

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二大跌，因市場對朝鮮核試驗的持續憂慮，道瓊斯指數下跌 1.1% 至 21,753 點；標準普爾指數下跌 0.8% 至 2,458 點；納斯達克指數下跌 0.9% 至 6,376 點。

油價週二上升，因美國煉廠逐步復工帶動原油需求，紐約 10 月期油上升 2.9% 至每桶 48.66 美元。金價上升，因美元下挫，紐約 12 月期金上升 1.1% 至每盎司 1,344.5 美元。

香港和內地股市週二上升。民生教育 (1569.HK) 獲券商看好，股價大漲 11.0%，再加上宇華教育 (6169.HK) 股價上升 11.3%，帶動教育股跑贏大市；科網股股跌市下跌。個股方面，萬科 (2202.HK) 8 月份銷售額按年上升 85.1%，股價上漲 3.0%；融創中國 (1918.HK) 及 ASPACIFIC (522.HK) 獲券商看好，股價分別上漲 7.7% 及 8.6%；廣汽集團 (2238.HK) 8 月汽車銷量按年上升 23.5%，股價上升 3.1%。恒生指數微升至 27,741 點，國企指數上升 0.1% 至 11,192 點，香港股市成交金額減少 12.1 至 771 億港元。上證綜合指數上升 0.1% 至 3,384 點，滬深兩市成交金額減少 13.0% 至 5,616 億元人民幣。

行業及公司新聞

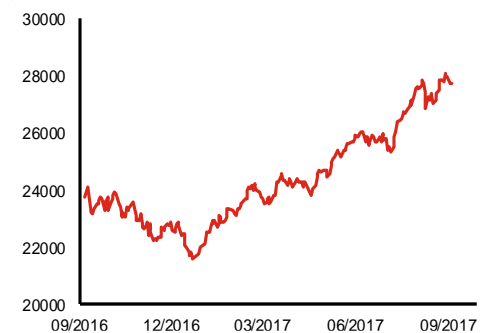
- 陽光房地產基金 (435.HK) 發佈 2017 財年 (截止 6 月 30 日) 業績，收益 7.9 億港元，同比增長 2.4%，年度可分派收入 4.3 億港元，按年上升 4.7%。因缺少去年同期之出售投資物業及附屬公司收益，股東應佔溢利錄得 7.4 億港元，同比下降 9.9%；公司宣佈每基金單位末期分派 13.3 港仙 (2016 財年 12.3 港仙) 及特別分派 7.5 港仙 (2016 財年無)；現價相當於 6.3% 股息率。
- 中國綠色食品 (904.HK) 發佈公告指於過去半年合共出售天韻國際 (6836.HK) 1.5% 股權，總代價為 1,080 萬港元，公司將錄得出售虧損約 110 萬港元。
- 龍湖地產 (960.HK) 發佈 2017 年首八月營運數據，累計合同銷售金額 1,151 億元人民幣，同比增長 105.3%，合同銷售面積 743 萬平方米，按年上升 100.7%，合同銷售均價每平方米 15,492 元人民幣，同比上升 2.3%。其中 8 月份合同銷售金額 121 億元人民幣，按年增加 37.0%，合同銷售面積 80.7 萬平方米，同比增長 54.9%，合同銷售均價每平方米 14,944 元人民幣，按年下降 11.5%。8 月銷售增速較首 7 月放緩。
- 華章科技 (1673.HK) 發佈 2017 財年 (截止 6 月 30 日) 業績，收入 4.2 億元人民幣，同比增長 27.1%，雖然毛利率下降，但經營費用大致受控，經營溢利按年上升 20.7%。然而，淨融資成本同比增加 326 萬元人民幣，因此，股東應佔溢利 3,064 萬元人民幣，按年增長 8.1%。建議派發末期股息每股 2.4 港仙，同比大跌 40.0%。現價相當於 72.7 倍 2017 財年市盈率。
- 長城汽車 (2333.HK) 發佈 2017 年首 8 個月汽車銷量為 60.3 萬輛，同比增長 1.9%，其中 8 月汽車銷量為 7.4 萬輛，按年微升 0.8%。8 月份銷量增速略高於 7 月份 (0.1%) 而且與首 7 個月增速大約一致 (2.0%)。
- 遠洋集團 (3377.HK) 公佈營運數據，8 月份協議銷售額為 65.2 億元人民幣，同比上升 48.9%，協議銷售樓面面積 328,700 平方米，按年上升 28.9%，協議銷售均價為每平方米 19,836 元人民幣，同比增加 15.5%。
- 中國奧園 (3883.HK) 公佈 2017 年 8 月營運數據，首 8 月合同銷售額累計約 217 億元人民幣，同比增長 65%，其中 8 月份合同銷售金額約 26.6 億元人民幣，同比增長 85%，8 月份銷售較首 7 月更佳。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,741	0.00	0.65
國企指數	11,192	0.08	1.71
創業板指數	269	1.13	-0.63
上證綜合指數	3,384	0.14	3.75
滬深 300 指數	3,857	0.30	4.03
日經 225 指數	19,386	-0.63	-3.21
道瓊斯指數	21,753	-1.07	-1.54
標普 500 指數	2,458	-0.76	-0.77
納斯達克指數	6,376	-0.93	0.38
德國 DAX 指數	12,124	0.18	-1.41
法國 CAC 指數	5,087	-0.34	-2.25
富時 100 指數	7,373	-0.52	-1.85

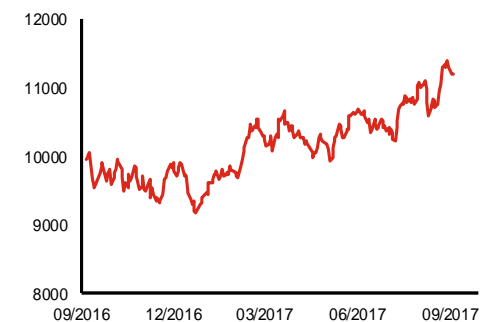
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	12.23	20.73	21.93
VHSI 指數	17.64	-2.00	25.82

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	48.66	2.90	-2.31
黃金	1,344.50	1.06	6.44
銅	6,917.00	1.20	8.29
鋁	2,119.50	-0.77	9.71
小麥	443.00	0.97	-8.39
玉米	358.50	0.91	-6.04

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

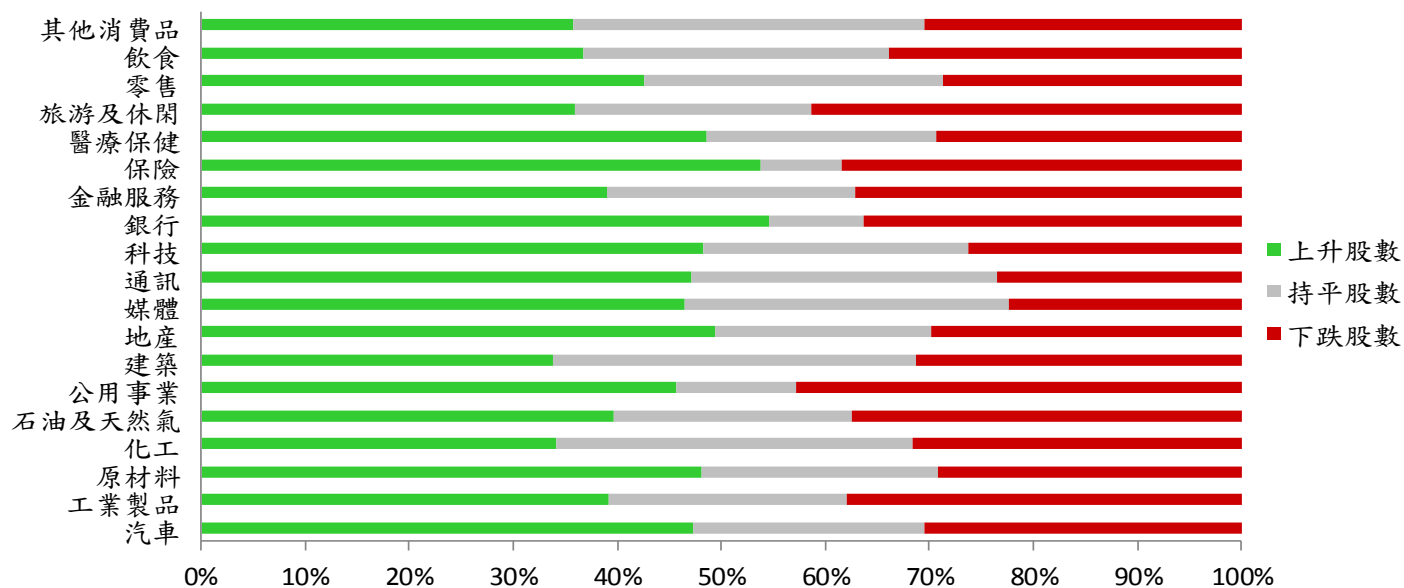


港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	27,797	27,872	27,685	27,741	0.00	12.8	276.0	21	26	3
國企指數	11,200	11,248	11,149	11,192	0.08	14.8	149.0	19	19	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	1.35	17	8	11
工業製品	0.44	104	61	101
原材料	0.24	51	24	31
化工	0.55	13	13	12
石油及天然氣	0.22	19	11	18
公用事業	0.12	16	4	15
建築	0.79	28	29	26
地產	0.77	93	39	56
媒體	1.59	27	18	13
通訊	0.36	8	5	4
科技	1.63	70	37	38
銀行	0.11	12	2	8
金融服務	0.54	44	27	42
保險	0.10	7	1	5
醫療保健	0.32	33	15	20
旅游及休閒	0.47	33	21	38
零售	0.90	37	25	25
飲食	-0.13	25	20	23
其他消費品	0.38	87	82	74



美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	100.40	-0.20	99.97	-1.43	0.43
中電控股	2	81.70	-0.37	82.24	-0.85	-0.66
中華煤氣	3	14.88	0.00	14.79	1.07	0.61
九龍倉集團	4	76.65	3.58	77.55	3.44	-1.16
匯豐控股	5	75.50	-0.26	74.59	-1.73	1.22
電能實業	6	68.40	0.15	68.43	-0.06	-0.05
恒生銀行	11	179.80	0.39	176.54	-1.05	1.85
恒基地產	12	48.80	0.93	48.19	-3.02	1.27
新鴻基地產	16	128.50	-0.08	128.57	-1.68	-0.05
新世界發展	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
東亞銀行	23	35.60	0.28	36.07	2.44	-1.32
銀河娛樂	27	51.05	-1.26	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.75	-0.54	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.40	0.15	13.07	0.00	2.54
恒隆地產	101	18.96	0.11	18.92	-0.90	0.20
昆侖能源	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
中國旺旺	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
國泰航空	293	11.68	-0.51	11.61	-0.93	0.58
中國石化	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
利豐	494	3.63	1.40	3.42	0.00	6.27
中國海外	688	26.70	-0.19	26.12	-5.49	2.23
騰訊	700	321.80	-0.06	320.29	-2.55	0.47
中國聯通	762	11.36	-0.53	11.26	-0.90	0.88
華潤電力	836	14.20	0.14	14.50	0.00	-2.05
中國石油	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
建設銀行	939	6.79	0.74	6.75	-1.03	0.54
中國移動	941	82.00	0.18	81.59	-1.64	0.51
聯想集團	992	4.20	0.00	4.17	-1.75	0.79
長江基建	1038	70.20	-0.50	71.01	-1.20	-1.14
恒安國際	1044	67.20	0.45	68.00	-0.57	-1.18
中國神華	1088	19.20	-1.94	19.07	-5.98	0.66
華潤置地	1109	24.30	0.62	24.09	1.62	0.85
長實地產	1113	66.05	-1.12	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	60.20	-0.66	60.00	-1.64	0.33
工商銀行	1398	5.80	0.52	5.78	-0.74	0.36
金沙中國	1928	36.65	-0.27	36.80	0.47	-0.41
瑞聲科技	2018	143.80	-0.76	142.85	0.30	0.67
中國平安	2318	61.75	0.41	61.90	-1.74	-0.24
蒙牛乳業	2319	19.24	-0.82	15.51	0.00	24.05
中銀香港	2388	38.65	0.39	38.20	-2.24	1.18
中國人壽	2628	24.60	0.00	24.63	-2.05	-0.14
交通銀行	3328	5.86	0.17	5.58	0.00	5.00
中國銀行	3988	4.05	0.25	4.05	-1.78	0.07

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	3.67	0.82	-64.99	中聯重科	1157	3.54	-1.12	-35.27
東北電氣	42	2.02	-0.98	-67.91	兗州煤業	1171	7.80	-1.76	-52.77
四川成渝	107	3.19	0.31	-43.88	中國鐵建	1186	10.22	-0.97	-30.63
青島啤酒	168	31.70	-0.47	-17.30	比亞迪	1211	46.80	-0.85	-20.00
江蘇寧滬	177	11.84	-0.50	-0.07	農業銀行	1288	3.62	0.28	-21.43
京城機電	187	2.83	4.43	-68.68	新華保險	1336	49.00	0.20	-33.45
廣州廣船	317	13.00	-1.81	-60.43	工商銀行	1398	5.80	0.52	-18.55
馬鞍山鋼鐵	323	4.18	0.48	-32.83	麗珠醫藥	1513	43.40	2.12	-25.66
上海石油化工	338	4.70	-0.42	-38.64	中國中冶	1618	2.58	0.78	-57.48
鞍鋼股份	347	7.07	0.14	-20.60	中國中車	1766	6.98	-0.43	-41.03
江西銅業	358	13.88	0.43	-44.27	廣發證券	1776	16.52	-0.60	-28.48
中國石油化工	386	6.02	-0.17	-15.46	中國交通建設	1800	10.24	-0.39	-45.60
中國中鐵	390	6.32	-0.63	-40.06	晨鳴紙業	1812	12.40	1.81	-37.96
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	4.95	-1.59	-45.65
南京熊貓電子	553	4.33	0.46	-65.87	民生銀行	1988	7.73	-0.26	-23.11
鄭煤機	564	5.35	-1.83	N/A	金隅股份	2009	4.03	-0.49	-51.62
山東墨龍	568	1.33	-0.75	-78.04	中集集團	2039	15.54	-0.38	-31.48
北京北辰實業	588	3.20	1.91	-55.51	復星醫藥	2196	30.10	2.21	-15.20
中國東方航空	670	4.14	-0.48	-50.79	萬科企業	2202	23.75	3.04	-16.48
山東新華製藥	719	7.33	2.09	-62.17	金風科技	2208	8.62	-0.92	-40.08
中國國航	753	6.87	-1.72	-37.87	廣汽集團	2238	15.34	3.09	-50.22
中興通訊	763	21.35	1.67	-26.77	中國平安	2318	61.75	0.41	-8.34
中國石油	857	5.03	-0.40	-47.98	長城汽車	2333	10.26	2.40	-32.44
白雲山	874	20.60	4.04	-37.81	濰柴動力	2338	8.73	0.46	-1.69
東江環保	895	10.80	0.56	-43.06	中國鋁業	2600	5.84	0.00	-38.23
華能國際電力	902	5.07	-0.59	-39.91	中國太保	2601	36.55	0.14	-22.97
安徽海螺水泥	914	29.15	0.17	4.81	上海醫藥	2607	19.76	0.41	-29.71
海信科龍	921	9.10	0.66	-42.48	中國人壽	2628	24.60	0.00	-29.77
建設銀行	939	6.79	0.74	-19.64	上海電氣	2727	3.42	-0.58	-64.19
大唐發電	991	2.55	1.59	-54.66	中海集運	2866	1.85	-1.07	-61.64
安徽皖通高速	995	5.91	1.55	-61.69	大連港	2880	1.40	0.72	-61.01
中信銀行	998	5.12	0.20	-35.28	中海油田	2883	6.40	0.47	-52.25
儀征化纖	1033	1.35	0.00	-64.75	紫金礦業	2899	3.06	0.99	-40.12
重慶鋼鐵	1053	1.62	-1.22	-37.04	交通銀行	3328	5.86	0.17	-25.58
中國南方航空	1055	6.04	-0.17	-42.91	福耀玻璃	3606	25.20	1.61	-7.40
浙江世寶	1057	3.12	6.48	-78.91	招商銀行	3968	29.10	-0.17	-11.06
天津創業環保	1065	5.30	-1.85	-76.01	中國銀行	3988	4.05	0.25	-20.75
華電國際電力	1071	3.17	0.32	-41.91	洛陽鉬業	3993	4.21	-0.47	-51.94
東方電氣	1072	7.99	-1.84	-37.95	中信證券	6030	17.06	-0.35	-21.63
中國神華	1088	19.20	-1.94	-25.10	中國光大銀行	6818	3.73	-0.27	-26.32
洛陽玻璃	1108	4.55	1.56	-85.39	海通證券	6837	12.94	-0.31	-28.68
中海發展	1138	4.40	-0.90	-44.46	華泰證券	6886	17.28	0.35	-38.29

A股動向

市場與策略

市場： 代幣發行被禁，資金或轉向貴金屬

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國人民銀行、中央網信辦、工業和資訊化部、工商總局、銀監會、證監會、保監會9月4日聯合發佈《關於防範代幣發行融資風險的公告》。公告指出，代幣發行融資本質上是一種未經批准非法公開融資的行為，涉嫌非法發售代幣票券、非法發行證券以及非法集資、金融詐騙、傳銷等違法犯罪活動。自公告發佈之日起，各類代幣發行融資活動應當立即停止。已完成代幣發行融資的組織和個人應當做出清退等安排，合理保護投資者權益，妥善處置風險。

點評： ICO, Initial Coin Offerings, 是指企業或非企業組織在區塊鏈技術的支援下發行代幣，向投資人募集虛擬貨幣（一般為比特幣、以太坊）的融資活動。

儘管此次監管措施並非針對區塊鏈技術，只是打擊非法融資和金融詐騙活動，但預計後續還會出臺一系列措施，比特幣等各類虛擬貨幣或被嚴令禁止。部分資金或轉向貴金屬市場，特別是地緣政治危機加劇以及美元維持弱勢的背景下。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
06/09/2017	美國	MBA 貸款申請指數	九月一日	--	-2.30%
06/09/2017	美國	貿易收支	七月	-44.70bn	-43.60bn
06/09/2017	美國	ISM 非製造業綜合指數	八月	55.55	53.90
06/09/2017	歐元區	Markit歐元區零售業採購經理人指數	八月	--	51.00

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自西證(香港)證券經紀有限公司(「西證證券」)相信為可靠之來源，惟西證證券並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證國際證券股份有限公司(「西證國際」)及其附屬公司、要員、董事及雇員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證國際及其附屬公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證國際或西證國際任何其他成員在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證國際事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證國際保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下