

宏观焦点

美国股市周一上升，道琼斯指数上升1.2%至22,057点；标准普尔指数上升1.1%至2,488点；纳斯达克指数上升1.1%至6,432点。

油价周一上升，因飓风伊尔玛强度减弱并且受其影响的炼厂开始复工。纽约10月期油上升1.2%至每桶48.07美元。金价下跌，因美元反弹，纽约12月期金下跌1.2%至每盎司1,335.7美元。

香港股市周一上升，内地股市个别发展。教育股跑赢大市，其中民生教育(1569.HK)股价上涨6.4%，新高教集团(2001.HK)股价上升8.2%；黄金股及医药股逆市下跌。个股方面，碧桂园(2007.HK)首8月累计合同销售金额按年增1.1倍，股价上涨1.8%；普拉达(1913.HK)中期股东应占溢利按年倒退18.4%，股价下挫14.0%；中国建材(3323.HK)宣布发新股合并中材股份(1893.HK)，前者股价下跌2.0%，后者股价大涨12.6%。恒生指数上升1.0%至27,955点，国企指数上升0.6%至11,221点，香港股市成交金额增加7.3%至894亿港元。上证综合指数上升0.3%至3,376点，沪深两市成交金额增加6.9%至5,956亿元人民币。

行业及公司新闻

- 保利置业(119.HK)发布2017年8月物业销售简报，首8月累计合约销售约275亿元人民币，同比增加19.6%，合约销售面积201万平方米，同比增加4.9%，合约销售均价为每平方米13,688元人民币，按年上涨14.0%。首8月之合约销售增速较首7月之29.1%明显放缓。
- 亨泰(197.HK)发布盈利警告，公司预期2017财年(截止6月30日)亏损将同比增加，因中国消费市场需求疲弱、行政开支增加、以股份为基础的付款开支、物业重估亏损、冷冻链产品商誉减值、及上游耕作业务大额减值亏损。若不包括非现金亏损，经营亏损同比减少。
- 东风汽车(489.HK)发布2017年8月产销快报，首8月累计销量196万辆，同比增长5.4%；其中8月份销量25.5万辆，按年增长15.8%。8月份销售较首7月为佳。
- 华能新能源(958.HK)发布2017年8月营运数据，首8月发电量1,438万兆瓦时，按年增加13.5%，其中风电及太阳能发电量分别同比增长13.0%及22.7%。8月份发电量121万兆瓦时，按年上升14.0%，其中风电及太阳能发电量分别同比上升15.0%及4.3%。
- 津上机床中国(1651.HK)主要从事一系列TSUGAMI品牌数控高精密机床的制造及销售，上市涉及公司业务自日本津上(6101.JP)分拆单独于主板上市。按收入计，公司于2016年为最大的外资数控高精密机床制造商、于中国数控高精密机床行业排名第四，并于中国精密自动车床市场排名第一(市场份额34.8%)。2015-2017财年(截止3月31日)，公司收入分别为20.6亿元人民币、13.6亿元人民币及16.4亿元人民币；股东应占溢利分别为1.8亿元人民币、5,581万元人民币及1.1亿元人民币。2018财年第一季度(截止2017年6月30日)收入同比大增84.6%至5.9亿元人民币，而毛利按年急升104.4%。公司今天起至9月15日招股，预计9月25日上市，招股价介乎4.6-5.6港元，净集资额约为2.3亿港元(招股价中位数，不包括33.3%旧股)，市值介乎16.6-20.2亿港元，相当于12.3-15.0倍2017财年市盈率。投资者将认购发售股份总数约31.3%。
- 友佳国际(2398.HK)发布销售公告，2017年首8个月公司销售金额约8.5亿元人民币，同比增长17.2%，但单计8月，公司销售按年倒退21.5%至9,198万元人民币。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,955	1.04	3.99
国企指数	11,221	0.64	6.13
创业板指数	268	-0.45	0.67
上证综合指数	3,376	0.33	5.23
沪深300指数	3,826	-0.01	4.89
日经225指数	19,546	1.41	0.15
道琼斯指数	22,057	1.19	0.91
标普500指数	2,488	1.08	1.92
纳斯达克指数	6,432	1.13	2.81
德国DAX指数	12,475	1.39	3.84
法国CAC指数	5,177	1.24	2.29
富时100指数	7,414	0.49	1.42

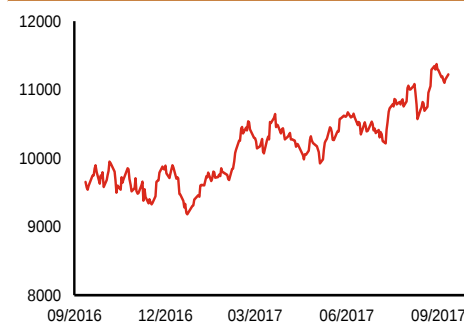
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.73	-11.47	-30.82
VHSI指数	15.35	-7.59	-21.64

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	48.07	1.24	-1.90
黄金	1,335.70	-1.15	2.74
铜	6,693.00	-2.98	5.26
铝	2,099.00	-0.38	3.89
小麦	434.75	-0.69	-7.07
玉米	357.50	0.21	-4.74

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

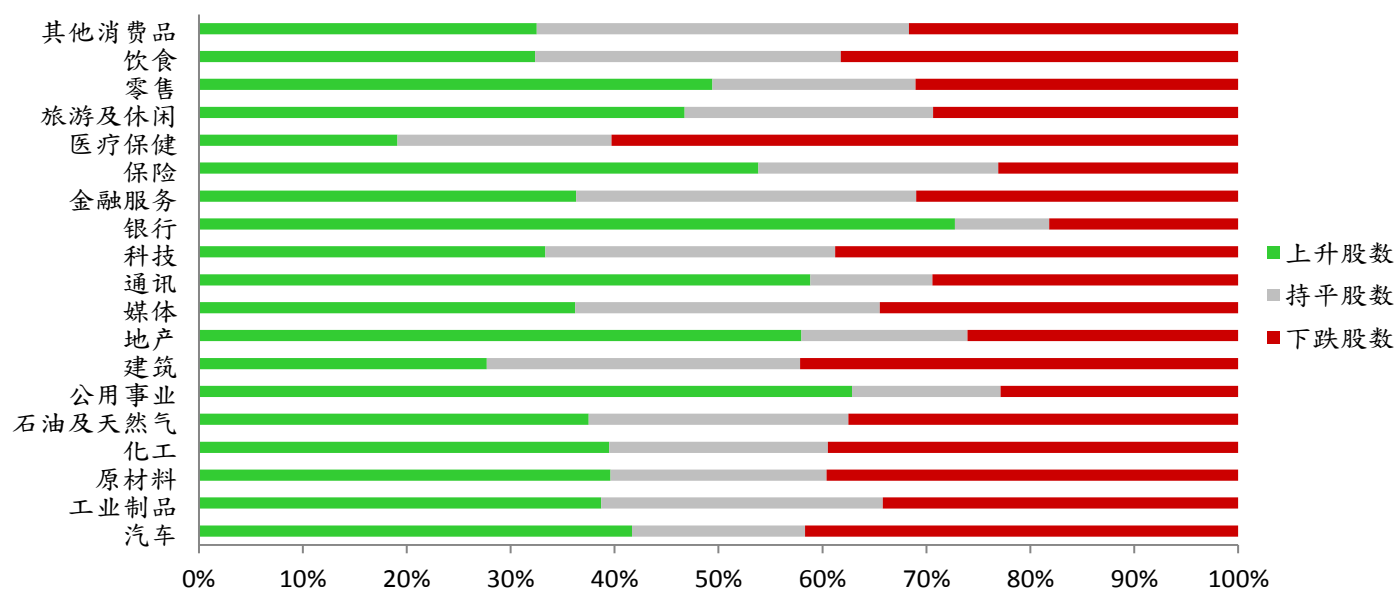


港股概况

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	27,878	27,977	27,859	27,955	1.04	14.2	273.1	43	6	1
国企指数	11,226	11,292	11,209	11,221	0.64	16.0	122.0	30	9	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	1.11	15	6	15
饮食	工业制品	0.40	103	72	91
零售	原材料	1.57	42	22	42
旅游及休闲	化工	0.26	15	8	15
医疗保健	石油及天然气	0.46	18	12	18
保险	公用事业	0.66	22	5	8
金融服务	建筑	-0.33	23	25	35
银行	地产	0.71	109	30	49
科技	媒体	0.75	21	17	20
通讯	通讯	1.85	10	2	5
媒体	科技	0.00	49	41	57
地产	银行	0.71	16	2	4
建筑	金融服务	-0.05	41	37	35
公用事业	保险	0.34	7	3	3
石油及天然气	医疗保健	-0.80	13	14	41
化工	旅游及休闲	0.33	43	22	27
原材料	零售	0.33	43	17	27
工业制品	饮食	0.09	22	20	26
汽车	其他消费品	0.13	79	87	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	101.00	1.30	101.10	1.89	-0.10
中电控股	2	82.25	0.61	81.96	-0.10	0.36
中华煤气	3	14.96	0.27	15.00	2.42	-0.27
九龙仓集团	4	72.90	0.55	72.11	0.00	1.09
汇丰控股	5	75.45	1.34	75.74	1.27	-0.38
电能实业	6	68.55	0.22	67.97	-0.46	0.85
恒生银行	11	182.10	0.77	180.24	0.13	1.03
恒基地产	12	52.80	-0.09	52.66	0.45	0.27
新鸿基地产	16	135.60	1.42	137.12	1.80	-1.11
新世界发展	17	11.36	1.25	11.02	-1.40	3.12
太古股份	19	80.55	0.62	81.33	0.97	-0.96
东亚银行	23	35.25	1.23	34.06	-2.02	3.48
银河娱乐	27	51.50	0.59	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	46.50	1.09	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.26	2.59	13.99	7.19	1.97
恒隆地产	101	19.14	0.79	19.22	1.15	-0.41
昆仑能源	135	7.48	-0.53	7.25	-1.90	3.17
招商局港口	144	25.65	0.98	25.16	0.00	1.96
中国旺旺	151	5.33	0.76	5.49	0.00	-2.90
中信股份	267	11.88	0.68	11.69	-0.80	1.64
国泰航空	293	12.08	1.34	11.89	0.79	1.59
中国石化	386	6.02	0.83	6.26	2.18	-3.76
港交所	388	213.40	1.62	214.54	1.88	-0.53
利丰	494	3.88	4.58	3.48	0.00	11.60
中国海外	688	27.35	0.74	27.35	4.88	0.00
腾讯	700	330.80	2.80	333.77	4.65	-0.89
中国联通	762	11.36	0.18	11.40	1.18	-0.34
华润电力	836	14.46	1.40	14.47	0.00	-0.10
中国石油	857	5.00	-0.20	5.09	1.21	-1.72
中海油	883	9.27	-0.22	9.37	1.03	-1.04
建设银行	939	6.80	1.04	6.83	0.81	-0.47
中国移动	941	82.75	0.55	83.07	0.89	-0.38
联想集团	992	4.24	1.44	4.23	1.79	0.31
长江基建	1038	70.35	0.43	70.82	0.00	-0.66
恒安国际	1044	68.90	-0.29	69.88	-0.53	-1.40
中国神华	1088	19.30	0.10	19.28	-0.10	0.11
华润置地	1109	24.90	0.61	24.38	0.00	2.15
长实地产	1113	68.40	0.07	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.70	1.53	60.20	2.22	-0.83
工商银行	1398	5.87	0.86	5.88	1.01	-0.09
金沙中国	1928	37.30	-0.67	37.83	0.46	-1.40
瑞声科技	2018	139.60	2.65	139.90	2.12	-0.21
中国平安	2318	61.80	0.16	62.70	1.42	-1.43
蒙牛乳业	2319	19.58	0.51	15.49	0.00	26.44
中银香港	2388	38.90	1.30	38.92	1.46	-0.04
中国人寿	2628	24.25	0.62	24.80	1.99	-2.21
交通银行	3328	5.83	0.87	5.57	0.00	4.63
中国银行	3988	4.07	1.24	4.07	2.28	0.03

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	-0.27	-64.96	中联重科	1157	3.58	-0.83	-34.84
东北电气	42	2.07	0.00	-67.12	兖州煤业	1171	8.02	1.65	-52.04
四川成渝	107	3.23	0.31	-42.71	中国铁建	1186	10.02	0.60	-31.84
青岛啤酒	168	31.40	0.16	-17.17	比亚迪	1211	49.40	4.55	-20.41
江苏宁沪	177	11.70	-0.68	-0.67	农业银行	1288	3.63	1.11	-20.62
京城机电	187	2.55	-3.77	-72.19	新华保险	1336	47.95	0.00	-30.20
广州广船	317	12.76	-0.78	-60.05	工商银行	1398	5.87	0.86	-16.74
马鞍山钢铁	323	4.10	-1.20	-32.84	丽珠医药	1513	42.70	-0.58	-25.76
上海石油化工	338	4.81	-0.82	-36.92	中国中冶	1618	2.64	-0.38	-58.62
鞍钢股份	347	7.29	-0.95	-17.37	中国中车	1766	7.03	0.00	-40.56
江西铜业	358	13.38	-0.89	-43.26	广发证券	1776	16.38	0.24	-27.37
中国石油化工	386	6.02	0.83	-15.90	中国交通建设	1800	10.24	0.39	-45.30
中国中铁	390	6.55	2.34	-38.10	晨鸣纸业	1812	13.02	3.01	-38.55
广深铁路	525	4.38	1.86	-30.96	中煤能源	1898	3.87	0.52	-50.64
深圳高速	548	7.58	0.00	-34.72	中国远洋	1919	4.97	0.00	-47.71
南京熊猫电子	553	4.34	-0.23	-66.40	民生银行	1988	7.78	0.39	-21.98
郑煤机	564	5.17	0.39	N/A	金隅股份	2009	4.03	1.26	-49.98
山东墨龙	568	1.33	-0.75	-78.34	中集集团	2039	15.14	0.13	-33.22
北京北辰实业	588	3.22	-1.53	-56.68	复星医药	2196	29.65	-1.17	-16.04
中国东方航空	670	4.29	1.42	-48.88	万科企业	2202	26.25	1.55	-13.26
山东新华制药	719	7.63	3.81	-60.04	金风科技	2208	8.45	-0.12	-41.47
中国国航	753	7.37	3.08	-33.51	广汽集团	2238	16.48	3.26	-49.63
中兴通讯	763	21.70	2.12	-28.35	中国平安	2318	61.80	0.16	-4.38
中国石油	857	5.00	-0.20	-48.31	长城汽车	2333	9.92	-0.30	-33.49
白云山	874	20.65	0.49	-35.54	潍柴动力	2338	8.74	1.75	-2.65
东江环保	895	10.70	-0.56	-42.92	中国铝业	2600	6.12	3.55	-36.80
华能国际电力	902	5.12	0.20	-39.33	中国太保	2601	36.00	-0.83	-18.74
安徽海螺水泥	914	30.10	-0.66	8.11	上海医药	2607	19.42	-0.82	-30.64
海信科龙	921	8.62	1.77	-45.61	中国人寿	2628	24.25	0.62	-27.49
建设银行	939	6.80	1.04	-18.62	上海电气	2727	3.49	0.87	-63.83
大唐发电	991	2.49	0.40	-55.65	中海集运	2866	1.86	-0.53	-61.44
安徽皖通高速	995	5.91	0.00	-61.70	大连港	2880	1.40	0.00	-60.88
中信银行	998	5.12	0.79	-33.79	中海油田	2883	6.59	1.23	-51.06
仪征化纤	1033	1.33	-0.75	-65.28	紫金矿业	2899	2.96	-1.66	-40.56
重庆钢铁	1053	1.60	-3.03	-37.83	交通银行	3328	5.83	0.87	-24.84
中国南方航空	1055	6.37	3.92	-41.00	福耀玻璃	3606	26.60	0.38	-5.16
浙江世宝	1057	3.04	0.66	-79.63	招商银行	3968	29.10	3.01	-7.14
天津创业环保	1065	5.20	0.58	-75.42	中国银行	3988	4.07	1.24	-19.05
华电国际电力	1071	3.19	1.27	-41.04	洛阳钼业	3993	4.83	8.30	-52.75
东方电气	1072	8.29	-0.48	-35.52	中信证券	6030	17.32	0.58	-18.62
中国神华	1088	19.30	0.10	-22.63	中国光大银行	6818	3.71	-0.80	-25.50
洛阳玻璃	1108	4.62	-0.86	-84.79	海通证券	6837	12.78	0.31	-28.73
中海发展	1138	4.42	1.14	-44.22	华泰证券	6886	17.46	1.39	-34.12

A股动向**市场与策略**

市场： 税收凸显行业盈利状况

【市场顾问组 张刚】

事件： 8 月份，全国一般公共预算收入 10652 亿元，同比增长 7.2%。其中，中央一般公共预算收入 5106 亿元，同比增长 6.2%；地方一般公共预算本级收入 5546 亿元，同比增长 8.2%。

点评： 8 月份企业所得税 801 亿元，同比增长 23.5%，主要是去年同月基数较低（增长 5.4%），凸显企业盈利状况好转。8 月份证券交易印花税 93 亿元，同比下降 29.1%，显示券商经纪业务收入不乐观。8 月份车辆购置税 291 亿元，同比增长 30.9%，而 7 月份车辆购置税 253 亿元，同比增长 28.7%，显示汽车销售进一步增加。8 月份资源税 111 亿元，同比增长 62.7%。主要是部分矿产品价格上涨。7 月份资源税 104 亿元，同比增长 54.9%。资源品价格上涨所致。

预计三季报中汽车、煤炭、钢铁、有色系等行业有望继续交出靓丽的成绩单。

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
12/09/2017	美国	JOLTs职缺	七月	5996.00k	6163.00k

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资料之准确性、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，均不会就由于任何协力厂商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