

晨訊

宏观焦点

美国股市周二小幅上升，市场预期美联储将宣布缩表计划。道琼斯指数上升 0.2%至 22,371 点；标准普尔指数上升 0.1%至 2,507 点；纳斯达克指数上升 0.1%至 6,461 点。

油价周二下跌，纽约 10 月期油下跌 0.9%至每桶 49.48 美元。API 于盘后公布美国上周原油库存增幅小于预期。金价下跌，纽约 12 月期金微跌至每盎司 1,310.6 美元。

香港和内地股市周二下跌。新能源股普遍上升，保利协鑫能源 (3800.HK) 股价大涨 6.9%；内房股个别发展，其中合生创展 (754.HK) 急涨 21.0%，获券商上调目标价的融创中国 (1918.HK) 股价上升 9.1%，惟中国海外发展 (688.HK) 股价下跌 2.6%；造纸股及建材股跌幅较大。个股方面，广汽 (2238.HK) 公布将与腾讯 (700.HK) 在智能驾驶等开展业务合作，且获券商看好，股价上升 4.5%。恒生指数下跌 0.4%至 28,051 点，国企指数下跌 0.6%至 11,126 点，香港股市成交金额减少 11.0%至 996 亿港元。上证综合指数下跌 0.2%至 3,357 点，沪深两市成交金额增加 0.8%至 5,212 亿元人民币。

行业及公司新闻

- 新华汇富 (188.HK) 发布2017财年 (截止6月30日) 业绩，收益1.2亿港元，按年上升 8.5%，而受惠于财务资产、可供出售投资及其他收益或亏损同比均有所改善，股东应占亏损按年大幅收窄6,798万港元至193万港元。建议派发末期股息0.25港仙，与去年一致。
- 中国航空工业 (232.HK) 宣布将以24亿港元 (相当于57.3倍2016年市盈率) 从控股股东收购四家与飞机发动机生产、分销及维修相关的子公司，其中10亿港元以现金结清，余下14亿港元将按每股0.37港元 (较最后收盘价有1.4%溢价) 发行37.8亿股新股 (相当于现有股本68.6%)，而现有股东每持有1股将可按每股0.37港元向控股股东申购0.6855股以保障小股东于公司的权益不被摊薄。
- 伟易达集团 (303.HK) 发布公告表示公司五大客户之一Toys “R” Us已提交破产保护，公司对Toys “R” Us销售已获信贷保险保证，亦会确保未来向其供应的产品款项将会得到支付。公司预期对Toys “R” Us的销售将会下跌，但不会对公司的财务状况造成重大不利影响。
- 松景科技 (1079.HK) 发布2017财年 (截止6月30日) 业绩，收益2.3亿美元，按年上升 48.5%，而股东应占亏损同比收窄160万美元至476万美元。公司仍然对现有业务的前景保持审慎态度，因电脑需求正在下降及市场竞争激烈。
- 港大零售 (1255.HK) 宣布大股东杨军先生将以每股3.7港元 (较最后收盘价折让2.6%) 配售最多1,508万股份 (相当于现有股本7.5%) 以恢复公众持股量不少于25%。
- 中国人民保险 (1339.HK) 公布保费收入，2017年首8月原保险保费收入总计3,426亿元人民币，按年上升6.8%，其中中国人保财险 (2328.HK)、人保健康及中国人保寿险分别为2,310亿元人民币、172亿元人民币及944亿元人民币，同比增长11.5%、减少22.0%及增长3.0%。8月份收入较首7月 (同比增长5.9%) 明显改善。
- 香港资源 (2882.HK) 发布盈利预警，公司预计2017财年 (截止6月30日) 净亏损将同比增加超过6,000万港元至不少于1.8亿港元，主要是因为1) 联营公司投资减值亏损；2) 可供出售投资减值亏损；3) 一部电影之投资减值亏损；及4) 可换股公平值变动收益大幅减少所致。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,051	-0.38	3.71
国企指数	11,126	-0.63	4.04
创业板指数	266	-0.10	-0.21
上证综合指数	3,357	-0.18	2.70
沪深300指数	3,832	-0.29	2.88
日经225指数	20,299	1.96	4.21
道琼斯指数	22,371	0.18	3.21
标普500指数	2,507	0.11	3.34
纳斯达克指数	6,461	0.10	3.94
德国DAX指数	12,562	0.02	3.26
法国CAC指数	5,237	0.16	2.41
富时100指数	7,275	0.30	-0.67

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.18	0.30	-28.61
VHSI指数	14.83	-1.66	-13.73

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	49.48	-0.86	2.38
黄金	1,310.60	-0.02	1.77
铜	6,527.00	0.31	0.82
铝	2,089.50	0.17	3.06
小麦	443.00	-0.11	0.45
玉米	348.25	-0.92	-4.92

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

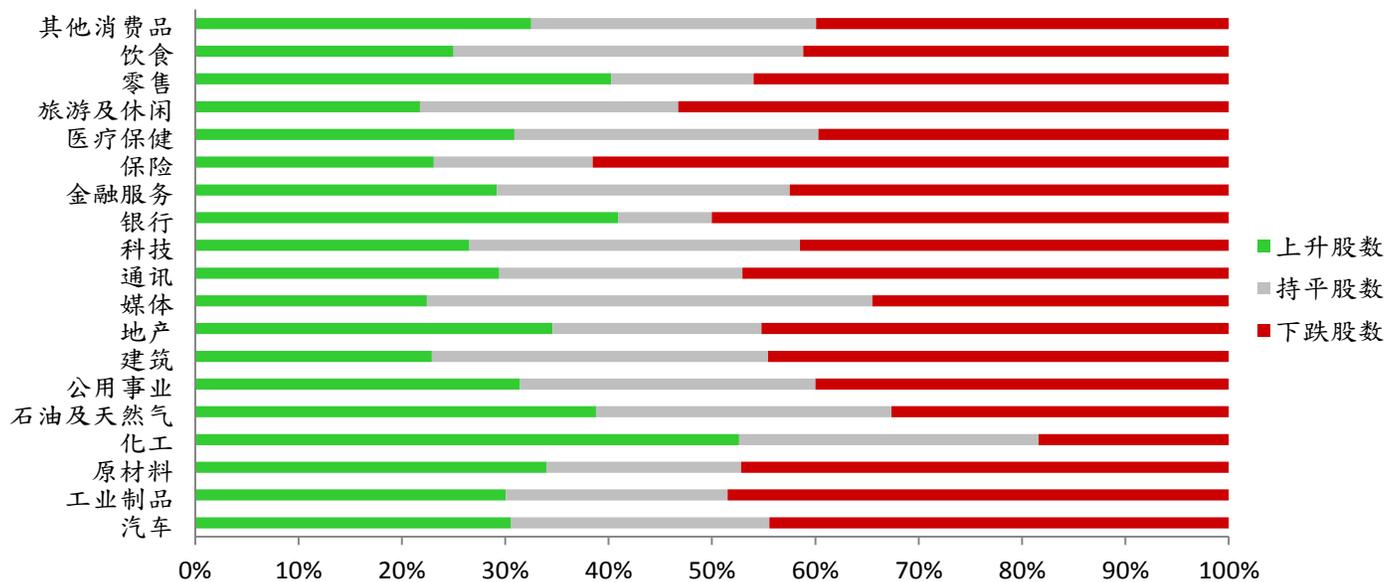


港股概况

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	持平股数
恒生指数	28,201	28,248	28,032	28,051	-0.38	16.5	339.9	9	36	5
国企指数	11,177	11,236	11,118	11,126	-0.63	18.7	187.3	7	31	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.42	11	9	16
工业制品	-0.31	80	57	129
原材料	-0.31	36	20	50
化工	0.84	20	11	7
石油及天然气	0.69	19	14	16
公用事业	0.23	11	10	14
建筑	0.67	19	27	37
地产	0.13	65	38	85
媒体	0.13	13	25	20
通讯	0.00	5	4	8
科技	0.06	39	47	61
银行	-0.13	9	2	11
金融服务	0.05	33	32	48
保险	-0.42	3	2	8
医疗保健	-0.26	21	20	27
旅游及休闲	-0.27	20	23	49
零售	-0.09	35	12	40
饮食	-0.05	17	23	28
其他消费品	-0.22	79	67	97



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	100.90	-0.20	100.37	-0.16	0.53
中电控股	2	80.20	-0.62	80.31	-0.29	-0.14
中华煤气	3	14.76	-0.14	14.59	0.54	1.13
九龙仓集团	4	71.00	-1.32	71.80	1.66	-1.12
汇丰控股	5	76.65	0.66	76.86	1.19	-0.27
电能实业	6	67.55	0.00	67.82	0.58	-0.40
恒生银行	11	181.50	0.39	180.91	0.00	0.32
恒基地产	12	55.15	-0.27	54.63	0.29	0.95
新鸿基地产	16	134.20	-0.30	135.26	-0.35	-0.78
新世界发展	17	11.42	-0.35	11.43	0.00	-0.12
太古股份	19	79.40	-1.00	80.23	-0.58	-1.04
东亚银行	23	34.55	-0.72	35.55	0.00	-2.81
银河娱乐	27	52.40	-0.85	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.95	-0.22	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.82	-1.00	13.69	0.00	0.95
恒隆地产	101	18.52	0.65	18.76	3.89	-1.29
昆仑能源	135	7.44	-0.13	7.27	-1.67	2.37
招商局港口	144	27.05	1.88	27.04	5.00	0.02
中国旺旺	151	5.26	-2.23	5.48	0.00	-4.08
中信股份	267	11.82	-0.51	11.68	0.00	1.23
国泰航空	293	11.78	-0.51	11.94	0.00	-1.35
中国石化	386	5.93	-1.17	5.93	-1.40	-0.08
港交所	388	216.40	-0.82	217.36	-1.17	-0.44
利丰	494	3.84	-3.03	3.86	0.00	-0.60
中国海外	688	28.45	-2.57	29.66	0.00	-4.07
腾讯	700	344.20	-0.52	344.74	-1.16	-0.16
中国联通	762	11.02	-1.43	11.04	0.07	-0.21
华润电力	836	14.50	0.00	14.46	0.00	0.28
中国石油	857	4.93	-0.60	4.95	-0.14	-0.34
中海油	883	9.49	-0.63	9.55	0.20	-0.59
建设银行	939	6.67	-0.30	6.67	-0.12	-0.05
中国移动	941	81.15	0.06	81.04	-0.40	0.13
联想集团	992	4.18	-0.24	4.16	-0.47	0.58
长江基建	1038	68.65	-1.01	69.76	0.00	-1.59
恒安国际	1044	69.00	0.07	70.24	0.69	-1.77
中国神华	1088	18.70	-0.74	18.50	-1.96	1.10
华润置地	1109	27.20	0.37	25.76	0.00	5.61
长实地产	1113	67.10	-0.96	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	59.80	-0.91	60.10	-0.81	-0.49
工商银行	1398	5.81	0.17	5.79	0.61	0.33
金沙中国	1928	39.00	0.00	39.02	0.99	-0.06
瑞声科技	2018	141.40	-1.67	142.24	-1.50	-0.59
中国平安	2318	62.30	-0.88	62.98	-0.37	-1.09
蒙牛乳业	2319	20.90	0.00	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.05	-0.91	38.31	0.18	-0.67
中国人寿	2628	23.85	-1.04	24.04	-0.13	-0.78
交通银行	3328	5.79	0.00	5.57	0.00	4.02
中国银行	3988	3.98	-0.50	3.97	0.24	0.15

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	3.77	1.89	-64.30	中联重科	1157	3.51	-1.68	-35.34
东北电气	42	2.03	-0.49	-67.44	兖州煤业	1171	8.06	-0.74	-47.49
四川成渝	107	3.16	-0.63	-43.16	中国铁建	1186	9.94	-0.10	-31.93
青岛啤酒	168	32.00	-0.31	-13.75	比亚迪	1211	61.15	-0.97	-9.89
江苏宁沪	177	11.78	-0.51	1.20	农业银行	1288	3.57	-0.28	-19.04
京城机电	187	2.67	3.49	-70.40	新华保险	1336	46.45	-1.06	-31.51
广州广船	317	12.80	-0.78	-59.10	工商银行	1398	5.81	0.17	-15.20
马鞍山钢铁	323	3.88	-0.51	-28.21	丽珠医药	1513	42.90	-0.46	-26.42
上海石油化工	338	4.72	-0.84	-37.19	中国中冶	1618	2.60	-1.14	-57.32
鞍钢股份	347	7.08	-0.84	-10.58	中国中车	1766	6.92	-0.14	-40.79
江西铜业	358	12.78	-1.08	-41.81	广发证券	1776	17.02	-1.16	-24.35
中国石油化工	386	5.93	-1.17	-15.92	中国交通建设	1800	10.04	0.00	-46.42
中国中铁	390	6.55	-1.06	-37.70	晨鸣纸业	1812	14.14	-2.35	-33.24
广深铁路	525	4.64	5.94	-25.44	中煤能源	1898	3.90	-0.76	-48.10
深圳高速	548	7.64	0.26	-33.00	中国远洋	1919	4.91	0.20	-43.79
南京熊猫电子	553	5.22	8.30	-61.54	民生银行	1988	7.74	-0.39	-20.85
郑煤机	564	5.22	-0.76	N/A	金隅股份	2009	4.06	-0.98	-47.55
山东墨龙	568	1.30	-0.76	-78.37	中集集团	2039	15.16	-0.52	-30.75
北京北辰实业	588	3.23	-3.00	-57.55	复星医药	2196	31.55	0.32	-14.63
中国东方航空	670	4.23	-0.94	-47.83	万科企业	2202	28.30	0.71	-17.01
山东新华制药	719	7.66	0.00	-58.81	金风科技	2208	9.24	0.43	-38.86
中国国航	753	6.99	-0.85	-34.04	广汽集团	2238	18.12	4.50	-41.85
中兴通讯	763	22.05	-2.00	-24.13	中国平安	2318	62.30	-0.88	-1.68
中国石油	857	4.93	-0.60	-47.81	长城汽车	2333	9.99	0.30	-33.64
白云山	874	20.45	0.25	-37.33	潍柴动力	2338	9.15	0.44	2.93
东江环保	895	10.52	-1.68	-43.36	中国铝业	2600	6.64	0.15	-30.76
华能国际电力	902	4.99	-1.19	-39.60	中国太保	2601	34.25	-1.01	-21.12
安徽海螺水泥	914	30.85	-0.16	5.80	上海医药	2607	19.68	-0.40	-28.68
海信科龙	921	7.93	-1.00	-50.73	中国人寿	2628	23.85	-1.04	-27.60
建设银行	939	6.67	-0.30	-17.00	上海电气	2727	3.45	-1.15	-62.64
大唐发电	991	2.54	-0.39	-53.11	中海集运	2866	1.86	-1.06	-60.07
安徽皖通高速	995	5.98	-0.33	-63.12	大连港	2880	1.39	0.72	-60.38
中信银行	998	5.13	0.20	-32.48	中海油田	2883	6.70	-0.74	-49.93
仪征化纤	1033	1.37	2.24	-63.88	紫金矿业	2899	2.86	0.35	-39.53
重庆钢铁	1053	1.51	-1.95	N/A	交通银行	3328	5.79	0.00	-22.83
中国南方航空	1055	6.17	0.49	-38.98	福耀玻璃	3606	28.15	-0.53	-1.29
浙江世宝	1057	3.02	0.00	-78.98	招商银行	3968	28.05	-0.71	-9.57
天津创业环保	1065	5.07	-0.59	-75.30	中国银行	3988	3.98	-0.50	-17.70
华电国际电力	1071	3.13	0.00	-40.66	洛阳钼业	3993	4.84	1.04	-48.05
东方电气	1072	8.71	-0.11	-31.90	中信证券	6030	17.80	-2.73	-17.31
中国神华	1088	18.70	-0.74	-22.59	中国光大银行	6818	3.74	0.54	-23.04
洛阳玻璃	1108	4.51	-0.66	-83.95	海通证券	6837	12.96	-2.11	-27.01
中海发展	1138	4.39	-0.23	-42.76	华泰证券	6886	17.96	-0.22	-31.41

市场与策略

市场：交易所严管异常交易，投机资金受到抑制

【市场顾问组 张刚】

事件：9月19日，上海证券交易所副总经理徐毅林在第十一届指数与指数化投资论坛上表示，切实发挥交易所一线监管功能，是交易所当前和今后一段时间内最核心的工作。

点评：为落实证监会关于强化交易所一线监管的要求，上交所不断加大对上市公司、会员以及异常交易行为的监管力度，一是深化刨根问底式的监管，严把信披监管第一关，加强对“忽悠式”、“类借壳”、“双高类”重组的监管问询，稳妥处置高风险公司；二是不断健全以监管会员为中心的交易行为监管模式，强化会员在客户管理、投资者权益保护方面的主体责任；三是着力加强异常交易行为一线监管，针对部分题材概念过度炒作诱发的投资者跟风、导致市场局部过热和大起大落，冲击市场整体稳定的行为，及时采取稳健性监管措施，及时发现并制止大量异常交易行为。

8月底，沪深证券交易所联合举办“证券交易所一线监管国际研讨会”上，中国证监会主席刘士余明确阐述了交易所充分发挥一线监管职能的必要性、重要性和可行性，指出交易所绝不是单纯的交易平台，必须是强大的监管者，沪深交易所要进一步强化一线监管，切实维护市场秩序，更好地保护广大投资者利益。

目前沪深两市的融资余额高达近万亿元，投资者杠杆化规模加大，题材概念炒作此消彼涨，预计后续交易所对于过度投机行为将进一步强化监管，对短线投机资金形成挤出效应。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
20/09/2017	592	BOSSINI INT' L	末期业绩/股息
20/09/2017	159	布莱克万矿业	末期业绩
20/09/2017	330	思捷环球	末期业绩/股息
20/09/2017	530	高银金融	末期业绩/股息
20/09/2017	825	新世界百货中国	末期业绩/股息
20/09/2017	659	新创建集团	末期业绩/股息
20/09/2017	1655	OKURA HOLDINGS	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
20/09/2017	美国	MBA 贷款申请指数	九月十五日	--	9.90%
20/09/2017	美国	成屋销售 (月比)	八月	0.26%	-1.30%
20/09/2017	美国	成屋销售	八月	5.45mn	5.44mn

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