

宏觀焦點

美國股市週三休市。美聯儲將公布會議紀要；美國或即將出台加征關稅產品清單。

香港和內地股市週三下跌。中電控股(2.HK)及港燈-SS(2638.HK)未來五年資本開支勝預期，獲市場看好其未來每股盈利增長，二者股價分別上漲3.9%及4.4%帶動公用股逆市上升；物業管理股跑輸大市，其中彩生活(1778.HK)股價下跌6.1%；教育股同樣受壓。個股方面，中國奧園(3883.HK)6月份合約銷售增速放緩，股價下跌4.5%。恒生指數下跌1.1%至28,242點，國企指數下跌1.5%至10,713點，香港股市成交金額減少33.0%至891億港元。上證綜合指數下跌1.0%至2,759點，滬深兩市成交金額減少17.4%至人民幣3,258億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的公司中米技國際(1715.HK)、FSM Holdings(1721.HK)及精英匯(1775.HK)孖展已分別超購逾7.0倍、3.2倍及3.0倍，另有消息指英恒科技(1760.HK)公開發售已超購14倍。
- 復星國際(656.HK)宣布已向香港聯交所提交分拆復星旅文之申請，後者目前主要運營地中海俱樂部、開發及運營三亞亞特蘭蒂斯及其他旅遊目的地，以及其他旅遊相關之文化、演藝、藝術、娛樂、旅行產品及相關服務。
- 中海外(688.HK)公布2018年上半年合約物業銷售金額、已售樓面面積及合約銷售均價分別為1,508億港元、847萬平方米及每平方米17,813港元，同比分別上升18.5%、8.6%及9.1%。其中6月份合約銷售金額、合約銷售面積及合約銷售均價分別按年增加24.8%、18.9%及5.0%，銷售狀況優於首5月。
- IGG(799.HK)昨天回購200萬股，相當於現有股本0.152%，累計購回但尚未註銷之股份為0.454%。
- 世貿房地產(813.HK)公佈2018年上半年合約銷售總額、合約銷售面積及平均售價分別為人民幣723億元、451萬平方米及每平方米人民幣16,039元，按年分別提高60.3%、增加66.5%及下降3.7%，其中6月份則分別同比提高83.4%、上升92.4%及下跌4.7%，銷售狀況優於首5月。
- 碧桂園(2007.HK)公布2018年上半年合約銷售金額、合約銷售面積及合約銷售均價分別為人民幣4,125億元、4,389萬平方米及每平方米人民幣9,398元，同比分別上升42.8%、36.1%及4.9%。其中6月份合約銷售金額、合約銷售面積及合約銷售均價分別按年增長74.1%、72.3%及1.0%，銷售狀況優於首5月。
- 萬科企業(2202.HK)公布2018年上半年合同銷售金額、合同銷售面積及平均價格分別為人民幣3,047億元、2,035萬平方米及每平方米人民幣14,968元，按年分別上升9.9%、8.9%及0.9%。其中6月份合同銷售金額、合同銷售面積及平均價格同比分別增長33.6%、29.1%及3.4%，銷售狀況優於首5月。
- 雅居樂(3383.HK)公布2018年上半年預售金額、預售建築面積及平均預售價分別為人民幣466億元、355萬平方米及每平方米人民幣13,107元，同比分別上升15.2%、9.4%及5.3%。其中6月份預售金額、預售建築面積及平均預售價分別按年上升6.3%、4.4%及1.9%，銷售狀況遜於首5月。

| 主要指數 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|---------|--------|-------|--------|
| 恒生指数 | 28,242 | -1.06 | -9.17 |
| 国企指数 | 10,713 | -1.47 | -12.62 |
| 创业板指数 | 229 | -1.81 | -10.13 |
| 上证综合指数 | 2,759 | -1.00 | -11.40 |
| 沪深300指数 | 3,364 | -1.34 | -12.52 |
| 日经225指数 | 21,717 | -0.31 | -3.64 |
| 道琼斯指数 | 24,175 | 0.00 | 0.00 |
| 标普500指数 | 2,713 | 0.00 | 0.00 |
| 纳斯达克指数 | 7,503 | 0.00 | 0.00 |
| 德国DAX指数 | 12,318 | -0.26 | -3.67 |
| 法国CAC指数 | 5,321 | 0.07 | -2.57 |
| 富时100指数 | 7,573 | -0.27 | -1.48 |

| 波幅指数 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|--------|-------|------|-------|
| VIX指数 | 16.14 | 0.00 | 0.00 |
| VHSI指数 | 23.91 | 4.09 | 45.44 |

| 商品 | 收市价 | 日变动% | 月变动% |
|------|----------|------|------|
| 纽约期油 | 74.14 | 0.00 | 0.00 |
| 黄金 | 1,253.50 | 0.00 | 0.00 |
| 铜 | 6,491.00 | 0.00 | 0.00 |
| 铝 | 2,080.00 | 0.00 | 0.00 |
| 小麦 | 480.25 | 0.00 | 0.00 |
| 玉米 | 359.00 | 0.00 | 0.00 |

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



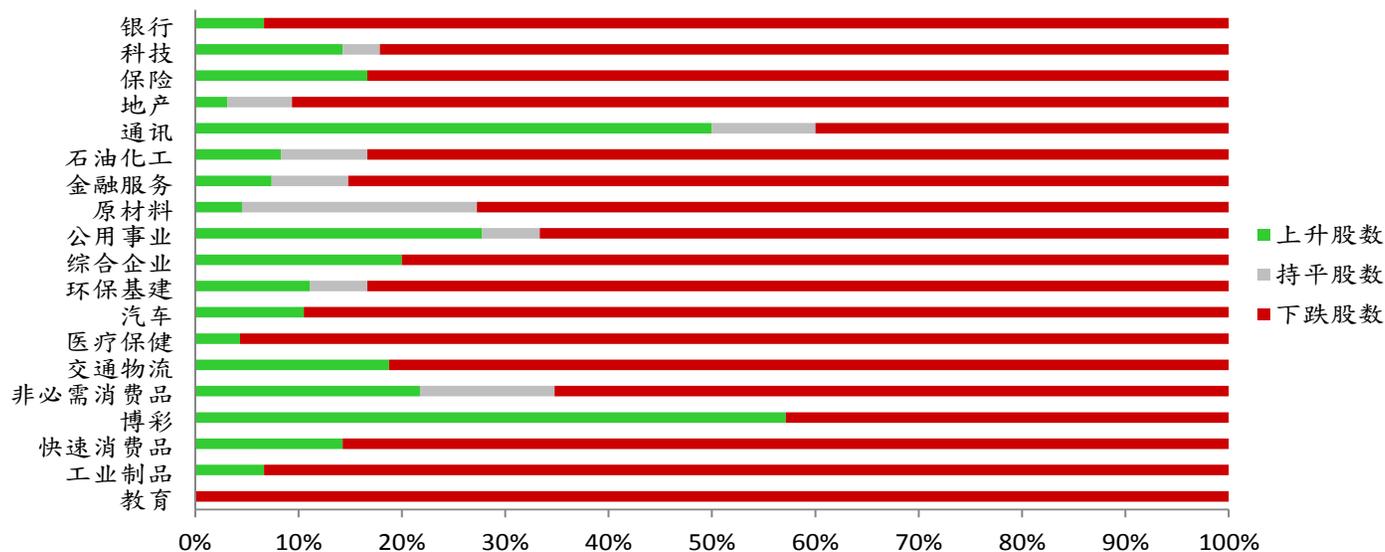
资料来源：彭博、西证证券经纪。

港股概况

| 指数 | 开市价 | 高位 | 低位 | 收市价 | 日变动 (%) | 成交量 (亿股) | 成交额 (亿元) | 升股数 | 跌股数 | 持平数 |
|------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|----------|-----|-----|-----|
| 恒生指数 | 28,546 | 28,642 | 28,141 | 28,242 | -1.06 | 21.7 | 586.3 | 7 | 43 | 0 |
| 国企指数 | 10,847 | 10,917 | 10,673 | 10,713 | -1.47 | 26.4 | 480.8 | 6 | 42 | 2 |

行业表现

| 行业 | 日变动% | 上升股数 | 持平股数 | 下跌股数 |
|--------|-------|------|------|------|
| 银行 | -0.97 | 1 | 0 | 14 |
| 科技 | -3.14 | 4 | 1 | 23 |
| 保险 | -1.93 | 2 | 0 | 10 |
| 地产 | -2.36 | 1 | 2 | 29 |
| 通讯 | -0.16 | 5 | 1 | 4 |
| 石油化工 | -1.53 | 1 | 1 | 10 |
| 金融服务 | -1.36 | 2 | 2 | 23 |
| 原材料 | -1.99 | 1 | 5 | 16 |
| 公用事业 | -1.01 | 5 | 1 | 12 |
| 综合企业 | -0.95 | 2 | 0 | 8 |
| 环保基建 | -2.19 | 2 | 1 | 15 |
| 汽车 | -2.52 | 2 | 0 | 17 |
| 医疗保健 | -3.32 | 1 | 0 | 22 |
| 交通物流 | -1.54 | 3 | 0 | 13 |
| 非必需消费品 | -1.08 | 5 | 3 | 15 |
| 博彩 | 0.14 | 4 | 0 | 3 |
| 快速消费品 | -1.49 | 2 | 0 | 12 |
| 工业制品 | -2.11 | 1 | 0 | 14 |
| 教育 | -4.95 | 0 | 0 | 8 |



資料來源：彭博、西證證券經紀。

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 | 81.75 | -0.18 | 81.58 | -0.57 | 0.21 |
| 中電控股 | 2 | 87.60 | 3.85 | 84.40 | -0.19 | 3.79 |
| 中華煤氣 | 3 | 15.00 | -0.13 | 15.22 | -1.52 | -1.43 |
| 匯豐控股 | 5 | 72.20 | -0.21 | 73.31 | 0.45 | -1.51 |
| 電能實業 | 6 | 56.20 | 1.54 | 54.12 | 0.00 | 3.84 |
| 恒生銀行 | 11 | 195.50 | -0.46 | 196.65 | 0.40 | -0.58 |
| 恆基地產 | 12 | 41.15 | -1.32 | 41.10 | 2.95 | 0.12 |
| 新鴻基地產 | 16 | 118.50 | -0.84 | 120.76 | 3.60 | -1.87 |
| 新世界發展 | 17 | 11.02 | -1.08 | 10.97 | -0.04 | 0.44 |
| 太古股份 | 19 | 84.55 | -1.86 | 86.48 | 4.11 | -2.23 |
| 東亞銀行 | 23 | 31.05 | -1.74 | 30.51 | 0.00 | 1.76 |
| 銀河娛樂 | 27 | 56.50 | -0.53 | N/A | N/A | N/A |
| 港鐵公司 | 66 | 42.60 | -0.93 | N/A | N/A | N/A |
| 信和置業 | 83 | 12.40 | -1.74 | 12.42 | 0.00 | -0.20 |
| 恆隆地產 | 101 | 15.76 | -1.25 | 16.09 | -1.01 | -2.04 |
| 招商局港口 | 144 | 15.80 | -1.25 | 16.01 | 0.00 | -1.31 |
| 中國旺旺 | 151 | 6.70 | -0.89 | 6.91 | 0.00 | -3.03 |
| 吉利汽車 | 175 | 19.20 | -3.90 | 19.92 | -0.68 | -3.63 |
| 中信股份 | 267 | 10.88 | -1.09 | 11.06 | 0.00 | -1.63 |
| 萬洲國際 | 288 | 6.16 | -2.99 | 6.31 | -0.43 | -2.32 |
| 中國石化 | 386 | 6.83 | -1.01 | 6.95 | 0.27 | -1.70 |
| 港交所 | 388 | 229.60 | -1.54 | 232.89 | 0.99 | -1.41 |
| 中國海外 | 688 | 24.95 | -1.96 | 25.34 | 0.00 | -1.52 |
| 騰訊 | 700 | 383.00 | -2.00 | 388.04 | -0.26 | -1.30 |
| 中國聯通 | 762 | 9.49 | -1.04 | 9.69 | -0.32 | -2.04 |
| 領展房產基金 | 823 | 72.05 | -0.14 | N/A | 0.00 | N/A |
| 華潤電力 | 836 | 14.10 | -2.62 | 16.20 | 0.00 | -12.94 |
| 中國石油 | 857 | 5.78 | -1.70 | 5.91 | 1.02 | -2.14 |
| 中海油 | 883 | 12.88 | -3.30 | 13.21 | 0.30 | -2.53 |
| 建設銀行 | 939 | 7.05 | -0.84 | 7.03 | 0.11 | 0.31 |
| 中國移動 | 941 | 68.65 | 0.51 | 68.96 | -0.70 | -0.45 |
| 長江基建 | 1038 | 59.95 | 2.83 | 56.65 | 0.00 | 5.83 |
| 恆安國際 | 1044 | 73.90 | 0.41 | 73.62 | -0.87 | 0.38 |
| 中國神華 | 1088 | 17.42 | -3.65 | 17.77 | -1.79 | -1.95 |
| 石藥集團 | 1093 | 21.25 | -8.21 | N/A | N/A | N/A |
| 華潤置地 | 1109 | 25.10 | -1.57 | 25.85 | -0.12 | -2.91 |
| 長實地產 | 1113 | 61.00 | -2.32 | N/A | N/A | N/A |
| 友邦保險 | 1299 | 67.25 | -0.15 | 67.55 | -0.10 | -0.44 |
| 工商銀行 | 1398 | 5.76 | -0.17 | 5.48 | 1.83 | 5.05 |
| 金沙中國 | 1928 | 39.55 | 0.51 | 39.18 | -3.85 | 0.94 |
| 九龍倉置業 | 1997 | 55.20 | -2.30 | N/A | N/A | N/A |
| 碧桂園 | 2007 | 12.72 | -5.78 | 14.75 | 0.00 | -13.76 |
| 瑞聲科技 | 2018 | 103.90 | -3.80 | 108.09 | 0.11 | -3.88 |
| 中國平安 | 2318 | 69.85 | -1.27 | 70.75 | 1.46 | -1.27 |
| 蒙牛乳業 | 2319 | 25.40 | -2.87 | 28.44 | 0.00 | -10.70 |
| 舜宇光學科技 | 2382 | 138.00 | -4.37 | N/A | N/A | N/A |
| 中銀香港 | 2388 | 36.10 | -1.50 | 36.54 | 0.30 | -1.20 |
| 中國人壽 | 2628 | 19.54 | -1.61 | 19.81 | 0.16 | -1.38 |
| 交通銀行 | 3328 | 5.49 | -2.18 | 5.77 | -4.27 | -4.85 |
| 中國銀行 | 3988 | 3.86 | 0.52 | 3.66 | 2.46 | 5.42 |

資料來源：彭博、西證證券經紀。

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 | 2.53 | -2.32 | -59.86 | 中聯重科 | 1157 | 2.99 | -2.41 | -37.57 |
| 東北電氣 | 42 | 0.89 | -2.20 | -60.18 | 兗州煤業 | 1171 | 9.93 | -3.03 | -30.89 |
| 四川成渝 | 107 | 2.35 | 0.00 | -41.56 | 中國鐵建 | 1186 | 7.83 | -1.51 | -20.42 |
| 青島啤酒 | 168 | 40.70 | -1.69 | -20.98 | 比亞迪 | 1211 | 47.75 | 1.70 | -11.82 |
| 江蘇寧滬 | 177 | 8.85 | -0.78 | -16.11 | 農業銀行 | 1288 | 3.57 | -0.28 | -9.07 |
| 京城機電 | 187 | 1.75 | -3.31 | -68.78 | 新華保險 | 1336 | 30.95 | -2.67 | -37.66 |
| 廣州廣船 | 317 | 8.00 | -0.99 | -48.75 | 工商銀行 | 1398 | 5.76 | -0.17 | -5.61 |
| 馬鞍山鋼鐵 | 323 | 3.44 | 0.88 | -16.17 | 麗珠醫藥 | 1513 | 37.65 | -2.84 | -28.78 |
| 上海石油化工 | 338 | 4.64 | -2.93 | -28.27 | 中國中冶 | 1618 | 2.21 | -1.78 | -41.60 |
| 鞍鋼股份 | 347 | 6.74 | -0.44 | 5.54 | 中國中車 | 1766 | 6.06 | 0.00 | -31.86 |
| 江西銅業 | 358 | 9.54 | -0.83 | -46.01 | 廣發證券 | 1776 | 11.06 | -1.07 | -29.58 |
| 中國石油化工 | 386 | 6.83 | -1.01 | -7.30 | 中國交通建設 | 1800 | 7.36 | -1.60 | -44.43 |
| 中國中鐵 | 390 | 5.77 | -0.69 | N/A | 晨鳴紙業 | 1812 | 6.24 | -2.19 | -56.39 |
| 廣深鐵路 | 525 | 4.23 | -1.17 | -14.43 | 中煤能源 | 1898 | 3.16 | -3.07 | -43.75 |
| 深圳高速 | 548 | 7.34 | -3.29 | -20.12 | 中國遠洋 | 1919 | 3.39 | -3.14 | -38.75 |
| 南京熊貓電子 | 553 | 2.71 | -3.56 | -59.08 | 民生銀行 | 1988 | 5.47 | -1.80 | -31.98 |
| 鄭煤機 | 564 | 3.88 | -3.00 | -41.62 | 金隅股份 | 2009 | 2.71 | -1.81 | -29.49 |
| 山東墨龍 | 568 | 1.26 | -1.56 | -74.63 | 中集集團 | 2039 | 9.55 | -1.55 | -37.30 |
| 北京北辰實業 | 588 | 2.45 | -2.00 | -40.30 | 復星醫藥 | 2196 | 39.65 | -1.61 | -13.99 |
| 中國東方航空 | 670 | 4.82 | -4.74 | -34.16 | 萬科企業 | 2202 | 25.10 | -3.83 | -7.72 |
| 山東新華製藥 | 719 | 6.84 | -1.01 | -41.58 | 金風科技 | 2208 | 8.99 | -5.37 | -37.59 |
| 中國國航 | 753 | 7.14 | -1.11 | -25.19 | 廣汽集團 | 2238 | 7.08 | -1.12 | -44.21 |
| 中興通訊 | 763 | 12.38 | -3.43 | -24.14 | 中國平安 | 2318 | 69.85 | -1.27 | 6.38 |
| 中國石油 | 857 | 5.78 | -1.70 | -34.75 | 長城汽車 | 2333 | 5.61 | -4.27 | -51.40 |
| 白雲山 | 874 | 32.50 | -3.85 | -23.49 | 濰柴動力 | 2338 | 9.33 | -6.70 | -2.72 |
| 東江環保 | 895 | 9.65 | -2.62 | -39.11 | 中國鋁業 | 2600 | 3.25 | -3.27 | -24.50 |
| 華能國際電力 | 902 | 5.42 | 0.37 | -31.90 | 中國太保 | 2601 | 29.00 | -1.53 | -17.71 |
| 安徽海螺水泥 | 914 | 41.65 | -3.59 | 13.28 | 上海醫藥 | 2607 | 20.60 | -1.90 | -23.93 |
| 海信科龍 | 921 | 7.56 | -2.45 | -33.69 | 中國人壽 | 2628 | 19.54 | -1.61 | -25.20 |
| 建設銀行 | 939 | 7.05 | -0.84 | -5.68 | 上海電氣 | 2727 | 2.58 | -1.90 | -65.59 |
| 大唐發電 | 991 | 2.34 | -2.09 | -34.70 | 中海集運 | 2866 | 1.25 | -2.34 | -56.68 |
| 安徽皖通高速 | 995 | 4.59 | -1.29 | -33.88 | 大連港 | 2880 | 1.17 | 3.28 | -49.00 |
| 中信銀行 | 998 | 4.76 | -1.45 | -29.51 | 中海油田 | 2883 | 7.14 | -2.46 | -35.29 |
| 儀征化纖 | 1033 | 1.05 | -0.94 | -53.02 | 紫金礦業 | 2899 | 2.96 | -1.00 | -29.69 |
| 重慶鋼鐵 | 1053 | 1.20 | 0.00 | -50.98 | 交通銀行 | 3328 | 5.49 | -2.18 | -18.27 |
| 中國南方航空 | 1055 | 5.58 | -4.78 | -38.80 | 福耀玻璃 | 3606 | 27.00 | -0.74 | -9.33 |
| 浙江世寶 | 1057 | 1.28 | -5.19 | -76.87 | 招商銀行 | 3968 | 27.00 | -1.13 | -8.86 |
| 天津創業環保 | 1065 | 3.53 | -1.67 | -68.31 | 中國銀行 | 3988 | 3.86 | 0.52 | -7.54 |
| 華電國際電力 | 1071 | 3.18 | -0.31 | -34.42 | 洛陽鉬業 | 3993 | 3.55 | -1.11 | -50.30 |
| 東方電氣 | 1072 | 4.99 | -0.80 | -42.75 | 中信證券 | 6030 | 15.02 | -1.57 | -21.07 |
| 中國神華 | 1088 | 17.42 | -3.65 | -21.77 | 中國光大銀行 | 6818 | 3.25 | -1.52 | -22.15 |
| 洛陽玻璃 | 1108 | 2.82 | -3.09 | -83.30 | 海通證券 | 6837 | 7.75 | -1.65 | -29.08 |
| 中海發展 | 1138 | 3.59 | -1.91 | -26.68 | 華泰證券 | 6886 | 11.92 | -2.13 | -30.00 |

資料來源：彭博、西證證券經紀。

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 |
|------------|-----|----------------------|--------|----------|----------|
| 05/07/2018 | 美國 | 首次申請失業救濟金人數 | 六月三十日 | 224.32k | 227.00k |
| 05/07/2018 | 美國 | 連續申請失業救濟金人數 | 六月二十三日 | 1718.60k | 1705.00k |
| 05/07/2018 | 美國 | ADP 就業變動 | 六月 | 190.70k | 178.00k |
| 05/07/2018 | 美國 | ISM 非製造業綜合指數 | 六月 | 58.38 | 58.60 |
| 05/07/2018 | 歐元區 | Markit 歐元區零售業採購經理人指數 | 六月 | -- | 51.70 |
| 05/07/2018 | 美國 | Challenger 裁員人數(年比) | 六月 | -- | -4.80% |

資料來源：彭博、西證證券經紀。

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」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀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，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱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。西證證券經紀及其集團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。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，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。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

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 |