

宏观焦点

美国股市周二上升，因卡特彼勒（CAT.US）和麦当劳（MCD.US）业绩强劲股价上涨，再加上花旗集团（C.US）财务预测不断提高股价上升提振金融股，抵消 Alphabet（GOOG.US）股价下挫的影响。道琼斯指数上升 0.5%至 21,613 点；标准普尔指数上升 0.3%至 2,477 点；纳斯达克指数微升至 6,412 点。

油价周二大升，因美国页岩油生产有放缓迹象，纽约 9 月期油上升 3.3%至每桶 47.89 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存降幅远超预期。金价下跌，因股市上升，纽约 9 月期金下跌 0.2%至每盎司 1,258.5 美元。

香港股市周二个别发展，内地股市下跌。券商预期汇丰控股（5.HK）及渣打集团（2888.HK）中期业绩理想，二者股价均上升 2.3%，提振金融股；灵宝黄金（3330.HK）股价下跌 8.2%，拖累黄金股跑输大市。个股方面，融创中国（1918.HK）拟折价 8.8%配股筹 40.3 亿港元，股价大跌 7.5%；招商银行（3968.HK）中期业绩超预期且获券商看好，股价上涨 2.8%；巨涛海洋石油服务（3303.HK）发布盈利预喜，股价上升 5.6%。恒生指数微升至 26,852 点，国企指数下跌 0.4%至 10,783 点，香港股市成交金额增加 0.5%至 796 亿港元。上证综合指数下跌 0.2%至 3,244 点，沪深两市成交金额减少 11.4%至 4,347 亿元人民币。

行业及公司新闻

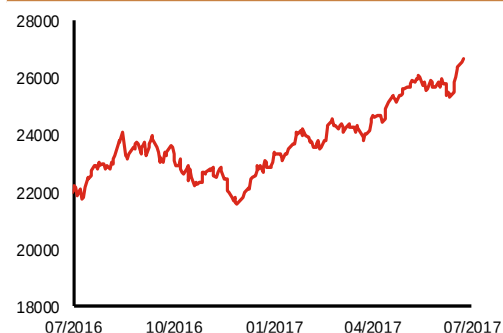
- 新濠国际发展（200.HK）发布公告表示公司核数师德勤已辞任，安永将获委任为新核数师。
- 江山控股（295.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年上半年将扭亏为盈录得溢利净额不少于4,000万元人民币，主要因电力销售收入增加1.5倍至5.3亿元人民币。
- 时富金融服务（510.HK）发布公告表示郑蓓丽女士辞任公司执行董事及行政总裁，公司将委任陈志明先生为新执行董事及行政总裁，并由他担任新授权代表。
- ASM PACIFIC（522.HK）公布2017年上半年业绩，收入为81.9亿港元，同比增加25.3%，股东应占溢利14.9亿港元，按年增加202.6%，公司业绩理想主要受惠于强劲订单带动，并且公司毛利率提高，盈利能力持续改善。其中第二季收入44.2亿港元，同比增长20.6%，股东应占溢利7.6亿港元，同比增长110.5%，次季较首季增速稍有放缓。公司宣布派发中期股息每股1.2港元（2016年中期股息每股0.8港元）。
- 海螺水泥（914.HK）与海螺创业（586.HK）同时发布盈利预喜，前者预计2017年上半年股东应占溢利将按年上升90%-110%，主要受惠于公司产品销量和销售价格上升，以及投资收益同比有所增长；后者预计2017年上半年应占海螺集团利润会相应提升，并且预期净利润将录得不少于60%增长。
- 永利澳门（1128.HK）发布2017年第二季业绩了，期内营业收益总额11.0亿美元，同比上升71.6%，股东应占溢利1.0亿美元，按年增加57.5%，录得净收益6.8亿美元，按年升6.8%，公司永利皇宫于2016年第三季开业，2017年次季其净收益达4.1亿美元。
- 中国恒大（3333.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年上半年净利润将较去年同期增长2倍左右，主要受惠于期内公司的交楼物业平均售价有显著提升，并且交楼总建筑面积有大幅增加。
- 中国宏泰发展（6166.HK）发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利将同比上升不少于100%，主要因集团园区业务收入增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,852	0.02	3.79
国企指数	10,783	-0.35	2.39
创业板指数	276	-0.26	-12.78
上证综合指数	3,244	-0.21	1.83
沪深300指数	3,720	-0.64	1.40
日经225指数	19,955	-0.10	-0.26
道琼斯指数	21,613	0.47	0.95
标普500指数	2,477	0.29	1.56
纳斯达克指数	6,412	0.02	2.64
德国DAX指数	12,264	0.45	-3.97
法国CAC指数	5,161	0.65	-2.54
富时100指数	7,435	0.77	-0.16

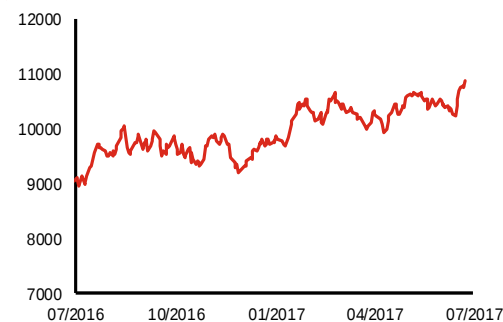
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	9.43	0.00	-4.75
VHSI指数	11.51	-5.03	-8.29

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.89	3.34	10.91
黄金	1,258.50	-0.17	-0.05
铜	6,027.00	0.38	7.32
铝	1,912.00	-0.16	3.49
小麦	474.00	-3.02	2.15
玉米	382.25	-2.18	1.26

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

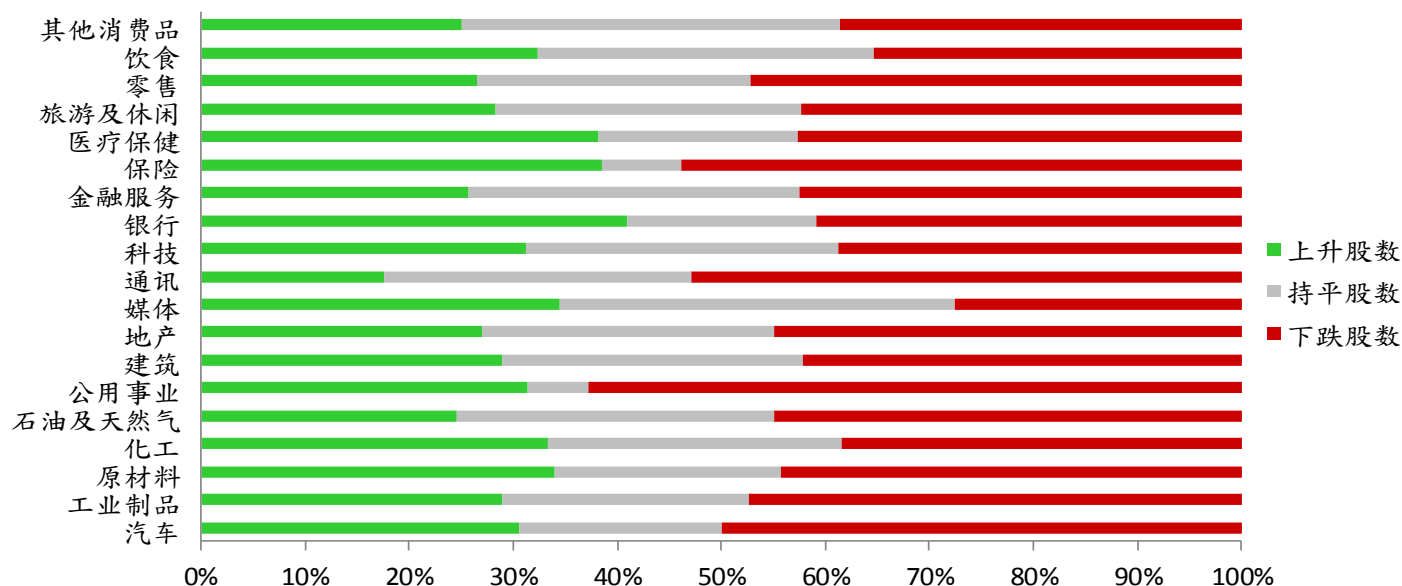


港股概况

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	26,848	26,890	26,800	26,852	0.02	15.0	285.6	14	32	4
国企指数	10,802	10,830	10,762	10,783	-0.35	18.5	151.4	8	28	4

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
	汽车	-0.41	11	7	18
	工业制品	-0.19	77	63	126
	原材料	0.56	36	23	47
	化工	-0.01	13	11	15
	石油及天然气	-0.42	12	15	22
	公用事业	-0.33	11	2	22
	建筑	-0.28	24	24	35
	地产	-0.19	51	53	85
	媒体	0.30	20	22	16
	通讯	-0.48	3	5	9
	科技	-0.04	46	44	57
	银行	0.21	9	4	9
	金融服务	0.01	29	36	48
	保险	-0.38	5	1	7
	医疗保健	0.08	26	13	29
	旅游及休闲	-0.46	26	27	39
	零售	-0.18	23	23	41
	饮食	-0.05	22	22	24
	其他消费品	-0.06	61	89	94



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	101.50	0.10	100.81	0.16	0.68
中电控股	2	83.00	-0.42	83.79	-0.09	-0.94
中华煤气	3	14.84	0.68	15.07	1.05	-1.53
九龙仓集团	4	66.25	-0.45	65.59	-1.09	1.00
汇丰控股	5	76.70	2.27	76.87	2.07	-0.22
电能实业	6	76.95	-0.52	76.84	0.72	0.14
恒生银行	11	165.70	0.73	163.59	0.00	1.29
恒基地产	12	45.00	-1.10	44.51	-0.87	1.10
新鸿基地产	16	117.70	-0.68	118.85	-0.46	-0.97
新世界发展	17	10.26	-0.58	10.15	0.00	1.07
太古股份	19	78.90	-0.38	79.73	0.10	-1.04
东亚银行	23	33.50	-0.15	32.88	0.00	1.90
银河娱乐	27	47.90	0.21	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.40	-0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.72	-0.93	12.84	0.00	-0.92
恒隆地产	101	19.28	-2.43	19.51	-1.89	-1.16
昆仑能源	135	7.68	-0.90	7.54	-0.62	1.92
招商局港口	144	24.10	-2.43	24.63	0.00	-2.15
中国旺旺	151	5.26	-1.50	5.23	0.00	0.55
中信股份	267	11.84	0.17	11.59	0.00	2.17
国泰航空	293	12.12	0.00	11.99	0.34	1.10
中国石化	386	5.91	-1.17	5.94	-0.85	-0.46
港交所	388	217.80	-0.18	218.65	-0.14	-0.39
利丰	494	2.83	0.00	2.75	-0.52	2.81
中国海外	688	25.60	-0.78	25.70	-0.85	-0.40
腾讯	700	301.60	-0.20	303.10	-0.41	-0.49
中国联通	762	11.52	-1.37	11.50	-1.47	0.15
华润电力	836	14.92	-1.45	15.46	0.00	-3.46
中国石油	857	4.90	0.00	4.93	0.56	-0.52
中海油	883	8.57	-0.58	8.65	0.24	-0.88
建设银行	939	6.43	0.31	6.44	0.76	-0.13
中国移动	941	83.80	-0.59	83.73	-0.91	0.09
联想集团	992	4.92	-0.61	4.90	-0.48	0.33
长江基建	1038	71.60	-0.90	73.04	4.51	-1.98
恒安国际	1044	61.00	-0.25	61.16	1.19	-0.26
中国神华	1088	19.38	1.47	19.35	1.95	0.17
华润置地	1109	23.95	-1.24	23.43	0.00	2.24
长实地产	1113	62.55	0.48	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	58.95	0.08	59.33	0.13	-0.64
工商银行	1398	5.40	0.19	5.40	0.88	0.00
百丽	1880	6.24	0.00	6.30	0.00	-0.98
金沙中国	1928	36.40	0.14	36.56	-0.40	-0.45
瑞声科技	2018	106.50	1.43	106.04	0.41	0.43
中国平安	2318	57.25	-0.95	57.79	-0.16	-0.93
蒙牛乳业	2319	15.72	-2.96	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.55	-0.53	37.56	-0.17	-0.02
中国人寿	2628	25.05	-1.18	25.22	-0.92	-0.68
交通银行	3328	5.78	0.17	5.83	0.00	-0.83
中国银行	3988	3.76	0.00	3.75	-0.41	0.31

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	4.03	-1.23	-63.36	中联重科	1157	3.97	-1.49	-27.59
东北电气	42	2.01	0.00	-67.64	兖州煤业	1171	7.69	-2.04	-52.71
四川成渝	107	3.28	-1.20	-42.12	中国铁建	1186	10.52	-0.75	-30.73
青岛啤酒	168	34.20	-2.29	-10.67	比亚迪	1211	49.60	-0.90	-13.17
江苏宁沪	177	11.26	-1.23	2.05	农业银行	1288	3.64	-0.27	-14.71
京城机电	187	2.08	-2.80	-72.42	新华保险	1336	49.40	-2.47	-28.67
广州广船	317	13.80	0.00	-54.82	工商银行	1398	5.40	0.19	-14.80
马鞍山钢铁	323	3.65	2.53	-29.87	丽珠医药	1513	44.95	0.56	-21.65
上海石油化工	338	4.34	-1.59	-45.38	中国中冶	1618	2.72	-1.09	-53.98
鞍钢股份	347	6.05	2.37	-14.53	中国中车	1766	6.93	-0.57	-40.74
江西铜业	358	13.20	1.54	-39.16	广发证券	1776	15.90	-0.50	-21.53
中国石油化工	386	5.91	-1.17	-15.96	中国交通建设	1800	10.64	-0.75	-44.48
中国中铁	390	6.43	-0.31	-37.32	晨鸣纸业	1812	11.60	-3.01	-37.16
广深铁路	525	4.01	-1.72	-29.53	中煤能源	1898	3.91	-3.93	-46.25
深圳高速	548	7.11	-0.70	-32.52	中国远洋	1919	4.72	-2.68	N/A
南京熊猫电子	553	4.58	2.92	-61.59	民生银行	1988	7.98	0.00	-19.96
郑煤机	564	4.88	-0.20	N/A	金隅股份	2009	3.87	-0.26	-45.24
山东墨龙	568	1.55	-1.27	-73.20	中集集团	2039	15.12	0.53	-28.13
北京北辰实业	588	3.09	-1.90	-52.29	复星医药	2196	28.75	0.17	-15.97
中国东方航空	670	4.35	-2.25	-45.17	万科企业	2202	22.10	-2.43	-17.85
山东新华制药	719	7.30	-0.14	-56.11	金风科技	2208	8.50	-2.30	-50.44
中国国航	753	7.07	-2.35	-31.47	广汽集团	2238	17.00	-1.51	-43.51
中兴通讯	763	21.00	1.20	-21.47	中国平安	2318	57.25	-0.95	-5.37
中国石油	857	4.90	0.00	-47.50	长城汽车	2333	9.92	-1.20	-35.17
白云山	874	21.45	-0.69	-31.16	潍柴动力	2338	7.46	0.00	-4.87
东江环保	895	11.50	-3.52	-34.28	中国铝业	2600	4.76	1.71	-26.64
华能国际电力	902	5.46	-2.50	-35.24	中国太保	2601	34.35	0.44	-14.14
安徽海螺水泥	914	28.40	-0.70	3.43	上海医药	2607	21.35	-1.39	-30.24
海信科龙	921	11.78	-3.44	-33.08	中国人寿	2628	25.05	-1.18	-23.42
建设银行	939	6.43	0.31	-16.53	上海电气	2727	3.52	-1.40	-61.72
大唐发电	991	2.56	-0.78	-51.25	中海集运	2866	1.77	-2.21	-59.62
安徽皖通高速	995	5.91	-0.67	-59.77	大连港	2880	1.44	0.70	-58.77
中信银行	998	5.02	-0.59	-35.60	中海油田	2883	6.50	-0.15	-49.55
仪征化纤	1033	1.20	0.00	-66.96	紫金矿业	2899	2.69	-0.74	-34.67
重庆钢铁	1053	1.03	3.00	-58.77	交通银行	3328	5.78	0.17	-22.52
中国南方航空	1055	6.04	-2.58	-37.16	福耀玻璃	3606	27.25	0.74	-3.44
浙江世宝	1057	3.58	6.55	-89.51	招商银行	3968	25.55	2.82	-13.47
天津创业环保	1065	5.16	-0.77	-74.12	中国银行	3988	3.76	0.00	-15.56
华电国际电力	1071	3.33	-2.35	-39.00	洛阳钼业	3993	3.69	-1.07	-54.68
东方电气	1072	7.60	0.00	-35.89	中信证券	6030	16.22	-0.25	-19.50
中国神华	1088	19.38	1.47	N/A	中国光大银行	6818	3.79	0.00	-23.26
洛阳玻璃	1108	4.38	1.15	-80.11	海通证券	6837	12.72	-0.63	-26.63
中海发展	1138	4.33	-1.37	-44.21	华泰证券	6886	15.76	-1.25	-28.88

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
26/07/2017	1091	中信大锰	中期业绩/股息
26/07/2017	1970	IMAX CHINA	中期业绩
26/07/2017	236	香港生力啤	中期业绩/股息
26/07/2017	1249	通力电子	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
26/07/2017	美国	MBA 贷款申请指数	七月二十一日	--	6.30%
26/07/2017	美国	新屋销售 (月比)	六月	0.56%	2.90%
26/07/2017	美国	新屋销售	六月	613.43k	610.00k

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