

宏观焦点

美国股市周三上升，美联储会议记录显示对通胀疲弱的担忧。道琼斯指数上升 0.1%至 22,025 点；标准普尔指数上升 0.1%至 2,468 点；纳斯达克指数上升 0.2%至 6,345 点。

油价周三下跌，尽管 API 及 EIA 公布美国上周原油库存降幅超预期，美国国内原油产量增加加剧市场对供应过剩的担忧，纽约 9 月期油下跌 1.6%至每桶 46.78 美元。金价上升，因美联储公布会议记录后美元走低，纽约 12 月期金上升 0.3%至每盎司 1,282.9 美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。中国动向 (3818.HK) 中期业绩理想并派特别股息，股价大涨 8.4%，再加上蒙牛乳业 (2319.HK) 获券商看好，股价上涨 8.9%，带动消费股跑赢大市；造纸股也录得较大涨幅；黄金股逆市下跌。吉利汽车 (175.HK) 中期业绩优于预期，股价上涨 0.8%；未来世界金融 (572.HK) 发布盈利预喜，股价急涨 26.1%；华润电力 (836.HK) 中期业绩倒退符合预期，股价下跌 1.0%。恒生指数上升 0.9%至 27,409 点，国企指数上升 0.7%至 10,818 点，香港股市成交金额减少 13.3%至 818 亿港元。上证综合指数下跌 0.1%至 3,246 点，沪深两市成交金额增加 7.7%至 4,900 亿元人民币。

行业及公司新闻

- 万洲国际 (288.HK) 将于9月4日被纳入成为恒生指数成份股，权重为0.84%。
- 金蝶国际 (268.HK) 发布2017年中期业绩，收入为10.5亿元人民币，同比上升15.5%，而受惠于经营费用及财务费用升幅均低于毛利增幅，税前溢利按年增长31.5%至1.1亿元人民币，但由于去年同期录得4,163万元人民币的所得税拨回而今年则录得521万元人民币的所得税开支，股东应占溢利为1.1亿元人民币，同比下跌21.1%。
- 国泰航空 (293.HK) 发布2017年中期业绩，收益为459亿港元，同比微升0.4%，虽然燃油对冲亏损按年减少12.5亿港元至32.4亿港元，但燃油成本同比增加33.4%或29.3亿港元，核心经营亏损为25.3亿港元（去年同期为6.6亿港元溢利）。公司于期内录得非经常性收益8.3亿港元。股东应占亏损为20.5亿港元（去年同期为3.5亿港元溢利）。不建议派发中期股息（去年同期为每股0.05港元）。公司并不预期经营环境会在2017年下半年获得重大改善，客运业务尤其是激烈竞争、油价上升及燃油对冲均对业绩构成不利影响，但货运业务前景乐观，预期下半年需求强劲。
- 腾讯 (700.HK) 发布2017年中期业绩，上半年收入1,062亿元人民币，按年提高56.8%，股东应占溢利（非通用会计准则）306亿元人民币，同比上升43.3%。次季收入566亿元人民币，按年上升58.6%，其中增值服务按年增长43.3%至368亿元人民币（主要受智慧手机游戏及主要个人计算机游戏收入增长驱动），网络广告收入同比增长55.4%至101亿元人民币（主要受腾讯视频服务及微信和其他移动端应用的广告收入增长驱动），其他收入增长177.5%至96.5亿元人民币（主要受支付服务及云服务收入增长驱动），次季股东应占溢利（非通用会计准则）182亿元人民币，同比增加69.8%。次季业绩较首季更为优异。
- 中国联通 (762.HK) 发布2017年中期业绩，收入为1,382亿元人民币，同比下跌1.5%，主要受销售通讯产品收入按年减少29.7%，由于经营费用相对稳定，加上应占联营及合营公司溢利同比增加8.4亿元人民币，股东应占溢利为24.2亿元人民币，按年大增69.0%。公司预计由于2017年9月1日起取消国内移动漫游长途费，下半年财务表现将面对较大压力。此外，公司发布关于混合所有制改革方案，联通A股公司将募集617亿元人民币资金并引入战略投资者。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,409	0.86	3.55
国企指数	10,818	0.74	0.32
创业板指数	266	-0.10	-3.96
上证综合指数	3,246	-0.15	2.20
沪深300指数	3,701	-0.13	1.03
日经225指数	19,729	-0.12	-2.10
道琼斯指数	22,025	0.12	1.83
标普500指数	2,468	0.14	0.36
纳斯达克指数	6,345	0.19	0.49
德国DAX指数	12,264	0.71	-2.57
法国CAC指数	5,177	0.71	-1.02
富时100指数	7,433	0.67	0.39

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.74	-2.49	19.55
VHSI指数	16.57	-5.48	24.59

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	46.78	-1.62	1.34
黄金	1,282.90	0.25	3.89
铜	6,379.00	-0.28	10.23
铝	2,049.00	1.29	8.67
小麦	447.00	-1.97	-15.37
玉米	366.50	-0.54	-5.35

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

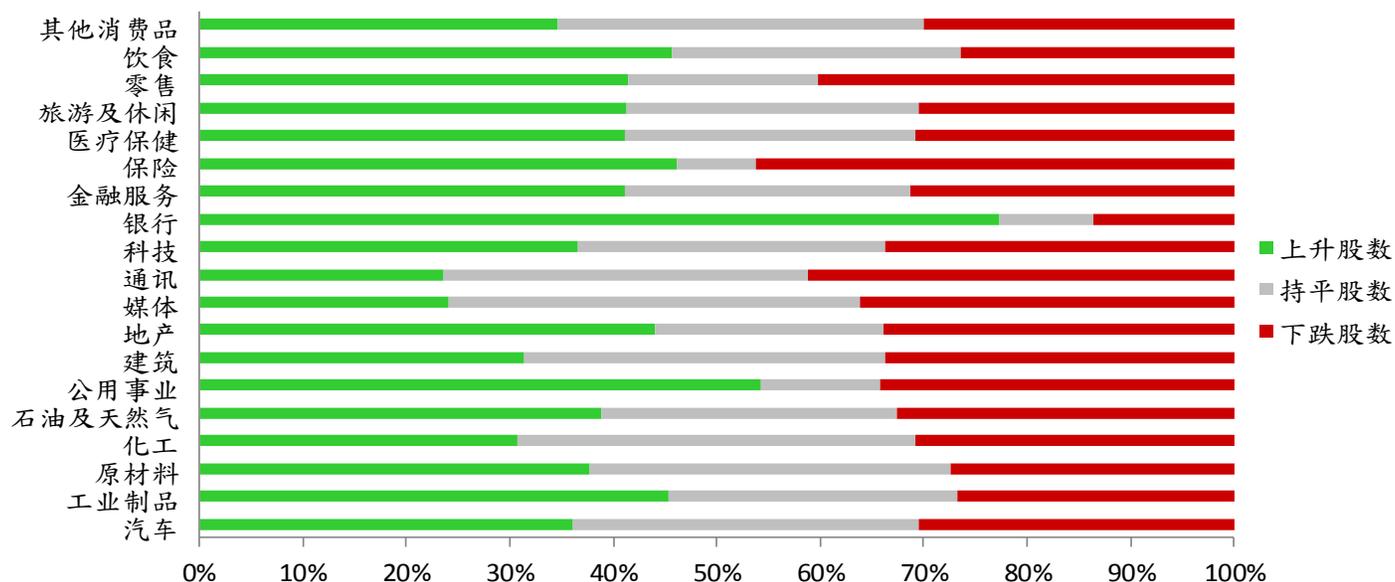


港股概况

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	27,239	27,422	27,239	27,409	0.86	18.3	387.3	41	7	2
国企指数	10,766	10,827	10,763	10,818	0.74	20.1	237.0	25	13	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.08	13	12	11
工业制品	0.76	120	74	71
原材料	0.83	40	37	29
化工	0.27	12	15	12
石油及天然气	0.28	19	14	16
公用事业	-0.11	19	4	12
建筑	-0.26	26	29	28
地产	0.02	82	41	63
媒体	-0.10	14	23	21
通讯	0.14	4	6	7
科技	0.15	53	43	49
银行	0.55	17	2	3
金融服务	0.37	46	31	35
保险	-0.02	6	1	6
医疗保健	0.18	28	19	21
旅游及休闲	0.34	38	26	28
零售	0.22	36	16	35
饮食	0.66	31	19	18
其他消费品	0.17	84	86	73



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	101.80	-0.20	101.99	0.31	-0.19
中电控股	2	82.90	0.24	83.45	0.66	-0.66
中华煤气	3	14.86	0.13	14.70	1.08	1.06
九龙仓集团	4	70.40	-0.78	70.00	-0.94	0.57
汇丰控股	5	75.25	0.27	75.13	0.25	0.16
电能实业	6	78.25	0.45	70.39	0.43	11.16
恒生银行	11	178.70	0.90	179.42	2.96	-0.40
恒基地产	12	47.45	1.39	47.32	2.37	0.28
新鸿基地产	16	123.10	0.90	124.26	0.36	-0.93
新世界发展	17	10.32	0.58	10.44	3.49	-1.16
太古股份	19	80.00	0.82	81.46	1.71	-1.79
东亚银行	23	33.60	0.30	33.40	0.00	0.61
银河娱乐	27	46.90	1.85	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.05	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.86	0.00	13.06	1.58	-1.54
恒隆地产	101	19.68	1.76	19.83	1.97	-0.74
昆仑能源	135	7.41	-0.80	7.56	0.00	-1.95
招商局港口	144	23.90	1.49	24.28	0.00	-1.55
中国旺旺	151	5.55	1.83	5.20	0.00	6.80
中信股份	267	11.74	1.73	11.79	0.00	-0.46
国泰航空	293	11.70	0.86	11.45	-2.40	2.18
中国石化	386	5.67	-0.18	5.70	-0.33	-0.60
港交所	388	213.20	0.95	213.72	0.98	-0.24
利丰	494	2.81	0.36	2.60	-0.82	8.05
中国海外	688	25.30	0.80	25.17	-4.88	0.51
腾讯	700	323.20	1.38	339.13	6.12	-4.70
中国联通	762	11.94	0.00	12.26	2.96	-2.58
华润电力	836	15.30	-1.03	15.17	0.00	0.87
中国石油	857	4.87	0.21	4.84	-0.37	0.62
中海油	883	8.60	0.23	8.58	-0.30	0.25
建设银行	939	6.66	2.15	6.67	2.22	-0.17
中国移动	941	87.00	0.29	87.71	0.68	-0.81
联想集团	992	4.69	0.21	4.67	0.21	0.53
长江基建	1038	72.05	1.05	72.50	0.00	-0.63
恒安国际	1044	62.65	2.04	62.93	2.03	-0.45
中国神华	1088	18.58	0.65	18.69	1.11	-0.60
华润置地	1109	22.80	0.22	23.30	0.00	-2.15
长实地产	1113	68.75	1.78	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.85	0.50	60.24	0.52	-0.65
工商银行	1398	5.65	1.80	5.62	2.06	0.54
金沙中国	1928	35.05	0.86	35.02	-0.24	0.07
瑞声科技	2018	115.20	-0.52	115.61	-0.76	-0.35
中国平安	2318	57.95	0.70	59.32	3.06	-2.32
蒙牛乳业	2319	17.10	8.92	15.50	0.00	10.31
中银香港	2388	38.15	0.53	38.36	2.12	-0.56
中国人寿	2628	23.65	0.42	23.84	0.26	-0.79
交通银行	3328	5.73	0.35	5.58	0.00	2.72
中国银行	3988	3.95	1.28	3.94	1.86	0.28

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	3.66	0.55	-63.12	中联重科	1157	3.83	-0.52	-30.43
东北电气	42	1.78	-1.11	-70.94	兖州煤业	1171	7.09	0.14	-51.08
四川成渝	107	3.16	0.00	-42.84	中国铁建	1186	10.00	0.00	-29.00
青岛啤酒	168	34.50	2.53	-8.17	比亚迪	1211	48.70	0.41	-13.67
江苏宁沪	177	11.36	1.25	3.17	农业银行	1288	3.66	0.55	-13.74
京城机电	187	2.15	4.88	-73.27	新华保险	1336	49.85	-0.99	-30.18
广州广船	317	13.20	0.30	-58.77	工商银行	1398	5.65	1.80	-14.14
马鞍山钢铁	323	3.74	1.63	-32.07	丽珠医药	1513	42.50	1.43	-25.95
上海石油化工	338	4.55	-1.94	-40.93	中国中冶	1618	2.59	1.17	-55.77
鞍钢股份	347	5.99	1.35	-23.63	中国中车	1766	7.00	0.72	-39.32
江西铜业	358	12.92	1.41	-37.59	广发证券	1776	15.66	0.38	-21.70
中国石油化工	386	5.67	-0.18	-18.06	中国交通建设	1800	10.32	2.38	-42.78
中国中铁	390	5.96	-0.50	-39.73	晨鸣纸业	1812	11.70	1.39	-38.06
广深铁路	525	4.24	1.19	-31.04	中煤能源	1898	3.81	-0.26	-46.74
深圳高速	548	7.16	0.56	-33.35	中国远洋	1919	4.92	0.20	-43.43
南京熊猫电子	553	4.32	1.41	-64.53	民生银行	1988	7.69	0.39	-19.47
郑煤机	564	4.49	-0.22	N/A	金隅股份	2009	4.03	-0.49	-49.30
山东墨龙	568	1.40	2.19	-75.46	中集集团	2039	15.38	-0.13	-27.82
北京北辰实业	588	3.06	0.66	-56.37	复星医药	2196	29.70	2.95	-14.36
中国东方航空	670	4.19	-0.48	-46.89	万科企业	2202	21.80	-0.46	-14.68
山东新华制药	719	7.30	0.00	-59.50	金风科技	2208	8.74	0.46	-51.00
中国国航	753	6.86	-1.58	-34.93	广汽集团	2238	15.14	2.02	-48.99
中兴通讯	763	19.48	4.39	-25.70	中国平安	2318	57.95	0.70	-3.19
中国石油	857	4.87	0.21	-47.26	长城汽车	2333	10.14	0.00	-33.47
白云山	874	19.76	-1.20	-35.23	潍柴动力	2338	7.80	0.39	-0.10
东江环保	895	10.44	0.00	-42.86	中国铝业	2600	5.39	4.46	-34.03
华能国际电力	902	5.07	1.40	-37.41	中国太保	2601	34.70	-0.14	-13.43
安徽海螺水泥	914	28.00	0.36	4.61	上海医药	2607	20.25	-0.25	-30.76
海信科龙	921	9.46	2.94	-38.59	中国人寿	2628	23.65	0.42	-25.53
建设银行	939	6.66	2.15	-15.71	上海电气	2727	3.41	0.59	-61.26
大唐发电	991	2.57	2.39	-51.03	中海集运	2866	1.88	-0.53	-59.69
安徽皖通高速	995	5.84	0.34	-62.99	大连港	2880	1.41	0.00	-59.52
中信银行	998	5.00	0.00	-32.32	中海油田	2883	6.45	-0.46	-49.42
仪征化纤	1033	1.34	4.69	-64.18	紫金矿业	2899	2.79	-0.71	-34.78
重庆钢铁	1053	1.71	0.00	-31.96	交通银行	3328	5.73	0.35	-21.31
中国南方航空	1055	5.86	0.86	-39.74	福耀玻璃	3606	24.90	-1.97	-8.34
浙江世宝	1057	3.08	0.98	-76.78	招商银行	3968	25.75	0.78	-12.48
天津创业环保	1065	4.84	0.62	-77.19	中国银行	3988	3.95	1.28	-16.15
华电国际电力	1071	3.25	0.93	-37.94	洛阳钼业	3993	3.71	3.34	-48.97
东方电气	1072	8.32	4.00	-30.83	中信证券	6030	15.92	0.13	-20.26
中国神华	1088	18.58	0.65	N/A	中国光大银行	6818	3.66	-1.08	-22.88
洛阳玻璃	1108	4.25	0.00	-80.02	海通证券	6837	12.48	-0.64	-26.72
中海发展	1138	4.46	-0.67	-43.14	华泰证券	6886	15.84	1.41	-31.28

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
17/08/2017	2868	首创置业	中期业绩
17/08/2017	2600	中国铝业	中期业绩
17/08/2017	2302	中核国际	中期业绩/股息
17/08/2017	831	利亚零售	中期业绩/股息
17/08/2017	1007	大庆乳业	中期业绩/股息
17/08/2017	393	旭日企业	中期业绩/股息
17/08/2017	533	金利来集团	中期业绩/股息
17/08/2017	3368	百盛集团	中期业绩
17/08/2017	2318	中国平安	中期业绩/股息
17/08/2017	1836	九兴控股	中期业绩/股息
17/08/2017	19	太古股份公司A	中期业绩/第一中期息
17/08/2017	87	太古股份公司B	中期业绩/第一中期息
17/08/2017	1972	太古地产	中期业绩/第一中期息
17/08/2017	1128	永利澳门	中期业绩/股息
17/08/2017	3399	粤运交通	中期业绩/股息
17/08/2017	512	远大医药	中期业绩
17/08/2017	62	载通	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
17/08/2017	美国	首次申请失业救济金人数	八月十二日	241.05k	244.00k
17/08/2017	美国	连续申请失业救济金人数	八月五日	1953.57k	1951.00k
17/08/2017	香港	综合利率	七月	--	0.31
17/08/2017	香港	失业率 经季调	七月	3.14%	3.10%
17/08/2017	欧元区	核心CPI(年比)	七月终值	1.20%	1.20%
17/08/2017	欧元区	CPI(月比)	七月	-0.40%	0.00%
17/08/2017	欧元区	CPI(年比)	七月终值	1.30%	1.30%
17/08/2017	美国	产能利用率	七月	76.74%	76.60%
17/08/2017	美国	制造业(SIC)工业生产	七月	0.18%	0.20%
17/08/2017	美国	工业生产	七月	0.25%	0.40%
17/08/2017	美国	彭博经济预期	八月	--	47.00
17/08/2017	美国	费城FED调查指数	八月	18.11	19.50

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	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