

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周一个别发展，银行股和零售股急升但科技股下跌。道琼斯指数上升 0.2%至 24,290 点；标准普尔指数下跌 0.1%至 2,639 点；纳斯达克指数下跌 1.1%至 6,775 点。

油价周一下跌，纽约 1 月期油下跌 1.5%至每桶 57.47 美元。金价下跌，因美元走强，纽约 2 月期金下跌 0.4%至每盎司 1,277.7 美元。

香港股市周一上升，内地股市个别发展。内地啤酒行业获券商看好，啤酒股大幅上升；中远海控（1919.HK）股价上涨 7.0%，带动航运股跑赢大市；重型机械股受压。个股方面，万达酒店（169.HK）65.0%股权转让至新控股公司，控股股东不变，股价大涨 10.5%；Fit Hon Teng（6088.HK）昨日起调入港股通名单，股价上升 10.8% 恒生指数上升 0.2%至 29,138 点，国企指数上升 0.6%至 11,518 点，香港股市成交金额减少 27.8%至 1,086 亿港元。上证综合指数下跌 0.2%至 3,310 点，沪深两市成交金额增加 3.8%至 4,026 亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- IGG（799.HK）于昨天回购466万股（现有股本0.345%），累积尚未注销股份为0.727%。
- 中国教育集团（839.HK）营办江西科技学院及广东白云学院，并于2017年8月14日取得白云技师学院的控制权。公司三所学校的在校人数合共达75,255人，按年减少2.6%。2014-2016年，公司收入分别为8.2、8.5及8.6亿元人民币；股东应占溢利分别为3.1、3.6及4.2亿元人民币。2017年上半年公司收入同比减少3.0%，而股东应占溢利按年倒退11.2%。此外，白云技师学院2016年收入为1.8亿元人民币，股东应占溢利为1,436万元人民币，但公司于2017年上半年股东应占溢利同比大增1.3倍，因咨询费开支按年大幅减少。公司今天起至12月8日招股，预计12月15日上市，招股价介乎5.86-7.02港元，净集资额约30.8亿港元（招股价中位数），市值介乎117-140亿港元，相当于23.4-28.1倍2016年市盈率（公司预期2017年纯利或同比减少，明学年在校人数按年微升1.3%）。基石投资者（包括IFC、GIC、惠理及景林）将认购26.6%-31.9%全球发售股份。基石投资者背景强劲，但估值不算特别吸引，而且三家学院加总在校人数在过去3年并没有太大增长。
- 河北建设（1727.HK）为中国第二大非国有建筑承包公司，主要为房屋建筑和基础设施建设项目的工程承包提供集成解决方案。2014-2016年，公司收入分别为249、272及386亿元人民币；持续经营业务股东应占溢利分别为3.6、5.4及10.2亿元人民币。2017年上半年公司收入同比上升7.7%，而持续经营业务股东应占溢利按年增长48.8%。公司今天起至12月8日招股，预计12月15日上市，招股价介乎4.46-5.36港元，净集资额约20.4亿港元（招股价中位数），总市值介乎77.3-92.9亿港元，相当于6.4-7.7倍2016年市盈率。鉴于2017年上半年业绩强劲，估值不算高。
- 游莱互动（2022.HK）是一家为中国的游戏开发商提供服务的全球领先网络游戏发行商，拥有手机游戏自主研发能力。2014-2016年，公司收入分别为2,278、2,801及2,845万美元；股东应占溢利分别为750、447及694万美元。2017年上半年收入同比减少5.7%，股东应占溢利按年倒退7.5%。公司预计2017年全年若撇除上市相关开支影响，净溢利将同比增加。公司今天起至12月8日招股，预计12月15日上市，招股价介乎0.63-0.85港元，净集资额约3.2亿港元（招股价中位数），市值介乎12.6-17.0亿港元，相当于25.3-34.2倍2016年市盈率。基石投资者将认购2.8%-3.7%全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,138	0.22	1.87
国企指数	11,518	0.60	-0.73
创业板指数	260	-0.47	-5.50
上证综合指数	3,310	-0.24	-1.84
沪深300指数	4,019	0.52	0.66
日经225指数	22,707	-0.49	0.30
道琼斯指数	24,290	0.24	3.19
标普500指数	2,639	-0.11	1.99
纳斯达克指数	6,775	-1.05	0.16
德国DAX指数	13,059	1.53	-3.12
法国CAC指数	5,389	1.36	-2.33
富时100指数	7,339	0.53	-2.93

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.68	2.19	27.79
VHSI指数	16.45	-1.56	19.38

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	57.47	-1.53	2.92
黄金	1,277.70	-0.36	0.42
铜	6,833.00	1.05	-1.00
铝	2,074.50	1.29	-5.31
小麦	438.50	1.27	-2.08
玉米	358.75	0.84	-2.35

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



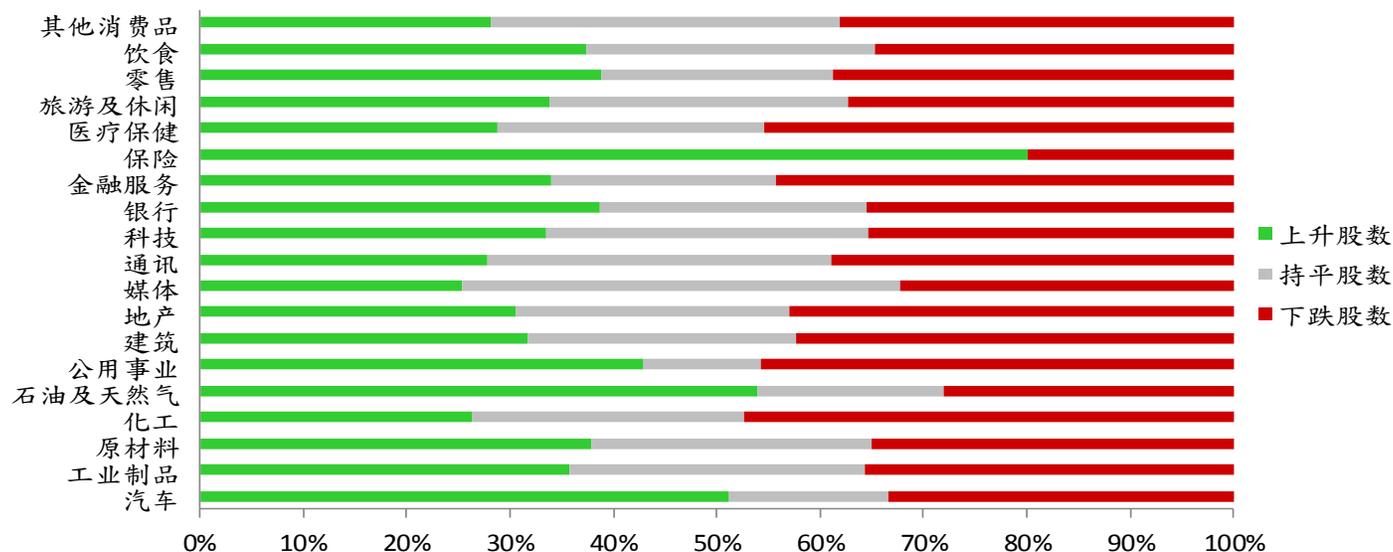
资料来源：彭博、西证证券经纪

**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	28,951	29,344	28,803	29,138	0.22	16.7	673.9	21	25	4
国企指数	11,411	11,621	11,375	11,518	0.60	16.3	230.0	21	15	4

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.61	23	7	15
工业制品	0.10	96	77	96
原材料	-0.08	39	28	36
化工	-1.14	10	10	18
石油及天然气	0.69	27	9	14
公用事业	0.07	15	4	16
建筑	0.22	27	22	36
地产	-0.03	59	51	83
媒体	0.12	15	25	19
通讯	-1.18	5	6	7
科技	0.24	54	50	57
银行	-0.02	12	8	11
金融服务	-0.06	39	25	51
保险	0.68	12	0	3
医疗保健	-0.29	19	17	30
旅游及休闲	0.04	28	24	31
零售	0.12	33	19	33
饮食	0.31	28	21	26
其他消费品	-0.03	66	79	89



资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	98.90	-0.30	98.41	-0.12	0.50
中电控股	2	79.40	0.05	79.73	-0.10	-0.41
中华煤气	3	15.46	0.39	15.40	-1.01	0.40
九龙仓集团	4	25.90	1.57	70.54	0.28	-63.29
汇丰控股	5	77.70	-0.26	77.13	-0.44	0.73
电能实业	6	67.00	0.30	67.22	-0.81	-0.33
恒生银行	11	190.30	-1.25	191.27	-0.89	-0.51
恒基地产	12	49.60	-1.88	49.30	-0.83	0.60
新鸿基地产	16	124.90	-1.65	124.75	-1.78	0.12
新世界发展	17	11.16	-0.53	11.29	1.40	-1.19
太古股份	19	75.45	-0.66	74.96	-0.57	0.65
东亚银行	23	33.75	-1.46	32.99	0.00	2.32
银河娱乐	27	57.65	0.44	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	46.40	0.87	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.00	-0.71	14.37	0.00	-2.55
恒隆地产	101	18.32	-2.35	18.07	-2.98	1.37
招商局港口	144	20.65	0.00	20.31	0.00	1.69
中国旺旺	151	6.16	0.12	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	28.10	2.18	27.78	1.79	1.14
中信股份	267	11.00	-0.36	11.22	0.00	-2.00
万洲国际	288	8.39	3.45	8.34	3.69	0.64
中国石化	386	5.57	1.09	5.58	0.71	-0.22
港交所	388	235.00	-0.25	234.73	-0.27	0.12
中国海外	688	24.80	-0.40	25.15	0.00	-1.38
腾讯	700	388.40	0.88	381.76	-0.39	1.74
中国联通	762	11.36	-0.35	11.23	-0.69	1.14
领展房产基金	823	69.60	-0.57	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.54	-0.68	14.51	-5.26	0.21
中国石油	857	5.32	1.53	5.30	0.24	0.36
中海油	883	10.86	1.50	10.71	-0.09	1.42
建设银行	939	6.81	0.00	6.78	-0.20	0.43
中国移动	941	78.50	-0.38	78.43	-0.50	0.09
联想集团	992	4.41	0.00	4.36	-0.80	1.25
长江基建	1038	66.80	0.07	67.69	0.00	-1.32
恒安国际	1044	75.95	-0.07	77.07	0.61	-1.45
中国神华	1088	19.38	-0.21	19.19	-1.50	0.99
华润置地	1109	22.55	-0.66	22.95	0.00	-1.74
长实地产	1113	65.40	-1.36	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	63.60	0.63	63.65	0.73	-0.07
工商银行	1398	6.07	-0.16	6.02	-0.36	0.79
金沙中国	1928	38.35	-0.52	38.04	-1.16	0.81
碧桂园	2007	13.28	3.11	13.38	2.56	-0.74
瑞声科技	2018	153.20	-0.13	153.84	0.28	-0.42
中国平安	2318	77.20	2.25	77.31	2.38	-0.14
蒙牛乳业	2319	20.15	0.85	N/A	N/A	N/A
舜宇光学科技	2382	132.00	0.00	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	39.45	0.13	39.00	-0.22	1.16
中国人寿	2628	25.45	0.59	25.20	0.06	0.99
交通银行	3328	5.77	-0.35	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	3.82	0.26	3.80	-0.08	0.56

## 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	3.20	-0.93	-63.13	中联重科	1157	3.28	-1.50	-36.58
东北电气	42	1.65	-1.20	-73.43	兖州煤业	1171	7.54	0.00	-53.53
四川成渝	107	2.93	0.34	-41.20	中国铁建	1186	9.09	-1.09	-34.65
青岛啤酒	168	33.70	6.48	-8.67	比亚迪	1211	69.25	0.44	-7.54
江苏宁沪	177	11.06	2.03	-2.43	农业银行	1288	3.62	0.00	-18.03
京城机电	187	2.12	-0.47	-73.98	新华保险	1336	51.50	3.62	-32.56
广州广船	317	11.74	0.34	N/A	工商银行	1398	6.07	-0.16	-12.72
马鞍山钢铁	323	3.83	1.86	-30.40	丽珠医药	1513	56.70	1.07	-26.08
上海石油化工	338	4.57	0.88	-39.15	中国中冶	1618	2.29	-0.43	-61.06
鞍钢股份	347	7.37	-0.94	-7.67	中国中车	1766	7.20	0.14	-47.16
江西铜业	358	12.08	1.51	-45.09	广发证券	1776	15.84	0.13	-23.08
中国石油化工	386	5.57	1.09	-21.77	中国交通建设	1800	8.67	-0.34	-47.40
中国中铁	390	5.79	-0.52	-43.38	晨鸣纸业	1812	13.20	-2.37	-35.98
广深铁路	525	4.55	3.64	-24.59	中煤能源	1898	3.51	0.29	-49.45
深圳高速	548	7.73	1.18	-29.69	中国远洋	1919	3.99	6.97	-50.01
南京熊猫电子	553	4.43	0.23	-55.07	民生银行	1988	7.90	-0.50	-24.32
郑煤机	564	4.36	-0.91	-47.40	金隅股份	2009	3.61	0.56	-47.29
山东墨龙	568	1.29	0.00	-77.43	中集集团	2039	14.02	0.00	-40.19
北京北辰实业	588	2.74	0.37	-58.12	复星医药	2196	38.70	2.65	-17.22
中国东方航空	670	4.75	3.71	-46.00	万科企业	2202	29.15	-0.85	-19.98
山东新华制药	719	8.18	2.00	-52.91	金风科技	2208	11.32	5.01	-42.94
中国国航	753	8.64	2.98	-35.02	广汽集团	2238	19.94	0.50	-30.39
中兴通讯	763	28.45	3.08	-31.00	中国平安	2318	77.20	2.25	-5.78
中国石油	857	5.32	1.53	-44.85	长城汽车	2333	9.17	0.11	-32.06
白云山	874	22.70	0.89	-40.19	潍柴动力	2338	7.88	-7.73	-14.22
东江环保	895	11.20	-2.61	-41.92	中国铝业	2600	5.24	2.14	N/A
华能国际电力	902	5.05	0.20	-33.38	中国太保	2601	38.05	2.98	-24.11
安徽海螺水泥	914	37.65	1.62	2.33	上海医药	2607	19.78	-0.10	-31.12
海信科龙	921	8.75	0.57	-47.74	中国人寿	2628	25.45	0.59	-31.49
建设银行	939	6.81	0.00	-17.61	上海电气	2727	3.08	0.33	-62.42
大唐发电	991	2.59	0.78	-47.90	中海集运	2866	1.63	1.88	-61.76
安徽皖通高速	995	6.44	0.63	-59.24	大连港	2880	1.48	-1.99	-56.63
中信银行	998	5.02	0.00	-33.99	中海油田	2883	7.47	2.05	-42.49
仪征化纤	1033	1.20	-0.83	-65.43	紫金矿业	2899	2.65	0.00	-43.04
重庆钢铁	1053	1.59	1.27	N/A	交通银行	3328	5.77	-0.35	-22.81
中国南方航空	1055	7.15	3.62	-46.60	福耀玻璃	3606	30.30	0.50	-4.36
浙江世宝	1057	2.71	-5.90	-74.67	招商银行	3968	30.35	0.50	-10.51
天津创业环保	1065	4.36	0.00	-70.79	中国银行	3988	3.82	0.26	-17.47
华电国际电力	1071	3.02	-0.66	-36.22	洛阳钼业	3993	4.83	1.68	-41.48
东方电气	1072	6.65	2.31	-46.92	中信证券	6030	16.78	-0.36	-24.97
中国神华	1088	19.38	-0.21	-28.05	中国光大银行	6818	3.63	0.00	-26.46
洛阳玻璃	1108	3.86	-1.03	-83.18	海通证券	6837	11.58	-0.52	-30.94
中海发展	1138	4.20	0.48	-42.26	华泰证券	6886	15.94	0.00	-29.84

资料来源：彭博、西证证券经纪

**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
05/12/2017	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	十一月终值	57.50	57.50
05/12/2017	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	十一月终值	56.20	56.20
05/12/2017	中国	汇丰服务业PMI	十一月	--	51.20
05/12/2017	欧元区	零售销售(月比)	十月	-0.60%	0.70%
05/12/2017	欧元区	零售销售(年比)	十月	1.90%	3.70%
05/12/2017	美国	贸易收支	十月	-46.89bn	-43.50bn
05/12/2017	美国	ISM 非制造业综合指数	十一月	59.11	60.10

资料来源：彭博、西证证券经纪

**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」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪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，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、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。西证证券经纪及其集团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。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，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。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 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