

晨訊

宏觀焦點

美國股市週二大跌，因醫保議案投票推遲後市場對特朗普國內政策計劃兌現不確定性的擔憂加劇，而科技股繼續下跌拖累大市。道瓊斯指數下跌0.5%至21,311點；標準普爾指數下跌0.8%至2,419點；納斯達克指數大跌1.6%至6,147點。

油價週二繼續上升，因美元走弱及市場預期美國上週原油庫存將繼續下降，紐約8月期油上升2.0%至每桶44.24美元。然而，美國石油協會公佈上週美國原油庫存意外增加。金價反彈，因美國推遲醫保議案投票致美元下跌，紐約8月期金微升至每盎司1,246.9美元。

香港股市週二下跌，內地股市個別發展。各行業普遍下跌，其中消費股跌幅較大，但汽車經銷商股逆市上升。細價股遭股災，其中中國集成(1027.HK)及美捷匯(1389.HK)跌幅超過80%，而主板首十大跌幅股票均下跌超過50%，而首二十大跌幅股票中有15隻屬David Webb早前公佈50隻不能購入港股的黑名單。恒生指數下跌0.1%至25,840點，國企指數下跌0.3%至10,498點，香港股市成交金額增加6.3%至725億港元。上證綜合指數上升0.2%至3,191點，滬深兩市成交金額減少13.5%至3,804億元人民幣。

行業及公司新聞

- 莊士中國(298.HK)公佈2017財年(截止3月31日)業績，收入及收益同比上升4.5%至4.9億港元。受惠於出售附屬公司錄得收益13.4億港元，股東應佔溢利為14.5億港元，同比增加16.1倍。建議派發末期股息每股2港仙並加派特別股息每股2港仙。現價相當於0.4倍2017財年市帳率。
- 東光化工(1702.HK)為總部設於河北省的中國主要煤基尿素生產商之一，尿素年化設計產能約為110萬噸，按2016年的尿素產能及銷售收益計，公司於中國所有尿素生產公司中位居第九位。2014-2016年，公司收益分別為13.8億元人民幣、18.6億元人民幣及14.6億元人民幣，股東應佔溢利分別為8,919萬元人民幣、1.1億元人民幣及1,881萬元人民幣(2016年毛利率按年大跌14.1個百分點)。尿素價格於2016年8月起開始反彈，2017年上半年平均價與2015年相若，而公司2017年首四個月收益及毛利分別同比增長28.1%及63.3%。公司今天起至7月3日招股，預計7月11日上市，招股價介乎0.92-1.20港元，淨集資額約為1.5億港元(招股價中位數)，市值介乎5.7-7.4億港元，相當於4.6-6.0倍2015年市盈率及26.5-34.5倍2016年市盈率。上市前之淨負債率為100.0%，屬於偏高水平。
- 富道集團(3848.HK)為紮根於深圳的融資租賃及顧問服務供應商，主要專門為中國的客戶，主要包括航空公司、保健服務供應商及節能設備供應商提供融資租賃服務及顧問服務。2014-2016年，收益分別為3,555萬元人民幣、5,346萬元人民幣及7,124萬元人民幣，持續經營業務的股東應佔溢利分別為2,209萬元人民幣、2,474萬元人民幣及2,956萬元人民幣。公司表示2017年首四個月收益及溢利均錄得增長，主要受惠於融資租賃之利息收入增加所致。公司今天起至7月4日招股，預計7月21日上市，招股價介乎4.00-5.56港元，淨集資額約為1.5億港元(招股價中位數，其中90%為配售股份)，市值介乎5.8-8.0億港元，相當於17.0-23.7倍2016年市盈率。
- 萬國國際礦業(3939.HK)發佈盈利預喜，公司2017年首五月錄得淨利潤1,810萬元人民幣(2016年同期錄得虧損490萬元人民幣)，而且因有相當數量精礦成品尚未發送，預期2017年上半年純利將激增，主要受惠於金屬價格提升及精礦銷量增加所致。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,840	-0.12	0.78
國企指數	10,498	-0.31	-0.77
創業板指數	286	-9.64	-14.28
上證綜合指數	3,191	0.18	2.61
滬深300指數	3,675	0.18	5.58
日經225指數	20,225	0.36	2.51
道瓊斯指數	21,311	-0.46	1.09
標普500指數	2,419	-0.81	0.15
納斯達克指數	6,147	-1.61	-1.02
德國DAX指數	12,671	-0.78	0.55
法國CAC指數	5,259	-0.70	-1.46
富時100指數	7,434	-0.17	-1.50

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.06	11.72	12.74
VHSI指數	12.29	-2.07	4.06

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	44.24	1.98	-12.31
黃金	1,246.90	0.04	-1.71
銅	5,794.50	-0.10	3.54
鋁	1,862.00	-0.16	-3.49
小麥	469.00	0.75	4.32
玉米	367.75	0.14	-3.54

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

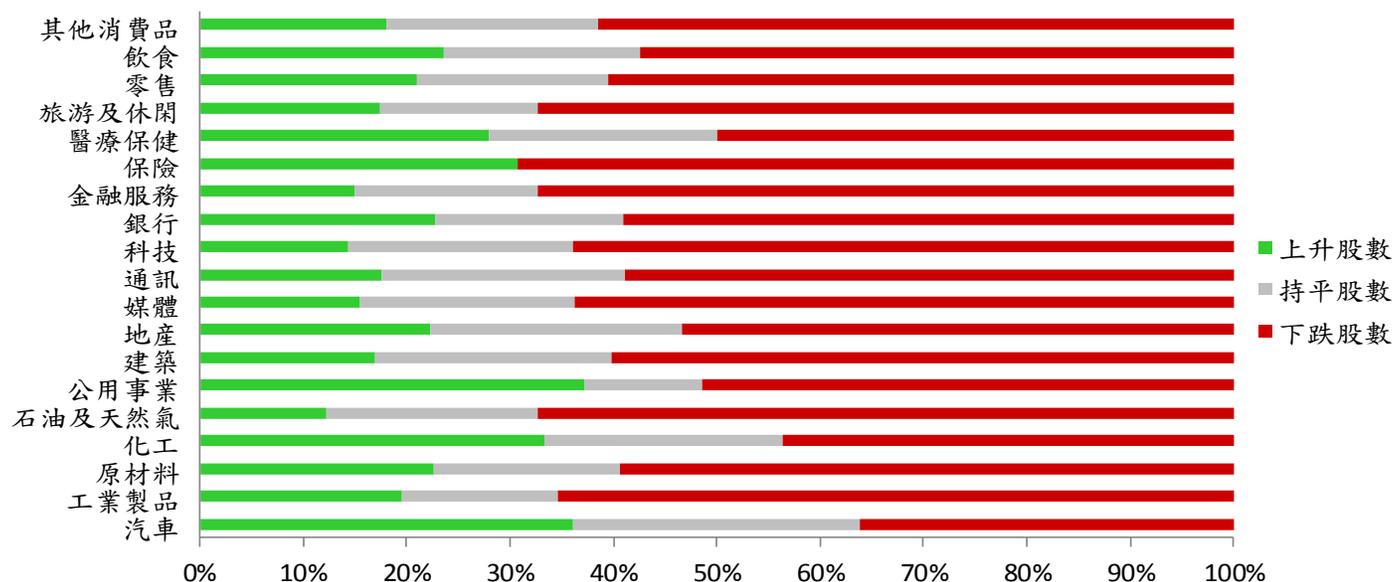


港股概況

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	25,911	25,930	25,781	25,840	-0.12	12.2	234.1	12	35	3
國企指數	10,549	10,549	10,449	10,498	-0.31	12.7	129.0	10	27	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.15	13	10	13
工業製品	-1.91	52	40	174
原材料	-1.67	24	19	63
化工	-0.30	13	9	17
石油及天然氣	-1.39	6	10	33
公用事業	-0.66	13	4	18
建築	-2.84	14	19	50
地產	-0.89	42	46	101
媒體	-3.45	9	12	37
通訊	-2.17	3	4	10
科技	-2.53	21	32	94
銀行	-0.13	5	4	13
金融服務	-4.22	17	20	76
保險	-0.65	4	0	9
醫療保健	-1.73	19	15	34
旅游及休閒	-1.54	16	14	62
零售	-1.19	18	16	52
飲食	-0.91	16	13	39
其他消費品	-2.40	44	50	150



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	98.35	-0.56	98.26	-0.43	0.10
中電控股	2	83.70	-0.36	84.17	-0.28	-0.56
中華煤氣	3	14.82	-0.67	15.13	-1.02	-2.08
九龍倉集團	4	66.20	-0.30	65.73	-0.82	0.72
匯豐控股	5	68.20	0.07	68.82	0.46	-0.90
電能實業	6	70.55	0.14	69.93	0.27	0.89
恒生銀行	11	160.70	-0.25	159.65	0.02	0.66
恒基地產	12	44.45	-0.22	43.92	0.36	1.20
新鴻基地產	16	115.70	-0.69	115.93	-1.33	-0.19
新世界發展	17	10.06	-1.37	10.10	0.00	-0.42
太古股份	19	76.30	0.13	76.53	0.51	-0.30
東亞銀行	23	33.40	-0.74	33.16	0.00	0.74
銀河娛樂	27	47.55	-1.14	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	44.15	0.68	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.86	-1.23	13.39	0.00	-3.94
恒隆地產	101	19.06	-1.24	19.24	-1.52	-0.92
昆侖能源	135	6.50	-1.22	6.40	1.83	1.52
招商局港口	144	22.20	0.00	22.21	0.00	-0.05
中國旺旺	151	5.12	-1.92	5.12	0.00	0.08
中信股份	267	11.98	-0.66	12.33	0.00	-2.81
國泰航空	293	12.18	0.50	12.28	1.68	-0.81
中國石化	386	6.14	-0.97	6.14	-1.50	-0.04
港交所	388	201.60	-0.49	201.66	-0.58	-0.03
利豐	494	2.78	-0.71	2.77	0.00	0.38
中國海外	688	23.05	-0.22	22.91	0.00	0.61
騰訊	700	288.00	1.41	286.46	0.49	0.54
中國聯通	762	11.68	-0.17	11.69	-0.40	-0.05
華潤電力	836	15.10	-2.33	15.24	-0.95	-0.91
中國石油	857	4.83	-0.82	4.83	-0.58	0.09
中海油	883	8.50	-0.47	8.49	-0.53	0.14
建設銀行	939	6.12	-0.81	6.09	-1.59	0.51
中國移動	941	83.00	-0.12	83.10	-0.24	-0.12
聯想集團	992	5.00	-0.60	4.98	-0.47	0.38
長江基建	1038	67.30	0.90	67.00	0.00	0.45
恒安國際	1044	59.10	-0.67	60.21	0.80	-1.84
中國神華	1088	20.35	1.24	18.14	5.98	12.20
華潤置地	1109	22.40	-0.88	22.55	2.45	-0.65
長實地產	1113	61.85	0.00	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	57.90	-0.17	58.06	-0.33	-0.28
工商銀行	1398	5.22	-0.57	5.19	-1.11	0.55
百麗	1880	6.15	0.49	6.01	0.00	2.38
金沙中國	1928	36.10	0.00	36.19	0.22	-0.25
瑞聲科技	2018	99.10	1.59	99.66	2.31	-0.56
中國平安	2318	52.95	-0.28	53.01	-0.91	-0.11
蒙牛乳業	2319	15.04	-1.18	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	37.40	1.49	37.38	1.32	0.05
中國人壽	2628	24.10	-1.23	23.90	-1.98	0.82
交通銀行	3328	5.60	-0.71	5.87	0.00	-4.59
中國銀行	3988	3.83	-0.52	3.83	-0.41	0.11

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	4.00	-0.99	-61.36	中聯重科	1157	3.80	-1.55	-26.42
東北電氣	42	2.10	-2.33	-67.48	兗州煤業	1171	6.63	0.30	-52.93
四川成渝	107	3.20	-0.62	-39.64	中國鐵建	1186	10.34	0.39	-25.74
青島啤酒	168	34.85	-3.33	-12.77	比亞迪	1211	49.90	0.00	-15.33
江蘇寧滬	177	10.96	1.29	-1.93	農業銀行	1288	3.67	0.00	-8.16
京城機電	187	2.10	-3.67	-73.38	新華保險	1336	40.00	-0.62	-32.09
廣州廣船	317	14.00	-0.99	-55.25	工商銀行	1398	5.22	-0.57	-10.44
馬鞍山鋼鐵	323	2.84	0.00	-29.54	麗珠醫藥	1513	54.00	1.41	-29.18
上海石油化工	338	4.06	1.50	-46.11	中國中冶	1618	2.64	-1.86	-53.61
鞍鋼股份	347	5.30	0.95	-16.75	中國中車	1766	7.09	-0.28	-38.39
江西銅業	358	11.88	-0.34	-36.78	廣發證券	1776	15.86	-0.13	-19.75
中國石油化工	386	6.14	-0.97	-9.11	中國交通建設	1800	10.22	-0.20	-43.72
中國中鐵	390	6.17	-0.16	-38.63	晨鳴紙業	1812	9.70	0.83	-33.56
廣深鐵路	525	3.95	2.07	-24.52	中煤能源	1898	3.77	0.00	-43.53
深圳高速	548	7.07	-0.42	-31.85	中國遠洋	1919	3.51	-1.13	-42.70
南京熊貓電子	553	4.35	-0.68	-62.86	民生銀行	1988	7.80	-0.64	-16.72
鄭煤機	564	3.98	-1.49	N/A	金隅股份	2009	3.92	-1.51	-47.65
山東墨龍	568	1.19	-2.46	-76.70	中集集團	2039	14.22	-0.70	-29.72
北京北辰實業	588	3.22	1.26	-55.78	復星醫藥	2196	30.20	0.00	-15.60
中國東方航空	670	4.74	0.85	-39.57	萬科企業	2202	22.10	-1.12	-24.43
山東新華製藥	719	7.34	0.00	-57.32	金風科技	2208	11.18	-0.71	-38.05
中國國航	753	7.96	-0.87	-29.28	廣汽集團	2238	13.94	0.43	-55.86
中興通訊	763	19.10	-0.52	-30.41	中國平安	2318	52.95	-0.28	-7.37
中國石油	857	4.83	-0.82	-45.22	長城汽車	2333	10.18	0.99	-34.68
白雲山	874	21.90	-2.45	-34.00	濰柴動力	2338	6.46	-0.92	-57.13
東江環保	895	12.88	-0.31	-34.94	中國鋁業	2600	3.88	0.26	-25.53
華能國際電力	902	5.60	-1.23	-36.89	中國太保	2601	32.25	4.54	-16.80
安徽海螺水泥	914	26.15	0.58	5.83	上海醫藥	2607	23.10	-0.43	-28.69
海信科龍	921	13.30	-2.49	-35.18	中國人壽	2628	24.10	-1.23	-22.39
建設銀行	939	6.12	-0.81	-15.96	上海電氣	2727	3.81	-1.04	-56.05
大唐發電	991	2.53	-2.69	-52.79	中海集運	2866	1.70	-0.58	-58.99
安徽皖通高速	995	5.82	-0.17	-61.58	大連港	2880	1.49	0.68	-56.62
中信銀行	998	4.80	-0.62	-33.25	中海油田	2883	6.22	-0.80	-50.03
儀征化纖	1033	1.22	0.83	-68.10	紫金礦業	2899	2.62	0.00	-31.90
重慶鋼鐵	1053	1.16	-2.52	-52.44	交通銀行	3328	5.60	-0.71	-19.96
中國南方航空	1055	6.56	-3.24	-34.90	福耀玻璃	3606	30.00	0.50	-0.91
浙江世寶	1057	7.44	-2.11	-74.12	招商銀行	3968	23.70	1.07	-15.03
天津創業環保	1065	5.25	1.35	-77.61	中國銀行	3988	3.83	-0.52	-8.61
華電國際電力	1071	3.53	-1.40	-36.30	洛陽鉬業	3993	2.80	-0.71	-50.30
東方電氣	1072	7.08	-0.28	-34.78	中信證券	6030	16.12	-0.86	-17.72
中國神華	1088	20.35	1.24	-20.27	中國光大銀行	6818	3.64	0.00	-20.92
洛陽玻璃	1108	4.42	-0.45	-79.19	海通證券	6837	12.96	-0.31	-23.68
中海發展	1138	4.33	-0.23	-42.44	華泰證券	6886	15.34	-0.39	-26.07

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
28/06/2017	899	亞洲資源	末期業績/股息
28/06/2017	129	泛海集團	末期業績/股息
28/06/2017	292	泛海酒店	末期業績/股息
28/06/2017	105	凱聯國際酒店	末期業績/股息
28/06/2017	30	萬隆控股集團	末期業績/股息
28/06/2017	1226	中國投融資	末期業績/股息
28/06/2017	57	震雄集團	末期業績/股息
28/06/2017	164	中國寶力科技	末期業績/股息
28/06/2017	204	中國投資開發	末期業績/股息
28/06/2017	745	中國國家文化產業	末期業績/股息
28/06/2017	320	金寶通	末期業績/股息
28/06/2017	37	遠東酒店實業	業績/末期股息
28/06/2017	1632	膳源控股	業績/末期股息
28/06/2017	577	十三集團	末期業績/股息
28/06/2017	266	天德地產	末期業績/股息
28/06/2017	1314	翠華控股	業績/末期股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
28/06/2017	美國	MBA 貸款申請指數	六月二十三日	--	0.60%
28/06/2017	美國	成屋待完成銷售 (月比)	五月	0.94%	-1.30%
28/06/2017	美國	成屋待完成銷售年比	五月	0.33%	-5.40%
28/06/2017	美國	躉售存貨	五月初值	0.20%	-0.50%

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