99	11.65	-7.57	0.26
華潤電力	836	14.96	0.54	15.10	0.07	-0.93
中國石油	857	4.82	-0.82	5.03	2.34	-4.19
中海油	883	9.11	0.33	9.44	4.12	-3.51
建設銀行	939	6.74	1.81	6.72	0.59	0.34
中國移動	941	87.50	0.06	87.60	-0.55	-0.11
聯想集團	992	4.33	-0.69	4.30	-0.45	0.71
長江基建	1038	71.35	0.92	71.59	0.00	-0.34
恒安國際	1044	66.05	5.34	65.99	3.59	0.09
中國神華	1088	19.30	0.52	19.40	0.76	-0.53
華潤置地	1109	23.50	-0.63	23.27	2.09	0.99
長實地產	1113	67.75	-0.44	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.25	0.94	59.66	0.66	-0.69
工商銀行	1398	5.76	2.49	5.73	1.67	0.50
金沙中國	1928	34.85	-1.13	34.99	1.15	-0.41
瑞聲科技	2018	119.40	-0.08	119.98	0.43	-0.49
中國平安	2318	62.80	-0.63	62.59	-1.23	0.33
蒙牛乳業	2319	17.40	2.72	15.51	0.00	12.20
中銀香港	2388	38.45	-0.52	38.25	-0.76	0.53
中國人壽	2628	24.00	0.63	23.91	-0.20	0.37
交通銀行	3328	5.75	1.59	5.58	0.00	3.04
中國銀行	3988	3.95	1.02	3.94	0.16	0.17

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	3.61	-1.10	-64.64	中聯重科	1157	3.83	-1.29	-31.51
東北電氣	42	1.79	-0.56	-70.70	兗州煤業	1171	7.21	-1.37	-49.86
四川成渝	107	3.21	0.31	-41.86	中國鐵建	1186	9.94	0.00	-30.07
青島啤酒	168	33.45	0.00	-10.82	比亞迪	1211	48.10	-0.21	-14.70
江蘇寧滬	177	11.52	1.95	2.68	農業銀行	1288	3.66	1.39	-17.80
京城機電	187	2.16	2.86	-74.78	新華保險	1336	51.55	0.88	-28.20
廣州廣船	317	13.56	0.30	-57.77	工商銀行	1398	5.76	2.49	-17.18
馬鞍山鋼鐵	323	3.76	-5.76	-29.66	麗珠醫藥	1513	43.10	-2.82	-25.94
上海石油化工	338	4.64	-1.49	-38.48	中國中冶	1618	2.56	-0.39	-56.15
鞍鋼股份	347	6.22	-2.20	-18.17	中國中車	1766	6.85	-0.29	-40.62
江西銅業	358	12.86	-1.68	-39.08	廣發證券	1776	15.60	0.26	-22.30
中國石油化工	386	5.72	0.00	-18.30	中國交通建設	1800	10.34	0.98	-43.54
中國中鐵	390	5.88	0.00	-40.98	晨鳴紙業	1812	11.50	-0.52	-36.14
廣深鐵路	525	4.26	-0.70	-29.31	中煤能源	1898	3.81	-1.55	-47.77
深圳高速	548	7.51	1.90	-33.75	中國遠洋	1919	4.92	-2.96	-43.40
南京熊貓電子	553	4.39	-0.23	-64.75	民生銀行	1988	7.71	0.26	-19.86
鄭煤機	564	4.59	1.55	N/A	金隅股份	2009	4.11	-0.96	-49.95
山東墨龍	568	1.41	0.71	-76.65	中集集團	2039	15.42	-3.87	-27.96
北京北辰實業	588	3.11	-0.64	-55.73	復星醫藥	2196	29.35	-1.01	-17.33
中國東方航空	670	4.12	-1.90	-48.80	萬科企業	2202	23.05	-0.86	-15.02
山東新華製藥	719	7.34	0.41	-59.95	金風科技	2208	8.67	0.23	-35.66
中國國航	753	6.83	-0.29	-34.31	廣汽集團	2238	16.06	3.08	-46.56
中興通訊	763	19.50	0.93	-27.26	中國平安	2318	62.80	-0.63	-3.02
中國石油	857	4.82	-0.82	-48.46	長城汽車	2333	10.14	0.60	-32.67
白雲山	874	20.35	1.85	-37.12	濰柴動力	2338	7.69	-1.16	-3.59
東江環保	895	10.82	0.74	-42.25	中國鋁業	2600	5.21	-3.87	-37.00
華能國際電力	902	5.06	-0.20	-39.42	中國太保	2601	36.80	0.41	-11.71
安徽海螺水泥	914	28.55	1.06	2.11	上海醫藥	2607	19.72	-1.65	-30.92
海信科龍	921	9.30	-0.96	-41.36	中國人壽	2628	24.00	0.63	-26.09
建設銀行	939	6.74	1.81	-17.45	上海電氣	2727	3.45	-1.43	-61.10
大唐發電	991	2.55	-2.67	-53.42	中海集運	2866	1.87	-2.60	-59.39
安徽皖通高速	995	5.85	0.34	-61.81	大連港	2880	1.41	-0.70	-59.45
中信銀行	998	4.98	0.40	-33.03	中海油田	2883	6.53	0.77	-50.81
儀征化纖	1033	1.34	-1.47	-64.35	紫金礦業	2899	2.84	-0.35	-33.58
重慶鋼鐵	1053	1.61	0.00	-36.26	交通銀行	3328	5.75	1.59	-21.94
中國南方航空	1055	5.83	-0.51	-38.96	福耀玻璃	3606	26.00	4.42	-6.62
浙江世寶	1057	3.00	-0.33	-77.58	招商銀行	3968	28.00	5.66	-10.70
天津創業環保	1065	4.91	0.00	-76.73	中國銀行	3988	3.95	1.02	-17.18
華電國際電力	1071	3.21	-0.93	-40.47	洛陽鉬業	3993	3.86	-2.77	-48.34
東方電氣	1072	8.38	-1.41	-30.94	中信證券	6030	15.94	0.00	-18.51
中國神華	1088	19.30	0.52	N/A	中國光大銀行	6818	3.68	0.82	-23.03
洛陽玻璃	1108	4.83	2.77	-84.03	海通證券	6837	12.44	0.00	-26.97
中海發展	1138	4.44	-0.22	-42.30	華泰證券	6886	15.74	1.29	-31.78

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
25/08/2017	2018	瑞聲科技	中期業績/股息
25/08/2017	23	東亞銀行	中期業績/股息
25/08/2017	1114	BRILLIANCE CHI	中期業績
25/08/2017	3908	中金公司	中期業績
25/08/2017	6030	中信証券	業績
25/08/2017	3323	中國建材	中期業績/股息
25/08/2017	2601	中國太保	中期業績
25/08/2017	1766	中國中車	中期業績
25/08/2017	2208	金風科技	中期業績
25/08/2017	1293	廣匯寶信	中期業績
25/08/2017	2333	長城汽車	中期業績/股息
25/08/2017	2611	國泰君安	中期業績
25/08/2017	799	IGG	中期業績/股息
25/08/2017	1339	中國人民保險集團	中期業績/股息
25/08/2017	2328	中國財險	中期業績/股息
25/08/2017	386	中國石油化工股份	中期業績
25/08/2017	1099	國藥控股	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
25/08/2017	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	七月初值	0.32%	0.00%
25/08/2017	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	七月初值	0.03%	0.10%
25/08/2017	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	七月初值	-5.78%	6.40%
25/08/2017	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	七月初值	0.39%	0.10%

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