

香港股市

股票市场

每日简评

2017年9月6日星期三

环球市况

主要指数	收市	升跌	%
上证综指	3384	4.7	0.14
标普 500	2458	-18.7	-0.76
道指	21753	-234.3	-1.07
英国富时	7373	-38.6	-0.52
德国 DAX	12124	21.5	0.18
法国 CAC	5087	-17.4	-0.34
收市 升跌 %			
纽约期油	48.66	1.37	2.90
伦敦期油	53.38	1.04	1.99
纽约期金	1339.66	7.31	0.55
CMX 期铜	312.80	1.00	0.32
CBOT 玉米	358.50	3.25	0.91
收市 升跌 %			
美汇指数	92.25	-0.38	-0.41
欧元	1.19	0.00	0.15
日圆	108.81	-0.91	-0.83
澳元	0.80	0.01	0.65
人民币	6.54	0.01	0.12
港元	7.83	0.00	0.01

今日焦点

- **大市展望:** 港股 ADR 报 27634, 较周二恒指收市跌 107 点或 0.4%。地缘政治困扰大市, 隔晚美股急挫, 料拖累港股今早低开约百点。
- **板块动向:** 教育股全线领放, 宇华教育(06169)和睿见教育(06068)同创上市新高, 收市分别升 11.3%和 8.3%; 获纳入「港股通」交易范围的民生教育(01569)破顶, 收市升 11%; 新高教(02001)指新学年已加学费最少 5%, 加上正物色并购, 股价创新高, 收市升 8%; 枫叶教育(01317)升 4.7%。
- **每日一股:** 保利协鑫能源 (3800 HK; \$0.88), 目标价在 1.00 元, 止蚀位为 0.80 元。
- **技术推介:** 华彩控股 (1371 HK; \$0.183), 目标价在 0.22 元, 止蚀位在 0.165。
- **仓位变动:** 无。

恒生指数 ▼0% 收 27741.35 点 成交额(亿) 779.83 ▼21.9% (20 日均值)
 国企指数 ▲0.08% 收 11191.59 点 恒指波幅指数 17.64 ▼2%

最新主要经济资料	地区	时间	实际	预期	前值	影响
财新 PMI 综合	中国	8 月	52.4	-	51.9	利好
工厂订单	美国	7 月	-3.3%	-3.3%	3.2%	利淡
内用品订单	美国	7 月	-6.8%	-2.9%	-6.8%	中性

主要新闻

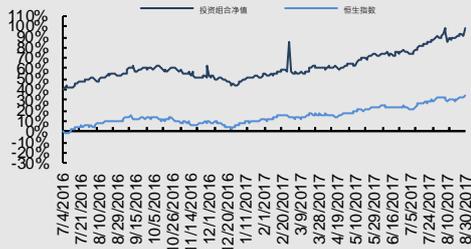
- **严防信用保险虚假贸易:** 内地媒体报道, 中国保监会向各财产保险公司下发内部通知, 要求于本月 15 日前报送信用保险虚假贸易典型案例及相关数据, 对近期出现的新型欺诈现象摸底。报案时间在 2014 年 1 月 1 日至 2017 年 7 月 31 日; 典型案例涉及的信用保险, 包括短期出口信用保险和国内贸易信用保险。
评论: 利好行业发展。
- **规管重磅货币基金:** 内地腾讯财经引述消息指, 中国证监会副主席李超表示, 有个别货币基金规模巨大, 规模已经超过了大型银行的个人收益。对此, 不仅要适用普遍的流动性管理规定, 还得适用特别规定。
评论: 加强管控货币基金可能潜在的流动性隐患。
- **逐步放开对外资限制:** 发展和改革委员会 4 日透露, 发改委日前召开利用外资工作电视电话会议, 推动落实各项政策措施, 进一步推进外资利用的数量和质量。地方层面, 河南、山东、山西、河北等多个省份近期也纷纷出台促进外资引进的政策, 重点集中在政策落实、环境优化、提升水平等方面。有专家表示, 随着中央和地方促进外资利用的政策陆续出台, 预计明年外资引进将迎来新的增长。
评论: 加强吸引外国直接投资。
- **金九银十:** 相关数据统计显示, 2017 年 9 月, 十大重点城市预计共推出 129 宗经营性用地, 其中住宅用地 84 宗、商办用地 45 宗, 总起始价近 1165 亿元, 总用地面积近 670 万平方米, 总建筑面积达 1322 万平方米。在供地量和起始价方面, 杭州均居 10 城首位, 共推地 38 宗 (23 宗住宅, 15 宗商办), 总用地面积近 132.2 万平方米, 总起始价达 353.5 亿元; 上海推地共计 20 宗 (13 宗宅地, 7 宗商办), 供地面积逾 98 万平方米, 总起始价近 249 亿元, 是一线城市中 9 月土地市场最有看头的城市。
评论: 留意相关板块。
- **军工企业改革:** 今年以来, 若干政策文件为军工企业改革、军民融合铺路, 相关工作提速迹象明显。今年年初, 中央军民融合发展委员会成立; 4 月份, 军民结合、寓军于民武器装备科研生产体系建设部际协调小组第六次会议在京召开, 会议审议并原则通过《关于建立和完善军民结合寓军于民武器装备科研生产体系的若干意见》; 6 月份, 中央军民融合发展委员会第一次会议召开, 强调要将军民融合发展上升为国家战略, 同时会议要求加快形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局; 6 月下旬, 国防科工局发布《2017 年军民融合专项行动计划》, 圈定 30 项重点任务; 7 月份《关于军工科研院所转制为企业的实施意见》落地, 宣布启动首批 41 家军工科研院所转制工作。在前期政策的推动下, 军工企业改革进入全面实施阶段。
评论: 留意相关板块。

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)



市场回顾及展望

- 港股：** 隔夜美股劳动节假期休市，港股造好，一度有逾百点升幅，惟午后倒跌，失守 10 天线。恒指高开 57 点后，一度倒跌 19 点，见 27720 点半日低，其后发力，今日最多升 131 点，高见 27871 点。午后港股回软，跌穿上午低位，曾跌 54 点，见 27685 点全日低。恒指收市报 27741 点，微升 1 点，失守 10 天线(约 27789 点)，国指报 11191 点，升 8 点或 0.08%。大市成交额进一步缩减至只有 770.93 亿元。
- A 股：** 内地股市反复靠稳，沪指连升 3 日，创 20 个月的新高。沪指低开 2 点后窄幅上落，午后反复靠稳，收市报 3384 点，升 4 点或 0.14%，最高见 3390 点，升 11 点或 0.33%；最低见 3371 点，跌 8 点或 0.24%。深指亦反复造好，收市报 10986 点，升 24 点或 0.22%，最高见 10995 点，升 32 点或 0.3%；最低见 10928 点，跌 33 点或 0.31%。两市成交合计较上个交易日缩减近 13%至 5626 亿元人民币。
- 美股：** 美股周一因适逢美国劳动节假期而休市，周二复市三大指数下跌，均创 8 月 17 日以来最大单日跌幅。道指收跌 234 点或 1.1%，报 21753 点，再度跌至 50 天线水平，道指在上月两度跌至 50 天线即告反弹，故短期技术走势甚为关键。纳指跌 0.9%，报 6375 点；标普 500 指数收跌 0.76%，报 2457 点，反映市场忧虑地缘政治紧张形势。
- 大宗商品：** 油价反弹，纽约期油收升 2.6%，报 48.62 美元/桶，创 8 月 11 日以来收市新高。飓风「哈维」过境以后，美国墨西哥湾沿岸地区的炼厂已经恢复了运营。不过与此同时，飓风「伊玛」正在向佛罗里达方向移动，强度达到了风暴等级系统的上限，令美国面临接连强飓风袭击，造成相当经济损失。
- 港股 ADR：** 港股 ADR 报 27634，较周二恒指收市跌 107 点或 0.4%。

二十个热门板块趋势

板块	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趋势
芯片	8.56	11.90	7.83	↗
煤炭相关	3.73	12.55	1.45	↗
纸业	3.10	9.35	18.15	↗
机械	1.76	6.89	4.38	↗
中国地产	1.53	3.77	8.83	↗
电讯设备	1.31	2.26	5.14	↗
汽车相关	1.28	6.85	5.61	↗
汽车	1.19	1.57	1.68	↗
纺织	1.03	2.49	10.92	↗
农业	0.99	2.92	1.16	↗
医药	0.96	4.40	5.16	↗
金矿	0.74	3.78	5.85	↗
日用品	0.67	0.07	4.54	↗
体育用品	0.65	0.54	9.95	↗
餐饮	0.63	1.99	-0.33	↗
家电	0.58	-2.39	-5.55	↘
房产信托	0.54	1.04	-0.20	↗
香港地产	0.38	1.86	1.17	↗
太阳能	0.36	0.71	0.48	↗
中国银行	0.36	-1.73	2.14	↘

周期的“蛋糕”创了历史新高

周期盛极一时

刚刚披露完毕的A股17中报可以说是周期的“盛宴”。虽然从业绩增速上来看，各个周期行业中报业绩增速相比1季报均有所回落，但仍维持在高位。其中，钢铁超过600%，煤炭超过350%，石油石化超过250%，有色超过150%，建材超过100%，机械和基础化工也均超过70%，可谓盛极一时。如果我们看周期板块在A股利润同比增量当中的占比，结果更为惊人。2017年中报，全部A股实现归母净利润1.67万亿，同比增加2543亿元。而采掘、钢铁、有色、化工4个行业实现归母净利润1717亿元，同比增加1152亿元，占全部A股利润增量的45.3%。如果我们把范围扩大到采掘、钢铁、有色、化工、建筑、建材、机械、交运、房地产，这9个周期性行业17中报实现归母净利润3925亿元，同比增加1798亿元，占到全部A股利润增量的70.7%。

这个占比还不算是最高的。周期板块在全部A股利润增量中占比最高的时期发生在今年1季度。17Q1，采掘、钢铁、有色、化工4个行业实现全部A股利润增量的59.7%；如果再加上建筑、建材、机械、交运、房地产，这些周期性行业占到了全部A股利润增量的79%。这些数字在A股历史上均创了新高。历史上来看，周期板块在A股利润增量中占比最高的时期发生在2007年1季度。即使在那个经济“火热”的年代，周期性行业在A股利润增量当中的占比也不过61.9%。而09年的“四万亿”和12年的“稳增长”时期，这一数字反而是连续下降的，最高也分别不过50.1%和15.6%。更进一步，我们再来看周期板块在A股（非金融）利润增量中的占比，今年也是创了历史新高。2017中报，A股（非金融）利润同比增长了2124亿元，其中采掘、钢铁、有色、化工4个行业实现了54.2%；再加上建筑、建材、机械、交运、房地产后上升到了84.7%。虽然这一数字较2017年1季度的最高点有所降低，但仍然超过了17年之前的历史最高水平。

周期因何而盛？

周期板块在A股利润结构中的占比创了新高，究竟是什么因素所导致？一个原因是15年底开始的“稳增长”带来的需求拉动。15年底开始的信贷大量投放有效支撑了经济需求，特别是促进了基建和房地产投资增速的触底回升，并带动了PPI的大幅上升。但是，另一个更重要的原因是供给侧改革的推动。与前几次的盈利回升周期时的表现不同，我们观察到PPI与CPI在本次盈利回升周期中的缺口长期分散，并没有很快收敛。也就是说，上游周期品价格上涨并没有很快向下游消费品价格传导，这明显与前几次“稳增长”时期的需求拉动情形有所不同。我们认为，本轮盈利周期回升主要是由供给侧因素所导致。由于供给侧改革和环保限产等因素导致的供给收缩，推动中上游周期品价格的大幅上涨，从而带来一波周期的盈利增长。但是由于地产调控以及信用收缩所带来的需求端的相对疲软，导致上游价格上涨没有顺利向下游传导，中下游行业的利润空间被挤压，从而使得周期板块的利润占比创了历史新高。

周期的“盛宴”持续何时？

市场短期震荡走平概率较大，向下风险不大。8月中采PMI51.7超出预期，短期经济韧性仍强，企业盈利仍处在较高水平，A股（非金融）17中报业绩增速36.9%，仍维持在较高水平。市场利率方面，宏观流动性仍较为平稳，市场短端利率虽略有上行，但中长端利率仍保持稳定。另外，近期国企改革有所提速，政策预期升温，两融余额持续回升，市场风险偏好有所提升。总的来看，当前市场环境仍较温和。我们仍然维持前期观点，市场短期震荡走平概率较大，向下风险不大。

周期仍有上冲动能，但可操作性下降。由于供给侧改革和环保督查限产的持续影响，工业品价格仍是涨多跌少，PPI已经连续3个月持平于5.5，短期没有进一步回落。而且根据工业品指数与PPI之间的短期关系，我们预计8-9月份PPI暂时回升的可能性还比较大，因此不排除周期板块仍有进一步冲高动能，但我们不建议继续追高。因为无论从时间和空间上来看，继续参与周期反弹的可操作性都在下降。根据我们的预判，由于需求的缓慢下行和去年基数的提高，年内PPI及企业盈利增速向下明显回落的趋势是确定的。

赶在“盛宴”结束前选择离场或许更为稳妥。相反，如果因为环保限产等供给侧因素的再次强化导致周期品价格再次上涨，周期板块进一步上冲的话，反而是逐步兑现的好时机。根据2011年的经验，如果货币政策没有出现明显宽松，市场中后期仍将重回防御主线，银行和电子、医药等非地产链消费是我们建议配置的主要方向。

一周市场回顾

上周A股市场整体上涨，在风险偏好提升带动下，以次新股为代表的中小创表现较好。行业表现方面，8月PMI超预期支撑周期板块走强，钢铁、有色、采掘等周期性行业涨幅居前，银行、家电、军工等行业涨幅靠后。

一周量化行业比较

本周我们利用光大策略量化行业比较系统，综合行业盈利、资金流动和估值等因素比较来看，采掘、钢铁、轻工、化工、有色等行业排名靠前，通信、军工、公用事业、纺服、汽车等行业排名靠后。从行业盈利预测变动幅度上来看，钢铁、采掘、交运、家电、轻工等行业变动幅度居前，公用事业、农林牧渔、化工、通信、非银等行业变动幅度靠后。从行业流动性比较结果来看，采掘、钢铁、有色、化工、轻工等行业资金流动性较强，通信、军工、公用事业、医药、商贸等行业资金流动性较弱。从行业估值比较结果来看，传媒、银行、医药、商贸、计算机等行业估值相对较低，钢铁、家电、建材、食品饮料、有色等行业估值相对较高。

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	38.65	90.8%	77,300	12,944	90,244	4.0%	业务稳固
1038	长江基建	45.95	1,000	26/7/2012	70.2	75.8%	70,200	10,600	80,800	3.6%	具增长性的收息股
700	腾讯	44.56	1,500	26/7/2012	321.8	637.6%	482,700	10,320	493,020	25.1%	受惠互联网行业发展
388	港交所	105.3	300	3/8/2012	212	123.7%	63,600	7,074	70,674	3.3%	受惠将来新产品推出
5	汇丰控股	64.14	2,800	13/9/2012	75.5	21.6%	211,400	6,944	218,344	11.0%	重磅金融股
1988	民生银行	6.75	12,000	18/7/2013	7.73	30.1%	92,760	12,618	105,378	4.8%	低市帐率
1800	中交建	6.4	5,000	10/9/2013	10.24	70.8%	51,200	3,446	54,646	2.7%	长远受惠一带一路发展
728	中国电信	4	30,000	4/10/2013	4.06	10.5%	121,800	10,845	132,645	6.3%	重要电信股
257	中国光大国际	11.54	2,000	7/10/2015	10.28	-8.0%	20,560	675	21,235	1.1%	受惠环保行业发展
1299	友邦保险	42.45	2,400	25/1/2016	60.2	45.6%	144,480	3,894	148,374	7.5%	地区风险相对分散
2318	中国平安	35.15	3,000	25/1/2016	61.75	80.1%	185,250	4,695	189,945	9.6%	营运表现理想
823	领展房产基金	43.85	500	25/1/2016	64.6	55.0%	32,300	1,678	33,978	1.7%	低风险
883	中海油	8.23	5,000	23/2/2016	9.44	17.0%	47,200	3,000	50,200	2.5%	重磅能源股
1113	长实地产	46.05	1,000	7/3/2016	66.05	49.9%	66,050	3,000	69,050	3.4%	重磅房地产股
1928	金沙中国	28.55	400	7/3/2016	36.65	38.8%	14,660	1,196	15,856	0.8%	受惠行业发展
17	新世界发展	9.36	5,000	8/8/2016	10.64	18.4%	53,200	2,200	55,400	2.8%	重要房地产股
857	中国石油	5.47	6,000	5/12/2016	5.03	-9.8%	30,180	228	30,408	1.6%	重磅能源股
27	银河娱乐	47.6	1,000	29/6/2017	51.05	7.2%	51,050	0	51,050	2.7%	受惠行业发展
939	建设银行	6.08	10,000	29/6/2017	6.79	11.7%	67,900	0	67,900	3.5%	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	41,291.2				
股票现值	1,883,790.0			开仓日	3/8/2012
总额	1,925,081.2	总额 (撇除交易征费)	1,976,680.0	开仓日恒指	20900
回报(%)	92.51	回报(%) (撇除交易征费)	97.67	恒指收市价	27741.35
相对恒指 (%)	59.77			恒指至今变动 (%)	32.73

每日一股

保利协鑫能源 (3800 HK; \$0.88)

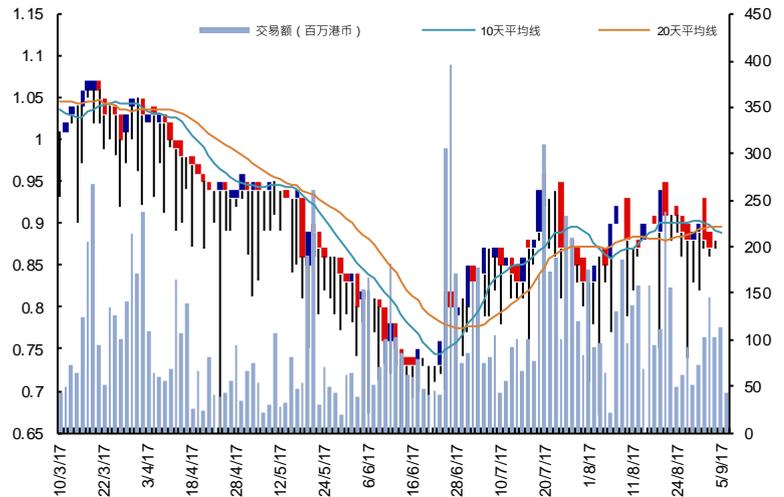
建议价 \$0.88

目标价 \$1.00

止蚀价 \$0.80

建议: 买入

投资推介



数据源: 彭博、光证国际整理

推介原因

光伏需求转好, 未来两年内地多晶硅供应偏紧。上半年公司实现硅片垂直制造成本较 16 年底下降超 8%。公司通过金刚线切割技术, 有望实现产能翻番、大幅降低成本。

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
09/06	保利协鑫能源	3800	增持	0.88	1	0.8	0.88	持有
09/05	江西铜业	358	增持	13.82	15	12.5	13.88	持有
09/04	绿色动力环保	1330	增持	4.03	4.6	3.6	4.07	持有
09/01	海昌海洋公园	2255	增持	1.77	2	1.58	1.97	持有
08/31	永达汽车	3669	增持	10.66	13	9.8	10.52	持有
08/30	广汽集团	2238	增持	15.58	18	14	15.34	持有
08/29	金山软件	3888	增持	18.12	22	17	18.48	持有
08/28	达利食品	3799	增持	5.19	5.95	4.75	5.25	持有
08/25	中国建筑国际	3311	增持	11.3	16	10	11.34	持有
08/24	富力地产	2777	增持	16.28	20	14	18.76	持有

每日一股

华彩控股 (1371 HK; \$0.183)

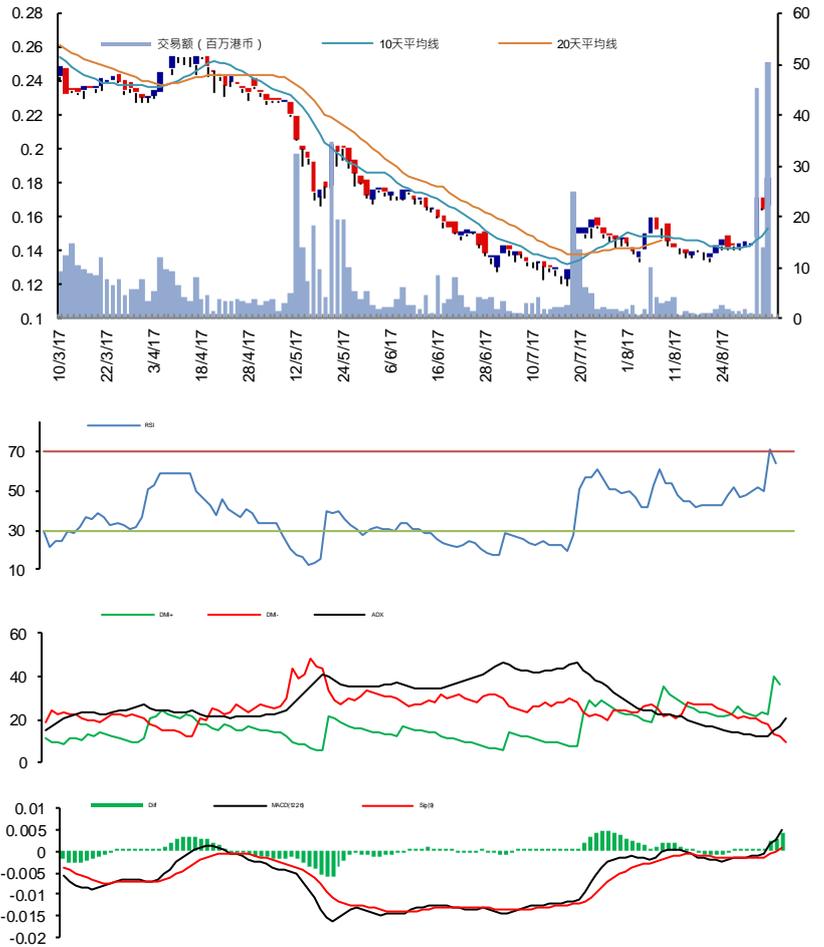
走势

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 间差距扩大, 向好。

策略

现价买入, 目标价 0.22 元, 0.165 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
09/06	华彩控股	1371	增持	0.183	0.22	0.165	0.183	持有
09/05	IMAX CHINA	1970	增持	19.88	25	18.2	19.42	持有
09/04	中国金洋	1282	增持	0.51	0.6	0.46	0.52	持有
09/01	互益集团	3344	增持	0.5	0.6	0.45	0.59	持有
08/31	南方航空	1055	增持	6.17	7.25	5.85	6.04	持有
08/30	北京汽车	1958	增持	7.16	8.25	6.75	6.73	止蚀
08/29	中国中车	1766	增持	7.13	8.2	6.8	6.98	持有
08/28	通达集团	698	增持	2.16	2.55	2	2.39	持有
08/25	胜龙国际	1182	增持	0.249	0.3	0.225	0.255	持有
08/24	阿里健康	241	增持	3.61	4.2	3.25	3.57	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	(0.42)	0.84	(4.02)	2.68	2.39	(10.82)
Okura Holdings Ltd	1655	5/15/2017	0.00	2.46	1.63	1.20	1.25	4.17
中国光大绿色环保	1257	5/8/2017	(2.08)	(3.77)	11.27	5.40	6.12	13.33
新高教集团	2001	4/19/2017	7.96	17.71	27.44	2.78	3.39	21.94
国泰君安	2611	4/11/2017	0.00	0.70	1.06	15.84	17.22	8.71
进阶发展	1667	4/7/2017	(2.63)	(5.13)	21.31	0.52	0.37	(28.85)
滇池水务	3768	4/6/2017	(0.34)	0.69	(6.39)	3.77	2.93	(22.31)
沧海控股有限公司	2017	3/31/2017	0.00	(5.03)	(6.79)	2.17	1.51	(30.41)
泸州市兴泸水务(集团)股份有限公司	2281	3/31/2017	(1.83)	(3.01)	(4.73)	2.30	1.61	(30.00)
SHIS Ltd	1647	3/30/2017	4.76	4.76	34.69	0.70	0.33	(52.86)
民生教育	1569	3/22/2017	10.98	42.19	62.50	1.38	1.82	31.88
弘和仁爱医疗	3869	3/16/2017	0.00	(2.10)	(3.45)	12.80	14.00	9.38
新百利资源公司	3395	3/10/2017	0.00	(0.88)	0.45	3.16	2.25	(28.80)
美高域集团有限公司	1985	3/8/2017	16.08	17.73	17.73	1.40	1.66	18.47
中国宇华教育集团有限公司	6169	2/28/2017	11.29	24.10	28.25	2.02	3.45	70.61
安保工程控股	1627	2/20/2017	0.00	5.80	12.31	1.10	0.73	(33.64)
松龄护老集团	1989	2/15/2017	(5.49)	(7.53)	(8.51)	0.68	0.86	26.91
善乐国际	1660	2/10/2017	0.81	(2.75)	10.22	0.40	0.25	(38.00)
黎氏企业控股有限公司	2266	2/10/2017	(1.26)	(2.08)	11.37	1.15	2.35	104.35
御佳控股	3789	2/8/2017	1.61	0.00	0.00	0.56	0.32	(43.75)
睿见教育国际控股有限公司	6068	6/1/2015	8.33	19.74	30.00	1.68	3.64	116.33
新世纪医疗控股有限公司	1518	1/18/2017	(4.02)	(7.38)	(4.14)	7.36	7.41	0.68
慕容控股有限公司	1575	1/12/2017	(1.84)	1.91	(0.62)	1.04	1.60	54.01
亿仕登控股	1656	1/12/2017	0.78	(4.41)	(12.16)	1.23	1.30	5.46
九台农商银行	6122	1/12/2017	0.21	(0.61)	(0.41)	4.26	4.87	14.22
煜荣集团控股有限公司	1536	1/11/2017	1.94	8.25	32.91	1.15	1.05	(8.70)
顺兴集团(控股)有限公司	1637	4/10/2015	3.08	(4.29)	21.82	1.20	0.67	(44.17)
河北冀辰实业集团	1596	12/21/2016	0.51	0.00	1.72	2.85	5.93	107.98
大森控股集团有限公司	1580	12/19/2016	(1.52)	(1.52)	(1.52)	0.70	0.65	(7.14)

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(%)
中国北大荒 (39)	江建军	1/9/2017	5,184	增	11.45	11.55
佳宁娜 (126)	马介钦	1/9/2017	1,144	增	13.74	13.83
金辉集团 (137)	吴少辉	1/9/2017	123	增	71.18	71.20
白花油 (239)	颜福伟	1/9/2017	90	增	23.39	23.42
中国金融投资管理 (605)	张小林	1/9/2017	2,570	增	53.68	53.74

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
998	中信银行	7,734,000	39,667,360	26.30%
960	龙湖地产	686,500	12,773,350	26.25%
151	中国旺旺	929,000	4,900,400	25.56%
3337	安东油田服务	186,000	134,920	25.34%
916	龙源电力	1,711,000	9,960,870	24.99%
1398	工商银行	66,472,000	385,346,500	24.94%
315	数码通电讯	473,500	4,603,935	24.86%
817	方兴地产	20,532,000	75,519,100	24.69%
579	京能清洁能源	644,000	1,387,880	24.62%
806	惠理集团	806,000	5,461,180	24.58%

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
1398	工商银行	66,472,000	385,346,500	4.99%
2318	中国平安	4,503,500	279,302,100	3.62%
3988	中国银行	65,612,000	266,262,800	3.45%
2828	恒生 H 股 ETF	1,998,400	229,356,500	2.97%
3333	恒大地产	7,733,000	176,794,000	2.29%
4	九龙仓集团	2,000,000	153,556,400	1.99%
2822	南方 A50	9,980,200	145,370,600	1.88%
388	香港交易所	638,400	135,805,000	1.76%
2823	X 安硕 A50 中国	9,612,800	135,528,700	1.76%
2800	盈富基金	4,635,500	132,534,600	1.72%

总数录得卖空交易之证券数目 : 576
 总录得卖空交易之指定证券数目 : 576
 卖空交易成交股数 : 7.86 亿股
 卖空交易成交金额 : 69.77 亿元
 2017/09/05

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