

宏觀焦點

美國股市週一下跌，科技股大跌及北韓表示美國已向其宣戰引發投資者擔憂。道瓊斯指數下跌0.2%至22,296點；標準普爾指數下跌0.2%至2,497點；納斯達克指數下跌0.9%至6,371點。今天多位聯儲局官員將發表講話。

油價週一上升，因產油國表示全球市場供需正在恢復平衡。紐約11月期油急升3.1%至每桶52.22美元。金價上升，繼續受惠於美朝關係緊張及週末德國大選結果並沒有出現默克爾壓倒勝出的結果，紐約12月期金上升1.1%至每盎司1,311.5美元。

香港和內地股市週一下跌。各行業普遍受壓，內房股大跌，因上週末內地有多個二線城市出台新政加碼調控樓市，其中中國奧園(3883.HK)、佳兆業(1638.HK)、合景泰富(1813.HK)及龍光地產(3380.HK)股價分別下挫18.6%、15.9%、15.2%及11.9%；汽車股跌幅也較大。個股方面，威誠國際(1002.HK)2017財年業績扭虧為盈，股價大漲13.4%；九號運通(9.HK)接獲大股東0.27港元之私有化要約，股價上升9.8%；達達東方(515.HK)擬一供一，股價下跌13.2%。恒生指數下跌1.4%至27,500點，國企指數下跌1.8%至10,912點，香港股市成交金額增加19.8%至1,110億港元。上證綜合指數下跌0.3%至3,342點，滬深兩市成交金額減少4.6%至4,642億元人民幣。

行業及公司新聞

- 宏輝集團(183.HK)發佈2017財年(截止6月30日)業績，收入同比大增59.5%至1,851萬港元，加上投資物業公平值收益按年上升及沒有錄得撤銷登記一間附屬公司虧損，公司成功扭虧為盈錄得股東應佔溢利711萬港元(2017財年上半年股東應佔溢利為116萬港元，同比上升205萬港元)。現價相當於0.6倍2017財年市賬率。
- 亞太資源(1104.HK)發佈2017財年(截止6月30日)業績，收益同比下跌18.4%至1.0億港元，但受惠於其他收益按年急增7.3億港元，公司成功扭虧為盈錄得股東應佔溢利5.5億港元(此前盈利預喜為不少於4億港元)。建議派發中期股息每股1.5港仙(代替末期股息)。現價相當於1.8倍2017財年市盈率，而公司淨現金相當於市值約80%。
- 金馬能源(6885.HK)為河南省煤化工焦化行業領先的焦炭生產商及焦化副產品加工商，公司經營一套垂直整合業務模式，覆蓋煤化工工業中焦化產業鏈，由焦炭生產至將焦化副產品加工成衍生性化學品及能源產品。按2016年的銷售收益及焦炭產量計，公司分別為河南省第二及第三大獨立焦化企業。在河南省所有獨立焦化企業中，按2016年產量計，公司分別為第二及第三大粗苯及煤焦油生產商，以及第二大的煤氣生產商。公司的財務表現很大程度取決於煤炭及焦炭的市價變動以及兩者之間的價差。2014-2016年，公司收益分別為25.6億元人民幣、22.4億元人民幣及33.0億元人民幣；股東應佔溢利分別為1.0億元人民幣(包括解除財務擔保合約的淨收益7,680萬元人民幣)、2,363萬元人民幣及2.7億元人民幣。2017年首四個月收益同比急增1.5倍至17.6億元人民幣，而股東應佔溢利為1.7億元人民幣(去年同期為358萬元人民幣)。公司今天起至9月29日招股，預計10月10日上市，招股價介乎2.11-3.39港元，淨集資額約3.2億港元(招股價中位數)，市值介乎11.3-18.1億港元，相當於3.6-5.8倍2016年市盈率。基石投資者旭陽煤化工將認購發售股份總數8.6%-13.9%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,500	-1.36	-1.25
國企指數	10,912	-1.77	-3.33
創業板指數	261	-1.09	-3.29
上證綜合指數	3,342	-0.33	0.30
滬深300指數	3,818	-0.52	0.58
日經225指數	20,398	0.50	4.54
道瓊斯指數	22,296	-0.24	2.21
標普500指數	2,497	-0.22	2.19
納斯達克指數	6,371	-0.88	1.67
德國DAX指數	12,595	0.02	3.51
法國CAC指數	5,267	-0.27	3.19
富時100指數	7,301	-0.13	-1.35

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.21	6.47	-9.49
VHSI指數	14.99	4.02	-5.72

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	52.22	3.08	8.27
黃金	1,311.50	1.08	1.12
銅	6,457.00	-0.35	-3.24
鋁	2,158.00	-0.60	3.77
小麥	454.00	1.00	4.37
玉米	353.75	0.07	0.00

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

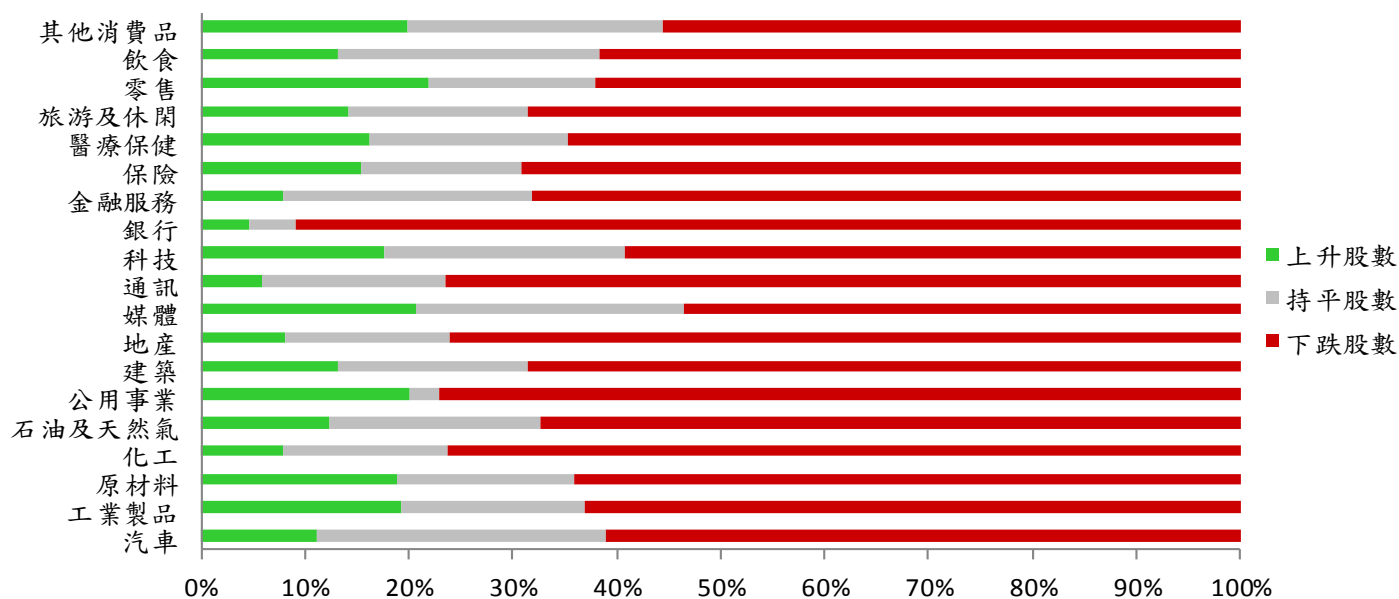


港股概況

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	持平股數
恒生指數	27,852	27,852	27,476	27,500	-1.36	18.6	283.9	5	45	0
國企指數	11,076	11,076	10,899	10,912	-1.77	22.9	145.7	0	40	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-2.36	4	10	22
工業製品	-1.55	51	47	168
原材料	-1.64	20	18	68
化工	-2.39	3	6	29
石油及天然氣	-2.27	6	10	33
公用事業	-1.10	7	1	27
建築	-1.55	11	15	57
地產	-3.49	15	30	143
媒體	-0.93	12	15	31
通訊	-1.51	1	3	13
科技	-1.58	26	34	87
銀行	-1.16	1	1	20
金融服務	-1.64	9	27	77
保險	-1.00	2	2	9
醫療保健	-0.99	11	13	44
旅游及休閒	-1.14	13	16	63
零售	-0.90	19	14	54
飲食	-1.18	9	17	42
其他消費品	-1.22	48	60	135



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	99.30	-0.45	98.61	-0.71	0.70
中電控股	2	80.00	0.25	79.62	-0.88	0.47
中華煤氣	3	14.66	-0.27	14.61	0.00	0.33
九龍倉集團	4	70.05	-1.27	70.03	0.00	0.03
匯豐控股	5	76.15	-0.07	75.75	-1.30	0.53
電能實業	6	67.40	-0.07	67.20	0.09	0.30
恒生銀行	11	183.90	0.49	181.13	0.00	1.53
恒基地產	12	52.50	-3.40	52.59	-1.90	-0.17
新鴻基地產	16	126.20	-3.22	126.51	-3.40	-0.24
新世界發展	17	11.14	-0.71	11.45	0.00	-2.69
太古股份	19	76.25	-0.65	76.73	0.31	-0.63
東亞銀行	23	33.90	-0.73	33.60	0.00	0.89
銀河娛樂	27	52.55	-1.81	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.40	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.56	-1.17	13.71	0.00	-1.06
恒隆地產	101	17.88	-1.54	17.69	-1.91	1.07
昆侖能源	135	7.16	-1.38	7.06	-1.95	1.36
招商局港口	144	23.30	-2.51	23.55	0.00	-1.07
中國旺旺	151	5.13	-1.35	5.49	0.00	-6.56
中信股份	267	11.40	-1.38	11.69	0.00	-2.48
國泰航空	293	11.58	-0.52	11.39	-2.80	1.64
中國石化	386	5.81	-1.02	5.84	-1.28	-0.49
港交所	388	211.20	-1.95	210.87	-2.71	0.15
利豐	494	3.60	-2.17	3.64	-1.87	-1.15
中國海外	688	25.45	-6.78	25.32	-11.48	0.53
騰訊	700	341.60	-1.33	333.81	-3.81	2.33
中國聯通	762	11.22	-1.58	11.06	-2.28	1.41
華潤電力	836	13.88	-0.43	14.48	0.00	-4.12
中國石油	857	4.83	-1.02	4.88	-0.57	-1.02
中海油	883	9.52	0.21	9.59	0.37	-0.75
建設銀行	939	6.51	-1.66	6.48	-2.53	0.50
中國移動	941	79.05	-0.44	79.25	0.14	-0.25
聯想集團	992	4.17	-0.24	4.13	-0.80	1.02
長江基建	1038	67.45	-0.59	69.84	0.00	-3.42
恒安國際	1044	70.00	0.72	70.93	2.23	-1.32
中國神華	1088	18.28	-3.28	18.25	-3.61	0.19
華潤置地	1109	23.75	-7.05	25.79	0.00	-7.90
長實地產	1113	63.55	-1.93	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	59.20	-1.17	58.94	-1.79	0.45
工商銀行	1398	5.71	-2.23	5.65	-2.89	1.00
金沙中國	1928	38.95	-1.39	38.84	-2.21	0.30
瑞聲科技	2018	127.50	-6.66	126.78	-10.29	0.57
中國平安	2318	60.85	-1.22	60.95	-1.89	-0.16
蒙牛乳業	2319	19.98	-2.77	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	38.15	-0.78	37.76	-1.27	1.02
中國人壽	2628	23.45	-0.85	23.38	-1.64	0.30
交通銀行	3328	5.71	-0.52	5.57	0.00	2.46
中國銀行	3988	3.90	-1.76	3.86	-2.45	1.12

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	3.68	-1.60	-64.80	中聯重科	1157	3.28	-5.48	-37.26
東北電氣	42	2.01	-1.95	-67.62	兗州煤業	1171	7.64	-2.68	-49.22
四川成渝	107	3.10	-1.90	-43.02	中國鐵建	1186	9.84	-0.40	-30.51
青島啤酒	168	30.95	-2.37	-14.26	比亞迪	1211	66.20	-6.23	-6.95
江蘇寧滬	177	11.78	-2.64	1.65	農業銀行	1288	3.51	-0.57	-22.74
京城機電	187	2.55	0.79	-71.27	新華保險	1336	45.30	-2.58	-35.00
廣州廣船	317	12.34	-3.14	-60.35	工商銀行	1398	5.71	-2.23	-20.81
馬鞍山鋼鐵	323	3.69	-1.86	-29.26	麗珠醫藥	1513	43.25	-0.80	-26.76
上海石油化工	338	4.56	-2.77	-39.34	中國中冶	1618	2.56	-3.40	-58.12
鞍鋼股份	347	6.71	-2.61	-11.57	中國中車	1766	6.85	-1.58	-40.59
江西銅業	358	12.36	-2.06	-41.97	廣發證券	1776	17.14	-2.06	-22.99
中國石油化工	386	5.81	-1.02	-16.98	中國交通建設	1800	9.82	-0.71	-46.69
中國中鐵	390	6.35	-0.94	-37.58	晨鳴紙業	1812	14.22	-4.95	-32.91
廣深鐵路	525	4.41	-2.86	-26.00	中煤能源	1898	3.73	-2.86	-49.02
深圳高速	548	7.50	-0.66	-34.14	中國遠洋	1919	4.22	-6.22	-49.42
南京熊貓電子	553	4.82	-7.31	-63.92	民生銀行	1988	7.31	-1.75	-24.09
鄭煤機	564	5.25	-0.19	N/A	金隅股份	2009	3.92	-3.45	-46.34
山東墨龍	568	1.24	-3.88	-78.11	中集集團	2039	14.46	-3.60	-30.18
北京北辰實業	588	2.97	-7.19	-58.74	復星醫藥	2196	32.75	-2.82	-18.26
中國東方航空	670	4.03	-1.71	-50.07	萬科企業	2202	24.80	-7.98	-19.54
山東新華製藥	719	7.65	-0.65	-58.42	金風科技	2208	9.76	-0.61	-37.39
中國國航	753	6.63	-1.92	-37.02	廣汽集團	2238	17.70	-4.94	-44.59
中興通訊	763	23.60	-5.22	-23.82	中國平安	2318	60.85	-1.22	-4.79
中國石油	857	4.83	-1.02	-49.22	長城汽車	2333	9.72	-3.57	-33.41
白雲山	874	19.94	-1.77	-38.78	濰柴動力	2338	8.51	-3.30	-1.22
東江環保	895	11.32	-2.58	-40.42	中國鋁業	2600	6.70	-4.29	-29.82
華能國際電力	902	4.90	-1.21	-39.82	中國太保	2601	33.60	-1.32	-24.86
安徽海螺水泥	914	31.70	-2.16	4.40	上海醫藥	2607	19.22	-1.74	-31.71
海信科龍	921	9.03	-3.63	-44.23	中國人壽	2628	23.45	-0.85	-29.93
建設銀行	939	6.51	-1.66	-22.19	上海電氣	2727	3.37	-2.32	-64.57
大唐發電	991	2.41	-2.43	-54.00	中海集運	2866	1.75	-4.89	-61.38
安徽皖通高速	995	5.81	-1.86	-62.73	大連港	2880	1.36	-0.73	-60.26
中信銀行	998	5.03	-1.76	-32.77	中海油田	2883	6.60	-1.05	-50.02
儀征化纖	1033	1.31	-1.50	-64.76	紫金礦業	2899	2.75	-2.48	-40.40
重慶鋼鐵	1053	1.57	-1.26	N/A	交通銀行	3328	5.71	-0.52	-24.40
中國南方航空	1055	5.64	-1.74	-43.64	福耀玻璃	3606	28.55	1.42	-3.11
浙江世寶	1057	2.97	-2.94	-78.69	招商銀行	3968	28.00	-1.41	-8.07
天津創業環保	1065	4.88	-2.01	-75.15	中國銀行	3988	3.90	-1.76	-21.87
華電國際電力	1071	3.06	-1.92	-40.80	洛陽鉬業	3993	4.52	-5.83	-48.17
東方電氣	1072	7.79	-5.58	-35.79	中信證券	6030	17.30	-4.31	-18.92
中國神華	1088	18.28	-3.28	-25.46	中國光大銀行	6818	3.62	-2.16	-25.54
洛陽玻璃	1108	4.38	-3.52	-83.58	海通證券	6837	12.78	-2.14	-27.17
中海發展	1138	4.31	-1.82	-42.30	華泰證券	6886	17.12	-6.35	-34.53

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
26/09/2017	933	光匯石油	末期業績/股息
26/09/2017	131	卓能(集團)	末期業績/股息
26/09/2017	1130	中國環境資源	末期業績
26/09/2017	26	中華汽車	末期業績/股息
26/09/2017	513	恆和集團	末期業績/股息
26/09/2017	756	天溢森美	末期業績/股息
26/09/2017	722	聯合醫務	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
26/09/2017	美國	新屋銷售(月比)	八月	2.73%	-9.40%
26/09/2017	美國	新屋銷售	八月	586.60k	571.00k
26/09/2017	香港	貿易收支	八月	-31.13bn	-29.60bn
26/09/2017	香港	出口年增率	八月	7.48%	7.30%
26/09/2017	香港	進口年增率	八月	7.02%	5.50%
26/09/2017	美國	標普/CaseShiller房價指數	七月	--	200.54
26/09/2017	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	七月	0.51%	0.11%
26/09/2017	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	七月	5.69%	5.65%
26/09/2017	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	九月	13.25%	14.00%
26/09/2017	美國	消費者信心指數	九月	119.72	122.90

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