

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五個別發展，美聯儲主席耶倫發表講話閉口不談貨幣政策。道瓊斯指數上升0.1%至21,814點；標準普爾指數上升0.2%至2,443點；納斯達克指數下跌0.1%至6,266點。

油價上週五上升，因耶倫發表講話後美元下跌，並且美國墨西哥灣沿岸為颶風哈維做準備。紐約10月期油上升0.9%至每桶47.87美元。金價上升，紐約12月期金上升0.5%至每盎司1,297.9美元。

香港和內地股市上週五上升。利豐(494.HK)中期業績改善，股價急漲15.0%，帶動國際品牌股跑贏大市；中國石油(857.HK)發佈中期業績，股東應佔溢利按年升22.9倍，且派發中期加特別股息1.8倍，股價上升3.7%，再加上中國海洋石油(883.HK)中期扭虧為盈且派發中期股息，股價上漲2.7%，令油氣開採股也大幅上漲；百貨公司股逆市下跌。個股方面，中國人壽(2628.HK)中期股東應佔淨利潤按年增長17.8%並獲券商普遍看好，股價大漲4.2%；信和置業(83.HK)發佈全年業績，純利同比上升4.6%且增派股息，股價上漲1.5%；交通銀行(3328.HK)中期股東應佔溢利按年上升3.5%，股價上升3.7%；華潤醫藥(3320.HK)上半年純利同比上升10.6%，股價上升0.3%。恒生指數上升1.2%至27,848點，國企指數上升2.1%至11,288點，香港股市成交金額增加10.0%至1,153億港元。上證綜合指數上升1.8%至3,332點，滬深兩市成交金額增加15.7%至4,688億元人民幣。

行業及公司新聞

- 東風汽車(489.HK)發佈2017年中期業績，收入577億元人民幣，按年微升1.0%，股東應佔溢利同比增長4.2%至70.4億元人民幣。建議派發中期股息每股0.1元人民幣(2016年：沒有)。公司認為中國乘用車市場全年增幅將出現前低後高的態勢，維持3%-5%的增幅。
- IGG(799.HK)發佈2017年上半年業績，收益2.7億美元，同比增長117.0%，主要受惠於熱門遊戲《王國紀元》的貢獻，股東應佔溢利錄得7,671萬美元，按年上升193.8%；公司宣佈派發中期及特別股息每股13.0港仙及22.0港仙，同比增加7.1倍。
- 華晨汽車(1114.HK)發佈2017年中期業績，合資企業應佔業績同比增長39.9%至26.7億元人民幣，股東應佔溢利23.1億元人民幣，按年上升28.2%，因華頌減值虧損3.5億元人民幣。公司預期華晨寶馬2017年銷量同比增長約25%至超過38萬輛。
- 天鵝互動(1980.HK)發佈2017年中期業績，收益5.0億元人民幣，同比增長42.6%，受惠於毛利率改善，股東應佔溢利按年大增91.4%至1.5億元人民幣。然而，單計2017年第二季度，收益同比上升28.6%但股東應佔溢利按年輕微倒退0.6%至4,874萬元人民幣，因經營費用及所得稅開支大幅上升。此外，公司發出澄清公告反駁Emerson的沽空報告，同時表示將回購最多價值6億港元之股份。公司股份將於今天復牌。
- 長城汽車(2333.HK)發佈2017年中期業績，營業總收入413億元人民幣，按年微跌1.0%，受毛利率下跌及經營費用上升的負面影響，股東應佔溢利同比大跌50.9%至24.2億元人民幣。公司在7月已推出哈弗M6車型，並將陸續推出「VV5」、「VV7插電混動」等多款車型，進一步豐富現有車型的智能配置，以滿足消費者的消費需求。
- 國泰君安(2611.HK)發佈2017年中期業績，總收入150億元人民幣，同比下跌5.0%，由於去年錄得一次性處置子公司收益27.5億元人民幣，但部分被經營費用及非控制性權益下降所抵消，股東應佔溢利47.6億元人民幣，按年倒退5.3%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,848	1.20	3.22
國企指數	11,288	2.15	4.95
創業板指數	270	-0.07	-0.69
上證綜合指數	3,332	1.83	2.41
滬深300指數	3,796	1.64	1.98
日經225指數	19,453	0.51	-2.38
道瓊斯指數	21,814	0.14	-0.08
標普500指數	2,443	0.17	-1.18
納斯達克指數	6,266	-0.09	-1.71
德國DAX指數	12,168	-0.11	0.04
法國CAC指數	5,104	-0.17	-0.53
富時100指數	7,401	-0.08	0.45

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.28	-7.77	9.62
VHSI指數	15.90	1.21	16.65

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	47.87	0.93	-4.16
黃金	1,297.90	0.46	1.76
銅	6,688.00	1.87	7.08
鋁	2,106.00	0.43	7.25
小麥	435.25	0.17	-14.18
玉米	353.50	-0.77	-8.76

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

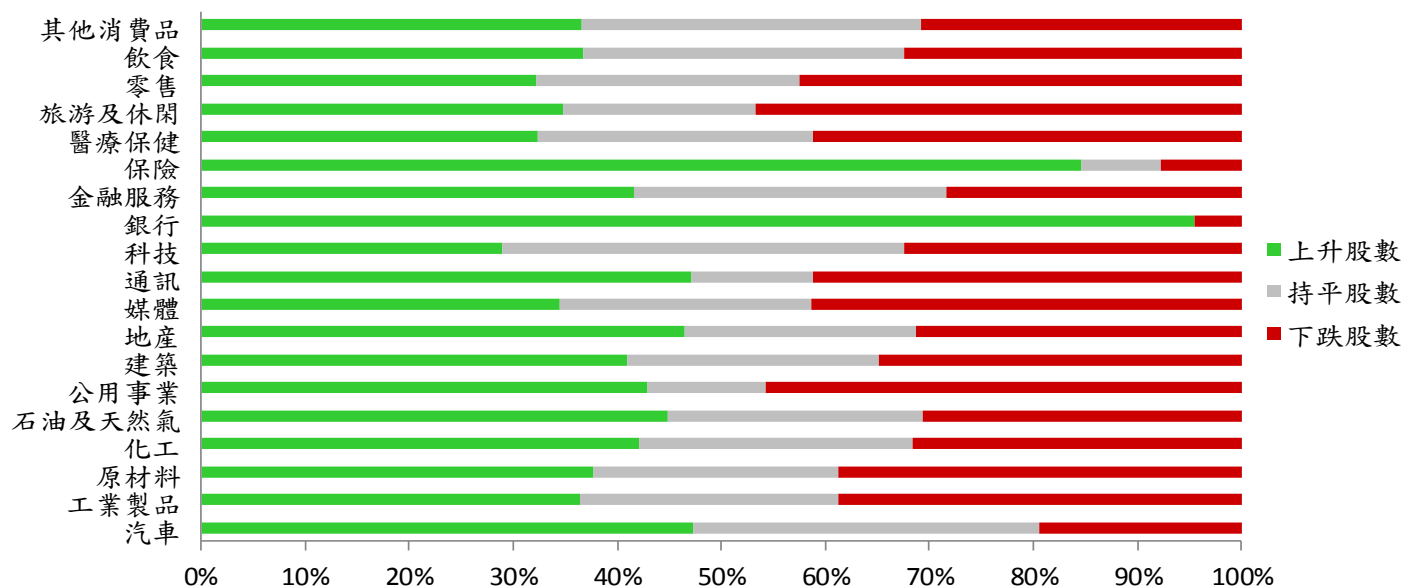


港股概況

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	27,539	27,878	27,480	27,848	1.20	39.1	424.0	32	16	2
國企指數	11,075	11,316	11,062	11,288	2.15	42.4	226.4	28	11	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.91	17	12	7
工業製品	0.15	97	66	103
原材料	0.39	40	25	41
化工	0.36	16	10	12
石油及天然氣	0.54	22	12	15
公用事業	0.07	15	4	16
建築	0.35	34	20	29
地產	0.06	86	41	58
媒體	-0.39	20	14	24
通訊	0.27	8	2	7
科技	-0.24	42	56	47
銀行	2.22	21	0	1
金融服務	0.36	47	34	32
保險	1.23	11	1	1
醫療保健	0.05	22	18	28
旅游及休閒	-0.29	32	17	43
零售	0.08	28	22	37
飲食	0.11	25	21	22
其他消費品	0.65	89	79	75



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	101.70	0.20	101.46	0.93	0.24
中電控股	2	81.60	0.31	82.29	0.67	-0.84
中華煤氣	3	14.68	0.41	14.55	1.64	0.89
九龍倉集團	4	71.75	0.07	72.71	1.86	-1.32
匯豐控股	5	75.00	0.87	74.74	0.76	0.35
電能實業	6	67.75	-0.73	66.88	-0.81	1.30
恒生銀行	11	175.30	0.57	174.44	0.68	0.49
恒基地產	12	48.00	-0.52	47.64	-0.34	0.76
新鴻基地產	16	125.20	1.13	126.41	1.25	-0.96
新世界發展	17	10.42	0.39	10.40	0.00	0.15
太古股份	19	79.05	0.25	79.48	0.20	-0.54
東亞銀行	23	34.65	3.59	33.95	2.99	2.06
銀河娛樂	27	47.15	-1.46	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.35	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.12	1.55	13.06	0.00	0.43
恒隆地產	101	18.94	-0.42	19.06	-0.53	-0.65
昆侖能源	135	7.13	1.57	7.05	2.74	1.16
招商局港口	144	23.55	-2.08	24.28	0.00	-3.01
中國旺旺	151	5.13	-0.77	5.50	0.00	-6.66
中信股份	267	11.80	1.20	11.80	0.00	0.03
國泰航空	293	11.60	-0.68	11.48	-0.81	1.02
中國石化	386	5.86	2.45	5.87	0.09	-0.12
港交所	388	214.00	3.08	214.96	3.82	-0.45
利豐	494	3.30	14.98	3.12	10.89	5.67
中國海外	688	27.55	-0.90	27.63	7.89	-0.28
騰訊	700	328.40	0.31	329.01	-0.36	-0.19
中國聯通	762	11.62	-0.51	11.62	-0.27	0.03
華潤電力	836	14.72	-1.60	15.10	0.00	-2.50
中國石油	857	5.00	3.73	5.05	0.47	-1.06
中海油	883	9.36	2.74	9.48	0.46	-1.29
建設銀行	939	6.97	3.41	6.97	3.79	0.00
中國移動	941	87.70	0.23	87.85	0.30	-0.17
聯想集團	992	4.34	0.23	4.33	0.82	0.15
長江基建	1038	70.30	-1.47	71.06	-0.72	-1.07
恒安國際	1044	64.90	-1.74	66.02	0.07	-1.70
中國神華	1088	19.20	-0.52	19.58	0.91	-1.92
華潤置地	1109	23.15	-1.49	23.26	0.00	-0.49
長實地產	1113	68.25	0.74	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.75	0.84	60.10	0.75	-0.58
工商銀行	1398	5.96	3.47	5.95	3.75	0.25
金沙中國	1928	34.60	-0.72	34.60	-1.10	-0.01
瑞聲科技	2018	123.30	3.27	122.48	2.10	0.67
中國平安	2318	62.80	0.00	62.97	0.63	-0.27
蒙牛乳業	2319	17.08	-1.84	15.50	0.00	10.16
中銀香港	2388	39.70	3.25	39.70	3.82	0.00
中國人壽	2628	25.00	4.17	25.34	6.02	-1.36
交通銀行	3328	5.96	3.65	5.58	0.00	6.83
中國銀行	3988	4.08	3.29	4.08	3.57	-0.08

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	3.66	1.39	-64.30	中聯重科	1157	3.84	0.26	-29.83
東北電氣	42	1.78	-0.56	-71.08	兗州煤業	1171	7.36	2.08	-50.95
四川成渝	107	3.22	0.31	-42.28	中國鐵建	1186	9.96	0.20	-32.13
青島啤酒	168	33.30	-0.45	-12.05	比亞迪	1211	48.00	-0.21	-16.22
江蘇寧滬	177	11.48	-0.35	1.82	農業銀行	1288	3.72	1.64	-19.16
京城機電	187	2.18	0.93	-74.63	新華保險	1336	53.35	3.49	-29.37
廣州廣船	317	13.54	-0.15	-58.07	工商銀行	1398	5.96	3.47	-17.79
馬鞍山鋼鐵	323	3.88	3.19	-29.40	麗珠醫藥	1513	43.55	1.04	-26.20
上海石油化工	338	4.68	0.86	-38.16	中國中冶	1618	2.60	1.56	-56.34
鞍鋼股份	347	6.38	2.57	-17.99	中國中車	1766	6.85	0.00	-41.27
江西銅業	358	13.20	2.64	-39.47	廣發證券	1776	15.94	2.18	-22.87
中國石油化工	386	5.86	2.45	-17.43	中國交通建設	1800	10.36	0.19	-45.05
中國中鐵	390	5.90	0.34	-41.77	晨鳴紙業	1812	11.58	0.70	-37.92
廣深鐵路	525	4.23	-0.70	-30.21	中煤能源	1898	3.87	1.57	-48.70
深圳高速	548	7.55	0.53	-33.59	中國遠洋	1919	4.99	1.42	-43.92
南京熊貓電子	553	4.46	1.59	-64.68	民生銀行	1988	7.87	2.08	-20.20
鄭煤機	564	4.56	-0.65	N/A	金隅股份	2009	4.14	0.73	-50.03
山東墨龍	568	1.38	-2.13	-77.14	中集集團	2039	15.38	-0.26	-29.93
北京北辰實業	588	3.14	0.96	-56.19	復星醫藥	2196	29.50	0.51	-16.83
中國東方航空	670	4.13	0.24	-49.43	萬科企業	2202	22.95	-0.43	-15.95
山東新華製藥	719	7.34	0.00	-60.70	金風科技	2208	8.75	0.92	-35.91
中國國航	753	6.75	-1.17	-35.70	廣汽集團	2238	15.86	-1.25	-47.19
中興通訊	763	20.20	3.59	-25.08	中國平安	2318	62.80	0.00	-4.42
中國石油	857	5.00	3.73	-47.35	長城汽車	2333	10.42	2.76	-31.95
白雲山	874	20.30	-0.25	-37.80	濰柴動力	2338	7.68	-0.13	-5.56
東江環保	895	10.82	0.00	-42.54	中國鋁業	2600	5.36	2.88	-39.60
華能國際電力	902	5.05	-0.20	-39.82	中國太保	2601	37.50	1.90	-14.37
安徽海螺水泥	914	29.05	1.75	2.59	上海醫藥	2607	19.88	0.81	-31.02
海信科龍	921	9.22	-0.86	-41.88	中國人壽	2628	25.00	4.17	-27.43
建設銀行	939	6.97	3.41	-16.82	上海電氣	2727	3.43	-0.58	-61.65
大唐發電	991	2.57	0.78	-53.93	中海集運	2866	1.90	1.60	-59.33
安徽皖通高速	995	5.89	0.68	-61.94	大連港	2880	1.41	0.00	-59.80
中信銀行	998	5.09	2.21	-34.07	中海油田	2883	6.63	1.53	-50.32
儀征化纖	1033	1.36	1.49	-63.89	紫金礦業	2899	2.82	-0.70	-35.24
重慶鋼鐵	1053	1.62	0.62	-35.98	交通銀行	3328	5.96	3.65	-23.50
中國南方航空	1055	5.81	-0.34	-40.02	福耀玻璃	3606	25.20	-3.08	-9.31
浙江世寶	1057	3.01	0.33	-77.56	招商銀行	3968	28.60	2.14	-11.73
天津創業環保	1065	4.94	0.61	-76.55	中國銀行	3988	4.08	3.29	-17.65
華電國際電力	1071	3.24	0.93	-40.41	洛陽鉬業	3993	3.98	3.11	-48.60
東方電氣	1072	8.24	-1.67	-32.55	中信證券	6030	16.32	2.38	-19.10
中國神華	1088	19.20	-0.52	N/A	中國光大銀行	6818	3.76	2.17	-24.11
洛陽玻璃	1108	4.71	-2.48	-84.05	海通證券	6837	12.76	2.57	-26.59
中海發展	1138	4.44	0.00	-43.18	華泰證券	6886	16.40	4.19	-32.91

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
26/08/2017	3993	洛陽鉬業	中期業績
27/08/2017	489	東風集團股份	中期業績/股息
28/08/2017	1530	三生製藥	中期業績
28/08/2017	3383	雅居樂集團	中期業績/股息
28/08/2017	1958	北京汽車	中期業績
28/08/2017	1211	比亞迪股份	中期業績
28/08/2017	285	比亞迪電子	中期業績
28/08/2017	1816	中廣核電力	中期業績/股息
28/08/2017	1117	現代牧業	中期業績/股息
28/08/2017	1508	中國再保險	中期業績
28/08/2017	493	國美電器	中期業績
28/08/2017	1988	民生銀行	中期業績/股息
28/08/2017	975	MONGOL MINING	中期業績/股息
28/08/2017	2607	上海醫藥	中期業績
28/08/2017	3333	中國恒大	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
28/08/2017	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	八月	16.90%	16.80%
28/08/2017	美國	躉售存貨	七月初值	0.30%	0.70%

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