

宏观焦点

美国股市周二上升。上市公司季报理想，加上美国快将公布重大税改计划均利好投资气氛。道琼斯指数上升1.1%至20,996点；标准普尔指数上升0.6%至2,389点；纳斯达克指数上升0.7%至6,025点。

油价周二反弹，市场预期上周美国原油库存下降，纽约6月期油反弹0.7%至每桶49.56美元。然而，美国石油协会公布上周美国原油库存不跌反升，差于市场预期。金价继续下跌，因法国总统候选人马克龙胜出初选令投资者较青睐风险资产，纽约6月期金下跌0.8%至每盎司1,267.2美元。

香港和内地股市周二上升。内银、保险股领涨，水泥、煤炭股反弹，科网股继续受追捧。Glaucus发表沽空报告指丰盛控股(607.HK)操控股价，股价下跌11.9%后停牌，相关股份如实力建业(519.HK)、自动系统(771.HK)、中国高速传动(658.HK)、衍生集团(6893.HK)及建发国际(1908.HK)股价分别下跌12.1%、6.9%、4.0%、3.6%及2.5%。重庆钢铁(1053.HK)收到债权人通知书申请对公司进行重整，股价大跌16.2%。恒生指数上升1.3%至24,456点，国企指数上升1.6%至10,272点，香港股市成交金额增加17.5%至769亿港元。上证综合指数上升0.2%至3,135点，沪深两市成交金额减少5.4%至3,851亿元人民币。

行业及公司新闻

- 中电(2.HK)及港灯(2638.HK)均与香港政府签订新利润管制计划，将于2018年10月1日起适用，为期约15年，准许利润为公司的固定资产平均净值总额8%计算，低于此前非可再生能源的9.99%及可再生能源的11%。中电表示按新利润管制计划计算，2016年集团营运盈利将减少15.5%。
- 合兴(47.HK)公布2017年第一季按人民币计算的销售增长及同店销售增长分别为6.9%及4.7%，销售增速低于2016年的7.8%但同店销售增速高于2016年的2.3%。
- 莎莎(178.HK)发布盈利预警，公司预期2017财年（截止3月31日）股东应占溢利将同比下降10%-20%，符合管理层预期（但或略差于市场预期），其中香港及澳门市场于下半财年开始稳定下来，但sasa.com表现差于预期。
- 马钢(323.HK)公布2017年第一季业绩，营业收入为173亿元人民币，同比大增87.9%，而股东应占溢利成功扭亏为盈并录得9.0亿元人民币溢利。公司表示第二季虽然仍然面临很大的生产经营压力和不确定性，但仍可望实现盈利，因此，2017年上半年股东应占溢利按年将大幅上涨（预期将高于100%）。
- L'Occitane(973.HK)公布2017财年（截止3月31日）经营数据，按报告汇率及固定汇率计算销售增速分别为3.2%及1.7%（2017财年前三季度增速分别为2.3%及1.7%），四季度按固定汇率计算的销售增速与前三季度相若。
- 枫叶教育(1317.HK)公布2017财年上半年（截止2月28日）业绩，收益为4.8亿元人民币，同比增长27.1%，而溢利按年上升44.5%至1.8亿元人民币，部份是因为其他收益及亏损同比上升3,217万元人民币。
- 伟业控股(1570.HK)发布盈利预警，公司预期2017年第一季的股东应占溢利将同比下降约86%，主要是因为销售及分销费用增长超过70%及行政费用增长超过10%。
- 三和建筑(3822.HK)发布盈利警告，公司预期2017财年（截止3月31日）溢利将同比减少超过50%（2017财年上半年溢利按年大减70.3%），主要是由于合约收入减少所致。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,456	1.31	0.40
国企指数	10,272	1.63	-1.96
创业板指数	339	0.34	-3.00
上证综合指数	3,135	0.16	-4.13
沪深300指数	3,441	0.28	-1.39
日经225指数	19,079	1.08	-0.24
道琼斯指数	20,996	1.12	1.94
标普500指数	2,389	0.61	1.90
纳斯达克指数	6,025	0.70	3.38
德国DAX指数	12,467	0.10	3.34
法国CAC指数	5,278	0.17	5.12
富时100指数	7,276	0.15	-0.83

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.76	-0.74	-16.98
VHSI指数	12.24	-9.06	-7.90

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.56	0.67	1.50
黄金	1,267.20	-0.81	0.93
铜	5,655.00	0.57	-1.69
铝	1,946.00	0.65	1.24
小麦	427.00	1.85	-2.39
玉米	371.75	1.71	2.75

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

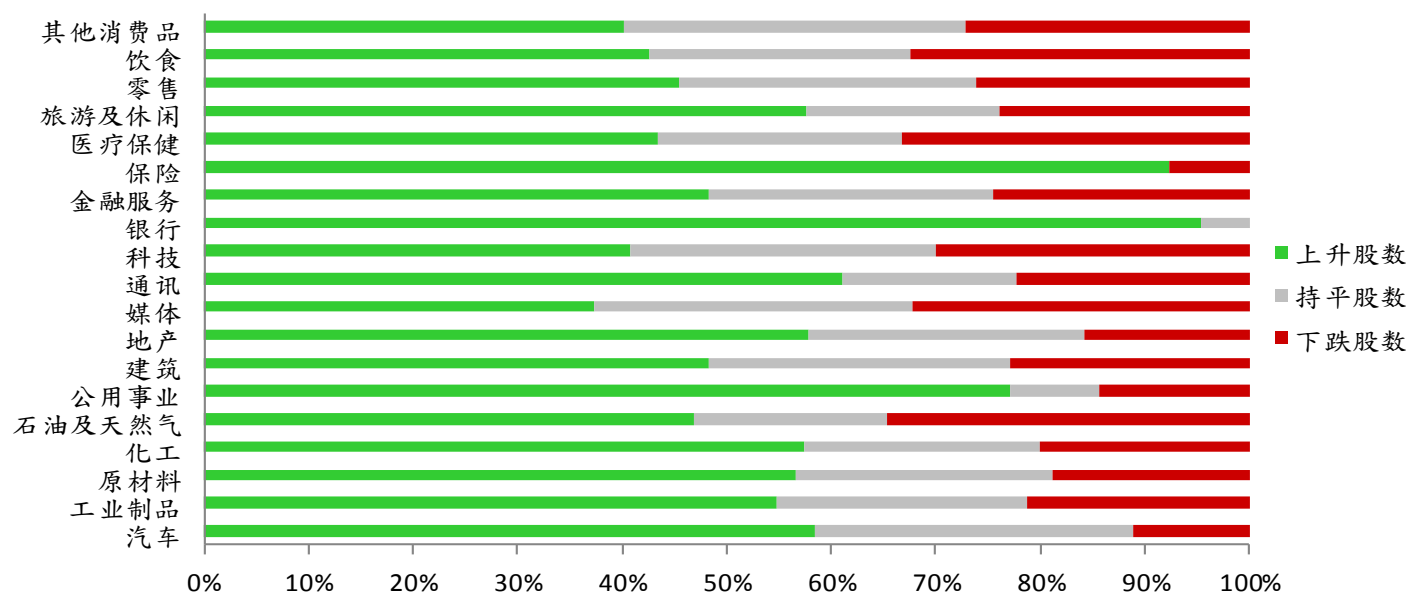


港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	24,205	24,456	24,202	24,456	1.31	19.4	232.5	45	4	1
国企指数	10,140	10,290	10,140	10,272	1.63	23.9	118.2	35	4	1

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
其他消费品	汽车	0.87	21	11	4
饮食	工业制品	1.10	146	64	57
零售	原材料	0.61	60	26	20
旅游及休闲	化工	0.98	23	9	8
医疗保健	石油及天然气	0.45	23	9	17
保险	公用事业	1.07	27	3	5
金融服务	建筑	0.62	40	24	19
银行	地产	0.72	110	50	30
科技	媒体	0.16	22	18	19
通讯	通讯	1.12	11	3	4
媒体	科技	0.54	60	43	44
地产	银行	1.51	21	1	0
建筑	金融服务	0.69	55	31	28
公用事业	保险	1.19	12	0	1
石油及天然气	医疗保健	0.52	30	16	23
化工	旅游及休闲	0.82	53	17	22
原材料	零售	0.41	40	25	23
工业制品	饮食	0.23	29	17	22
汽车	其他消费品	0.27	99	80	67



美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	96.85	1.89	96.80	1.47	0.05
中电控股	2	80.80	1.57	80.54	0.19	0.33
中华煤气	3	15.38	0.13	15.72	0.50	-2.15
九龙仓集团	4	66.65	0.76	67.04	0.76	-0.57
汇丰控股	5	63.80	1.27	64.18	1.00	-0.59
电能实业	6	69.35	-0.36	68.86	0.00	0.71
恒生银行	11	157.00	0.32	155.62	0.00	0.88
恒基地产	12	49.30	0.92	49.02	0.39	0.57
新鸿基地产	16	116.20	1.04	117.03	1.01	-0.71
新世界发展	17	9.67	1.15	9.51	0.00	1.66
太古股份	19	74.60	0.47	75.87	0.83	-1.67
东亚银行	23	32.10	3.05	31.67	5.17	1.36
银河娱乐	27	42.15	1.57	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.75	0.79	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.06	0.93	13.52	0.00	-3.43
恒隆地产	101	20.05	1.78	20.23	1.80	-0.90
昆仑能源	135	7.11	0.14	7.18	-0.98	-1.00
招商局港口	144	22.60	3.20	22.64	0.00	-0.16
中国旺旺	151	5.49	-0.36	5.50	0.00	-0.15
中信股份	267	11.12	0.72	11.20	0.00	-0.76
国泰航空	293	11.24	0.18	11.12	0.39	1.04
中国石化	386	6.43	2.06	6.45	1.87	-0.32
港交所	388	192.00	0.63	191.96	0.41	0.02
利丰	494	3.25	-0.31	3.21	0.00	1.25
中国海外	688	22.95	0.88	N/A	N/A	N/A
腾讯	700	242.80	2.02	244.10	1.88	-0.53
中国联通	762	10.24	-0.19	10.33	0.45	-0.83
华润电力	836	13.90	1.02	13.87	0.44	0.21
中国石油	857	5.53	0.36	5.54	0.62	-0.13
中海油	883	9.08	0.22	9.06	0.57	0.22
建设银行	939	6.35	1.93	6.36	1.96	-0.17
中国移动	941	83.20	0.48	83.34	0.56	-0.16
联想集团	992	5.11	0.99	5.10	0.85	0.18
长江基建	1038	67.60	2.42	61.47	0.00	9.97
恒安国际	1044	59.10	0.08	58.50	0.00	1.03
中国神华	1088	18.12	1.46	18.04	1.13	0.44
华润置地	1109	22.15	2.31	21.20	0.00	4.50
长实地产	1113	55.15	1.19	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	50.35	1.10	50.62	1.01	-0.53
工商银行	1398	5.10	2.20	5.12	2.25	-0.39
百丽	1880	5.27	0.00	5.86	-2.96	-10.06
金沙中国	1928	35.55	0.28	35.86	0.21	-0.85
瑞声科技	2018	106.90	0.66	106.94	0.62	-0.04
中国平安	2318	43.20	1.89	43.30	1.18	-0.24
蒙牛乳业	2319	14.98	-0.79	15.31	0.00	-2.13
中银香港	2388	31.40	0.80	31.52	0.56	-0.37
中国人寿	2628	23.45	1.96	23.39	1.97	0.26
交通银行	3328	6.10	2.87	5.91	0.00	3.15
中国银行	3988	3.77	1.89	3.78	1.85	-0.23

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	4.28	0.47	-60.67	中联重科	1157	3.80	0.00	-24.77
东北电气	42	2.20	0.00	-67.66	兖州煤业	1171	6.90	2.07	-47.72
四川成渝	107	3.37	1.20	-39.38	中国铁建	1186	11.00	1.29	-25.52
青岛啤酒	168	35.10	0.43	-7.17	比亚迪	1211	46.00	0.44	-20.46
江苏宁沪	177	11.12	2.02	0.52	农业银行	1288	3.62	2.26	-3.80
京城机电	187	2.80	-2.78	-68.31	新华保险	1336	38.65	2.25	-21.91
广州广船	317	16.48	4.83	-62.15	工商银行	1398	5.10	2.20	-6.17
马鞍山钢铁	323	2.59	0.78	-26.77	丽珠医药	1513	47.75	0.00	-30.15
上海石油化工	338	4.42	0.45	-40.46	中国中冶	1618	2.94	0.00	-48.38
鞍钢股份	347	5.16	0.58	-11.50	中国中车	1766	7.62	1.06	-34.27
江西铜业	358	12.00	0.33	-33.13	广发证券	1776	16.24	0.87	-13.00
中国石油化工	386	6.43	2.06	-1.72	中国交通建设	1800	10.76	0.56	-43.99
中国中铁	390	6.69	0.30	-33.18	晨鸣纸业	1812	9.25	0.42	-31.27
广深铁路	525	4.67	0.00	-17.67	中煤能源	1898	3.85	0.00	-41.16
深圳高速	548	7.09	2.46	-25.39	中国远洋	1919	3.36	2.75	-45.54
南京熊猫电子	553	5.87	-0.34	-60.79	民生银行	1988	8.04	1.39	-9.25
郑煤机	564	4.58	-0.22	-47.97	金隅股份	2009	4.24	4.18	-48.32
山东墨龙	568	1.27	-4.51	-78.95	中集集团	2039	13.28	-0.30	-27.59
北京北辰实业	588	3.01	2.38	-50.94	复星医药	2196	29.90	0.50	-12.59
中国东方航空	670	4.32	-0.46	-42.94	万科企业	2202	20.80	0.73	-10.43
山东新华制药	719	6.94	-0.86	-57.05	金风科技	2208	10.88	-1.81	-37.96
中国国航	753	6.77	-1.74	-33.65	广汽集团	2238	11.88	1.54	-57.90
中兴通讯	763	14.66	-1.08	-26.54	中国平安	2318	43.20	1.89	4.80
中国石油	857	5.53	0.36	-36.77	长城汽车	2333	9.20	1.32	-38.88
白云山	874	22.75	-1.52	-28.93	潍柴动力	2338	12.78	1.59	2.91
东江环保	895	12.90	1.42	-37.62	中国铝业	2600	3.97	0.25	-27.26
华能国际电力	902	5.27	1.74	-39.98	中国太保	2601	28.55	1.42	-7.35
安徽海螺水泥	914	27.40	-0.36	13.63	上海医药	2607	20.35	3.51	-23.95
海信科龙	921	11.78	5.18	-31.46	中国人寿	2628	23.45	1.96	-16.66
建设银行	939	6.35	1.93	-5.24	上海电气	2727	3.72	-0.27	N/A
大唐发电	991	2.27	0.44	-57.17	中海集运	2866	1.69	1.20	-61.55
安徽皖通高速	995	6.20	2.48	-60.18	大连港	2880	1.39	0.72	-59.00
中信银行	998	5.08	1.80	-27.37	中海油田	2883	7.15	0.42	-44.45
仪征化纤	1033	1.42	-0.70	-63.68	紫金矿业	2899	2.83	0.71	-25.46
重庆钢铁	1053	1.14	-16.18	N/A	交通银行	3328	6.10	2.87	-10.03
中国南方航空	1055	5.30	0.00	-40.40	福耀玻璃	3606	27.90	1.45	8.29
浙江世宝	1057	7.50	2.04	-73.20	招商银行	3968	20.90	2.20	-2.45
天津创业环保	1065	4.99	3.10	-67.05	中国银行	3988	3.77	1.89	-6.55
华电国际电力	1071	3.24	1.57	-44.86	洛阳钼业	3993	2.44	2.50	-48.95
东方电气	1072	6.96	4.04	-35.30	中信证券	6030	16.22	1.38	-10.96
中国神华	1088	18.12	1.46	-16.53	中国光大银行	6818	3.68	1.38	-16.28
洛阳玻璃	1108	5.20	2.36	-77.72	海通证券	6837	12.74	1.11	-23.41
中海发展	1138	4.26	0.47	-43.39	华泰证券	6886	14.94	0.95	-21.35

A股动向**市场与策略**

市场：大力整顿非法集资

【市场顾问组 张刚】

事件： 处置非法集资部际联席会议4月24日在京组织召开“防范和处置非法集资法律政策宣传座谈会”，证监会打非局副局长刘云峰表示，当前私募基金涉嫌非法集资的风险事件主要呈现滥用登记备案信息非法增信、非法集资特征突出、违法机构集团化经营等三个特点。

点评： 目前已对近千家私募机构进行了现场检查，共对8家私募机构作出行政处罚，对161家采取了行政监管措施，立案稽查或者将违法线索移送公安机关或地方政府的62家，基金业协会启动失联公示程序的270余家。

处置非法集资部际联席会议办公室披露，今年5月组织全国地开展防范非法集资宣传月活动，充分整合利用各类宣传资源，集中开展一系列层次高、影响大的宣传活动，营造广泛宣传、全面动员的浩大声势。7月至9月组织开展涉嫌非法集资广告资讯信息排查清理活动，对各类载体发布传播的涉嫌非法集资广告资讯信息进行全面排查，及时查处违法犯罪线索，净化市场环境。

金融领域清理整顿进一步升级。市场或担心部分违规私募资金撤离，而形成套现压力。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
26/04/2017	914	安徽海螺水泥股份	业绩
26/04/2017	874	白云山	业绩
26/04/2017	2009	金隅股份	业绩
26/04/2017	991	大唐发电	第一季业绩
26/04/2017	38	第一拖拉机股份	第一季业绩
26/04/2017	3606	福耀玻璃	季度业绩
26/04/2017	525	广深铁路股份	业绩
26/04/2017	6886	HTSC	第一季业绩
26/04/2017	1988	民生银行	第一季业绩
26/04/2017	1070	T C L 多媒体	季度业绩
26/04/2017	3331	维达国际	第一季业绩
26/04/2017	6068	睿见教育	中期业绩/股息
26/04/2017	3833	新疆新鑫矿业	第一季业绩
26/04/2017	6869	长飞光纤光缆	业绩
26/04/2017	1157	中联重科	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
26/04/2017	美国	MBA 贷款申请指数	四月二十一日 --	-1.80%

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自西证(香港)证券经纪有限公司(「西证证券」)相信为可靠之来源，惟西证证券并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证国际证券股份有限公司(「西证国际」)及其附属公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证国际及其附属公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证国际或西证国际任何其他成员在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证国际事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证国际保留一切权利。

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下