

香港股市

股票市场

每日简评

2017年8月30日星期三

环球市况

主要指数	收市	升跌	%
上证综指	3365	2.6	0.08
标普 500	2446	2.1	0.08
道指	21865	57.0	0.26
英国富时	7337	-64.0	-0.87
德国 DAX	11946	-177.6	-1.46
法国 CAC	5032	-47.8	-0.94
收市 升跌 %			
纽约期油	46.44	-0.13	-0.28
伦敦期油	52.00	0.11	0.21
纽约期金	1309.27	0.92	0.07
CMX 期铜	310.45	1.85	0.60
CBOT 玉米	348.75	-2.25	-0.64
收市 升跌 %			
美汇指数	92.25	0.04	0.05
欧元	1.20	-0.00	-0.06
日圆	109.71	0.46	0.42
澳元	0.80	-0.00	-0.15
人民币	6.60	-0.02	-0.27
港元	7.82	0.00	0.01

恒生指数 ▼0.35% 收 27765.01 点 成交额(亿) 948.94 ▼2.98% (20日均值)
 国企指数 ▼0.41% 收 11296.08 点 恒指波幅指数 17.17 ▲5.457%

最新主要经济资料

地区	时间	实际	预期	前值	影响	
经济谘商局消费者信心	美国	8月	122.9	120.7	121.1	利好

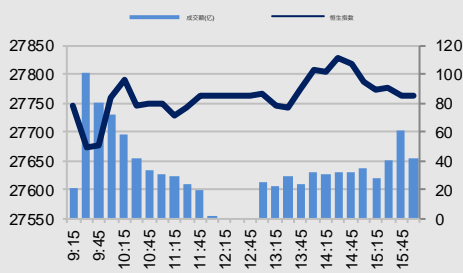
主要新闻

- 业绩倒退:** 辰兴发展 (02286 HK) 公告截至 2017 年 6 月 30 日止六个月的中期业绩, 收入约为人民币 279.6 百万元, 其中来自物业开发的收入约为人民币 275.8 百万元; 毛利约为人民币 98.6 百万元, 其中来自物业开发的毛利约为人民币 94.8 百万元; 净利润约为人民币 25.5 百万元, 其中公司权益持有人应占净利润约为人民币 28.9 百万元。
评论: 业绩持续倒退, 投资者宜小心。
- 业绩倒退:** 中国神威药业 (02877 HK) 公告截至 2017 年 6 月 30 日止六个月的中期业绩, 营业额为人民币 811,748,000 元, 比去年同期减少 12.9%; 毛利率为 62.0%, 而去年同期为 63.9%; 期内溢利比去年同期减少 33.8% 至人民币 183,004,000 元; 每股盈利为人民币 22 分; 公司宣派每股中期股息人民币 11 分。
评论: 业绩持续倒退, 投资者宜小心。
- 业绩增长:** 中国食品 (00506 HK) 公告截至 2017 年 6 月 30 日止六个月的中期业绩, 持续经营业务收入增长 7.1%, 然而以人民币口径呈报的则上升 11.5%。来自持续经营业务的整体毛利率上升。母公司拥有人应占溢利同比上升 22.6% 至 756.1 百万港元。
评论: 行业竞争形势仍然不乐观, 投资者宜小心。
- 盈利增长:** 绿地香港 (00337 HK) 公告截至 2017 年 6 月 30 日止六个月的中期业绩, 总收益约为人民币 4,754,000,000 元, 较 2016 年同期 (「2016 年上半年」) 约人民币 5,232,000,000 元减少约 9%。合约销售额约达人民币 16,250,000,000 元, 较 2016 年上半年增加 77%, 溢利约达人民币 411,000,000 元, 较 2016 年上半年增加 856%, 每股基本及摊薄盈利为人民币 0.07 元, 较 2016 年上半年增加 75%。
评论: 由于公司早前已发盈喜, 相信利好消息已反映。
- 盈利大升:** 上置集团 (01207 HK) 公告截至 2017 年 6 月 30 日止六个月的中期业绩, 公司录得约人民币 5.20 亿元 (2016 年上半年: 人民币 2.36 亿元) 之净收入, 较去年同期上升约 120%。截至 2017 年 6 月 30 日止六个月, 公司股东应占溢利约为人民币 6.23 亿元, 而去年同期公司股东应占溢利约为人民币 0.90 亿元。
评论: 由于公司早前已发盈喜, 相信利好消息已反映。
- 合并重组:** 国资委 28 日披露, 经报国务院批准, 国电集团与神华集团合并重组为国家能源投资集团有限公司。由此, 一家总资产近 1.8 万亿元的国字号煤电集团诞生, 原有产业格局将迎来巨变, 产业链上下游“煤电联姻”的重组模式无疑将成为能源供给侧改革与国企改革“新标杆”。至此, 央企数量进一步降至 98 家。
评论: 留意相关股份。

今日焦点

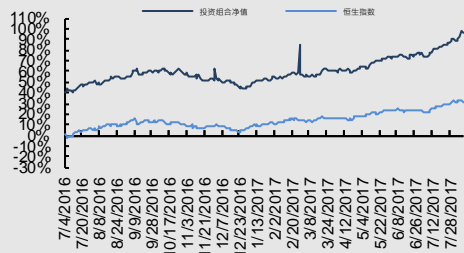
- 大市展望:** 外围市场昨晚波动, 港股投资者今天持观望态度。
- 板块动向:** 内房股: 多股逆市向上, 中国恒大(03333)半年盈利飙 8.34 倍, 并计划由旗下恒大地产引入第三轮战投资金 300 至 500 亿元人民币, 股价创上市新高, 收市升 11.8%, 成交额 39.47 亿元。合景泰富(01813)半年盈利按年增长 9.49%, 股价创逾两年新高, 收市升 6.8%。另外, 融创(01918)升 3%; 禹洲地产(01628)创上市新高, 收市升 4.4%; 雅居乐(03383)续后获里昂上调目标价, 收市升 1.1%; 万达酒店(00169)回升 5.7%。
- 每日一股:** 广汽集团 (2238 HK; \$15.58), 目标价在 18.00 元, 止蚀位在 14.00 元。
- 技术推介:** 北京汽车 (1958 HK; \$7.16), 目标价在 8.25 元, 止蚀位在 6.75。
- 仓位变动:** 无。

恒指一日表现



数据源：彭博，光大国际整理

投资组合表现



数据源：彭博，光大国际整理

板块

变幅最高 10 个板块(5 个交易日日内)



市场回顾及展望

- 港股：** 北韩发射导弹飞越日本领空，地区局势升温，港股早段曾下挫逾两百点，其后表现反复，期指结算日前夕跌市收场。恒指低开 118 点，开市反复挫 224 点，见 27638 点全日低，其后走势反复，重返 27800 点水平后覆跌。午后跌幅一度收窄至 23 点，见 27839 全日高，惟尾段在欧洲股市下跌拖累下，沽盘再现。恒指收市报 27765 点，跌 98 点或 0.35%，国指报 11296 点，跌 45 点或 0.41%。大市成交额 948.94 亿元。
- A 股：** 内地股市个别发展，沪指连升 3 日。沪指低开不足 1 点后靠稳，最高见 3374 点，升 11 点或 0.36%，其后窄幅上落，收市报 3365 点，升 2 点或 0.08%，最多跌 8 点或 0.24%，低见 3354 点。深指则低开低走，收市报 10762 点，跌 47 点或 0.44%，最低见 10742 点，跌 67 点或 0.63%；最高见 10818 点，升 8 点或 0.08%。两市成交较上日缩减近 12%至 5653 亿元人民币。
- 美股：** 北韩射导弹穿过日本上空的消息，引发美国股市周二大幅波动，先跌后回升。道琼斯工业平均指数全日波幅近 200 点，初段最多跌 135 点，收市升 56 点或 0.26%，报 21865 点；波音与联工科技造好。标准普尔 500 指数最多跌 16 点，收市升 2 点或 0.08%，报 2446 点。纳斯特综合指数升 18 点或 0.3%，收市报 6301 点。
- 大宗商品：** 北韩射经过日本上空的导弹，地缘冲突升温，外围金价周二连续第三个交易日上升，创下 11 个月新高。纽约 12 月期金升 9.7 美元或 0.7%，收市报每盎司 1325 美元，是去年 9 月下旬以来最高。
- 港股 ADR：** ADR 港股比例指数报 27731，较周二恒指收市跌 33 点。

二十个热门板块趋势

板块	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趋势
机械	-2.40	-1.52	-2.37	↘
林业	-1.85	-1.85	-1.85	↘
风能	-1.79	-1.29	-1.09	↘
传媒出版	-1.56	-1.33	-0.50	↘
煤炭	-1.28	2.14	2.79	↗
证券投资基金	-1.02	2.33	-1.15	↗
科技-软件	-0.97	-1.93	4.77	↘
服装鞋类	-0.94	-1.09	3.21	↘
香港零售	-0.93	-1.72	-0.12	↘
中国保险	-0.92	4.90	5.82	↗
汽车相关	-0.83	0.85	0.43	↗
汽车	-0.82	0.20	-0.22	↗
石油服务	-0.71	-3.01	-4.29	↘
农业	-0.62	0.38	-0.24	↗
日用品	-0.61	3.06	4.35	↗
香港地产	-0.56	0.84	3.15	↗
石油石化	-0.54	2.33	0.08	↗
食品	-0.53	-1.35	4.26	↘
百货超市	-0.50	-1.62	-1.48	↘
金融	-0.48	1.66	-0.89	↗

利润增长或加速放缓 — 2017年1-7月工业利润点评

要点

投资需求趋弱叠加供给侧（供给侧改革和环保督查）限产拉低本月工业利润增长。7月单月工业利润同比增长16.5%（6月为19.1%），1-7月工业利润同比增长21.2%（1-6月为22.0%）。分行业来看，上利润增长继续放缓，中游利润增长反弹，下游利润增长放缓，上下游利润增速放缓拖累整体工业利润，上中游对下游挤压逐步体现。受周期品价格梅开二度影响，国有企业利润继续保持高增长。供给侧改革引发的工业企业主动补库存积极性继续回落，未来将进一步拖累工业利润增长。需求偏弱叠加供给侧限产，利润增长放缓速度或加快，我们预计全年利润增长或10%左右。

投资需求趋弱叠加供给侧限产拉低本月工业利润增长

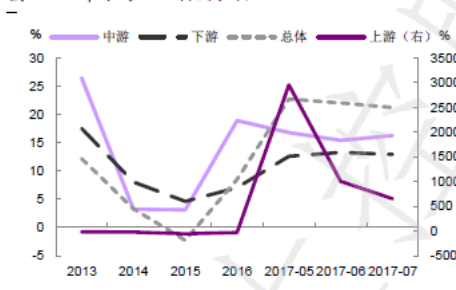
7月单月工业利润同比增长16.5%（6月为19.1%），1-7月工业利润同比增长21.2%（1-6月为22.0%），7月受周期品价格继续反弹影响PPI 同比增长5.5%，与6月持平，前期价格与利润基本表现同向变动关系，但7月在周期品价格继续上涨的情况下单月工业利润不升反降，其主要原因在于：1) 内投资需求继续弱化冲击利润增长，7月受地产、基建和制造业投资 均下滑影响，1-7月固定资产投资同比增长8.3%（1-7月为8.6%），国内投资需求继续趋弱影响利润增长；2) 供给侧限产和环保督查停工限产抑制利润增长，同时7月高温或对供给也产生一定影响，成为短期的一个扰动因素，但整体来看，北京环保政策要求未来PM2.5要比去年同期下降25%，环保限产或成为常态，供给限产或将进一步冲击利润增长。3) 或存在一定的基数效应，去年同期工业利润增长11%，是去年年内的第二高点。

分行业来看，上利润增长继续放缓，中游利润增长反弹，下游利润增长放缓，上中游对下游挤压逐步体现。1) 尽管煤炭、钢铁等价格上行，但受环保督查和供给侧限产影响，上游除黑色开采利润有所增长外，其余行业利润增长均放缓。上游行业中1-7月利润同比增长7.9 倍（1-6月为13.4 倍），上游利润增长继续放缓，尽管煤炭、钢铁等周期品价格继续上行，但受环保督查和供给侧限产影响，上游行业利润出黑色开采利润增长有所反弹，上游行业中其余6个行业利润增长均继续放缓，导致上游行业整体利润放缓。2) 中游行业中受钢铁和化工品价格反弹影响，整体中游行业利润反弹，但电力、热力行业等受煤炭价格仍较高影响，利润仍表现出下滑。1-7月中游行业利润同比增长16.2%（1-5月为15.4%），利润有所反弹，中游9个行业中，4个行业表现出增长反弹，为黑色冶炼及压延、化学纤维制造、水的生产和燃气的生产（其中钢铁和化学纤维制造行业利润在增长是价格所引起），其余5个行业均表现出增长下滑，其中电力、热力行业等受煤炭价格仍较高影响，利润仍表现出下滑。3) 下游行业利润增长放缓。1-7月下游行业利润同比增长12.9%（1-6月为13.3%），利润增长放缓。下游25个行业中，10个行业表现出利润增长（1-4月为11个行业）。其中需要注意的行业为：消费品制造业中，利润增长较好的有：酒饮料茶制造、医药制造（医改促进医疗服务提价）、家具制造（房地产销售的滞后效应）、造纸与纸制品业（造纸供给侧改革影响）、纺织服装和文教产品制造等行业利润均表现出增长。设备制造行业中专用设备、通用设备、仪器仪表等机械设备制造行业一方面受益于基建投资维持高增长，房地产投资反弹和设备更新换代影响，上述三个行业利润大幅增长，但目前随基建投资和房地产投资下滑，和设备更新换代逐步完成，以及钢铁价格攀升，上述行业利润已开始下滑。

受周期品价格梅开二度影响，国有企业利润继续保持高增长

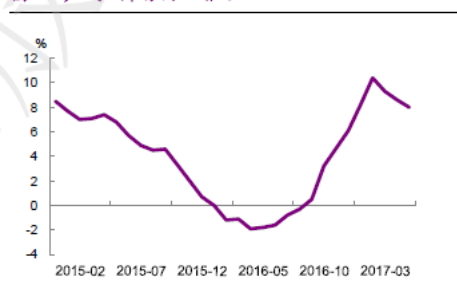
1-7月国有控股企业实现利润同比增长44.2%（1-6月为45.8%），国有企业利润仍保持高增长；集体企业利润总额同比增长3.7%（1-6月4.9%）；股份制企业实现利润同比增长22.9%（1-6月为23.6%）；外商及港澳台商投资企业实现利润同比增长17.7%（1-6月为18.9%）；私营企业实现利润同比增长14.2%（1-6月14.8%），小幅下滑。

图 1：上中下游工业利润表现



资料来源：Wind，光大证券研究所计算

图 2：产成品库存同比增速



资料来源：Wind

供给侧改革引发的工业企业主动补库存积极性继续回落，未来将进一步拖累工业利润增长。2017年1-7月工业企业产成品库存同比上涨8.0%（1-6月为8.6%），产成品存货增速在4月份达到高点后，目前持续回落，高频数据显示，钢铁、煤炭、化工品等中上游行业库存持续下滑，预计由供给侧推动的主动补库存积极性将继续回落，未来也将在一定程度拖累工业企业利润。往前看，需求偏弱叠加供给侧限产，利润下滑趋势难变。7月份基建、房地产、制造业投资均表现出回落，而供给侧改革叠加环保督查，未来限产政策或将持续，而且预计未来周期品价格或将回落，利润增长放缓速度或加快，我们预计全年利润增长或10%左右。

港股投资组合

光证国际港股投资组合

组合现有仓位

编号	公司	买入价	买入股数	买入日期	收市价	总回报率	股票市值	现金分红	总价值	比重	持有原因
2388	中银香港	23.65	2,000	19/6/2012	39.6	94.8%	79,200	12,944	92,144	4.1%	业务稳固
1038	长江基建	45.95	1,000	26/7/2012	70.5	76.5%	70,500	10,600	81,100	3.7%	具增长性的收息股
700	腾讯	44.56	1,500	26/7/2012	319.8	633.1%	479,700	10,320	490,020	25.0%	受惠互联网行业发展
388	港交所	105.3	300	3/8/2012	211.2	123.0%	63,360	7,074	70,434	3.3%	受惠将来新产品推出
5	汇丰控股	64.14	2,800	13/9/2012	74.8	20.5%	209,440	6,944	216,384	10.9%	重磅金融股
1988	民生银行	6.75	12,000	18/7/2013	7.8	31.1%	93,600	12,618	106,218	4.9%	低市帐率
1800	中交建	6.4	5,000	10/9/2013	10.6	76.4%	53,000	3,446	56,446	2.8%	长远受惠一带一路发展
728	中国电信	4	30,000	4/10/2013	3.96	8.0%	118,800	10,845	129,645	6.2%	重要电信股
257	中国光大国际	11.54	2,000	7/10/2015	10.4	-7.0%	20,800	675	21,475	1.1%	受惠环保行业发展
1299	友邦保险	42.45	2,400	25/1/2016	59.25	43.4%	142,200	3,894	146,094	7.4%	地区风险相对分散
2318	中国平安	35.15	3,000	25/1/2016	62.9	82.0%	188,700	3,195	191,895	9.8%	营运表现理想
823	领展房产基金	43.85	500	25/1/2016	63.6	52.7%	31,800	1,678	33,478	1.7%	低风险
883	中海油	8.23	5,000	23/2/2016	9.32	15.6%	46,600	3,000	49,600	2.4%	重磅能源股
1113	长实地产	46.05	1,000	7/3/2016	67.7	52.6%	67,700	2,580	70,280	3.5%	重磅房地产股
1928	金沙中国	28.55	400	7/3/2016	34.55	31.5%	13,820	1,196	15,016	0.7%	受惠行业发展
17	新世界发展	9.36	5,000	8/8/2016	10.36	15.4%	51,800	2,200	54,000	2.7%	重要房地产股
857	中国石油	5.47	6,000	5/12/2016	4.98	-10.7%	29,880	228	30,108	1.6%	重磅能源股
27	银河娱乐	47.6	1,000	29/6/2017	47.8	0.4%	47,800	0	47,800	2.5%	受惠行业发展
939	建设银行	6.08	10,000	29/6/2017	6.98	14.8%	69,800	0	69,800	3.6%	重磅金融股

买卖变动

编号	公司	沽出价	沽出股数	沽出日期	收市价	买入价	金额	盈亏	注

现金	39,371.2								
股票现值	1,878,500.0							开仓日	3/8/2012
总额	1,917,871.2	总额 (撇除交易征费)	1,969,470.0	开仓日恒指	20900				
回报(%)	91.79	回报(%) (撇除交易征费)	96.95	恒指收市价	27765.01				
相对恒指 (%)	58.94			恒指至今变动 (%)	32.85				

每日一股

广汽集团 (2238 HK; \$15.58)

建议价 \$15.58

目标价 \$18.00

止蚀价 \$14.00

建议: 买入

投资推介



数据源: 彭博、光证国际整理

推介原因

2017年上半年广汽集团总收入同比增长62.2%达人民币347.7亿人民币, 合营/联营投资收益同比增长45.4%达46.0亿人民币, 归母净利润同比增长57.4%达62.7亿人民币。广汽传祺的强劲增长(销量/收入分别同比增长57.0%/76.7%)、广本/广丰稳健表现、广菲克盈利结构改善等是中期业绩实现增长的主要原因。受益于技术升级/小排量涡轮增压发动机等配置车型推出, SUV新车型/改款换代车型导入、扩产等因素驱动, 预计日系品牌或仍保持较健康的销量增长。看好公司为应对双重积分等政策波动所做的积极战略布局。

推介跟进

过去推介

推介日期	股票名称	代码	推介	建议价	目标价	止蚀位	现价	跟进策略
08/30	广汽集团	2238	增持	15.58	22	17	15.58	持有
08/29	金山软件	3888	增持	18.12	22	17	17.92	持有
08/28	达利食品	3799	增持	5.19	5.95	4.75	5.21	持有
08/25	中国建筑国际	3311	增持	11.3	16	10	11.3	持有
08/24	富力地产	2777	增持	16.28	20	14	17.58	持有
08/22	中国海外发展	688	增持	25.5	30	23	27.4	持有
08/21	中国平安	2318	增持	60.2	68	56	62.9	持有
08/18	吉利汽车	175	增持	18.98	22.5	17.5	18.6	持有
08/17	北控水务集团	371	增持	6.58	7.8	5.8	6.41	持有
08/16	李宁	2331	增持	5.78	6.9	5.5	5.79	持有

每日一股

北京汽车 (1958 HK; \$7.16)

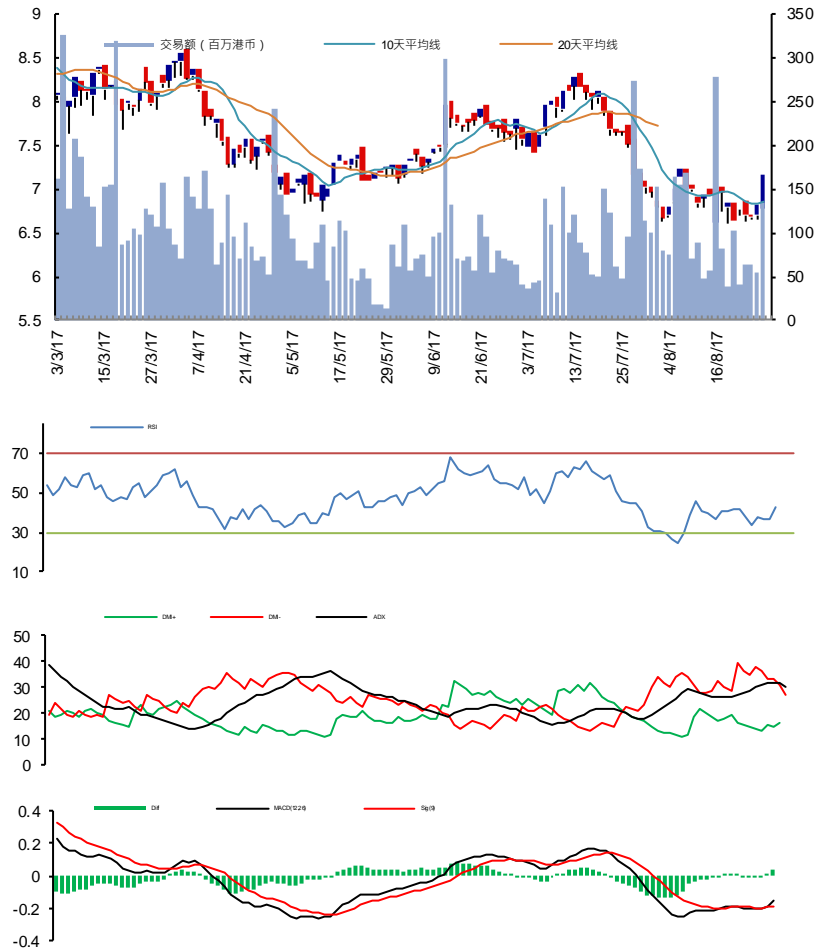
走势

阳烛，突破均线及降轨阻力，向好；RSI 上升，利好；MACD 牛差距扩大，利好；DMI 的 -DI 与+DI 间差距收窄，偏稳。

策略

现价买入，目标价 8.25 元，6.75 元以下止蚀。

技术投资推介



数据源：彭博、光证国际整理

推介跟进

过去推介

推介日期	股票名称	代码	推介	建议价	目标价	止蚀位	现价	跟进策略
08/30	北京汽车	1958	增持	7.16	8.25	6.75	7.16	持有
08/29	中国中车	1766	增持	7.13	8.2	6.8	7.08	持有
08/28	通达集团	698	增持	2.16	2.55	2	2.13	持有
08/25	胜龙国际	1182	增持	0.249	0.3	0.225	0.285	持有
08/24	阿里健康	241	增持	3.61	4.2	3.25	3.5	持有
08/22	中车时代电气	3898	增持	39.8	44	38	41.9	持有
08/21	大唐发电	991	增持	2.62	2.9	2.4	2.61	持有
08/18	恒腾网络	136	增持	0.118	0.14	0.111	0.201	止赚
08/17	金斯瑞生物	1548	增持	4.57	5.4	4.2	5.25	持有
08/16	中国黄金国际	2099	增持	13.14	15.5	12.4	14.86	持有

热门半新股表现

股票名称	代码	上市时间	昨天(%)	一周(%)	一月(%)	招股价(港元)	现价(港元)	增/减幅(%)*
交银国际控股有限公司	3329	5/19/2017	(1.25)	(3.27)	(4.05)	2.68	2.37	(11.57)
Okura Holdings Ltd	1655	5/15/2017	(0.81)	0.83	(1.61)	1.20	1.22	1.67
中国光大绿色环保	1257	5/8/2017	1.44	4.43	17.56	5.40	6.36	17.78
新高教集团	2001	4/19/2017	0.70	(1.71)	7.46	2.78	2.88	3.60
国泰君安	2611	4/11/2017	(0.23)	2.76	(0.12)	15.84	17.10	7.95
进阶发展	1667	4/7/2017	11.43	30.00	21.88	0.52	0.39	(25.00)
滇池水务	3768	4/6/2017	(1.02)	(3.32)	(1.69)	3.77	2.91	(22.84)
沧海控股有限公司	2017	3/31/2017	4.61	7.43	(3.64)	2.17	1.59	(26.73)
泸州市兴泸水务(集团)股份有限公司	2281	3/31/2017	(1.78)	1.84	(4.60)	2.30	1.66	(27.83)
SHIS Ltd	1647	3/30/2017	6.78	28.57	23.53	0.70	0.32	(55.00)
民生教育	1569	3/22/2017	(1.54)	(3.03)	4.92	1.38	1.28	(7.25)
弘和仁爱医疗	3869	3/16/2017	(0.14)	(1.38)	(4.67)	12.80	14.30	11.72
新百利资源公司	3395	3/10/2017	0.00	1.79	6.57	3.16	2.27	(28.16)
美高域集团有限公司	1985	3/8/2017	(0.70)	(4.08)	(6.00)	1.40	1.41	0.63
中国宇华教育集团有限公司	6169	2/28/2017	(2.11)	(3.47)	3.35	2.02	2.78	37.48
安保工程控股	1627	2/20/2017	1.47	4.55	9.52	1.10	0.69	(37.27)
松龄护老集团	1989	2/15/2017	0.00	2.20	(6.06)	0.68	0.93	37.24
善乐国际	1660	2/10/2017	0.00	7.59	13.84	0.40	0.26	(36.25)
黎氏企业控股有限公司	2266	2/10/2017	0.42	1.27	14.29	1.15	2.40	108.70
御佳控股	3789	2/8/2017	(3.08)	1.61	(3.08)	0.56	0.32	(43.75)
睿见教育国际控股有限公司	6068	6/1/2015	(1.30)	3.75	8.96	1.68	3.04	80.67
新世纪医疗控股有限公司	1518	1/18/2017	(1.48)	3.23	4.58	7.36	8.00	8.70
慕容控股有限公司	1575	1/12/2017	0.00	(0.63)	1.29	1.04	1.57	51.12
亿仕登控股	1656	1/12/2017	(1.45)	(3.55)	4.62	1.23	1.36	10.33
九台农商银行	6122	1/12/2017	0.00	0.20	0.00	4.26	4.90	14.93
煜荣集团控股有限公司	1536	1/11/2017	0.00	(3.00)	22.78	1.15	0.97	(15.65)
顺兴集团(控股)有限公司	1637	4/10/2015	9.38	22.81	22.81	1.20	0.70	(41.67)
河北冀辰实业集团	1596	12/21/2016	(0.50)	(0.50)	7.82	2.85	5.93	107.98
大森控股集团有限公司	1580	12/19/2016	0.00	0.00	0.00	0.70	0.66	(5.71)

指上日收市价较招股价的增/减幅。

基金及大股东动向

公司名称	投资者	交易时间	股数(千股)	增/减持	交易前份额(%)	目前份额(%)
德祥地产 (199)	陈国强	25/08/17	194	增	50.71	50.73
英皇娱乐酒店 (296)	杨受成	25/08/17	600	增	64.40	64.45
美亚娱乐信息 (391)	李国兴	25/08/17	180	增	50.06	50.06
中国财险 (2328)	挪威银行	25/08/17	25,146	增	4.83	5.38
中信证券 (6030)	新加坡政府投资公司	28/08/17	4,460	增	4.85	5.05

主板股票沽空纪录

编号	股份名称	沽空股数	沽空金额	沽空占该股当天成交
354	中国软件国际	2,050,000	8,385,680	29.50%
1368	特步国际	696,000	1,927,840	28.71%
819	天能动力	698,000	4,258,840	28.68%
880	澳博控股	2,238,000	15,106,490	28.05%
1398	工商银行	75,568,000	447,576,300	28.02%
330	思捷环球	818,000	3,599,331	27.66%
1109	华润置地	6,166,000	145,067,400	27.66%
66	港铁公司	455,500	20,662,380	27.46%
165	中国光大控股	518,000	9,280,560	25.27%
916	龙源电力	2,266,000	13,224,250	25.26%

主板股票沽空纪录

编号	股份名称	沽空股数	沽空金额	占沽空总成交
2800	盈富基金	24,538,500	700,103,300	5.51%
1398	工商银行	75,568,000	447,576,300	3.52%
939	建设银行	62,574,000	436,069,800	3.43%
3988	中国银行	92,929,000	380,156,900	2.99%
2823	X 安硕 A50 中国	26,801,100	374,922,000	2.95%
2318	中国平安	5,097,000	320,260,000	2.52%
3188	华夏沪深三百	5,611,600	260,703,600	2.05%
2018	瑞声科技	1,851,500	258,400,700	2.03%
5	汇丰控股	3,236,800	242,716,600	1.91%
941	中国移动	2,735,500	241,043,200	1.90%

总数录得卖空交易之证券数目 : 588

总录得卖空交易之指定证券数目 : 588

卖空交易成交股数 : 9.57 亿股

卖空交易成交金额 : 100.52 亿元
2017/08/29

中国光大资料研究有限公司证券评级

买入	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 15%以上
增持	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 5%至 15%
持有	未来六个月的投资收益率与相关行业指数变动幅度相差-5%至 5%
减持	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 5%至 15%
沽出	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 15%以上

披露事项

在评论中，本公司并无拥有相当于所分析上市公司 1%或以上市值的财务权益(包括持股)，与有关上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

分析员保证

负责制备本报告的分析员谨此保证：—

本报告谨反映分析员对调研目标公司及/或相关证券的个人观点及意见；分析员的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析员并不直接受监管于及汇报予投资银行业务；分析员没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析员并非本报告的调研目标公司的主管及董事。

免责声明

本报告由光大证券股份有限公司 – 光大证券研究所协助，中国光大资料研究有限公司所提供。本报告之内容不是为任何投资者的投资目标、需要及财政状况而编写。本报告期内所载之资料乃得自可靠之来源，惟并不保证此等数据之完整及可靠性，亦不存有招揽任何人参与证券或期货等衍生产品买卖的企图。本报告期内之意见可随时更改而毋须事先通知任何人。中国光大数据研究有限公司并不会对任何人士因使用本报告而引起之直接或间接之损失负责。

中国光大资料研究有限公司不排除其员工及有关公司的员工对有关报告内容提及的投资工具及产品有其个人投资兴趣。

本报告乃属于中国光大资料研究有限公司之财产，未经本公司事前书面同意，任何人仕或机构均不得复制、分发、传阅、广播或作任何商业用途。

本公司乃受香港证券及期货监察委员会所监管，并受香港证券及期货条例及有关附属条例约束。

地址：香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 24 楼

联络电话：2106-8101