

宏观焦点

美国股市周二大跌，因市场对朝鲜核试验的持续忧虑，道琼斯指数下跌1.1%至21,753点；标准普尔指数下跌0.8%至2,458点；纳斯达克指数下跌0.9%至6,376点。

油价周二上升，因美国炼厂逐步复工带动原油需求，纽约10月期油上升2.9%至每桶48.66美元。金价上升，因美元下挫，纽约12月期金上升1.1%至每盎司1,344.5美元。

香港和内地股市周二上升。民生教育(1569.HK)获券商看好，股价大涨11.0%，再加上宇华教育(6169.HK)股价上升11.3%，带动教育股跑赢大市；科网软件股逆市下跌。个股方面，万科(2202.HK)8月份销售额按年上升85.1%，股价上涨3.0%；融创中国(1918.HK)及ASMPACIFIC(522.HK)获券商看好，股价分别上涨7.7%及8.6%；广汽集团(2238.HK)8月汽车销量按年上升23.5%，股价上升3.1%。恒生指数微升至27,741点，国企指数上升0.1%至11,192点，香港股市成交金额减少12.1至771亿港元。上证综合指数上升0.1%至3,384点，沪深两市成交金额减少13.0%至5,616亿元人民币。

行业及公司新闻

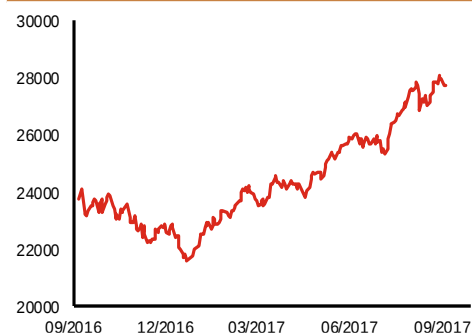
- 阳光房地产基金(435.HK)发布2017财年(截止6月30日)业绩，收益7.9亿港元，同比增长2.4%，年度可分派收入4.3亿港元，按年上升4.7%。因缺少去年同期之出售投资物业及附属公司收益，股东应占溢利录得7.4亿港元，同比下降9.9%；公司宣布每基金单位末期分派13.3港仙(2016财年12.3港仙)及特别分派7.5港仙(2016财年无)；现价相当于6.3%股息率。
- 中国绿色食品(904.HK)发布公告指于过去半年合共出售天韵国际(6836.HK)1.5%股权，总代价为1,080万港元，公司将录得出售亏损约110万港元。
- 龙湖地产(960.HK)发布2017年首八月营运数据，累计合同销售金额1,151亿元人民币，同比增长105.3%，合同销售面积743万平方米，按年上升100.7%，合同销售均价每平方米15,492元人民币，同比上升2.3%。其中8月份合同销售金额121亿元人民币，按年增加37.0%，合同销售面积80.7万平方米，同比增长54.9%，合同销售均价每平方米14,944元人民币，按年下降11.5%。8月销售增速较首7月放缓。
- 华章科技(1673.HK)发布2017财年(截止6月30日)业绩，收入4.2亿元人民币，同比增长27.1%，虽然毛利率下降，但经营费用大致受控，经营溢利按年上升20.7%。然而，净融资成本同比增加326万元人民币，因此，股东应占溢利3,064万元人民币，按年增长8.1%。建议派发末期股息每股2.4港仙，同比大跌40.0%。现价相当于72.7倍2017财年市盈率。
- 长城汽车(2333.HK)发布2017年首8个月汽车销量为60.3万辆，同比增长1.9%，其中8月汽车销量为7.4万辆，按年微升0.8%。8月份销量增速略高于7月份(0.1%)而且与首7个月增速大约一致(2.0%)。
- 远洋集团(3377.HK)公布运营数据，8月份协议销售额为65.2亿元人民币，同比上升48.9%，协议销售楼面面积328,700平方米，按年上升28.9%，协议销售均价为每平方米19,836元人民币，同比增加15.5%。
- 中国奥园(3883.HK)公布2017年8月营运数据，首8个月合同销售额累计约217亿元人民币，同比增长65%，其中8月份合同销售金额约26.6亿元人民币，同比增长85%，8月份销售较首7月更佳。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,741	0.00	0.65
国企指数	11,192	0.08	1.71
创业板指数	269	1.13	-0.63
上证综合指数	3,384	0.14	3.75
沪深300指数	3,857	0.30	4.03
日经225指数	19,386	-0.63	-3.21
道琼斯指数	21,753	-1.07	-1.54
标普500指数	2,458	-0.76	-0.77
纳斯达克指数	6,376	-0.93	0.38
德国DAX指数	12,124	0.18	-1.41
法国CAC指数	5,087	-0.34	-2.25
富时100指数	7,373	-0.52	-1.85

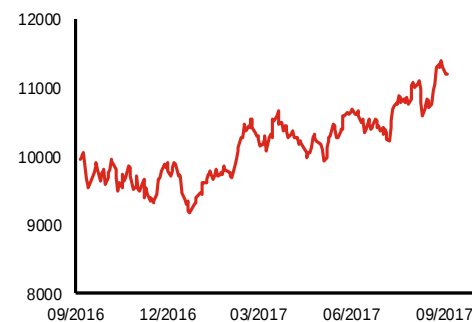
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.23	20.73	21.93
VHSI指数	17.64	-2.00	25.82

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	48.66	2.90	-2.31
黄金	1,344.50	1.06	6.44
铜	6,917.00	1.20	8.29
铝	2,119.50	-0.77	9.71
小麦	443.00	0.97	-8.39
玉米	358.50	0.91	-6.04

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

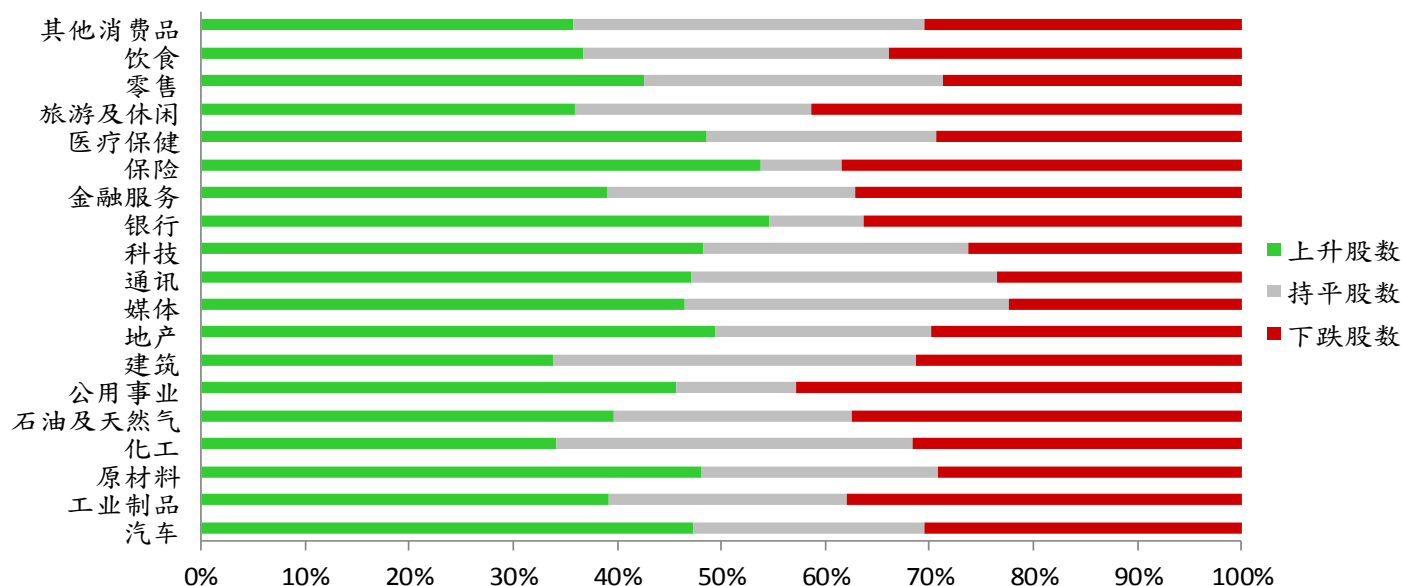


港股概况

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	27,797	27,872	27,685	27,741	0.00	12.8	276.0	21	26	3
国企指数	11,200	11,248	11,149	11,192	0.08	14.8	149.0	19	19	2

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
	汽车	1.35	17	8	11
	工业制品	0.44	104	61	101
	原材料	0.24	51	24	31
	化工	0.55	13	13	12
	石油及天然气	0.22	19	11	18
	公用事业	0.12	16	4	15
	建筑	0.79	28	29	26
	地产	0.77	93	39	56
	媒体	1.59	27	18	13
	通讯	0.36	8	5	4
	科技	1.63	70	37	38
	银行	0.11	12	2	8
	金融服务	0.54	44	27	42
	保险	0.10	7	1	5
	医疗保健	0.32	33	15	20
	旅游及休闲	0.47	33	21	38
	零售	0.90	37	25	25
	饮食	-0.13	25	20	23
	其他消费品	0.38	87	82	74



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	100.40	-0.20	99.97	-1.43	0.43
中电控股	2	81.70	-0.37	82.24	-0.85	-0.66
中华煤气	3	14.88	0.00	14.79	1.07	0.61
九龙仓集团	4	76.65	3.58	77.55	3.44	-1.16
汇丰控股	5	75.50	-0.26	74.59	-1.73	1.22
电能实业	6	68.40	0.15	68.43	-0.06	-0.05
恒生银行	11	179.80	0.39	176.54	-1.05	1.85
恒基地产	12	48.80	0.93	48.19	-3.02	1.27
新鸿基地产	16	128.50	-0.08	128.57	-1.68	-0.05
新世界发展	17	10.64	-0.19	10.25	0.00	3.79
太古股份	19	79.80	-0.25	79.97	0.29	-0.22
东亚银行	23	35.60	0.28	36.07	2.44	-1.32
银河娱乐	27	51.05	-1.26	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.75	-0.54	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.40	0.15	13.07	0.00	2.54
恒隆地产	101	18.96	0.11	18.92	-0.90	0.20
昆仑能源	135	7.39	-0.54	7.29	-0.53	1.44
招商局港口	144	25.20	0.40	25.20	0.00	0.01
中国旺旺	151	5.26	-0.75	5.50	0.00	-4.33
中信股份	267	11.80	-0.17	11.80	0.00	0.00
国泰航空	293	11.68	-0.51	11.61	-0.93	0.58
中国石化	386	6.02	-0.17	6.06	-0.23	-0.66
港交所	388	212.00	0.09	212.38	-1.45	-0.18
利丰	494	3.63	1.40	3.42	0.00	6.27
中国海外	688	26.70	-0.19	26.12	-5.49	2.23
腾讯	700	321.80	-0.06	320.29	-2.55	0.47
中国联通	762	11.36	-0.53	11.26	-0.90	0.88
华润电力	836	14.20	0.14	14.50	0.00	-2.05
中国石油	857	5.03	-0.40	5.06	-0.74	-0.59
中海油	883	9.44	0.43	9.56	0.34	-1.31
建设银行	939	6.79	0.74	6.75	-1.03	0.54
中国移动	941	82.00	0.18	81.59	-1.64	0.51
联想集团	992	4.20	0.00	4.17	-1.75	0.79
长江基建	1038	70.20	-0.50	71.01	-1.20	-1.14
恒安国际	1044	67.20	0.45	68.00	-0.57	-1.18
中国神华	1088	19.20	-1.94	19.07	-5.98	0.66
华润置地	1109	24.30	0.62	24.09	1.62	0.85
长实地产	1113	66.05	-1.12	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	60.20	-0.66	60.00	-1.64	0.33
工商银行	1398	5.80	0.52	5.78	-0.74	0.36
金沙中国	1928	36.65	-0.27	36.80	0.47	-0.41
瑞声科技	2018	143.80	-0.76	142.85	0.30	0.67
中国平安	2318	61.75	0.41	61.90	-1.74	-0.24
蒙牛乳业	2319	19.24	-0.82	15.51	0.00	24.05
中银香港	2388	38.65	0.39	38.20	-2.24	1.18
中国人寿	2628	24.60	0.00	24.63	-2.05	-0.14
交通银行	3328	5.86	0.17	5.58	0.00	5.00
中国银行	3988	4.05	0.25	4.05	-1.78	0.07

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	3.67	0.82	-64.99	中联重科	1157	3.54	-1.12	-35.27
东北电气	42	2.02	-0.98	-67.91	兖州煤业	1171	7.80	-1.76	-52.77
四川成渝	107	3.19	0.31	-43.88	中国铁建	1186	10.22	-0.97	-30.63
青岛啤酒	168	31.70	-0.47	-17.30	比亚迪	1211	46.80	-0.85	-20.00
江苏宁沪	177	11.84	-0.50	-0.07	农业银行	1288	3.62	0.28	-21.43
京城机电	187	2.83	4.43	-68.68	新华保险	1336	49.00	0.20	-33.45
广州广船	317	13.00	-1.81	-60.43	工商银行	1398	5.80	0.52	-18.55
马鞍山钢铁	323	4.18	0.48	-32.83	丽珠医药	1513	43.40	2.12	-25.66
上海石油化工	338	4.70	-0.42	-38.64	中国中冶	1618	2.58	0.78	-57.48
鞍钢股份	347	7.07	0.14	-20.60	中国中车	1766	6.98	-0.43	-41.03
江西铜业	358	13.88	0.43	-44.27	广发证券	1776	16.52	-0.60	-28.48
中国石油化工	386	6.02	-0.17	-15.46	中国交通建设	1800	10.24	-0.39	-45.60
中国中铁	390	6.32	-0.63	-40.06	晨鸣纸业	1812	12.40	1.81	-37.96
广深铁路	525	4.21	0.96	-30.89	中煤能源	1898	3.91	-0.76	-50.42
深圳高速	548	7.59	-0.78	-33.52	中国远洋	1919	4.95	-1.59	-45.65
南京熊猫电子	553	4.33	0.46	-65.87	民生银行	1988	7.73	-0.26	-23.11
郑煤机	564	5.35	-1.83	N/A	金隅股份	2009	4.03	-0.49	-51.62
山东墨龙	568	1.33	-0.75	-78.04	中集集团	2039	15.54	-0.38	-31.48
北京北辰实业	588	3.20	1.91	-55.51	复星医药	2196	30.10	2.21	-15.20
中国东方航空	670	4.14	-0.48	-50.79	万科企业	2202	23.75	3.04	-16.48
山东新华制药	719	7.33	2.09	-62.17	金风科技	2208	8.62	-0.92	-40.08
中国国航	753	6.87	-1.72	-37.87	广汽集团	2238	15.34	3.09	-50.22
中兴通讯	763	21.35	1.67	-26.77	中国平安	2318	61.75	0.41	-8.34
中国石油	857	5.03	-0.40	-47.98	长城汽车	2333	10.26	2.40	-32.44
白云山	874	20.60	4.04	-37.81	潍柴动力	2338	8.73	0.46	-1.69
东江环保	895	10.80	0.56	-43.06	中国铝业	2600	5.84	0.00	-38.23
华能国际电力	902	5.07	-0.59	-39.91	中国太保	2601	36.55	0.14	-22.97
安徽海螺水泥	914	29.15	0.17	4.81	上海医药	2607	19.76	0.41	-29.71
海信科龙	921	9.10	0.66	-42.48	中国人寿	2628	24.60	0.00	-29.77
建设银行	939	6.79	0.74	-19.64	上海电气	2727	3.42	-0.58	-64.19
大唐发电	991	2.55	1.59	-54.66	中海集运	2866	1.85	-1.07	-61.64
安徽皖通高速	995	5.91	1.55	-61.69	大连港	2880	1.40	0.72	-61.01
中信银行	998	5.12	0.20	-35.28	中海油田	2883	6.40	0.47	-52.25
仪征化纤	1033	1.35	0.00	-64.75	紫金矿业	2899	3.06	0.99	-40.12
重庆钢铁	1053	1.62	-1.22	-37.04	交通银行	3328	5.86	0.17	-25.58
中国南方航空	1055	6.04	-0.17	-42.91	福耀玻璃	3606	25.20	1.61	-7.40
浙江世宝	1057	3.12	6.48	-78.91	招商银行	3968	29.10	-0.17	-11.06
天津创业环保	1065	5.30	-1.85	-76.01	中国银行	3988	4.05	0.25	-20.75
华电国际电力	1071	3.17	0.32	-41.91	洛阳钼业	3993	4.21	-0.47	-51.94
东方电气	1072	7.99	-1.84	-37.95	中信证券	6030	17.06	-0.35	-21.63
中国神华	1088	19.20	-1.94	-25.10	中国光大银行	6818	3.73	-0.27	-26.32
洛阳玻璃	1108	4.55	1.56	-85.39	海通证券	6837	12.94	-0.31	-28.68
中海发展	1138	4.40	-0.90	-44.46	华泰证券	6886	17.28	0.35	-38.29

A股动向**市场与策略**

市场： 代币发行被禁，资金或转向贵金属

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国人民银行、中央网信办、工业和信息化部、工商总局、银监会、证监会、保监会9月4日联合发布《关于防范代币发行融资风险的公告》。公告指出，代币发行融资本质上是一种未经批准非法公开融资的行为，涉嫌非法发售代币票券、非法发行证券以及非法集资、金融诈骗、传销等违法犯罪活动。自公告发布之日起，各类代币发行融资活动应当立即停止。已完成代币发行融资的组织和个人应当做出清退等安排，合理保护投资者权益，妥善处置风险。

点评： ICO，Initial Coin Offerings，是指企业或非企业组织在区块链技术的支撑下发行代币，向投资人募集虚拟货币（一般为比特币、以太坊）的融资活动。

尽管此次监管措施并非针对区块链技术，只是打击非法融资和金融诈骗活动，但预计后续还会出台一系列措施，比特币等各类虚拟货币或被严令禁止。部分资金或转向贵金属市场，特别是地缘政治危机加剧以及美元维持弱势的背景下。

企业活动

日期	股票代码	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
06/09/2017	美国	MBA 贷款申请指数	九月一日	--	-2.30%
06/09/2017	美国	贸易收支	七月	-44.70bn	-43.60bn
06/09/2017	美国	ISM 非制造业综合指数	八月	55.55	53.90
06/09/2017	欧元区	Markit欧元区零售业采购经理人指数	八月	--	51.00

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，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