晨讯

2017 年 7 月 19 日星期三

宏观焦点

美国股市周二个别发展，Netflix（NFLX.US）大涨提振科技股，唯高盛（GS.US）因季度业绩逊于预期股价下跌拖累银行股。道琼斯指数下跌 0.3%至 21,575 点；标准普尔指数上升 0.1%至 2,461 点；纳斯达克指数上升 0.5%至 6,344 点。

油价周二上升，因中国炼厂原油加工量增加并且沙特出口减少，纽约 8 月期油上升 0.8%至每桶 46.40 美元。API 于盘后公布上周美国原油汽油库存意外增加，油价在盘后交易中涨幅收窄。金价上升，因美元继续走软，纽约 8 月期金上升 0.7%至每盎司 1,241.9 美元。

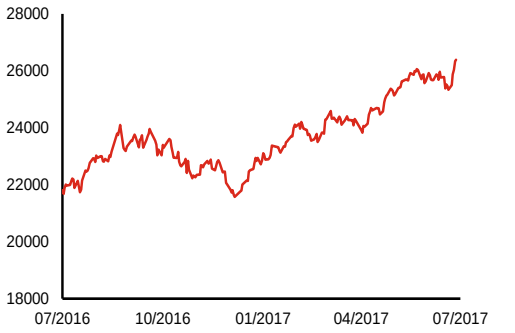
香港股市周二个别发展，内地股市上升。舜宇光学科技（2382.HK）发布盈利预喜且获券商看好，股价大涨 16.9%，再加上高伟电子（1415.HK）、通达集团（698.HK）及瑞声科技（2018.HK）股价分别上涨 10.7%、8.2%及 6.8%，带动科网股尤其是硬件制造公司跑赢大市，此外，黄金股也涨幅较大；汽车制造股普遍下跌。个股方面，中国淀粉（3838.HK）发布盈利预喜，股价上升 15.4%；朗豪坊办公大楼获其地产顾问料售价超 245 亿港元高于预期，所属冠君产业信托（2778.HK）股价上升 11.6%；稻香控股（573.HK）和天彩控股（3882.HK）发布盈利预警，股价分别大跌 10.7%及 10.4%。恒生指数上升 0.2%至 26,525 点，国企指数下跌 0.3%至 10,755 点，香港股市成交金额减少 11.2%至 828 亿港元。上证综合指数上升 0.3%至 3,188 点，沪深两市成交金额减少 25.8%至 4,160 亿元人民币。

行业及公司新闻

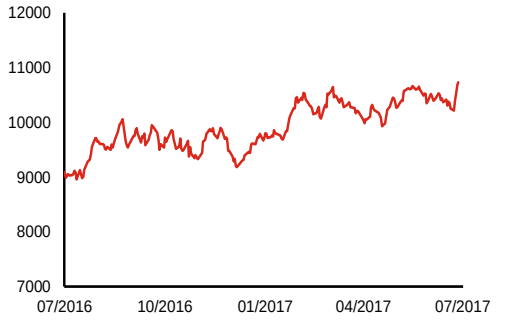
- 香港飞机工程（44.HK）发布盈利预警，公司预计港机（美洲）2017年亏损较去年同期将显著增多（2016年不计减值支出录得亏损2.4亿港元），业绩低于预期水平，主要因1）2017年8月起失去一家主要客户在美国的重大工程，2）原应确认的递延税项资产将不会确认，及3）若干计划的贡献较预期低。
- 东风汽车（489.HK）公布2017年6月产销快报，上半年累计销量147万辆，按年增加3.5%，其中6月份销量25.2万辆，按年上升1.4%，6月份销售状况较首五月不佳。
- 新城发展（1030.HK）获其控股股东富域香港（持股72.6%）以协议安排方式提私有化要约，每股作价3.3港元（较最后收盘价溢价17.4%）。公司将于今日复牌。
- 汇银智慧小区（1280.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年上半年亏损将同比大幅减少或录得股东应占溢利，主要受惠于1）家电分部，家电业务零售毛利上升，并且期内并无就应收供货商款项拨备导致的重大影响，2）进口商品及电子商务分部，B2C和B2B、在线和线下销售业务增长，及3）供应链管理分部，进出口贸易销售增长。
- 中煤能源（1898.HK）公布2017年上半年经营数据。上半年累计商品煤产量3,823万吨，按年下跌5.3%，商品煤销量6,176万吨，按年下跌5.7%。其中6月份商品煤产量624万吨，同比下降5.3%，商品煤产量1,274万吨，同比下降5.7%，6月份销售状况与首五月相若。
- 复星医药（2196.HK）宣布公司控股股东复星集团增持本公司A股及H股合共0.04%股权至37.92%。
- 东方证券（3958.HK）公布2017年上半年业绩快报，营业总收入46.3亿元人民币，按年增长60.0%，股东应占溢利17.6亿元人民币，同比增长36.8%。主要受惠于在证券投资、资产管理等优势项目上取得突破收益不断提升。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,525	0.21	2.32
国企指数	10,755	-0.26	2.23
创业板指数	277	-0.18	-14.27
上证综合指数	3,188	0.35	1.37
沪深300指数	3,667	0.10	3.19
日经225指数	20,000	-0.59	-0.46
道琼斯指数	21,575	-0.25	0.21
标普500指数	2,461	0.06	0.29
纳斯达克指数	6,344	0.47	1.69
德国DAX指数	12,430	-1.25	-3.56
法国CAC指数	5,173	-1.09	-2.59
富时100指数	7,390	-0.19	-1.78
波幅指数	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
VIX指数	9.89	0.71	-4.63
VHSI指数	12.88	-3.16	0.00
商品	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
纽约期油	46.40	0.83	4.03
黄金	1,241.90	0.66	-0.32
铜	5,996.00	1.18	6.07
铝	1,918.00	-0.47	3.43
小麦	503.75	-0.44	4.30
玉米	377.00	0.53	-1.44

恒生指数一年走势图



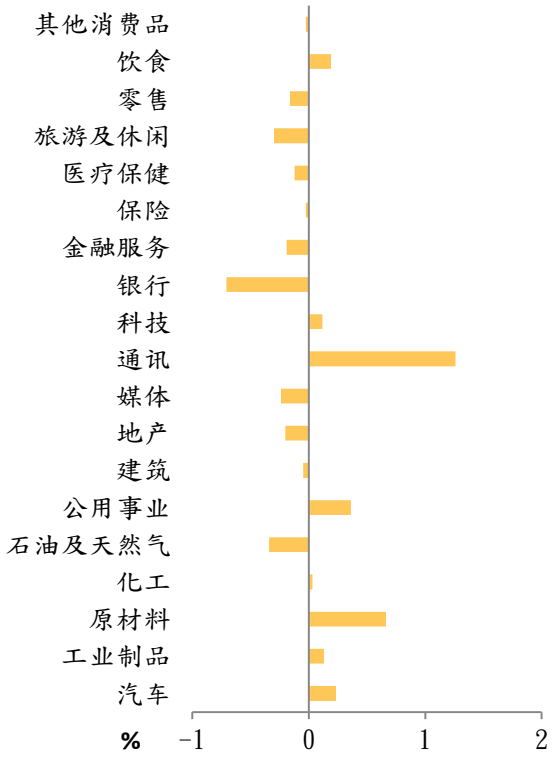
国企指数一年走势图



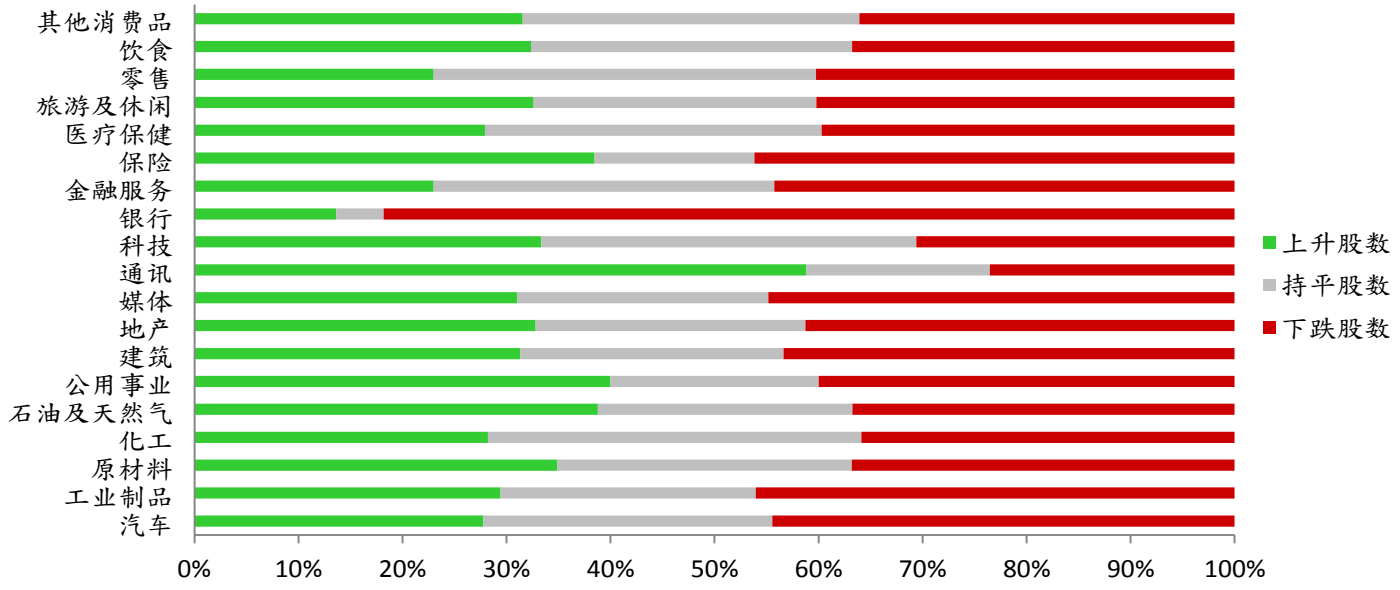
港股概况

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	26,490	26,540	26,381	26,525	0.21	19.3	346.5	27	21	2
国企指数	10,777	10,822	10,712	10,755	-0.26	19.1	237.5	16	23	1

行业表现



行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.23	10	10	16
工业制品	0.13	78	65	122
原材料	0.66	37	30	39
化工	0.03	11	14	14
石油及天然气	-0.34	19	12	18
公用事业	0.36	14	7	14
建筑	-0.05	26	21	36
地产	-0.20	62	49	78
媒体	-0.24	18	14	26
通讯	1.26	10	3	4
科技	0.12	49	53	45
银行	-0.71	3	1	18
金融服务	-0.19	26	37	50
保险	-0.03	5	2	6
医疗保健	-0.12	19	22	27
旅游及休闲	-0.30	30	25	37
零售	-0.16	20	32	35
饮食	0.19	22	21	25
其他消费品	-0.02	77	79	88



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	100.50	0.20	100.37	0.08	0.13
中电控股	2	81.85	-0.06	82.22	0.24	-0.45
中华煤气	3	14.88	0.00	15.22	-1.02	-2.23
九龙仓集团	4	66.15	0.99	65.83	-0.71	0.48
汇丰控股	5	75.35	0.00	75.02	-0.19	0.44
电能实业	6	68.90	0.44	67.90	0.46	1.47
恒生银行	11	164.40	-0.36	164.37	0.33	0.02
恒基地产	12	46.00	-0.22	45.27	0.17	1.62
新鸿基地产	16	119.20	0.17	119.57	0.16	-0.31
新世界发展	17	10.28	0.39	10.26	1.54	0.16
太古股份	19	77.50	0.85	78.91	1.61	-1.78
东亚银行	23	33.70	-0.44	32.94	-0.47	2.32
银河娱乐	27	45.80	0.99	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.60	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.00	0.31	12.83	0.00	1.32
恒隆地产	101	19.60	-0.10	19.67	-0.71	-0.34
昆仑能源	135	7.42	0.41	7.31	0.24	1.54
招商局港口	144	23.30	-1.06	23.70	0.00	-1.69
中国旺旺	151	5.27	-0.75	5.23	0.00	0.80
中信股份	267	11.70	-0.17	11.58	0.00	1.02
国泰航空	293	12.50	-0.64	12.36	-2.10	1.11
中国石化	386	6.00	0.33	6.03	0.74	-0.46
港交所	388	211.40	-0.19	212.05	-0.29	-0.31
利丰	494	2.85	0.35	2.77	0.00	2.84
中国海外	688	25.65	0.20	25.60	0.00	0.20
腾讯	700	286.80	0.63	289.40	0.84	-0.90
中国联通	762	11.40	0.53	11.38	0.76	0.18
华润电力	836	15.28	-0.52	15.22	0.00	0.37
中国石油	857	4.91	0.61	4.90	0.66	0.26
中海油	883	8.69	-0.11	8.72	-0.01	-0.30
建设银行	939	6.39	-0.31	6.39	-0.97	0.03
中国移动	941	82.55	0.30	83.14	0.28	-0.70
联想集团	992	4.84	-0.41	4.83	-0.36	0.22
长江基建	1038	65.75	-0.08	64.73	0.00	1.57
恒安国际	1044	59.00	0.85	59.71	0.21	-1.18
中国神华	1088	17.98	1.01	17.91	-0.48	0.38
华润置地	1109	24.35	-1.02	23.41	0.00	4.00
长实地产	1113	62.10	0.49	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	58.75	0.86	58.96	0.73	-0.36
工商银行	1398	5.30	0.19	5.30	0.82	0.01
百丽	1880	6.24	0.16	6.30	1.89	-0.93
金沙中国	1928	34.65	-0.43	34.73	-0.13	-0.23
瑞声科技	2018	115.80	6.83	115.75	6.13	0.04
中国平安	2318	58.75	0.43	58.48	0.44	0.47
蒙牛乳业	2319	15.48	1.71	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.50	0.40	37.42	0.29	0.23
中国人寿	2628	25.60	-0.78	25.72	-0.12	-0.48
交通银行	3328	5.71	-0.52	5.40	0.00	5.66
中国银行	3988	3.76	-0.79	3.75	-1.06	0.27

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	4.02	-0.74	-61.56	中联重科	1157	4.09	1.49	-24.30
东北电气	42	2.00	-1.96	-67.26	兖州煤业	1171	7.68	2.13	-51.44
四川成渝	107	3.18	-0.63	-41.14	中国铁建	1186	10.66	0.95	-31.08
青岛啤酒	168	35.05	0.43	-6.32	比亚迪	1211	49.20	-0.10	-13.16
江苏宁沪	177	10.96	-0.90	2.75	农业银行	1288	3.61	-0.82	-12.59
京城机电	187	2.00	-0.50	-72.99	新华保险	1336	47.65	1.06	-33.09
广州广船	317	13.90	-0.29	-53.25	工商银行	1398	5.30	0.19	-13.23
马鞍山钢铁	323	3.80	6.15	-24.32	丽珠医药	1513	44.00	-0.56	-22.92
上海石油化工	338	4.47	1.59	-39.44	中国中冶	1618	2.77	-1.07	-54.13
鞍钢股份	347	6.18	1.48	-12.43	中国中车	1766	7.07	-0.28	-39.49
江西铜业	358	13.34	4.22	-35.37	广发证券	1776	15.80	-1.13	-19.57
中国石油化工	386	6.00	0.33	-17.42	中国交通建设	1800	10.66	1.72	-46.58
中国中铁	390	6.49	1.09	-37.53	晨鸣纸业	1812	10.88	-1.09	-36.50
广深铁路	525	3.91	-0.76	-29.44	中煤能源	1898	3.98	1.53	-44.78
深圳高速	548	6.94	-0.29	-31.44	中国远洋	1919	4.24	0.47	N/A
南京熊猫电子	553	4.33	0.00	-62.12	民生银行	1988	7.95	-1.24	-19.63
郑煤机	564	4.27	0.47	N/A	金隅股份	2009	3.87	-0.26	-42.32
山东墨龙	568	1.32	3.13	-74.53	中集集团	2039	13.94	0.43	-30.07
北京北辰实业	588	3.15	-0.94	-52.89	复星医药	2196	28.70	-0.52	-13.59
中国东方航空	670	4.64	0.43	-40.41	万科企业	2202	23.20	0.00	-20.74
山东新华制药	719	7.33	-2.14	-55.72	金风科技	2208	8.49	0.95	-49.60
中国国航	753	7.50	0.40	-31.03	广汽集团	2238	16.82	-3.56	-43.89
中兴通讯	763	18.26	-2.14	-28.48	中国平安	2318	58.75	0.43	-5.03
中国石油	857	4.91	0.61	-47.34	长城汽车	2333	9.96	-1.97	-31.40
白云山	874	21.55	0.70	-30.29	潍柴动力	2338	7.79	-2.63	-50.78
东江环保	895	11.74	-0.51	-33.98	中国铝业	2600	4.70	3.30	-22.91
华能国际电力	902	5.47	-0.18	-33.87	中国太保	2601	34.00	0.15	-18.32
安徽海螺水泥	914	28.30	2.17	3.74	上海医药	2607	22.00	0.23	-27.86
海信科龙	921	12.36	-3.13	-30.80	中国人寿	2628	25.60	-0.78	-24.24
建设银行	939	6.39	-0.31	-13.83	上海电气	2727	3.55	-0.28	-59.62
大唐发电	991	2.53	1.20	-49.38	中海集运	2866	1.79	0.56	-56.90
安徽皖通高速	995	5.84	-0.68	-59.94	大连港	2880	1.43	0.70	-57.96
中信银行	998	5.02	-0.99	-38.28	中海油田	2883	6.35	-1.09	-48.22
仪征化纤	1033	1.20	-0.83	-66.43	紫金矿业	2899	2.70	4.25	-35.17
重庆钢铁	1053	1.03	0.98	-58.97	交通银行	3328	5.71	-0.52	-22.40
中国南方航空	1055	6.35	1.76	-36.10	福耀玻璃	3606	27.75	2.40	-0.64
浙江世宝	1057	3.19	1.27	-88.93	招商银行	3968	24.10	-2.82	-15.04
天津创业环保	1065	5.08	0.20	-71.89	中国银行	3988	3.76	-0.79	-13.56
华电国际电力	1071	3.28	-0.30	-38.10	洛阳钼业	3993	3.67	1.38	-52.01
东方电气	1072	7.60	-1.04	-31.14	中信证券	6030	15.94	-1.48	-18.08
中国神华	1088	17.98	1.01	N/A	中国光大银行	6818	3.82	-0.78	-23.21
洛阳玻璃	1108	4.35	1.64	-79.13	海通证券	6837	12.66	-0.63	-25.76
中海发展	1138	4.44	-0.67	-40.50	华泰证券	6886	15.44	-0.26	-27.59

A股动向

市场与策略

市场： 金稳会、央行统筹协调金融监管

【市场顾问组 张刚】

事件： 人民银行党委书记、行长周小川 7 月 17 日上午主持召开党委扩大会议，传达学习习近平总书记、李克强总理的重要讲话精神和马凯副总理总结讲话要求，研究部署人民银行进一步传达学习和贯彻落实举措。会议强调，今后一段时间，要按照这次会议的部署和要求，进一步深化金融体制改革，扩大金融对外开放，履行好国务院金融稳定发展委员会办公室职责，加强金融监管协调。

点评： 7 月 17 日，中国人民银行金融稳定局局长陆磊接受人民日报记者采访时表示，金稳会的主要职能是统筹金融改革发展和监管，统筹协调货币政策和财政政策、产业政策等，增强监管协调的权威性和有效性。具体来看，金稳会的主要职能包括：坚持协同防范，统筹协调，健全风险监测预警和早期干预机制，补齐监管短板，健全监管制度，改进监管方法，进行监管问责，深化金融业改革开放，稳妥解决体制性、机制性问题。

陆磊说，人民银行将按照中央的要求，强化宏观审慎管理和系统性风险防范职责，以“一盘棋”的思维和手段来维护国家金融稳定：一是坚定执行稳健的货币政策，处理稳增长、调结构、控总量的关系。二是健全风险监测预警和早期干预机制，把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置，科学防范，早识别、早预警、早发现、早处置，完善金融风险处置预案，防止单体局部风险演变为系统性全局风险。三是补齐监管短板，加强系统重要性金融机构和金融控股公司等的规制建设，统一同类金融业务的监管规则，规范综合经营和产融结合，推进功能监管和行为监管，落实监管问责。四是坚持协同防范，统筹协调，加强金融基础设施的统筹监管和互联互通，推进金融业综合统计和监管信息共享，形成合力。五是促进金融机构完善公司治理，优化股权结构，建立正向激励约束机制，强化风险内控机制建设，加强外部市场约束。六是贯彻新发展理念，坚持标本兼治，运用市场化法治化手段，深化金融改革，积极稳妥推动金融业对外开放，推进“一带一路”建设中的金融创新，做好相关制度设计，让金融更好地服务实体经济。

总体上看，国务院金融稳定发展委员会主要统筹协调各相关部委的政策制定，以构建风险防控机制。第五次全国金融工作会议已经将央行的职责级别提高，以具体执行各项金融改革措施，建立贯通银行、保险、证券三大部门的横向监管系统，以杜绝监管套利，抑制金融风险隐患，更好地服务实体经济。统一的监管系统，也为朝向混业经营发展奠定了基础。随着资本市场加快对外开放，金融机构之间通过购并，有望形成多个混业金融航母，增强国际竞争力。

企业活动

日期	股票代号	公司名称	活动

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
19/07/2017	美国	MBA 贷款申请指数	七月十四日	--	-7.40%
19/07/2017	香港	综合利率	六月	--	0.31
19/07/2017	美国	营建许可(月比)	六月	3.16%	-4.90%
19/07/2017	美国	新屋开工(月比)	六月	6.20%	-5.50%
19/07/2017	美国	营建许可	六月	1204.88k	1168.00k
19/07/2017	美国	新屋开工	六月	1159.69k	1092.00k

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数据之准确性、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，均不会就由于任何第三方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

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

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下