

香港股市

股票市场

每日简评

2017年9月7日星期四

环球市况

主要指数	收市	升跌	%
上证综指	3385	1.1	0.03
标普 500	2466	7.7	0.31
道指	21808	54.3	0.25
英国富时	7354	-18.8	-0.25
德国 DAX	12215	90.8	0.75
法国 CAC	5101	14.9	0.29
收市 升跌 %			
纽约期油	49.16	0.50	1.03
伦敦期油	54.20	0.82	1.54
纽约期金	1334.20	-5.46	-0.41
CMX 期铜	315.15	2.35	0.75
CBOT 玉米	361.00	2.50	0.70
收市 升跌 %			
美汇指数	92.29	0.04	0.04
欧元	1.19	0.00	0.03
日圆	109.22	0.41	0.38
澳元	0.80	0.00	0.05
人民币	6.52	-0.01	-0.22
港元	7.83	-0.00	-0.01

今日焦点

- **大市展望:** 港股 ADR 报 27706, 较周三恒指收市升 92 点或 0.33%。外围股市略为喘定, 港股有望回稳。
- **板块动向:** 中资金融股: 重磅蓝筹领跌大市, 建行(00939)和工行(01398)跌约 1%; 中行(03988)跌 0.7%; 国寿(02628)跌 1.4%; 平保(02318)跌 0.2%。另外财险(02328)跌 2.2%; 重农行(03618)跌 2.9%。
- **每日一股:** 越秀交通基建 (1052 HK; \$5.92), 目标价在 7.00 元, 止蚀位为 5.30 元。
- **技术推介:** 励晶太平洋 (575 HK; \$0.32), 目标价在 0.40 元, 止蚀位在 0.28。
- **仓位变动:** 无。

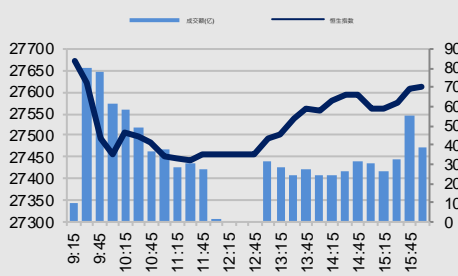
恒生指数 ▼0.46% 收 27613.76 点 成交额(亿) 896.67 ▼8.88% (20日均值)
 国企指数 ▼0.56% 收 11128.77 点 恒指波幅指数 17.63 ▼0.06%

最新主要经济资料	地区	时间	实际	预期	前值	影响
MBA 抵押贷款申请指数	美国	9月	3.3%	-	-2.3%	利好
贸易余额	美国	7月	-\$43.7b	-\$44.7b	-\$43.5b	利淡
Markit 综合 PMI	美国	8月	55.3	-	56.0	利淡

主要新闻

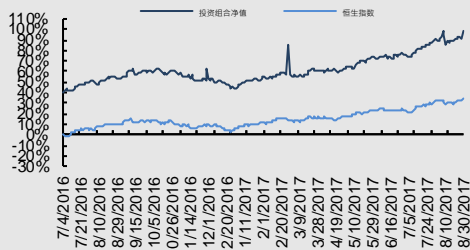
- **经营数据:** 时代地产 (1233 HK) 宣布, 公司截至二零一七年八月三十一日止八个月之累计合同销售 (连合营项目销售) 金额约为人民币 233.32 亿元, 签约建筑面积约为 1,548,000 平方米。于二零一七年八月, 公司合同销售 (连合营项目销售) 金额约人民币 32.29 亿元, 签约建筑面积约为 203,000 平方米。
评论: 数据良好, 股价或有支持。
- **保险对外开放:** 9月5日, 保监会召开外资保险公司座谈会, 邀请 10 家外资保险公司负责人围绕“保险业回归本源 服务实体经济”进行了座谈。保监会副主席陈文辉表示, 下一步, 监管部门将重点着手以下两方面工作, 进一步提升中国保险市场对外资保险机构吸引力。
评论: 留意相关概念股。
- **镗钹短缺:** 钹铁硼行业开始出现因购买不到原材料而停产的现象, 且下游钹铁硼的价格开始快速上涨。预示行业将从镗钹短缺, 演绎到钹铁硼短缺, 钹铁硼议价能力提升。终端领域如汽车、家电、自动化等对镗钹价格具备较强的承受能力。
评论: 留意相关概念股。
- **中国经济可保持中高速增长:** 国家统计局发表署名郭同欣的文章称, 随着改革创新、结构调整、动能转换的加快推进, 中国经济有望继续保持中高速增长, 财政收入和企业利润也将相应保持增长, 这将为债务偿还提供重要支撑, 有助于在中长期形成较强的债务风险防控能力。
评论: 中国经济或已避免了可能发生的系统性风险。
- **安全漏洞:** 《华尔街日报》报道, 联想集团 (00992 HK) 被指在笔记本电脑中安装广告软件, 让罪犯窃取消费者的个人信息, 初步达成涉资 350 万美元 (约 2730 万港元) 的和解协议。美国联邦贸易委员会 (Federal Trade Commission) 和 32 名州检察长指控联想, 指其从 2014 年 8 月起销售的约 75 万部笔记本电脑中, 预装名为 Superfish 的公司研发的软件, 可根据用户访问的网址弹出商户和产品广告。
评论: 股价早前已下跌, 利淡消息或已反映。
- **重启逆回购:** 中国央行开展 400 亿元逆回购操作, 其中 7 天品种 200 亿元, 28 天品种 200 亿元, 中标利率分别持平于前期的 2.45%、2.75%。值得注意的是, 这是央行自 6 月 20 日以来首次开展 28 天期逆回购操作。鉴于今日有 1600 亿元逆回购到期, 实现资金净回笼 1200 亿元。9 月至今已累计净回笼 3800 亿元。
评论: 重启 28 天期逆回购操作, 相信目的是维稳流动性。

恒指一日表现



数据源：彭博，光大国际整理

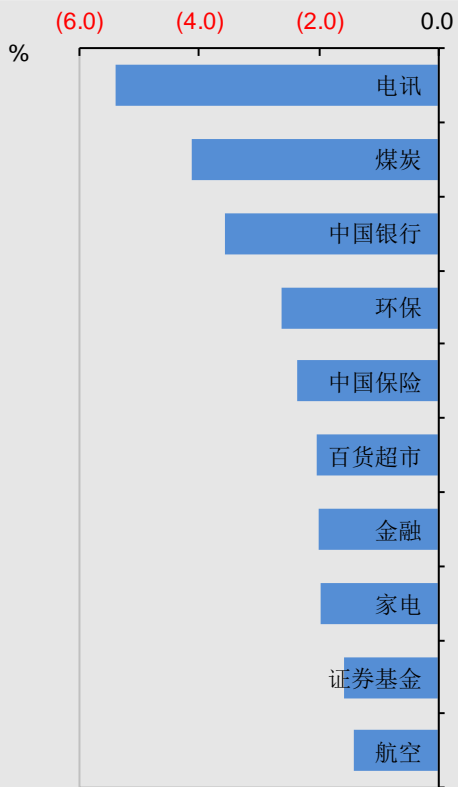
投资组合表现



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：** 隔夜美股劳动节假后复市，三大指数受压，道指挫 1.1%。恒指低开 69 点，开市后跌幅一度收窄至 57 点，见 27684 点全日高，之后沽压转强，今早最多跌 319 点，见 27421 点创逾两周低。港股午后在腾讯(00700)倒升及重磅内银股跌幅减少下，跌势有所收敛，恒指收市报 27613 点，跌 127 点或 0.46%，国指报 11128 点，跌 62 点或 0.56%。大市成交额 896.67 亿元。
- A 股：** 内地股市反复靠稳，沪指连升 4 日，再创 20 个月新高。沪指低开 11 点后，早段反复偏软，最低见 3364 点，跌 19 点或 0.58%，午后止跌回稳，在上日收市位窄幅上落，最高见 3391 点，升 6 点或 0.2%，收市报 3385 点，升 1 点或 0.03%。深指则先跌后回升，收市报 11024 点，升 37 点或 0.34%，最高见 11036 点，升 49 点或 0.45%；最低见 10939 点，跌 47 点或 0.43%。两市成交合计较上个交易日增近 9%至 6012 亿元人民币。
- 美股：** 美国债务上限问题暂获解决，加上能源类股份呈强，华尔街股市周三上扬。不过，投资者仍关注北韩危机、飓风「伊尔玛」、美国总统特朗普施政等因素的变化。道指升 54 点或 0.25%，收市报 21807 点。标普升 7 点或 0.31%，收市报 2465 点。纳斯特综合指数升 17 点或 0.28%，收市报 6393 点。
- 大宗商品：** 飓风「伊尔玛」(Irma)逼近美国海岸，令到墨西哥湾产油区可能再面对冲击，加上飓风「哈维」引发的炼油厂停工问题纾缓，外围油价周三上扬，纽约油价创下四周高位。纽约 10 月期油升 50 美仙或 1%，收市报每桶 49.16 美元，是 8 月 9 日以来最高。布兰特 11 月期油升 82 美仙或 1.5%，收市报每桶 54.2 美元，是 4 月 18 日以来最高。
- 港股 ADR：** 港股 ADR 报 27706，较周三恒指收市升 92 点或 0.33%。

二十个热门板块趋势

板块	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趋势
科技-硬件	-1.63	-1.18	15.47	↘
纸业	-1.37	4.59	16.56	↗
饮品	-1.16	1.72	5.46	↗
金融	-0.96	-2.01	-3.71	↘
芯片	-0.95	9.16	6.81	↗
中国保险	-0.86	-2.37	0.04	↘
中国银行	-0.82	-3.57	1.28	↘
煤炭	-0.79	-4.12	-4.05	↘
水务	-0.78	-0.59	1.15	↘
综合企业	-0.74	0.00	1.75	↘
煤炭相关	-0.69	8.97	0.76	↗
百货超市	-0.66	-2.04	-4.79	↘
钢铁	-0.64	-0.29	0.16	↘
家电	-0.59	-1.98	-6.08	↘
证券投资基金	-0.58	-1.58	-5.70	↘
金矿	-0.57	4.47	5.25	↗
香港地产	-0.47	0.46	0.66	↗
纺织	-0.44	0.75	10.20	↗
电力	-0.43	-0.93	-3.32	↘
风能	-0.42	-1.15	-4.35	↘

“钱”途未卜，二元显著 —— 2017年8月经济金融数据前瞻

狭义社融增，广义社融落

4月以来社融和贷款屡超预期，主要受非标转标、表外转表内的影响。预计在开门红、堵偏门和穿透监管的大趋势下，未来数月银行吃紧的贷款额度或有松动，8月作为正规渠道的企业贷款可能再超预期。严控金融风险与地产泡沫，按揭额度继续受限，放款速度慢，居民中长期贷款或仍弱于去年同期。金融去杠杆下，银行对非银金融机构的贷款或继续低迷。8月新增贷款或达1万亿元（高于去年同期的9500亿与去年同期均值的8200亿）。

债券融资恢复，信托扩张，8月新增社融规模或达1.3万亿元。通道业务集中于信托，信托贷款或继续高增。但委托贷款和表外票据或持续低迷。前半月市场利率和发债情绪稍有修复，企业债净融资再增2300亿，股市融资新增1100亿元。金融去杠杆，抑制多层嵌套与通道，缩减非标规模，股权及其它投资科目增速继续下滑。从2016年中到2017年一季度，委外基金规模上升了200%。二季度在严监管打压下，仅赎回6%，银行委外赎回压力仍大，债券市场结构杠杆仍高，银行“债券投资科目”前期的高增速继续向常态回归。表外转回表内，支持表内贷款。近期汇率稳中有升。预计8月M2同比增速或进一步下滑至9.1%。社融和贷款代表的更多是正规融资，而信托贷款以外的通道非标（包括定向资管计划、基金及子公司专户、信托中的股权和持有至到期投资）均未计入社融。经过非标和置换债调整后的广义社融增速已经从2016年初的22%下降至13%，融资量紧。

进出口短暂回落难改长期复苏

中国PMI中出口新订单指数连续10个月处于50%的荣枯线以上，这符合我们认为出口增长的预期。但是由于贸易均衡政策考虑，以及8月份新出口订单指数继续下滑0.5个百分点至50.4%，这使得8月份出口金额增速受到限制。同时去年8月份出口进口存在较大增幅，由于高基数，我们预计8月份出口金额约为1972亿美元，同比增长回落至4.5%左右（7月为7.2%）。不过短期扰动难改长期复苏趋势，7月份外贸出口先导指数上升0.4至41.9，该指数已连续8个月保持稳定上升，说明中国出口前景并不黯淡。加上9月份出口高基数效应消退，我们预计9月份出口同比会回弹至8%以上。

而进口方面，中国需求仍然相对稳定，国内PMI新订单指数已经近乎连续18个月处于荣枯线之上，显示需求企稳仍有惯性，同时进口价格相对上升，也对进口金额有一定刺激作用，预计金额或达到1500亿美元，不过由于高基数原因，预计同比增速将下滑为8.2%（7月为11%）。

固定资产投资增速继续下滑

房地产投资增速预计滑落至7.5%（上月8.0%，同期5.4%）。在地产销售增速持续回落、土地成交增速逐步放缓以及地产开发商的资金压力下，6月、7月地产投资累计同比分别有0.2和0.6个百分点的下滑。目前来看，热点城市的地产泡沫刚刚得到控制，地产从严调控的取向并没有改变，截止到8月28日，30个大中城市的地产销售在-35%的低位维持，土地供给以及资金偏紧的状况也没有转向迹象，因此预计房地产投资增速将继续平稳下滑。

基建投资预计同比增速16%左右（上月16.7%，同期18.3%）。3月下旬以来，金融监管持续推进，广义社融呈现“量降价升”态势，尤其是非标业务受限严重，另外，从城投债和政策性金融债统计来看，1-8月份城投债净融资量为2061亿元，同比下降79%，政策性金融债净融资量为5966亿元，同比下降51%。同时，财政部发行50、87号文，整顿城投企业违规举债和PPP违规融资，5、6月份PPP落地率明显回落，对未来基建融资也形成一定冲击。同时，目前预算内财政相对较稳定。因此，受准财政影响，下半年基建资金来源必然趋紧。我们预计8月份基建融资增速或将下滑至16%左右。

制造业投资预计下滑至4.5%左右（上月4.8%，同期2.8%）。7月份的制造业PMI略有下滑，8月地产投资和基建投资预计大概率放缓，因此制造业投资也可能受到一定拖累而放缓，但受前期刺激的滞后影响以及美欧日金融周期复苏的影响，制造业投资放缓幅度预计会比较小，预计本月制造业投资增速会略下滑至4.5%左右。综合考虑房地产、制造业和基建的影响，我们预计1-8月总体固定资产投资将小幅下滑至7.8%左右。

社消增速或持平

社会消费品零售预计持平至10.4%（上月10.4%，同期10.6%）。根据全国乘联会数据，8月份前四周，乘用车日均销售约5万台，同比增长4.5%，增速基本上与7月份略有下滑（7月份约为5%）。与此同时，7月份的回落已经体现了6月份消费透支的影响，而8月份的消费增速又通常会出现季节性反弹。综合判断下来，我们预计8月份的社消增速约持平至10.4%。

利润增速或继续回落

7月份基建、房地产、制造业投资均出现回落，我们预计8月的固定资产投资继续回落，内需弱化；而供给侧改革叠加环保督查，未来限产政策或将继续，供给仍将受限；同时，受煤炭、钢铁价格持续较高影响，对中游的公用事业和下游的部分行业形成了一定的挤压，部分行业利润增速回落；我们预计8月单月工业利润单月增长为15%（7月为16.5%），1-7月工业额利润同比增长20%左右（7月为21.2%）。

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	38.6	90.6%	77,200	12,944	90,144	4.0%	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	324.2	643.0%	486,300	10,320	496,620	25.3%	受惠互联网行业发展
388	港交所	105.3	300	3/8/2012	210.8	122.6%	63,240	7,074	70,314	3.3%	受惠将来新产品推出
5	汇丰控股	64.14	2,800	13/9/2012	74.55	20.1%	208,740	6,944	215,684	10.9%	重磅金融股
1988	民生银行	6.75	12,000	18/7/2013	7.69	29.5%	92,280	12,618	104,898	4.8%	低市帐率
1800	中交建	6.4	5,000	10/9/2013	10.22	70.5%	51,100	3,446	54,546	2.7%	长远受惠一带一路发展
728	中国电信	4	30,000	4/10/2013	4.03	9.8%	120,900	10,845	131,745	6.3%	重要电信股
257	中国光大国际	11.54	2,000	7/10/2015	10.24	-8.3%	20,480	675	21,155	1.1%	受惠环保行业发展
1299	友邦保险	42.45	2,400	25/1/2016	59.85	44.8%	143,640	3,894	147,534	7.5%	地区风险相对分散
2318	中国平安	35.15	3,000	25/1/2016	61.65	79.8%	184,950	4,695	189,645	9.6%	营运表现理想
823	领展房产基金	43.85	500	25/1/2016	64.5	54.7%	32,250	1,678	33,928	1.7%	低风险
883	中海油	8.23	5,000	23/2/2016	9.46	17.2%	47,300	3,000	50,300	2.5%	重磅能源股
1113	长实地产	46.05	1,000	7/3/2016	65.9	49.6%	65,900	3,000	68,900	3.4%	重磅房地产股
1928	金沙中国	28.55	400	7/3/2016	36.8	39.4%	14,720	1,196	15,916	0.8%	受惠行业发展
17	新世界发展	9.36	5,000	8/8/2016	10.66	18.6%	53,300	2,200	55,500	2.8%	重要房地产股
857	中国石油	5.47	6,000	5/12/2016	5.02	-10.0%	30,120	228	30,348	1.6%	重磅能源股
27	银河娱乐	47.6	1,000	29/6/2017	51.2	7.6%	51,200	0	51,200	2.7%	受惠行业发展
939	建设银行	6.08	10,000	29/6/2017	6.72	10.5%	67,200	0	67,200	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	1,881,320.0			开仓日	3/8/2012
总额	1,922,611.2	总额 (撇除交易征费)	1,974,210.0	开仓日恒指	20900
回报(%)	92.26	回报(%) (撇除交易征费)	97.42	恒指收市价	27613.76
相对恒指 (%)	60.14			恒指至今变动 (%)	32.12

每日一股

越秀交通基建 (1052 HK; \$5.92)

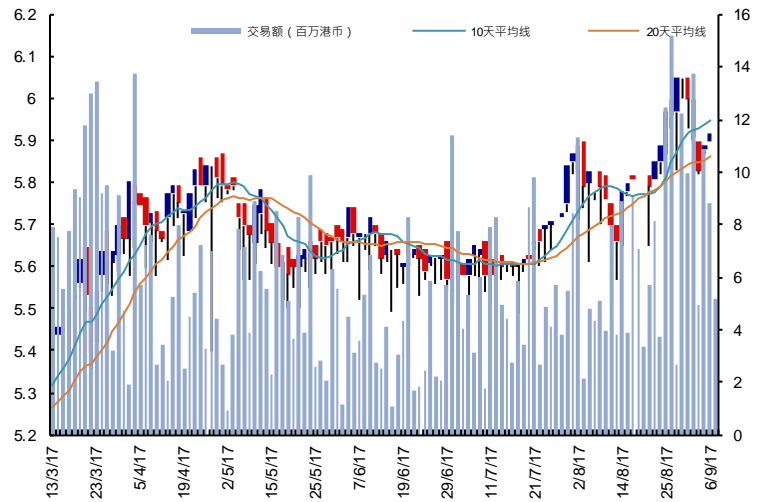
建议价 \$5.92

目标价 \$7.00

止蚀价 \$5.30

建议: 买入

投资推介



数据源: 彭博、光证国际整理

推介原因

防守性股票，股息率也达 5% 以上。收费公路业务稳健发展。公司 17 年上半年盈利同比增长 9%。

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
09/07	越秀交通基建	1052	增持	5.92	7	5.3	5.92	持有
09/06	保利协鑫能源	3800	增持	0.88	1	0.8	0.87	持有
09/05	江西铜业	358	增持	13.82	15	12.5	13.64	持有
09/04	绿色动力环保	1330	增持	4.03	4.6	3.6	4.11	持有
09/01	海昌海洋公园	2255	增持	1.77	2	1.58	2.02	止赚
08/31	永达汽车	3669	增持	10.66	13	9.8	10.42	持有
08/30	广汽集团	2238	增持	15.58	18	14	15.66	持有
08/29	金山软件	3888	增持	18.12	22	17	18.34	持有
08/28	达利食品	3799	增持	5.19	5.95	4.75	5.2	持有
08/25	中国建筑国际	3311	增持	11.3	16	10	11.38	持有

每日一股

励晶太平洋 (575 HK; \$0.32)

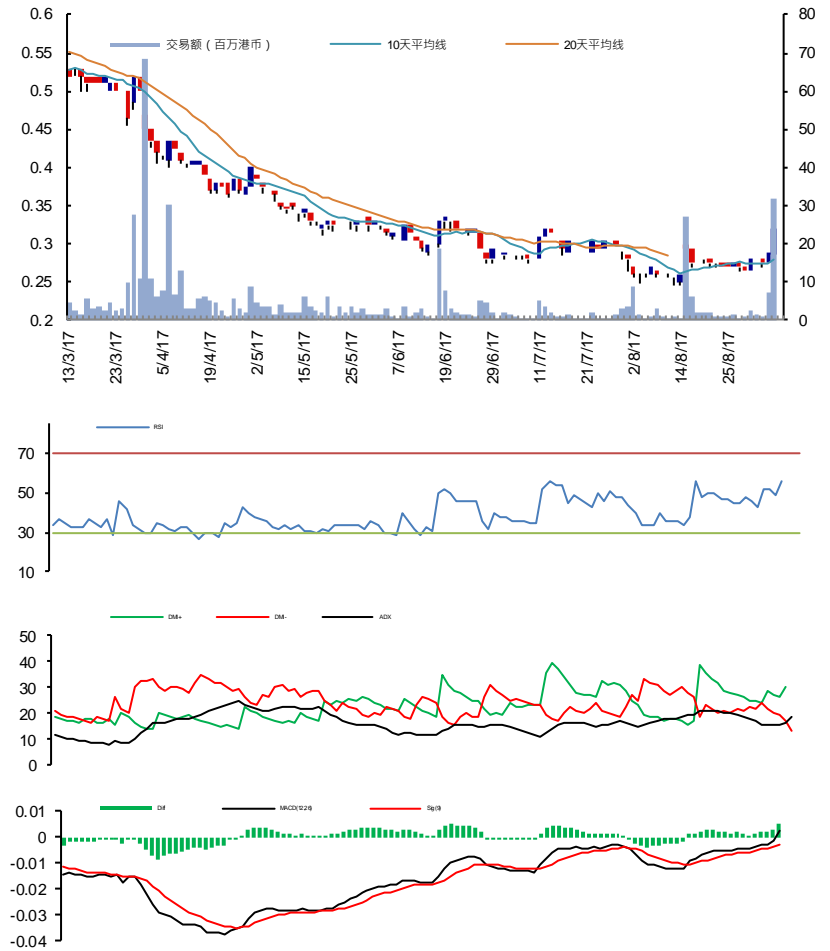
走势

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 0.40 元, 0.28 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
09/07	励晶太平洋	575	增持	0.32	0.4	0.28	0.32	持有
09/06	华彩控股	1371	增持	0.183	0.22	0.165	0.192	持有
09/05	IMAX CHINA	1970	增持	19.88	25	18.2	19.26	持有
09/04	中国金洋	1282	增持	0.51	0.6	0.46	0.59	持有
09/01	互益集团	3344	增持	0.5	0.6	0.45	0.57	持有
08/31	南方航空	1055	增持	6.17	7.25	5.85	6.01	持有
08/30	北京汽车	1958	增持	7.16	8.25	6.75	6.71	止蚀
08/29	中国中车	1766	增持	7.13	8.2	6.8	7.06	持有
08/28	通达集团	698	增持	2.16	2.55	2	2.41	持有
08/25	胜龙国际	1182	增持	0.249	0.3	0.225	0.243	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	(3.61)	2.68	2.40	(10.45)
Okura Holdings Ltd	1655	5/15/2017	2.40	4.07	4.07	1.20	1.28	6.67
中国光大绿色环保	1257	5/8/2017	(0.33)	(7.01)	10.91	5.40	6.10	12.96
新高教集团	2001	4/19/2017	4.42	22.07	33.08	2.78	3.54	27.34
国泰君安	2611	4/11/2017	(0.46)	0.71	0.59	15.84	17.14	8.21
进阶发展	1667	4/7/2017	1.35	(1.32)	22.95	0.52	0.38	(27.88)
滇池水务	3768	4/6/2017	(1.02)	0.00	(7.35)	3.77	2.90	(23.10)
沧海控股有限公司	2017	3/31/2017	0.00	(5.63)	(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	(1.24)	(2.45)	(5.92)	2.30	1.59	(30.87)
SHIS Ltd	1647	3/30/2017	0.00	(2.94)	34.69	0.70	0.33	(52.86)
民生教育	1569	3/22/2017	(1.65)	29.71	59.82	1.38	1.79	29.71
弘和仁爱医疗	3869	3/16/2017	0.00	(0.43)	(3.45)	12.80	14.00	9.38
新百利资源公司	3395	3/10/2017	(10.67)	(11.84)	(10.27)	3.16	2.01	(36.39)
美高域集团有限公司	1985	3/8/2017	20.48	44.93	41.84	1.40	2.00	42.73
中国宇华教育集团有限公司	6169	2/28/2017	(4.64)	12.67	22.30	2.02	3.29	62.70
安保工程控股	1627	2/20/2017	(1.37)	5.88	10.77	1.10	0.72	(34.55)
松龄护老集团	1989	2/15/2017	4.65	(2.17)	(4.26)	0.68	0.90	32.81
善乐国际	1660	2/10/2017	(2.82)	(3.21)	7.11	0.40	0.24	(39.75)
黎氏企业控股有限公司	2266	2/10/2017	3.83	2.95	15.64	1.15	2.44	112.17
御佳控股	3789	2/8/2017	(1.59)	(1.59)	(1.59)	0.56	0.31	(44.64)
睿见教育国际控股有限公司	6068	6/1/2015	1.65	16.72	32.14	1.68	3.70	119.89
新世纪医疗控股有限公司	1518	1/18/2017	0.13	(4.26)	(4.01)	7.36	7.42	0.82
慕容控股有限公司	1575	1/12/2017	0.00	1.27	(0.62)	1.04	1.60	54.01
亿仕登控股	1656	1/12/2017	(1.54)	(5.88)	(13.51)	1.23	1.28	3.84
九台农商银行	6122	1/12/2017	0.00	(0.20)	(0.41)	4.26	4.87	14.22
煜荣集团控股有限公司	1536	1/11/2017	(2.86)	4.08	29.11	1.15	1.02	(11.30)
顺兴集团(控股)有限公司	1637	4/10/2015	1.49	(1.45)	23.64	1.20	0.68	(43.33)
河北冀辰实业集团	1596	12/21/2016	0.00	(0.50)	1.72	2.85	5.93	107.98
大森控股集团有限公司	1580	12/19/2016	0.00	0.00	(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(%)
凯富能源 (7)	Triumph Energy Group Limited	5/9/2017	310	增	35.60	35.61
结好控股 (64)	洪汉文	6/9/2017	16,200	增	29.33	29.53
大昌集团 (88)	陈斌	4/9/2017	7	增	29.17	29.17
有利集团 (406)	黄业强	1/9/2017	4	增	60.43	60.43
稻香控股 (573)	钟伟平	1/9/2017	100	增	39.90	39.91

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
861	神州数码	1,344,000	6,211,500	31.54%
171	银建国际	304,000	353,000	30.40%
2836	安硕印度 ETF	3,200	72,860	29.63%
322	康师傅控股	2,258,000	24,527,840	29.27%
133	招商局中国基金	18,000	227,520	29.09%
2688	新奥能源	1,344,000	71,055,700	28.55%
895	东江环保	30,400	326,608	27.85%
951	超威动力	1,238,000	4,904,000	27.77%
1288	农业银行	32,598,000	117,207,800	27.42%
1398	工商银行	84,604,000	483,505,500	27.21%

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
2318	中国平安	8,616,500	529,731,500	7.59%
1398	工商银行	84,604,000	483,505,500	6.93%
3988	中国银行	120,739,000	482,542,800	6.92%
5	汇丰控股	3,526,800	262,703,800	3.77%
2800	盈富基金	8,231,000	233,601,500	3.35%
2828	恒生 H 股 ETF	1,875,000	213,378,800	3.06%
388	香港交易所	842,600	177,512,500	2.54%
939	建设银行	25,075,000	168,151,300	2.41%
941	中国移动	1,904,000	156,260,900	2.24%
2628	中国人寿	6,130,000	148,377,200	2.13%

总数录得卖空交易之证券数目 : 584

总录得卖空交易之指定证券数目 : 584

卖空交易成交股数 : 9.33 亿股

卖空交易成交金额 : 89.21 亿元
2017/09/06

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