

宏观焦点

美国股市周三下跌，因特朗普威胁宁愿政府停摆，也为修建美墨边境墙筹集资金。道琼斯指数下跌0.4%至21,812点；标准普尔指数下跌0.3%至2,444点；纳斯达克指数下跌0.3%至6,278点。

油价周三上升，因API及EIA公布美国原油库存减少。纽约9月期油上升1.2%至每桶48.41美元。金价上涨，因美元走低，纽约12月期金上升0.3%至每盎司1,294.7美元。

香港股市周二上升，内地股市个别发展。保险股普遍上涨；大悦城地产（207.HK）此前发布业绩理想，并且其控股股东中粮集团拟重组房地产业务，股价大涨15.1%，再加上富力地产（2777.HK）中期核心溢利按年升22%，并且增派股息及上调全年销售目标，股价上涨9.7%，以及碧桂园（2007.HK）上半年核心净利润按年上升34.9%且中期派息大增，股价上涨1.8%，带动内房股跑赢大市；中国旺旺（151.HK）上半年股东应占溢利按年倒退14.5%并减少中期股息，股价大跌6.5%，拖累休闲食品股录得较大跌幅。个股方面，呷哺呷哺（520.HK）公布中期业绩，股价下跌2.3%；石药集团（1093.HK）公布中期业绩，股东应占溢利按年升27%不派中期息，股价持平；中国建筑国际（3311.HK）公布中期业绩，纯利同比增加10.7%符合预期，惟股价大跌7.2%；魏桥纺织（2698.HK）遭沽空机构Emerson狙击，虽随后发布公告澄清指控失实，惟股价收低5.9%。恒生指数上升0.9%至27,402点，国企指数上升1.9%至10,955点，香港股市成交金额增加10.4%至904亿港元。上证综合指数下降0.1%至3,288点，沪深两市成交金额减少11.6%至4,280亿元人民币。香港股市周三休市。

行业及公司新闻

- 上海石油化工（338.HK）发布2017年中期业绩，营业收入431亿元人民币，按年上升16.5%，但由于毛利率下降，股东应占溢利同比下降16.8%至25.8亿元人民币。
- 国泰君安（1788.HK）发布2017年中期业绩，收益15.6亿元人民币，按年增长28.8%，主要受惠于企业融资业务收入同比大增1.8倍至4.4亿元人民币，股东应占溢利按年上升25.5%至6.7亿元人民币。建议派发中期股息每股4.5港仙，同比上升50.0%。
- 新秀丽（1910.HK）发布2017年上半年业绩，销售净额15.9亿美元，同比增长31.1%，若撇除2016年下半年收购Tumi影响，同比增长7.5%；毛利率上升3.0个百分点至55.3%，因经营费及财务费用大幅增加，股东应占溢利按年上升1.2%至8,337万美元。公司表示下半年的业绩表现一般较上半年出色，故预期Tumi业务可迈入盈利增长佳境。
- 石四药（2005.HK）发布2017年中期业绩，收益13.3亿港元，按年上升19.5%，受惠于毛利率改善但部分被其他收益净额同比大减4,427万港元所抵消，股东应占溢利按年增长36.9%至2.9亿港元。建议派发中期股息每股3港仙，同比上升20.0%。
- 广汽集团（2238.HK）发布2017年中期业绩，销售收入348亿元人民币，同比增长62.2%，合营及联营企业利润按年上升45.4%至46.0亿元人民币，股东应占溢利62.7亿元人民币，同比增长57.4%。建议派发中期股息每股0.1元人民币，按年增加25.0%。
- 联邦制药（3933.HK）发布2017年中期业绩，收入33.4亿元人民币，同比增长12.7%，受惠于收入上升及税项支出按年大幅减少5,463万元人民币，公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利1.1亿元人民币（2016年上半年股东应占亏损1,348万元人民币）。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,402	0.00	0.00
国企指数	10,955	0.00	0.00
创业板指数	269	0.00	0.00
上证综合指数	3,288	-0.08	1.14
沪深300指数	3,756	0.10	0.34
日经225指数	19,435	0.26	-2.96
道琼斯指数	21,812	-0.40	1.39
标普500指数	2,444	-0.35	-1.05
纳斯达克指数	6,278	-0.30	-2.07
德国DAX指数	12,174	-0.45	-0.28
法国CAC指数	5,115	-0.32	-0.24
富时100指数	7,383	0.01	0.07

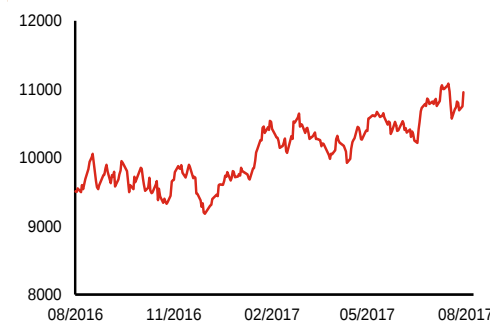
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.25	7.93	29.90
VHSI指数	16.14	-5.72	32.30

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	48.41	1.21	4.06
黄金	1,294.70	0.29	2.74
铜	6,580.00	-0.09	9.34
铝	2,075.00	-0.29	9.50
小麦	430.00	0.23	-16.26
玉米	355.75	-1.18	-8.96

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

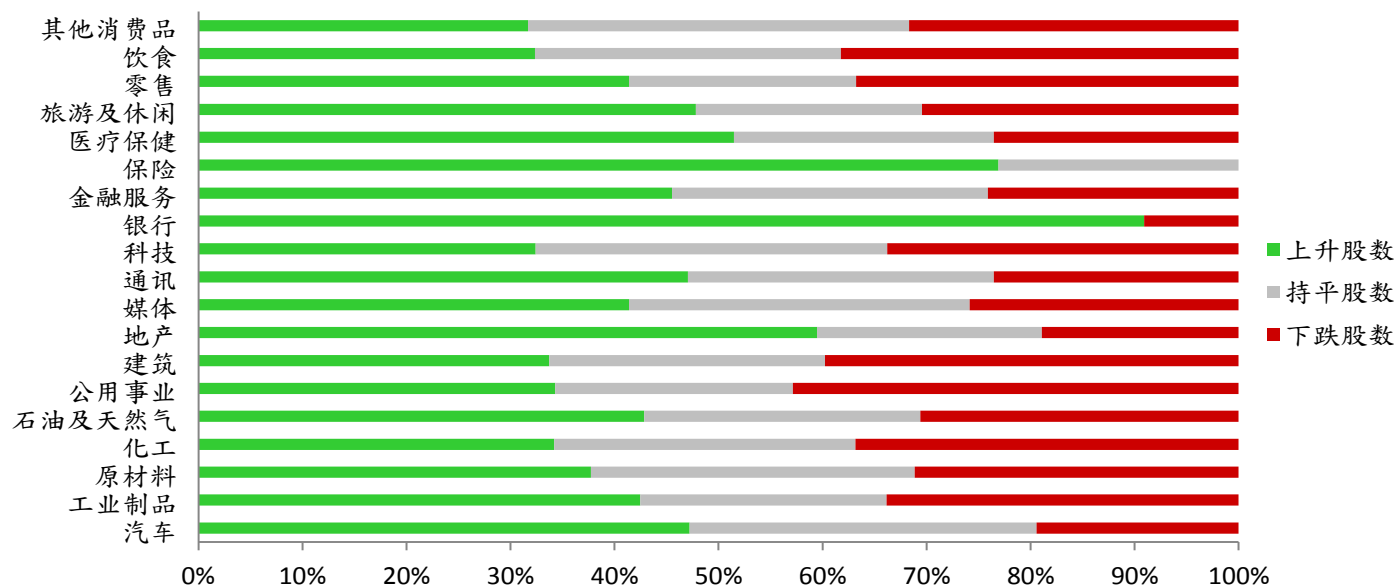


港股概况

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	27,322	27,509	27,316	27,402	0.91	21.1	308.0	39	9	2
国企指数	10,843	10,990	10,838	10,955	1.89	21.1	133.5	32	6	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.99	17	12	7
工业制品	0.42	113	63	90
原材料	0.67	40	33	33
化工	-0.04	13	11	14
石油及天然气	-0.05	21	13	15
公用事业	-0.27	12	8	15
建筑	-0.44	28	22	33
地产	0.92	110	40	35
媒体	0.86	24	19	15
通讯	-0.18	8	5	4
科技	0.60	47	49	49
银行	1.02	20	0	2
金融服务	0.44	51	34	27
保险	2.19	10	3	0
医疗保健	1.32	35	17	16
旅游及休闲	0.33	44	20	28
零售	0.45	36	19	32
饮食	-0.23	22	20	26
其他消费品	0.05	77	89	77



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	102.70	1.38	101.88	-0.76	0.80
中电控股	2	81.95	0.18	82.63	0.76	-0.83
中华煤气	3	14.68	-1.21	14.55	0.00	0.86
九龙仓集团	4	72.95	2.75	71.44	-1.19	2.11
汇丰控股	5	74.50	1.02	74.25	-0.19	0.34
电能实业	6	67.80	-0.37	68.71	-0.57	-1.32
恒生银行	11	174.70	-0.29	174.11	-0.20	0.34
恒基地产	12	48.30	0.31	47.19	-2.11	2.36
新鸿基地产	16	122.90	0.41	123.68	-0.03	-0.63
新世界发展	17	10.38	0.78	10.41	3.10	-0.26
太古股份	19	78.80	0.45	79.66	-0.10	-1.08
东亚银行	23	33.40	0.15	32.98	0.00	1.29
银河娱乐	27	48.15	1.80	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.40	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.98	0.78	13.07	0.00	-0.67
恒隆地产	101	19.30	-0.41	19.36	-0.56	-0.31
昆仑能源	135	7.54	1.21	7.29	0.00	3.39
招商局港口	144	23.95	0.42	24.29	0.00	-1.40
中国旺旺	151	5.19	-6.49	5.50	0.00	-5.60
中信股份	267	11.76	3.34	11.80	0.00	-0.34
国泰航空	293	11.78	-0.84	11.58	0.00	1.72
中国石化	386	5.72	0.53	5.80	0.35	-1.39
港交所	388	207.20	0.46	208.15	-0.49	-0.46
利丰	494	2.85	0.71	2.62	0.00	8.72
中国海外	688	26.45	3.73	25.61	0.00	3.26
腾讯	700	324.00	-0.61	335.47	1.35	-3.42
中国联通	762	12.04	-2.59	12.61	-1.89	-4.49
华润电力	836	14.88	0.13	15.09	0.00	-1.41
中国石油	857	4.86	0.00	4.92	0.45	-1.15
中海油	883	9.08	0.89	9.07	0.07	0.12
建设银行	939	6.62	1.38	6.68	0.00	-0.88
中国移动	941	87.45	0.29	88.10	-0.16	-0.73
联想集团	992	4.36	-1.80	4.32	-0.81	0.94
长江基建	1038	70.70	0.50	71.60	0.00	-1.26
恒安国际	1044	62.70	0.48	63.71	-0.05	-1.59
中国神华	1088	19.20	1.80	19.26	-0.05	-0.31
华润置地	1109	23.65	2.83	22.79	0.00	3.75
长实地产	1113	68.05	1.34	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	58.70	1.03	59.28	-0.03	-0.97
工商银行	1398	5.62	2.55	5.64	0.03	-0.32
金沙中国	1928	35.25	0.57	34.60	-2.21	1.87
瑞声科技	2018	119.50	1.96	119.49	-0.36	0.01
中国平安	2318	63.20	4.20	63.38	-0.31	-0.29
蒙牛乳业	2319	16.94	0.00	15.51	0.00	9.22
中银香港	2388	38.65	1.98	38.55	-0.28	0.27
中国人寿	2628	23.85	2.58	23.96	-0.46	-0.46
交通银行	3328	5.66	0.53	5.58	0.00	1.42
中国银行	3988	3.91	1.30	3.94	0.48	-0.70

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	3.65	0.55	-65.14	中联重科	1157	3.88	1.57	-30.49
东北电气	42	1.80	0.56	-70.83	兖州煤业	1171	7.31	0.14	-49.22
四川成渝	107	3.20	1.27	-42.43	中国铁建	1186	9.94	-0.10	-30.44
青岛啤酒	168	33.45	-1.33	-11.33	比亚迪	1211	48.20	0.31	-15.03
江苏宁沪	177	11.30	-0.18	0.89	农业银行	1288	3.61	1.12	-18.09
京城机电	187	2.10	-4.11	-75.66	新华保险	1336	51.10	3.44	-29.33
广州广船	317	13.52	-0.15	-58.66	工商银行	1398	5.62	2.55	-18.26
马鞍山钢铁	323	3.99	2.84	-28.67	丽珠医药	1513	44.35	1.60	-25.12
上海石油化工	338	4.71	0.00	-40.54	中国中冶	1618	2.57	1.18	-56.35
鞍钢股份	347	6.36	2.42	-16.61	中国中车	1766	6.87	-0.29	-40.89
江西铜业	358	13.08	0.77	-38.06	广发证券	1776	15.56	0.78	-23.42
中国石油化工	386	5.72	0.53	-18.20	中国交通建设	1800	10.24	-0.97	-45.34
中国中铁	390	5.88	-0.17	-41.28	晨鸣纸业	1812	11.56	0.87	-38.02
广深铁路	525	4.29	-1.61	-28.56	中煤能源	1898	3.87	1.04	-47.23
深圳高速	548	7.37	1.94	-35.22	中国远洋	1919	5.07	-1.93	-42.94
南京熊猫电子	553	4.40	-0.90	-64.41	民生银行	1988	7.69	1.18	-20.59
郑煤机	564	4.52	0.44	N/A	金隅股份	2009	4.15	1.72	-49.12
山东墨龙	568	1.40	-0.71	-77.40	中集集团	2039	16.04	0.25	-26.38
北京北辰实业	588	3.13	0.00	-55.46	复星医药	2196	29.65	2.95	-18.27
中国东方航空	670	4.20	0.24	-48.28	万科企业	2202	23.25	5.20	-14.87
山东新华制药	719	7.31	0.14	-60.33	金风科技	2208	8.65	-0.46	-51.39
中国国航	753	6.85	-0.29	-35.17	广汽集团	2238	15.58	4.01	-48.74
中兴通讯	763	19.32	1.58	-28.09	中国平安	2318	63.20	4.20	-2.93
中国石油	857	4.86	0.00	-48.24	长城汽车	2333	10.08	0.00	-34.22
白云山	874	19.98	-0.60	-38.56	潍柴动力	2338	7.78	0.39	-2.93
东江环保	895	10.74	2.29	-42.63	中国铝业	2600	5.42	0.93	-34.12
华能国际电力	902	5.07	-0.59	-39.07	中国太保	2601	36.65	5.62	-11.20
安徽海螺水泥	914	28.25	0.53	1.81	上海医药	2607	20.05	1.98	-31.87
海信科龙	921	9.39	-0.84	-41.16	中国人寿	2628	23.85	2.58	-27.75
建设银行	939	6.62	1.38	-18.36	上海电气	2727	3.50	2.94	-61.42
大唐发电	991	2.62	-0.38	-52.87	中海集运	2866	1.92	0.00	-59.16
安徽皖通高速	995	5.83	0.34	-62.28	大连港	2880	1.42	1.43	-59.45
中信银行	998	4.96	0.61	-34.57	中海油田	2883	6.48	0.31	-51.03
仪征化纤	1033	1.36	1.49	-63.84	紫金矿业	2899	2.85	1.06	-33.92
重庆钢铁	1053	1.61	2.55	-36.28	交通银行	3328	5.66	0.53	-23.55
中国南方航空	1055	5.86	-0.68	-40.21	福耀玻璃	3606	24.90	0.40	-10.22
浙江世宝	1057	3.01	0.00	-78.02	招商银行	3968	26.50	2.71	-14.97
天津创业环保	1065	4.91	1.03	-76.63	中国银行	3988	3.91	1.30	-18.05
华电国际电力	1071	3.24	0.00	-39.54	洛阳钼业	3993	3.97	5.87	-47.87
东方电气	1072	8.50	-0.47	-31.57	中信证券	6030	15.94	1.01	-19.79
中国神华	1088	19.20	1.80	N/A	中国光大银行	6818	3.65	0.83	-24.43
洛阳玻璃	1108	4.70	-5.05	-82.91	海通证券	6837	12.44	0.48	-27.84
中海发展	1138	4.45	0.00	-42.89	华泰证券	6886	15.54	0.13	-33.85

A股动向**市场与策略**

市场： 沪深交易所先后警示投机性风险

【市场顾问组 张刚】

事件： 深交所网站 8 月 23 日发文称，一些机构为了诱导中小投资者买入公司股票，通常将公司同期披露的风险提示等利空公告解释为“庄家洗盘”、“利空出尽”，投资者也往往基于“鸵鸟心理”，选择性地忽视公司利空公告，造成重大损失。

点评： 投资者买入股票时，应当仔细查阅公司披露公告，对于“暂停上市风险提示公告”等高风险公告类别应当密切关注。切忌盲目听信论坛、微博等管道获取的信息，以免上当受骗。

8 月 22 日，由证券时报、中国基金报主办、杭州市人民政府联合主办的 2017 上市公司价值投资·中国资产管理高峰论坛的颁奖典礼上，上交所副总经理徐毅林表示，当前证券投资者占比当中散户比较多，大资金容易滥用资金持股优势，过渡投机炒作概念股，助涨投机之风，对于概念股上交所分类监管，事中监管，刨根究底三位一体的监管模式，必要时进停牌核查、媒体解读，充分发挥信息披露、监管对概念股炒作警示、冷静、威慑等作用。

沪深证券交易所接连表态，谨防部分机构的投机性和非理性投资行为。尽管大盘再度接近 3300 点整数关口，但自 8 月 14 日至 23 日，仅有一个交易日的两市成交金额处于 5000 亿元以上。部分短炒资金有撤离迹象，投资者需警惕风险。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
24/08/2017	3328	交通银行	中期业绩/股息
24/08/2017	2628	中国人寿	中期业绩
24/08/2017	2380	中国电力	业绩/中期股息
24/08/2017	966	中国太平	中期业绩/股息
24/08/2017	2202	万科企业	中期业绩
24/08/2017	3320	华润医药	中期业绩/股息
24/08/2017	998	中信银行	中期业绩
24/08/2017	6099	招商证券	中期业绩/股息
24/08/2017	883	中国海洋石油	中期业绩/股息
24/08/2017	586	海螺创业	中期业绩
24/08/2017	3799	达利食品	中期业绩/股息
24/08/2017	1169	海尔电器	中期业绩
24/08/2017	3836	和谐汽车	中期业绩/股息
24/08/2017	1044	恒安国际	中期业绩/股息
24/08/2017	494	利丰	中期业绩/股息
24/08/2017	1268	美东汽车	中期业绩/股息
24/08/2017	1357	美图公司	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
24/08/2017	美国	首次申请失业救济金人数	八月十九日	237.35k	232.00k
24/08/2017	美国	连续申请失业救济金人数	八月十二日	1950.50k	1953.00k
24/08/2017	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	八月	11.00	10.00
24/08/2017	美国	成屋销售 (月比)	七月	0.38%	-1.80%
24/08/2017	美国	成屋销售	七月	5.54mn	5.52mn
24/08/2017	香港	贸易收支	七月	-40.83bn	-48.30bn
24/08/2017	香港	出口年增率	七月	8.89%	11.10%
24/08/2017	香港	进口年增率	七月	9.40%	10.40%

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