

宏觀焦點

美國股市週一個別發展，能源股和銀行股上升，但科技股繼續下跌拖累股指。道瓊斯指數上升0.6%至21,479點；標準普爾指數上升0.2%至2,429點；納斯達克指數下跌0.5%至6,110點。美國今日休市。

油價週一繼續上升，紐約8月期油上升2.2%至每桶47.07美元。金價下跌，因美元走強抑制投資者對黃金偏好。紐約8月期金下跌1.9%至每盎司1,219.2美元。

香港股市週一上升，內地股市個別發展。建業地產(832.HK)以3.5億元人民幣向中城基金出售鄭州安永置業20%股權，股價上漲11.9%，再加上綠城中國(3900.HK)及中國奧園(3883.HK)分別大漲15.0%及14.9%，帶動內房股跑贏大市；澳門6月份博彩收入按年上升25.9%但遜於預期，博彩股逆市下跌。個股方面，中國東方集團(581.HK)發佈盈利預喜，股價急漲22.7%；御藥堂(932.HK)以2.7億港元收購境外微信支付服務供應商千維科技70%股權，股價上升13.7%；山東墨龍(568.HK)獲政府1.5億元人民幣節能減排補助資金，股價大漲15.2%。恒生指數上升0.1%至25,784點，國企指數上升0.5%至10,412點，香港股市成交金額減少7.6%至751億港元。上證綜合指數上升0.1%至3,196點，滬深兩市成交金額增加10.0%至3,673億元人民幣。

行業及公司新聞

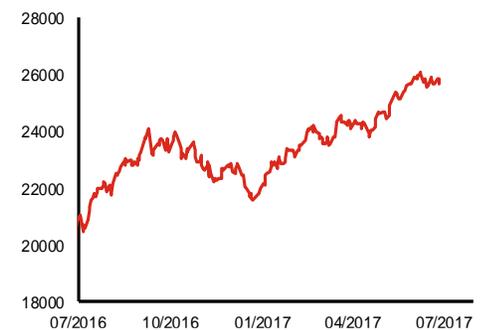
- 中國資本(170.HK)接獲私有化要約，要約價為6.8港元，較最後收盤價有61.5%溢價。公司將於今天復牌。
- 眾安房產(672.HK)將以每股1.50港元(較最後收盤價有12.3%折讓)配售不多於1億股(相當於現有股本3.5%)，淨集資額為1.5億港元，將用作投資物業開發及一般營運資金。大股東持股量將從57.8%下降至55.8%。
- 中國集成(1027.HK)主要股東黃文集先生於昨天及上週五合共出售公司8.2%股權，持股量從74.5%下降至66.3%。
- 唐宮中國(1181.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017年上半年股東應佔溢利將錄得大幅提高，主要受惠於1)現有及新門店之收益增長；2)2016年5月實行的增值稅改革在今年上半年反映之正面影響；及3)於上年度之業務整合有效減低未符合預期業務對公司業績的影響。
- 依波路(1856.HK)發佈盈利預警，公司預期2017年上半年將錄得淨虧損，主要是因為收益同比減少約28%、毛利率有所下降、及存貨損失撥備。
- 中國恒大(3333.HK)公佈2017年6月營運數據，合約銷售總金額為611億元人民幣，同比大增95.0%，合約銷售面積605萬平方米，按年增長44.4%，合約銷售均價為每平方米10,095元人民幣，同比上升35.1%。2017年上半年累計合約銷售金額按年增加72.2%至2,441億元人民幣，合約銷售面積同比增長49.1%至2,475萬平方米，合約銷售均價按年上升15.5%至每平方米9,862元人民幣。
- 勁投國際(3682.HK)宣佈全球發售不予進行，因公司未能與聯席全球協調人訂立定價協議。
- 東瀛遊(6882.HK)發佈盈利預喜，公司預期2017年上半年股東應佔溢利將同比增長約100%，主要是受惠於旅行團價格調整、從業務夥伴獲得更有競爭力之條款、日圓兌港元相對穩定使毛利率上升、及有效的成本控制措施。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,784	0.08	-0.54
國企指數	10,412	0.46	-2.38
創業板指數	282	-0.66	-16.04
上證綜合指數	3,196	0.11	2.91
滬深300指數	3,651	-0.44	4.71
日經225指數	20,056	0.11	-0.10
道瓊斯指數	21,479	0.61	1.29
標普500指數	2,429	0.23	-0.41
納斯達克指數	6,110	-0.49	-3.10
德國DAX指數	12,475	1.22	-2.71
法國CAC指數	5,196	1.47	-2.76
富時100指數	7,377	0.88	-2.26

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.22	0.36	15.08
VHSI指數	13.60	-2.93	14.09

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	47.07	2.24	-1.98
黃金	1,219.20	-1.86	-4.42
銅	5,937.00	-0.05	4.64
鋁	1,919.00	0.21	-0.21
小麥	526.00	6.05	25.07
玉米	381.00	3.11	2.04

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

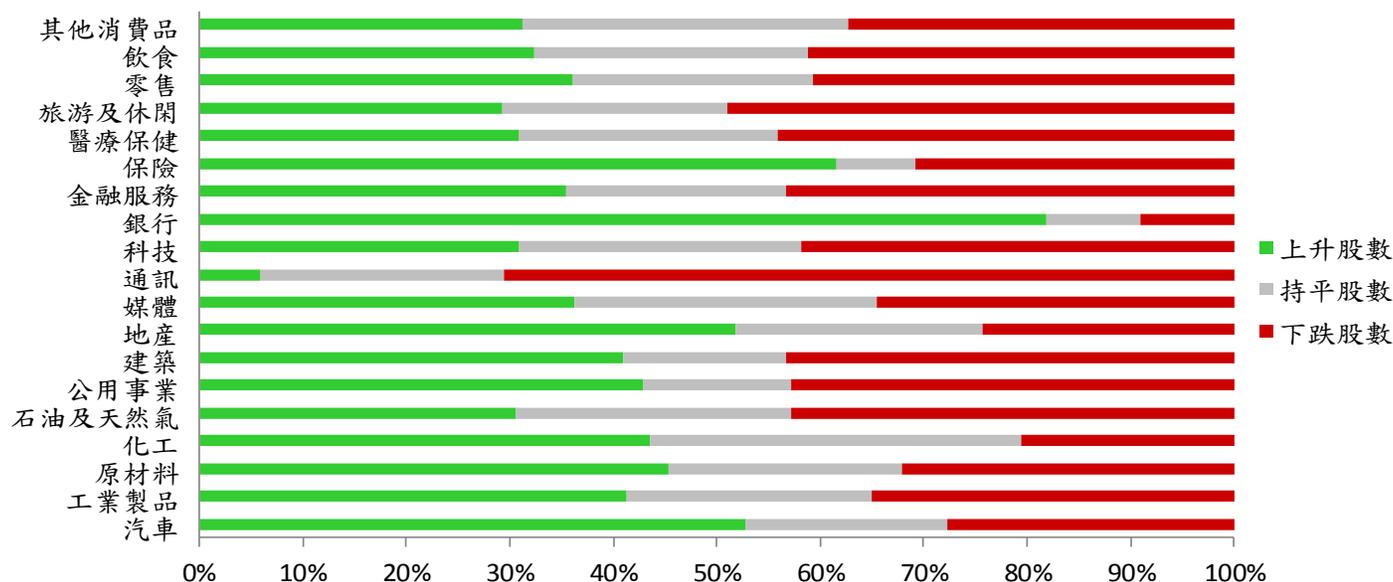


港股概況

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	25,655	25,821	25,655	25,784	0.08	15.5	323.0	27	20	3
國企指數	10,312	10,429	10,312	10,412	0.46	16.3	136.5	30	6	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	1.15	19	7	10
工業製品	0.02	110	63	93
原材料	0.81	48	24	34
化工	0.95	17	14	8
石油及天然氣	-0.18	15	13	21
公用事業	0.34	15	5	15
建築	-0.04	34	13	36
地產	1.23	98	45	46
媒體	-0.01	21	17	20
通訊	-1.11	1	4	12
科技	-0.16	45	40	61
銀行	0.59	18	2	2
金融服務	-0.34	40	24	49
保險	0.74	8	1	4
醫療保健	-0.72	21	17	30
旅游及休閒	-0.41	27	20	45
零售	0.13	31	20	35
飲食	-0.54	22	18	28
其他消費品	-0.23	76	77	91



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	97.45	-0.56	97.41	-0.44	0.04
中電控股	2	82.45	-0.18	82.88	-0.61	-0.52
中華煤氣	3	14.50	-1.23	14.92	-0.52	-2.82
九龍倉集團	4	65.10	0.62	65.10	0.59	0.00
匯豐控股	5	73.55	1.24	73.80	1.83	-0.35
電能實業	6	68.20	-1.09	68.12	-1.41	0.12
恒生銀行	11	163.30	0.00	162.56	0.34	0.45
恒基地產	12	43.95	0.92	43.51	1.09	1.01
新鴻基地產	16	115.50	0.70	116.39	1.02	-0.77
新世界發展	17	9.98	0.71	9.96	0.00	0.20
太古股份	19	75.90	-0.46	76.32	-0.91	-0.55
東亞銀行	23	33.25	-0.89	33.42	0.00	-0.50
銀河娛樂	27	46.35	-2.22	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	43.65	-0.68	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.76	-0.31	13.40	0.00	-4.81
恒隆地產	101	19.56	0.31	19.65	-0.16	-0.48
昆侖能源	135	6.77	2.27	6.56	0.93	3.23
招商局港口	144	21.60	-0.23	21.43	0.07	0.81
中國旺旺	151	5.34	1.33	5.19	0.00	2.80
中信股份	267	11.80	0.51	11.59	-6.08	1.79
國泰航空	293	12.12	0.00	12.23	2.35	-0.92
中國石化	386	6.11	0.33	6.15	0.10	-0.59
港交所	388	202.80	0.50	203.49	0.54	-0.34
利豐	494	2.86	0.70	2.62	0.00	9.21
中國海外	688	23.35	2.19	22.94	0.00	1.78
騰訊	700	280.80	0.57	278.96	-0.70	0.66
中國聯通	762	11.52	-0.69	11.61	-0.67	-0.76
華潤電力	836	15.14	-1.17	15.30	0.00	-1.05
中國石油	857	4.77	-0.21	4.79	0.07	-0.42
中海油	883	8.53	-0.23	8.57	0.22	-0.41
建設銀行	939	6.08	0.50	6.09	0.00	-0.09
中國移動	941	82.85	0.00	82.69	-0.30	0.19
聯想集團	992	4.97	0.81	4.98	0.39	-0.28
長江基建	1038	65.20	-0.61	64.79	0.00	0.63
恒安國際	1044	58.20	1.04	58.38	0.00	-0.32
中國神華	1088	17.56	1.04	17.60	-0.44	-0.20
華潤置地	1109	23.05	1.32	22.58	0.00	2.10
長實地產	1113	61.00	-0.25	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	56.25	-1.40	56.62	-1.31	-0.65
工商銀行	1398	5.03	0.59	5.02	0.47	0.22
百麗	1880	6.21	0.81	6.11	0.77	1.66
金沙中國	1928	35.30	-1.26	35.47	-1.65	-0.47
瑞聲科技	2018	97.80	0.20	98.22	-0.21	-0.43
中國平安	2318	52.65	2.33	52.89	1.42	-0.44
蒙牛乳業	2319	15.04	-1.70	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	37.90	1.47	37.95	1.91	-0.13
中國人壽	2628	24.10	1.05	24.26	1.24	-0.67
交通銀行	3328	5.56	0.91	5.41	0.00	2.80
中國銀行	3988	3.87	1.04	3.75	3.19	3.19

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	3.98	1.27	-62.62	中聯重科	1157	3.78	-0.53	-27.18
東北電氣	42	2.05	0.00	-65.87	兗州煤業	1171	7.12	1.71	-50.48
四川成渝	107	3.18	-0.93	-41.71	中國鐵建	1186	10.30	1.18	-25.57
青島啤酒	168	35.00	1.30	-12.40	比亞迪	1211	48.90	2.09	-14.89
江蘇寧滬	177	11.06	0.36	-1.53	農業銀行	1288	3.74	1.36	-7.49
京城機電	187	2.02	3.59	-74.44	新華保險	1336	40.05	0.88	-30.60
廣州廣船	317	13.80	-1.15	-56.13	工商銀行	1398	5.03	0.59	-16.42
馬鞍山鋼鐵	323	3.31	6.09	-25.91	麗珠醫藥	1513	55.65	1.18	-27.13
上海石油化工	338	4.16	-0.48	-45.28	中國中冶	1618	2.64	0.00	-54.12
鞍鋼股份	347	5.92	1.72	-12.19	中國中車	1766	7.02	0.00	-39.48
江西銅業	358	12.80	-0.16	-34.17	廣發證券	1776	15.74	0.38	-19.99
中國石油化工	386	6.11	0.33	-10.44	中國交通建設	1800	10.16	0.99	-44.43
中國中鐵	390	6.20	0.81	-37.88	晨鳴紙業	1812	9.96	0.81	-33.55
廣深鐵路	525	3.92	1.29	-24.32	中煤能源	1898	3.78	0.00	-44.96
深圳高速	548	7.12	0.14	-31.65	中國遠洋	1919	3.65	-1.08	N/A
南京熊貓電子	553	4.48	4.92	-62.31	民生銀行	1988	7.82	0.39	-17.27
鄭煤機	564	3.97	-0.25	N/A	金隅股份	2009	4.04	2.54	-46.29
山東墨龍	568	1.29	15.18	-75.69	中集集團	2039	13.70	-1.86	-32.64
北京北辰實業	588	3.31	0.30	-54.11	復星醫藥	2196	30.10	-0.50	-16.27
中國東方航空	670	4.80	0.76	-38.54	萬科企業	2202	23.35	5.66	-17.25
山東新華製藥	719	7.55	0.13	-57.09	金風科技	2208	8.92	3.81	-50.28
中國國航	753	8.05	0.00	-27.14	廣汽集團	2238	14.00	2.19	-52.68
中興通訊	763	18.14	-2.68	-30.11	中國平安	2318	52.65	2.33	-6.33
中國石油	857	4.77	-0.21	-46.34	長城汽車	2333	9.87	2.39	-35.29
白雲山	874	21.65	0.93	-35.62	濰柴動力	2338	6.83	-0.15	-54.25
東江環保	895	12.34	-0.48	-37.24	中國鋁業	2600	4.16	4.00	-21.26
華能國際電力	902	5.42	0.00	-34.18	中國太保	2601	32.15	0.78	-15.71
安徽海螺水泥	914	27.50	1.29	5.48	上海醫藥	2607	23.55	1.29	-26.90
海信科龍	921	13.00	-2.26	-31.69	中國人壽	2628	24.10	1.05	-21.47
建設銀行	939	6.08	0.50	-13.78	上海電氣	2727	3.78	0.80	-58.28
大唐發電	991	2.53	1.61	-51.26	中海集運	2866	1.74	1.16	-58.03
安徽皖通高速	995	5.89	0.68	-63.50	大連港	2880	1.45	1.20	-57.49
中信銀行	998	4.82	0.84	-32.96	中海油田	2883	6.21	-0.80	-51.15
儀征化纖	1033	1.25	1.63	-67.41	紫金礦業	2899	2.60	0.78	-34.19
重慶鋼鐵	1053	1.22	6.09	-51.71	交通銀行	3328	5.56	0.91	-21.79
中國南方航空	1055	6.52	-1.21	-34.06	福耀玻璃	3606	29.65	-0.84	1.16
浙江世寶	1057	7.70	1.05	-75.03	招商銀行	3968	23.80	1.06	-11.89
天津創業環保	1065	5.33	3.09	-76.71	中國銀行	3988	3.87	1.04	-8.68
華電國際電力	1071	3.52	0.86	-36.28	洛陽鉬業	3993	3.12	4.35	-46.42
東方電氣	1072	7.16	2.14	-35.93	中信證券	6030	16.22	0.50	-16.48
中國神華	1088	17.56	1.04	-31.40	中國光大銀行	6818	3.65	0.00	-21.33
洛陽玻璃	1108	4.40	1.62	-80.10	海通證券	6837	12.72	0.79	-24.91
中海發展	1138	4.40	0.92	-40.32	華泰證券	6886	15.28	1.87	-24.96

A股動向

市場與策略

市場： OPEC 減產協議被動搖，遠洋運輸需求上升

【市場顧問組 張剛】

事件： 華爾街日報報導，歐佩克 14 個成員國 6 月原油產量增加 20 萬桶/日至 3250 萬桶/日，此次產量增加是由於利比亞迎來新一輪增產。

點評： 在 6 月底利比亞產量已達 100 萬桶/日，但利比亞沒有參與減產協議。而 6 月歐佩克減產協議執行率從 5 月的 102% 下滑至 93%，主要是因為沙特增產 5 萬桶/日，安哥拉增產 3 萬桶/日。

據法新社 7 月 1 日報導，卡達表示，幾個阿拉伯國家就解除對卡達的封鎖所提的一系列要求就是為了被拒絕，而且明顯侵犯卡達的主權。卡達的世界貿易組織(WTO)辦公室負責人 Ali Alwaleed al-Thani 稱，卡達正考慮針對阿拉伯斷交國家對它的“封鎖”行為向 WTO 提請申訴。

OPEC 成員國的減產協議面臨挑戰，而紐約輕質原油價格則已經回升至 46 美元/桶之上，並伴隨著波羅的海幹散貨指數的上升。不過，由於原油供給的增加，將抑制油價的上升空間，而國際貨運需求上升，對遠洋運輸類公司形成利好預期。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
04/07/2017	歐元區	PPI(月比)	五月	-0.16%	0.00%
04/07/2017	歐元區	PPI(年比)	五月	3.57%	4.30%
04/07/2017	中國	匯豐服務業PMI	六月	--	52.80
04/07/2017	香港	採購經理指數	六月	--	50.50

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