

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因週四預料有重大政治經濟消息關於英國大選、歐洲央行政策會議、及前美國FBI局長科米在參議院委員會作證發佈，投資者對風險資產偏好下降。道瓊斯指數下跌0.2%至21,136點；標準普爾指數下跌0.3%至2,429點；納斯達克指數下跌0.3%至6,275點。

油價週二反彈，紐約7月期油上升1.7%至每桶48.19美元。金價上升，因三大風險事件拖累美元，紐約8月期金上升1.2%至每盎司1,297.5美元。

香港和內地股市週二上升。世茂房地產(813.HK)獲券商看好，股價上漲5.1%，而綠城中國(3900.HK)、新鴻基地產(16.HK)及恒大(3333.HK)股價也分別上漲6.0%、4.9%及4.8%，帶領房地產股跑贏大市，而教育股則逆市下跌。個股方面，沽空機構渾水預告今天發佈沽空報告，市場傳聞智美體育(1661.HK)或通達集團(698.HK)或敏華控股(1999.HK)將受狙擊，該等公司股價分別大跌13.7%、10.2%、8.6%；森信紙業(731.HK)發佈盈利預喜，股價急漲16.7%；綠城服務(2869.HK)以270萬元人民幣增持藍頌供應鏈27%股權，股價上漲6.0%；隆成金融(1225.HK)遭證監會指令聯交所停止公司股份買賣，股價停牌前下跌9.3%。恒生指數上升0.5%至25,997點，國企指數上升0.1%至10,606點，香港股市成交金額減少0.2%至746億港元。上證綜合指數上升0.3%至3,102點，滬深兩市成交金額減少7.5%至2,967億元人民幣。

行業及公司新聞

- 吉利汽車(175.HK)公佈2017年首5個月銷量為441,854部，同比增長89.0%，完成2017年全年銷量目標44.2%。單計2017年5月，公司銷量按年上升66.9%至76,546部。
- 星光集團(403.HK)發佈盈利警告，公司預計2017財年(截止3月31日)將轉盈為虧，主要因：1)市場疲弱，客戶減少訂單及壓價導致銷售下降；2)華東業務管理層重組影響銷售表現及營運效率導致錄得虧損；3)華東業務設備減值撥備；及4)下半年紙張價格上調影響盈利。公司2017財年上半年股東應佔溢利為1,219萬港元，按年下降56.5%，預計2017財年下半年錄得虧損。
- 新世界百貨(825.HK)控股股東新世界發展(17.HK)提出以每股2.0港元(較最後收盤價有50.4%溢價，但較2016年年底每股賬面值有41.1%折讓)私有化公司。公司股份將於今天恢復買賣。
- 廣匯寶信(1293.HK)以每股3.5港元(較最後收盤價有13.4%折讓)配售2.8億股(相當於現有股本10.9%)，淨集資額約為9.7億港元，擬用作擴張及發展業務及一般營運資金。
- 瑞聲科技(2018.HK)發佈澄清公告反擊沽空機構Gotham的報告，主要觀點為：1)瑞聲與部份被指控為關聯方的公司並無關聯方交易；2)其宣稱的兩名關聯方已於年報中披露；3)部份被指控為關聯方的公司信息來源於多個網站的虛假信息，而該虛假信息均非由公司或其供應商製作或授權；4)公司業務模式獨特，與同業公司對比時，Gotham並無分析產品組合差異、市場定位、核心技術及經濟規模，財務表現不具可比性。此外，昨天另一家沽空機構匿名分析發表報告認為Gotham的報告具嚴重的誤導性。公司股份將於今天復牌。
- 長城汽車(2333.HK)公佈2017年首5個月銷量為396,272台，同比增長3.0%。單計2017年5月，公司銷量按年下降3.8%至68,942台。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,997	0.52	6.21
國企指數	10,606	0.09	6.85
創業板指數	332	-0.59	-1.64
上證綜合指數	3,102	0.34	-0.03
滬深300指數	3,493	0.70	3.26
日經225指數	19,980	-0.95	2.56
道瓊斯指數	21,136	-0.23	0.62
標普500指數	2,429	-0.28	1.25
納斯達克指數	6,275	-0.33	2.86
德國DAX指數	12,690	-1.04	-0.21
法國CAC指數	5,269	-0.73	-3.00
富時100指數	7,525	-0.01	3.12

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.45	3.77	-1.14
VHSI指數	11.98	0.67	-13.63

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	48.19	1.67	3.00
黃金	1,297.50	1.15	5.38
銅	5,628.00	-0.65	0.56
鋁	1,903.00	-1.45	-0.11
小麥	435.75	1.46	-0.62
玉米	377.25	1.14	2.36

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

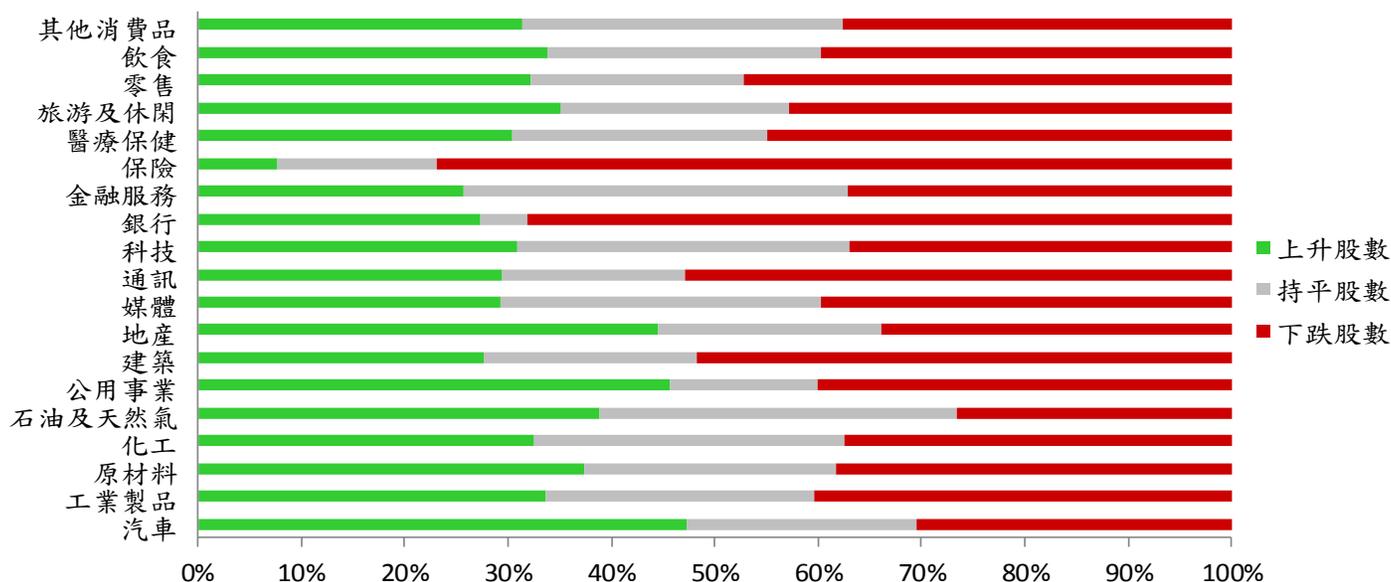


港股概況

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	25,820	26,019	25,805	25,997	0.52	15.9	262.5	24	23	3
國企指數	10,552	10,621	10,528	10,606	0.09	16.3	164.0	17	23	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.34	17	8	11
工業製品	0.06	90	69	108
原材料	-0.05	40	26	41
化工	-0.09	13	12	15
石油及天然氣	0.20	19	17	13
公用事業	-0.07	16	5	14
建築	-0.43	23	17	43
地產	0.66	84	41	64
媒體	-0.66	17	18	23
通訊	-0.08	5	3	9
科技	0.08	46	48	55
銀行	-0.28	6	1	15
金融服務	-0.11	29	42	42
保險	-0.88	1	2	10
醫療保健	-0.22	21	17	31
旅游及休閒	0.38	32	20	39
零售	0.42	28	18	41
飲食	-0.31	23	18	27
其他消費品	0.04	77	76	92



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	101.60	-1.08	101.17	0.39	0.43
中電控股	2	84.50	-1.18	85.27	1.16	-0.90
中華煤氣	3	16.74	0.24	16.91	-0.23	-1.02
九龍倉集團	4	71.45	1.75	71.36	3.21	0.13
匯豐控股	5	68.75	-0.22	68.99	0.80	-0.35
電能實業	6	71.30	-0.21	71.16	0.77	0.20
恒生銀行	11	165.00	-0.67	162.90	0.00	1.29
恒基地產	12	52.55	0.49	47.31	1.34	11.07
新鴻基地產	16	124.10	0.00	124.47	4.65	-0.30
新世界發展	17	10.78	7.37	10.87	10.24	-0.82
太古股份	19	77.70	0.78	77.63	1.07	0.09
東亞銀行	23	32.95	-0.30	32.27	0.00	2.11
銀河娛樂	27	44.25	-0.77	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	44.05	-0.68	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	14.02	0.15	13.31	0.00	5.32
恒隆地產	101	20.65	-1.69	20.89	1.71	-1.14
昆侖能源	135	6.82	0.44	6.91	-1.03	-1.24
招商局港口	144	22.70	0.44	22.25	1.05	2.01
中國旺旺	151	5.53	-1.40	5.66	0.00	-2.27
中信股份	267	12.42	0.98	12.24	0.51	1.50
國泰航空	293	11.86	-0.17	11.69	1.90	1.44
中國石化	386	6.41	0.16	6.48	0.58	-1.03
港交所	388	205.00	0.59	205.53	1.19	-0.26
利豐	494	3.06	-0.64	3.02	0.00	1.32
中國海外	688	24.00	0.21	23.51	0.00	2.07
騰訊	700	273.60	0.59	274.35	0.72	-0.27
中國聯通	762	11.42	1.43	11.47	0.62	-0.39
華潤電力	836	16.08	0.50	15.85	0.00	1.43
中國石油	857	5.13	-0.19	5.16	0.00	-0.50
中海油	883	8.94	0.56	8.74	0.57	2.30
建設銀行	939	6.58	-0.61	6.61	0.41	-0.42
中國移動	941	85.30	-0.35	85.38	-0.11	-0.09
聯想集團	992	5.07	-0.39	5.03	-0.54	0.85
長江基建	1038	68.15	0.66	68.43	-0.23	-0.41
恒安國際	1044	54.95	0.46	55.28	0.00	-0.59
中國神華	1088	19.68	2.72	19.70	0.54	-0.10
華潤置地	1109	23.20	0.66	21.56	0.00	7.59
長實地產	1113	61.30	2.34	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	55.30	0.00	55.63	0.11	-0.59
工商銀行	1398	5.34	-1.11	5.34	0.15	0.02
百麗	1880	6.03	0.50	6.02	0.00	0.21
金沙中國	1928	34.40	-1.14	34.64	-0.68	-0.70
瑞聲科技	2018	81.43	0.00	88.07	6.60	-7.54
中國平安	2318	50.85	-0.99	51.17	1.00	-0.62
蒙牛乳業	2319	15.70	0.63	14.96	0.00	4.91
中銀香港	2388	35.10	-1.13	35.27	0.57	-0.48
中國人壽	2628	25.05	-1.58	25.27	2.27	-0.87
交通銀行	3328	5.95	-0.83	6.07	0.00	-1.93
中國銀行	3988	3.92	-1.01	3.91	-0.08	0.27

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	3.97	-0.25	-59.75	中聯重科	1157	3.47	0.00	-31.24
東北電氣	42	2.30	-0.86	-68.52	兗州煤業	1171	6.00	2.38	-52.32
四川成渝	107	3.30	0.61	-37.99	中國鐵建	1186	10.44	-1.13	-24.65
青島啤酒	168	35.50	0.70	-6.61	比亞迪	1211	47.00	2.18	-18.05
江蘇寧滬	177	11.26	0.18	2.58	農業銀行	1288	3.65	-2.41	-8.29
京城機電	187	2.21	0.45	-71.07	新華保險	1336	41.60	-2.25	-28.77
廣州廣船	317	13.60	-0.73	-54.03	工商銀行	1398	5.34	-1.11	-9.42
馬鞍山鋼鐵	323	2.80	-3.58	-24.66	麗珠醫藥	1513	53.60	-0.83	-25.02
上海石油化工	338	4.30	0.23	-42.59	中國中冶	1618	2.58	0.00	-54.92
鞍鋼股份	347	5.10	-2.13	-15.31	中國中車	1766	7.30	-0.27	-36.99
江西銅業	358	11.42	-0.69	-34.45	廣發證券	1776	15.76	-1.38	-16.98
中國石油化工	386	6.41	0.16	-8.24	中國交通建設	1800	10.10	-0.98	-43.59
中國中鐵	390	6.38	-0.47	-37.57	晨鳴紙業	1812	9.21	0.32	-32.69
廣深鐵路	525	4.20	-0.71	-15.24	中煤能源	1898	3.44	1.78	-44.67
深圳高速	548	7.15	-0.41	-28.02	中國遠洋	1919	3.44	-1.14	-43.94
南京熊貓電子	553	4.39	3.29	-61.50	民生銀行	1988	7.76	-0.26	-14.69
鄭煤機	564	3.80	2.39	N/A	金隅股份	2009	3.83	0.00	-51.32
山東墨龍	568	1.10	-0.90	-78.30	中集集團	2039	12.82	0.47	-32.67
北京北辰實業	588	3.31	0.91	-54.34	復星醫藥	2196	31.30	1.13	-14.67
中國東方航空	670	4.67	-0.64	-40.39	萬科企業	2202	20.25	-0.74	-15.41
山東新華製藥	719	6.67	0.30	-56.38	金風科技	2208	11.80	0.17	-31.14
中國國航	753	7.93	0.25	-33.39	廣汽集團	2238	13.36	4.72	-56.38
中興通訊	763	16.10	-1.58	-29.14	中國平安	2318	50.85	-0.99	-3.69
中國石油	857	5.13	-0.19	-42.07	長城汽車	2333	8.68	2.11	-37.87
白雲山	874	22.20	2.08	-30.23	濰柴動力	2338	12.26	0.61	-4.74
東江環保	895	12.90	1.10	-34.92	中國鋁業	2600	3.53	-0.28	-27.76
華能國際電力	902	6.00	-0.99	-35.26	中國太保	2601	30.80	-1.45	-9.10
安徽海螺水泥	914	25.70	0.49	4.85	上海醫藥	2607	22.40	0.00	-22.72
海信科龍	921	12.38	6.22	-26.87	中國人壽	2628	25.05	-1.58	-20.93
建設銀行	939	6.58	-0.61	-7.02	上海電氣	2727	3.43	1.50	-55.10
大唐發電	991	2.58	-5.05	-53.81	中海集運	2866	1.69	-0.59	-58.26
安徽皖通高速	995	5.87	-1.34	-59.25	大連港	2880	1.35	0.00	-58.56
中信銀行	998	4.75	-0.42	-32.00	中海油田	2883	6.86	1.48	-47.86
儀征化纖	1033	1.29	0.00	-69.02	紫金礦業	2899	2.56	-0.78	-32.37
重慶鋼鐵	1053	1.08	0.00	-49.10	交通銀行	3328	5.95	-0.83	-15.24
中國南方航空	1055	6.30	-0.32	-37.30	福耀玻璃	3606	29.85	1.19	4.72
浙江世寶	1057	6.74	4.50	-74.16	招商銀行	3968	22.65	0.64	-9.95
天津創業環保	1065	4.91	0.82	-77.05	中國銀行	3988	3.92	-1.01	-6.11
華電國際電力	1071	3.53	1.14	-39.66	洛陽鉬業	3993	2.41	-1.24	-48.63
東方電氣	1072	6.80	0.60	-37.07	中信證券	6030	16.20	-0.49	-13.09
中國神華	1088	19.68	2.72	-23.03	中國光大銀行	6818	3.71	0.82	-18.32
洛陽玻璃	1108	4.11	-0.24	-76.64	海通證券	6837	12.98	-1.07	-24.46
中海發展	1138	4.39	0.46	-39.25	華泰證券	6886	15.06	-0.66	-24.71

A股動向

市場與策略

市場： 中東斷交風波惡化，需密切關注股匯市影響

【市場顧問組 張剛】

事件： 由於 6 月 5 日爆發斷交風波，沙烏地阿拉伯與阿聯酋的一些商業銀行推遲處理與卡達銀行業者之間的業務，比如信用證。截至 6 月 6 日，與卡達斷交的國家增加至 8 個，包括沙烏地阿拉伯、埃及、阿聯酋、巴林、利比亞、馬爾地夫、葉門、模里西斯。

點評： 新華社報導，卡達當地民眾和在卡外國人在得知沙特等國宣佈與卡達斷交的消息後，紛紛湧向超市、市場，搶購生活必需品。商場、超市人滿為患，雞、蛋、米、面幾乎被搶購一空。商場工作人員說，雞肉很快被搶光，目前已經斷貨。

伊朗外交部發言人加塞米 5 日發表聲明，批評沙烏地阿拉伯等國與卡達斷交的決定，並表示談判是解決問題的唯一途徑。據俄羅斯媒體報導，伊朗農產品進口協會負責人列薩·努拉尼稱，在因外交風波而出現來自海灣國家食品供應停止的背景下，伊朗已準備好向卡達提供各類食品。

中東緊張局勢升溫，促成黃金價格逼近 1300 美元/盎司，而美元指數則在 6 月 6 日創出 2016 年 11 月 10 日以來的新低 96.53。人民幣兌美元匯率則升值至 2016 年 11 月中旬以來的新高。不過，A 股受益程度不大，週二兩市成交金額僅為 2900 多億元，創出 2 月 6 日以來最低水準。滬股通 6 月 5 日、6 日已經連續兩個交易日出現資金淨北上，深股通已經連續三個交易日資金淨北上，但金額不大。近期需要密切關注滬股通和深股通資金流向。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
07/06/2017	989	廣澤國際發展	業績/末期股息
07/06/2017	823	領展房產基金	末期業績/分派

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
07/06/2017	美國	MBA 貸款申請指數	六月二日	--	-3.40%
07/06/2017	香港	外匯存底	五月	--	400.00bn
07/06/2017	美國	消費信貸	四月	15.19bn	16.43bn

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