

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週一上升，因生物科技股及醫療保健股上升，加上美聯儲官員講話提振市場對經濟信心。道瓊斯指數上升0.7%至21,529點；標準普爾指數上升0.8%至2,453點；納斯達克指數上升1.4%至6,239點。

油價週一下跌，因全球供應過剩狀況加劇。紐約7月期油下跌1.2%至每桶44.20美元。金價下跌，因美元走強，但因英國脫歐談判的不確定性得到支撐。紐約8月期金下跌0.8%至每盎司1,246.70美元。

香港和內地股市週一上升。中國商務部公佈內地汽車經銷商7月起可同時銷售多品牌汽車，美東汽車(1268.HK)股價急漲10.7%，帶動汽車經銷商股跑贏大市；生活用紙股升幅也較大；黃金股普遍下跌。個股方面，萬裕科技(894.HK)或出售部份位於中國生產鋁箔之資產，股價大漲17.6%；萬嘉集團(401.HK)2017財年業績虧損擴大，股價下跌4.4%。恒生指數上升1.2%至25,925點，國企指數上升1.3%至10,521點，香港股市成交金額減少17.7%至657億港元。上證綜合指數上升0.7%至3,144點，滬深兩市成交金額減少2.8%至3,523億元人民幣。

## 行業及公司新聞

- 力勁科技(558.HK)發佈盈利預喜，公司預期2017財年(截止3月31日)股東應佔溢利將不少於1.2億港元(2016財年股東應佔溢利為7,168萬港元)，主要受惠於出售附屬公司收益4,570萬港元及銷售收入增加。現價相當於不高於6.0倍2016年市盈率。
- 耀才證券(1428.HK)公佈2017財年(截止3月31日)業績，收入為5.6億港元(其中證券經紀業務佔36.1%，孖展融資利息收入佔32.3%，香港期貨與期權經紀佔15.8%，環球期貨經紀佔10.0%)，按年減少16.8%，主要因全球金融市場表現動蕩使投資者失去信心，成交量萎縮所致。股東應佔溢利為2.7億港元，同比減少16.5%。建議派發末期股息每股4.8港仙(2016年為5.7港仙)。現價相當於15.1倍2017財年市盈率。
- 周黑鴨(1458.HK)宣佈以1,794萬元人民幣收購周黑鴨食品河北工業園(並無業務營運而且生產設施仍在建設中)全部股權。
- 正通汽車(1728.HK)控股股東The Grand Glory信託(由董事會主席王木清設立)於昨天增持100萬股公司股份，佔發行股本0.045%。王木清表示對公司業務發展充滿信心，並不排除未來進一步增持。
- 海藍控股(2278.HK)公佈公司與主席楊敏先生自6月16日起未能與其取得聯繫，公司暫時委任於3月上任的行政總裁周莉女士代行主席職務直至另行通告為止。
- 東江集團(2283.HK)控股股東集東將以每股2.95港元(較昨天收盤價折讓9.2%)出售最多5,000萬股(相當於現有股本6.0%)，於是次出售完成後，集東於公司的權益將從51.0%下降至44.9%。
- 中天國際(2379.HK)正入標競價從事酒店及餐飲業務的青島國敦大酒店100%權益，中標價預期不會低於4.0億元人民幣。
- 睿見教育(6068.HK)持股92.9%的子公司分別以9,100萬元人民幣及1.3億元人民幣分別收購揭陽學校出資人70%權益及揭陽學校70%資產。揭陽學校現擁有3,200名在校學生，目標於2017/2018學年擁有在校學生約4,500名，並提高新入學學生學費不少於15%。收購代價相當於18.2倍2016年市盈率及2.9倍2016年市帳率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,925	1.16	2.98
國企指數	10,521	1.31	2.47
創業板指數	323	0.54	-3.23
上證綜合指數	3,144	0.68	1.74
滬深300指數	3,554	0.99	4.40
日經225指數	20,068	0.62	3.55
道瓊斯指數	21,529	0.68	3.48
標普500指數	2,453	0.83	3.01
納斯達克指數	6,239	1.42	2.55
德國DAX指數	12,889	1.07	1.98
法國CAC指數	5,311	0.90	-0.26
富時100指數	7,524	0.81	0.71

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.37	-0.10	-13.87
VHSI指數	12.88	5.31	-2.79

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	44.20	-1.21	-12.55
黃金	1,246.70	-0.78	-0.98
銅	5,663.00	0.04	0.74
鋁	1,867.00	-0.27	-2.93
小麥	483.00	0.31	8.53
玉米	383.25	-2.23	1.32

### 恒生指數一年走勢圖



### 國企指數一年走勢圖

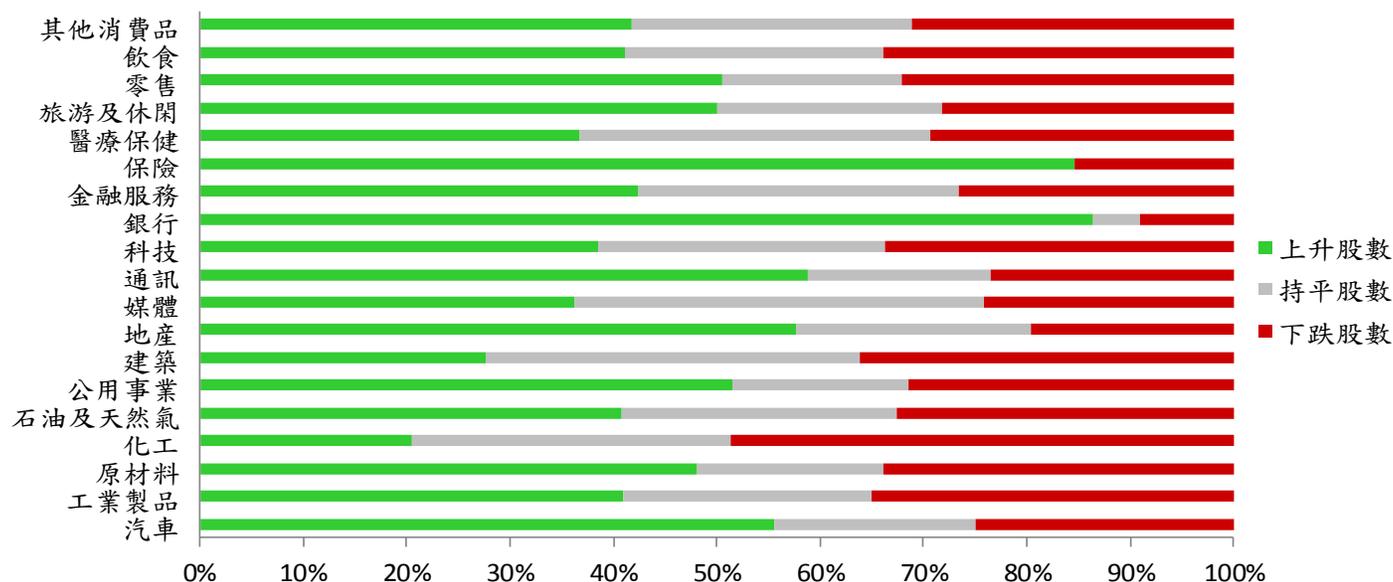


## 港股概況

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	持平數
恒生指數	25,736	25,940	25,735	25,925	1.16	11.5	283.7	42	6	2
國企指數	10,416	10,542	10,410	10,521	1.31	13.8	164.3	33	5	2

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	1.70	20	7	9
工業製品	0.43	109	64	93
原材料	0.20	51	19	36
化工	-0.52	8	12	19
石油及天然氣	0.30	20	13	16
公用事業	0.35	18	6	11
建築	-0.45	23	30	30
地產	0.94	109	43	37
媒體	0.70	21	23	14
通訊	1.63	10	3	4
科技	0.33	57	41	50
銀行	1.10	19	1	2
金融服務	0.28	48	35	30
保險	1.52	11	0	2
醫療保健	0.22	25	23	20
旅游及休閒	0.52	46	20	26
零售	0.64	44	15	28
飲食	0.57	28	17	23
其他消費品	0.37	102	66	76



## 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	98.70	0.71	99.28	1.60	-0.59
中電控股	2	84.10	0.78	85.40	1.86	-1.52
中華煤氣	3	14.70	0.82	15.17	1.30	-3.09
九龍倉集團	4	67.90	0.07	68.03	0.00	-0.19
匯豐控股	5	68.90	0.80	68.91	0.41	-0.02
電能實業	6	70.50	0.71	70.74	1.48	-0.34
恒生銀行	11	162.60	0.74	161.44	0.00	0.72
恒基地產	12	44.90	0.67	44.38	0.71	1.18
新鴻基地產	16	118.00	0.00	119.01	0.26	-0.85
新世界發展	17	10.38	0.58	10.44	0.00	-0.56
太古股份	19	77.20	-0.32	77.06	0.00	0.19
東亞銀行	23	33.80	1.35	32.99	0.95	2.45
銀河娛樂	27	47.85	1.70	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	43.90	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.36	1.37	13.38	0.00	-0.17
恒隆地產	101	19.82	0.92	20.07	1.06	-1.23
昆侖能源	135	6.44	-0.46	6.29	-2.42	2.32
招商局港口	144	21.40	-0.47	21.41	0.00	-0.04
中國旺旺	151	5.34	1.52	5.66	0.00	-5.69
中信股份	267	12.40	1.64	12.32	0.00	0.63
國泰航空	293	12.40	0.16	12.24	0.51	1.27
中國石化	386	6.36	0.95	6.40	1.22	-0.67
港交所	388	203.00	2.73	203.87	3.28	-0.43
利豐	494	2.87	-0.35	2.79	-1.89	2.93
中國海外	688	22.95	0.22	22.90	0.00	0.20
騰訊	700	278.80	2.27	281.16	3.06	-0.84
中國聯通	762	11.32	0.18	11.37	0.48	-0.45
華潤電力	836	15.60	2.77	16.00	0.00	-2.50
中國石油	857	4.97	0.00	4.96	-0.02	0.23
中海油	883	8.64	0.12	8.63	0.40	0.07
建設銀行	939	6.46	1.10	6.48	1.09	-0.32
中國移動	941	84.05	-0.12	84.70	0.76	-0.77
聯想集團	992	5.02	-0.59	5.03	0.04	-0.21
長江基建	1038	66.40	0.61	66.98	0.00	-0.86
恒安國際	1044	57.90	4.80	58.98	6.06	-1.83
中國神華	1088	19.58	1.14	19.57	1.29	0.04
華潤置地	1109	22.10	0.91	22.13	0.00	-0.15
長實地產	1113	61.40	0.49	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	57.05	2.06	57.59	2.52	-0.93
工商銀行	1398	5.23	0.77	5.22	1.63	0.28
百麗	1880	6.08	-0.33	6.03	-1.15	0.85
金沙中國	1928	37.20	0.27	37.35	1.41	-0.40
瑞聲科技	2018	97.05	1.09	97.25	1.59	-0.21
中國平安	2318	52.15	3.99	52.37	4.11	-0.42
蒙牛乳業	2319	15.44	0.92	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	34.85	0.72	35.11	1.06	-0.73
中國人壽	2628	24.30	1.25	24.40	1.23	-0.39
交通銀行	3328	5.81	0.35	5.87	0.37	-0.99
中國銀行	3988	3.84	0.79	3.84	0.78	-0.13

## 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	4.01	0.89	-61.22	中聯重科	1157	3.55	0.00	-29.78
東北電氣	42	2.18	1.87	-68.55	兗州煤業	1171	6.60	3.13	-50.97
四川成渝	107	3.19	-0.31	-41.78	中國鐵建	1186	10.10	-0.20	-25.10
青島啤酒	168	34.85	-0.99	-10.15	比亞迪	1211	49.35	-0.20	-15.78
江蘇寧滬	177	11.04	1.66	1.71	農業銀行	1288	3.65	1.11	-6.96
京城機電	187	2.19	-0.90	-72.21	新華保險	1336	40.70	2.26	-28.65
廣州廣船	317	14.34	4.67	-54.03	工商銀行	1398	5.23	0.77	-8.55
馬鞍山鋼鐵	323	2.81	0.00	-27.96	麗珠醫藥	1513	52.85	-0.66	-29.99
上海石油化工	338	3.96	-1.58	-46.74	中國中冶	1618	2.59	0.39	-54.16
鞍鋼股份	347	5.21	0.58	-15.49	中國中車	1766	7.17	0.00	-37.31
江西銅業	358	11.92	1.36	-34.13	廣發證券	1776	15.88	1.28	-18.48
中國石油化工	386	6.36	0.95	-6.55	中國交通建設	1800	10.06	0.80	-43.62
中國中鐵	390	6.20	0.81	-38.05	晨鳴紙業	1812	9.45	0.11	-30.22
廣深鐵路	525	4.00	-1.96	-21.76	中煤能源	1898	3.79	2.99	-41.97
深圳高速	548	7.14	0.28	-29.86	中國遠洋	1919	3.33	0.60	-45.58
南京熊貓電子	553	4.54	1.34	-61.98	民生銀行	1988	7.79	1.04	-15.92
鄭煤機	564	3.97	-1.00	N/A	金隅股份	2009	3.94	0.00	-49.34
山東墨龍	568	1.22	0.00	-76.86	中集集團	2039	13.20	-0.75	-33.10
北京北辰實業	588	3.15	0.32	-54.85	復星醫藥	2196	32.10	1.26	-12.79
中國東方航空	670	4.42	-1.56	-43.59	萬科企業	2202	21.35	0.47	-11.03
山東新華製藥	719	6.92	0.44	-57.15	金風科技	2208	10.78	0.56	-38.28
中國國航	753	7.73	-0.13	-32.01	廣汽集團	2238	13.88	0.87	-56.71
中興通訊	763	17.80	4.34	-27.99	中國平安	2318	52.15	3.99	-6.11
中國石油	857	4.97	0.00	-43.20	長城汽車	2333	10.22	1.59	-32.00
白雲山	874	22.00	1.62	-32.35	濰柴動力	2338	12.52	1.79	-7.32
東江環保	895	13.08	1.24	-34.09	中國鋁業	2600	3.92	3.70	-21.40
華能國際電力	902	5.78	2.12	-35.30	中國太保	2601	30.20	1.51	-17.95
安徽海螺水泥	914	25.70	0.39	6.59	上海醫藥	2607	22.40	4.19	-26.43
海信科龍	921	12.34	0.82	-29.39	中國人壽	2628	24.30	1.25	-21.69
建設銀行	939	6.46	1.10	-7.87	上海電氣	2727	3.55	0.57	-55.47
大唐發電	991	2.56	1.99	-52.07	中海集運	2866	1.67	0.60	-59.67
安徽皖通高速	995	5.94	1.37	-61.56	大連港	2880	1.49	0.00	-57.15
中信銀行	998	4.73	0.21	-32.76	中海油田	2883	6.39	-1.08	-50.82
儀征化纖	1033	1.26	0.80	-68.25	紫金礦業	2899	2.60	0.39	-32.15
重慶鋼鐵	1053	1.08	-1.82	-48.96	交通銀行	3328	5.81	0.35	-16.32
中國南方航空	1055	6.43	-0.77	-38.09	福耀玻璃	3606	29.60	-1.00	3.18
浙江世寶	1057	7.50	0.94	-73.45	招商銀行	3968	22.35	3.95	-7.66
天津創業環保	1065	5.10	-0.97	-77.71	中國銀行	3988	3.84	0.79	-7.00
華電國際電力	1071	3.48	-1.14	-37.27	洛陽鉬業	3993	2.86	0.70	-49.49
東方電氣	1072	6.84	-0.29	-36.92	中信證券	6030	16.04	1.01	-16.08
中國神華	1088	19.58	1.14	-23.20	中國光大銀行	6818	3.61	-0.55	-20.10
洛陽玻璃	1108	4.59	0.00	-79.06	海通證券	6837	12.78	1.91	-25.66
中海發展	1138	4.28	-0.47	-41.62	華泰證券	6886	14.84	2.06	-26.91

## A股動向

## 市場與策略

市場：過渡“縮小版”A股入摩博弈性強

【市場顧問組 張剛】

事件：明晟指數（MSCI）今年會不會納入A股，將在北京時間6月21日凌晨4時30分揭曉。

點評：這是A股連續第四年闖關MSCI新興市場指數。儘管3月份MSCI修改了納入A股的方案，但多家機構對於成功概率的預測保守，最為樂觀的高盛，也只給出了60%的概率目標。3月份MSCI提出將中國A股納入全球指數的縮小化方案，將股票數量從448只減少到169只。

外資機構表示主要的障礙在於，掛鉤A股的金融產品需提前審批的制度，QFII每月資本贖回不超過上一年度淨資產值20%的額度，股票存在較長時間的停牌。

中國證監會新聞發言人張曉軍6月16日稱，對A股納入MSCI指數，證監會一直是樂見其成，也是歡迎的。證監會認為，任何一個新興市場的股票指數，無論是MSCI指數還是其他指數，沒有中國的股票就是不完整的。A股是否納入MSCI指數，決定權在MSCI。但不管A股是否納入MSCI指數，中國股票市場包括整個資本市場都會一直沿著市場化、法治化、國際化的改革方向前進，改革開放的節奏也不會因此而改變。

MSCI的縮小版方案，主要是在滬港通和深港通的環境下，以獲得資金自由進出的機制。港交所已經存在A50指數期貨和中華120指數期貨等衍生品。此次入摩與否具有較高的博弈機會。QFII在2017年第一季度呈現基本持平操作。從行業偏好上看，機械設備、食品飲料連續21個季度位居QFII持股市值前兩名的行業。食品飲料由2016年四季度的第二名上升至2017年一季度的第一名。機械設備由2016年四季度的第二名上升至2017年一季度的第一名。金屬非金屬由2016年四季度的第四名上升至2017年一季度的第三名。

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
20/06/2017	2368	鷹美	末期業績/股息
20/06/2017	40	金山工業	業績/末期股息
20/06/2017	1229	南南資源	末期業績/股息
20/06/2017	1989	松齡護老集團	末期業績/中期息
20/06/2017	403	星光集團	末期業績/股息
20/06/2017	1613	協同通信	末期業績/股息
20/06/2017	768	開明投資	末期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
20/06/2017	香港	失業率 經季調	五月	3.19%	3.20%
20/06/2017	香港	綜合消費物價指數 (年比)	五月	2.09%	2.00%
20/06/2017	美國	經常帳餘額	第一季	-123.55bn	--

**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