

宏观焦点

美国股市上周五个别发展，美联储主席耶伦发表讲话闭口不谈货币政策。道琼斯指数上升0.1%至21,814点；标准普尔指数上升0.2%至2,443点；纳斯达克指数下跌0.1%至6,266点。

油价上周五上升，因耶伦发表讲话后美元下跌，并且美国墨西哥湾沿岸为飓风哈维做准备。纽约10月期油上升0.9%至每桶47.87美元。金价上升，纽约12月期金上升0.5%至每盎司1,297.9美元。

香港和内地股市上周五上升。利丰(494.HK)中期业绩改善，股价急涨15.0%，带动国际品牌股跑赢大市；中国石油(857.HK)发布中期业绩，股东应占溢利按年升22.9倍，且派发中期加特别股息1.8倍，股价上升3.7%，再加上中国海洋石油(883.HK)中期扭亏为盈且派发中期股息，股价上涨2.7%，令油气开采股也大幅上涨；百货公司股逆市下跌。个股方面，中国人寿(2628.HK)中期股东应占净利润按年增长17.8%并获券商普遍看好，股价大涨4.2%；信和置业(83.HK)发布全年业绩，纯利同比上升4.6%且增派股息，股价上涨1.5%；交通银行(3328.HK)中期股东应占溢利按年上升3.5%，股价上升3.7%；华润医药(3320.HK)上半年纯利同比上升10.6%，股价上升0.3%。恒生指数上升1.2%至27,848点，国企指数上升2.1%至11,288点，香港股市成交金额增加10.0%至1,153亿港元。上证综合指数上升1.8%至3,332点，沪深两市成交金额增加15.7%至4,688亿元人民币。

行业及公司新闻

- 东风汽车(489.HK)发布2017年中期业绩，收入577亿元人民币，按年微升1.0%，股东应占溢利同比增长4.2%至70.4亿元人民币。建议派发中期股息每股0.1元人民币(2016年：没有)。公司认为中国乘用车市场全年增幅将出现前低后高的态势，维持3%-5%的增幅。
- IGG(799.HK)发布2017年上半年业绩，收益2.7亿美元，同比增长117.0%，主要受惠于热门游戏《王国纪元》的贡献，股东应占溢利录得7,671万美元，按年上升193.8%；公司宣布派发中期及特别股息每股13.0港仙及22.0港仙，同比增加7.1倍。
- 华晨汽车(1114.HK)发布2017年中期业绩，合资企业应占业绩同比增长39.9%至26.7亿元人民币，股东应占溢利23.1亿元人民币，按年上升28.2%，因华颂减值亏损3.5亿元人民币。公司预期华晨宝马2017年销量同比增长约25%至超过38万辆。
- 天鸽互动(1980.HK)发布2017年中期业绩，收益5.0亿元人民币，同比增长42.6%，受惠于毛利率改善，股东应占溢利按年大增91.4%至1.5亿元人民币。然而，单计2017年第二季度，收益同比上升28.6%但股东应占溢利按年轻微倒退0.6%至4,874万元人民币，因经营费用及所得税开支大幅上升。此外，公司发出澄清公告反驳Emerson的沽空报告，同时表示将回购最多价值6亿港元之股份。公司股份将于今天复牌。
- 长城汽车(2333.HK)发布2017年中期业绩，营业总收入413亿元人民币，按年微跌1.0%，受毛利率下跌及经营费用上升的负面影响，股东应占溢利同比大跌50.9%至24.2亿元人民币。公司在7月已推出哈弗M6车型，并将陆续推出「VV5」、「VV7插电混动」等多款车型，进一步丰富现有车型的智能配置，以满足消费者的消费需求。
- 国泰君安(2611.HK)发布2017年中期业绩，总收入150亿元人民币，同比下跌5.0%，由于去年录得一次性处置子公司收益27.5亿元人民币，但部分被经营费用及非控制性权益下降所抵消，股东应占溢利47.6亿元人民币，按年倒退5.3%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,848	1.20	3.22
国企指数	11,288	2.15	4.95
创业板指数	270	-0.07	-0.69
上证综合指数	3,332	1.83	2.41
沪深300指数	3,796	1.64	1.98
日经225指数	19,453	0.51	-2.38
道琼斯指数	21,814	0.14	-0.08
标普500指数	2,443	0.17	-1.18
纳斯达克指数	6,266	-0.09	-1.71
德国DAX指数	12,168	-0.11	0.04
法国CAC指数	5,104	-0.17	-0.53
富时100指数	7,401	-0.08	0.45

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.28	-7.77	9.62
VHSI指数	15.90	1.21	16.65

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.87	0.93	-4.16
黄金	1,297.90	0.46	1.76
铜	6,688.00	1.87	7.08
铝	2,106.00	0.43	7.25
小麦	435.25	0.17	-14.18
玉米	353.50	-0.77	-8.76

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

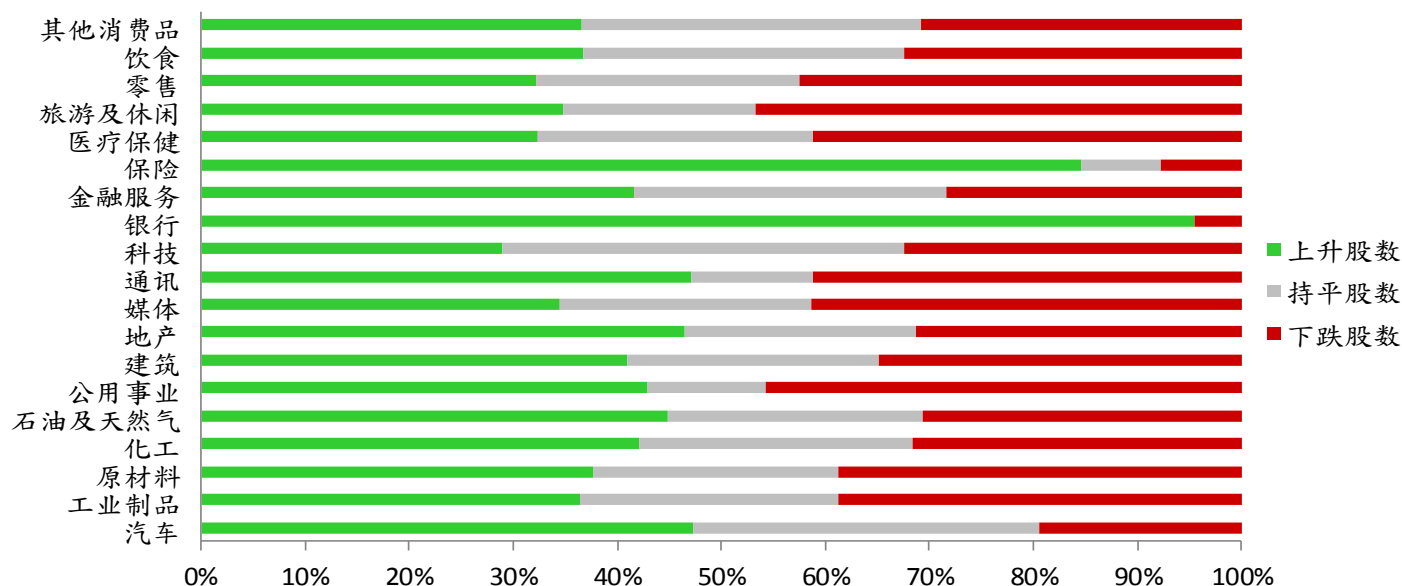


港股概况

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	27,539	27,878	27,480	27,848	1.20	39.1	424.0	32	16	2
国企指数	11,075	11,316	11,062	11,288	2.15	42.4	226.4	28	11	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	0.91	17	12	7
饮食	工业制品	0.15	97	66	103
零售	原材料	0.39	40	25	41
旅游及休闲	化工	0.36	16	10	12
医疗保健	石油及天然气	0.54	22	12	15
保险	公用事业	0.07	15	4	16
金融服务	建筑	0.35	34	20	29
银行	地产	0.06	86	41	58
科技	媒体	-0.39	20	14	24
通讯	通讯	0.27	8	2	7
媒体	科技	-0.24	42	56	47
地产	银行	2.22	21	0	1
建筑	金融服务	0.36	47	34	32
公用事业	保险	1.23	11	1	1
石油及天然气	医疗保健	0.05	22	18	28
化工	旅游及休闲	-0.29	32	17	43
原材料	零售	0.08	28	22	37
工业制品	饮食	0.11	25	21	22
汽车	其他消费品	0.65	89	79	75



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	101.70	0.20	101.46	0.93	0.24
中电控股	2	81.60	0.31	82.29	0.67	-0.84
中华煤气	3	14.68	0.41	14.55	1.64	0.89
九龙仓集团	4	71.75	0.07	72.71	1.86	-1.32
汇丰控股	5	75.00	0.87	74.74	0.76	0.35
电能实业	6	67.75	-0.73	66.88	-0.81	1.30
恒生银行	11	175.30	0.57	174.44	0.68	0.49
恒基地产	12	48.00	-0.52	47.64	-0.34	0.76
新鸿基地产	16	125.20	1.13	126.41	1.25	-0.96
新世界发展	17	10.42	0.39	10.40	0.00	0.15
太古股份	19	79.05	0.25	79.48	0.20	-0.54
东亚银行	23	34.65	3.59	33.95	2.99	2.06
银河娱乐	27	47.15	-1.46	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.35	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.12	1.55	13.06	0.00	0.43
恒隆地产	101	18.94	-0.42	19.06	-0.53	-0.65
昆仑能源	135	7.13	1.57	7.05	2.74	1.16
招商局港口	144	23.55	-2.08	24.28	0.00	-3.01
中国旺旺	151	5.13	-0.77	5.50	0.00	-6.66
中信股份	267	11.80	1.20	11.80	0.00	0.03
国泰航空	293	11.60	-0.68	11.48	-0.81	1.02
中国石化	386	5.86	2.45	5.87	0.09	-0.12
港交所	388	214.00	3.08	214.96	3.82	-0.45
利丰	494	3.30	14.98	3.12	10.89	5.67
中国海外	688	27.55	-0.90	27.63	7.89	-0.28
腾讯	700	328.40	0.31	329.01	-0.36	-0.19
中国联通	762	11.62	-0.51	11.62	-0.27	0.03
华润电力	836	14.72	-1.60	15.10	0.00	-2.50
中国石油	857	5.00	3.73	5.05	0.47	-1.06
中海油	883	9.36	2.74	9.48	0.46	-1.29
建设银行	939	6.97	3.41	6.97	3.79	0.00
中国移动	941	87.70	0.23	87.85	0.30	-0.17
联想集团	992	4.34	0.23	4.33	0.82	0.15
长江基建	1038	70.30	-1.47	71.06	-0.72	-1.07
恒安国际	1044	64.90	-1.74	66.02	0.07	-1.70
中国神华	1088	19.20	-0.52	19.58	0.91	-1.92
华润置地	1109	23.15	-1.49	23.26	0.00	-0.49
长实地产	1113	68.25	0.74	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.75	0.84	60.10	0.75	-0.58
工商银行	1398	5.96	3.47	5.95	3.75	0.25
金沙中国	1928	34.60	-0.72	34.60	-1.10	-0.01
瑞声科技	2018	123.30	3.27	122.48	2.10	0.67
中国平安	2318	62.80	0.00	62.97	0.63	-0.27
蒙牛乳业	2319	17.08	-1.84	15.50	0.00	10.16
中银香港	2388	39.70	3.25	39.70	3.82	0.00
中国人寿	2628	25.00	4.17	25.34	6.02	-1.36
交通银行	3328	5.96	3.65	5.58	0.00	6.83
中国银行	3988	4.08	3.29	4.08	3.57	-0.08

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	1.39	-64.30	中联重科	1157	3.84	0.26	-29.83
东北电气	42	1.78	-0.56	-71.08	兖州煤业	1171	7.36	2.08	-50.95
四川成渝	107	3.22	0.31	-42.28	中国铁建	1186	9.96	0.20	-32.13
青岛啤酒	168	33.30	-0.45	-12.05	比亚迪	1211	48.00	-0.21	-16.22
江苏宁沪	177	11.48	-0.35	1.82	农业银行	1288	3.72	1.64	-19.16
京城机电	187	2.18	0.93	-74.63	新华保险	1336	53.35	3.49	-29.37
广州广船	317	13.54	-0.15	-58.07	工商银行	1398	5.96	3.47	-17.79
马鞍山钢铁	323	3.88	3.19	-29.40	丽珠医药	1513	43.55	1.04	-26.20
上海石油化工	338	4.68	0.86	-38.16	中国中冶	1618	2.60	1.56	-56.34
鞍钢股份	347	6.38	2.57	-17.99	中国中车	1766	6.85	0.00	-41.27
江西铜业	358	13.20	2.64	-39.47	广发证券	1776	15.94	2.18	-22.87
中国石油化工	386	5.86	2.45	-17.43	中国交通建设	1800	10.36	0.19	-45.05
中国中铁	390	5.90	0.34	-41.77	晨鸣纸业	1812	11.58	0.70	-37.92
广深铁路	525	4.23	-0.70	-30.21	中煤能源	1898	3.87	1.57	-48.70
深圳高速	548	7.55	0.53	-33.59	中国远洋	1919	4.99	1.42	-43.92
南京熊猫电子	553	4.46	1.59	-64.68	民生银行	1988	7.87	2.08	-20.20
郑煤机	564	4.56	-0.65	N/A	金隅股份	2009	4.14	0.73	-50.03
山东墨龙	568	1.38	-2.13	-77.14	中集集团	2039	15.38	-0.26	-29.93
北京北辰实业	588	3.14	0.96	-56.19	复星医药	2196	29.50	0.51	-16.83
中国东方航空	670	4.13	0.24	-49.43	万科企业	2202	22.95	-0.43	-15.95
山东新华制药	719	7.34	0.00	-60.70	金风科技	2208	8.75	0.92	-35.91
中国国航	753	6.75	-1.17	-35.70	广汽集团	2238	15.86	-1.25	-47.19
中兴通讯	763	20.20	3.59	-25.08	中国平安	2318	62.80	0.00	-4.42
中国石油	857	5.00	3.73	-47.35	长城汽车	2333	10.42	2.76	-31.95
白云山	874	20.30	-0.25	-37.80	潍柴动力	2338	7.68	-0.13	-5.56
东江环保	895	10.82	0.00	-42.54	中国铝业	2600	5.36	2.88	-39.60
华能国际电力	902	5.05	-0.20	-39.82	中国太保	2601	37.50	1.90	-14.37
安徽海螺水泥	914	29.05	1.75	2.59	上海医药	2607	19.88	0.81	-31.02
海信科龙	921	9.22	-0.86	-41.88	中国人寿	2628	25.00	4.17	-27.43
建设银行	939	6.97	3.41	-16.82	上海电气	2727	3.43	-0.58	-61.65
大唐发电	991	2.57	0.78	-53.93	中海集运	2866	1.90	1.60	-59.33
安徽皖通高速	995	5.89	0.68	-61.94	大连港	2880	1.41	0.00	-59.80
中信银行	998	5.09	2.21	-34.07	中海油田	2883	6.63	1.53	-50.32
仪征化纤	1033	1.36	1.49	-63.89	紫金矿业	2899	2.82	-0.70	-35.24
重庆钢铁	1053	1.62	0.62	-35.98	交通银行	3328	5.96	3.65	-23.50
中国南方航空	1055	5.81	-0.34	-40.02	福耀玻璃	3606	25.20	-3.08	-9.31
浙江世宝	1057	3.01	0.33	-77.56	招商银行	3968	28.60	2.14	-11.73
天津创业环保	1065	4.94	0.61	-76.55	中国银行	3988	4.08	3.29	-17.65
华电国际电力	1071	3.24	0.93	-40.41	洛阳钼业	3993	3.98	3.11	-48.60
东方电气	1072	8.24	-1.67	-32.55	中信证券	6030	16.32	2.38	-19.10
中国神华	1088	19.20	-0.52	N/A	中国光大银行	6818	3.76	2.17	-24.11
洛阳玻璃	1108	4.71	-2.48	-84.05	海通证券	6837	12.76	2.57	-26.59
中海发展	1138	4.44	0.00	-43.18	华泰证券	6886	16.40	4.19	-32.91

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
26/08/2017	3993	洛阳钼业	中期业绩
27/08/2017	489	东风集团股份	中期业绩/股息
28/08/2017	1530	三生制药	中期业绩
28/08/2017	3383	雅居乐集团	中期业绩/股息
28/08/2017	1958	北京汽车	中期业绩
28/08/2017	1211	比亚迪股份	中期业绩
28/08/2017	285	比亚迪电子	中期业绩
28/08/2017	1816	中广核电力	中期业绩/股息
28/08/2017	1117	现代牧业	中期业绩/股息
28/08/2017	1508	中国再保险	中期业绩
28/08/2017	493	国美电器	中期业绩
28/08/2017	1988	民生银行	中期业绩/股息
28/08/2017	975	MONGOL MINING	中期业绩/股息
28/08/2017	2607	上海医药	中期业绩
28/08/2017	3333	中国恒大	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/08/2017	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	八月	16.90%	16.80%
28/08/2017	美国	趸售存货	七月初值	0.30%	0.70%

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