

晨訊

宏观焦点

美国股市周三个别发展，特朗普突然解雇FBI局长科米令风险稍为升温。SNAP (SNAP.US) 公布第一季业绩令人失望，股价于收盘后大幅下跌超过20%。道琼斯指数下跌0.2%至20,943点；标准普尔指数上升0.1%至2,400点；纳斯达克指数上升0.1%至6,129点。

油价周三反弹，受惠于原油库存下降幅度高于预期，纽约6月期油上升3.2%至每桶47.33美元。金价上升，特朗普突然解雇FBI局长科米增加了市场的不确定性，纽约6月期金上升0.2%至每盎司1,218.9美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。教育及保险股升幅较大，但水泥、煤炭、基础金属及黄金股逆市下跌。威讯控股(1087.HK)以每股0.36港元（较此前收盘价有1.4%溢价）配售19.1%股权，股价大升31.0%。都市丽人(2298.HK)主要股东及执行董事增持公司0.5%股权，股价上升12.7%。正通汽车(1728.HK)控股股东增持200万股，股价上升8.9%。皇中国际(1683.HK)配售4.8%股权以恢复公众持股量至25%，昨天股票复牌后股价下跌19.5%。恒生指数上升0.5%至25,015点，国企指数上升1.0%至10,227点，香港股市成交金额增加31.8%至936亿港元。上证综合指数下跌0.9%至3,053点，沪深两市成交金额增加12.3%至3,946亿元人民币。

行业及公司新闻

- 中国卫生集团(673.HK)宣布以每股0.17港元（较最后收盘价有8.3%溢价）配售4.2亿股（相当于现有股本13.0%），净集资额约7,130亿港元，主要用于发展融资租赁业务、进行投资、及一般营运资金。
- 华能新能源(958.HK)宣布以每股2.61港元（较最后收盘价折让7.4%）配售8.4亿股（相当于全部发行股本8.6%），净集资额约21.7亿港元，主要用作一般公司用途。
- 中芯国际(981.HK)公布2017年第一季度销售额为7.9亿美元，同比增长25.0%，而股东应占溢利按年上升13.6%至6,979万美元。利润升幅较销售额为低主要是因为非控制权益亏损同比减少408万美元。公司预期2017年第二季收入环比下降3%-6%（相当于按年增长8.0%-11.5%）、毛利率介乎25%-27%（2017年第一季度为27.8%；2016年第二季为31.6%）。
- 焯陞企业(1341.HK)宣布以每股0.62港元（较最后收盘价折让6.1%）配售2亿股（相当于现有股本20.0%），净集资额约1.2亿港元，主要用于潜在房地产发展项目及投资物业、扩展建筑机械租赁业务、及一般营运资金。
- 友佳国际(2398.HK)公布2017年首4个月销售额为4.4亿元人民币，同比上升29.1%，但增速较2017年第一季的59.4%明显放缓，也相当于2017年4月销售额按年倒退13.9%。公司股份昨天上升8.7%。
- 迪信通(6188.HK)宣布CDH Mobile及3i Information向Digital China出售其所持有的所有股份，交易代价为平均每股3.1港元（较最后收盘价有39.6%溢价）。于交易完成后，CDH Mobile及3i Information不再持有公司任何股份，而Digital China则持有23.8%公司股权。
- 青岛港(6198.HK)宣布以每股4.32港元（较最后收盘价折让1.4%）配售2.4亿股（相当于全部发行股本5.1%），净集资额约10.4亿港元，主要用于海外码头收购及投资的备用资金。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,015	0.51	3.85
国企指数	10,227	0.97	0.60
创业板指数	338	0.43	-0.53
上证综合指数	3,053	-0.90	-7.18
沪深300指数	3,338	-0.44	-5.11
日经225指数	19,900	0.29	6.36
道琼斯指数	20,943	-0.16	1.41
标普500指数	2,400	0.11	1.95
纳斯达克指数	6,129	0.14	4.47
德国DAX指数	12,757	0.07	5.09
法国CAC指数	5,400	0.05	5.85
富时100指数	7,385	0.59	0.27

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.21	2.51	-32.25
VHSI指数	12.78	-0.93	-14.06

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.33	3.16	-11.71
黄金	1,218.90	0.23	-4.41
铜	5,512.00	0.47	-4.29
铝	1,870.00	-0.48	-3.19
小麦	431.75	0.52	-3.58
玉米	373.75	1.98	-0.33

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

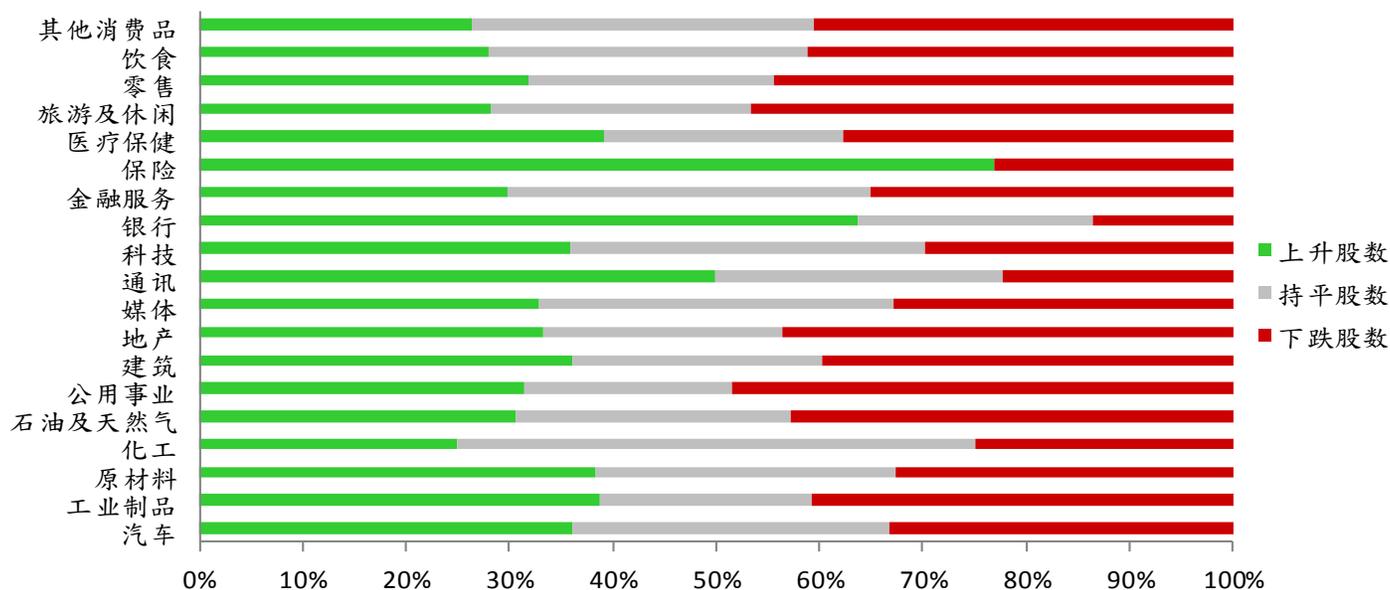


港股概况

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	持平股数
恒生指数	24,932	25,165	24,932	25,015	0.51	23.7	257.8	25	18	7
国企指数	10,160	10,313	10,160	10,227	0.97	27.5	130.0	21	15	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.31	13	11	12
工业制品	0.05	104	55	109
原材料	-0.09	41	31	35
化工	0.17	10	20	10
石油及天然气	-0.03	15	13	21
公用事业	0.03	11	7	17
建筑	-0.18	30	20	33
地产	-0.08	63	44	83
媒体	0.12	19	20	19
通讯	0.19	9	5	4
科技	0.46	53	51	44
银行	0.47	14	5	3
金融服务	-0.06	34	40	40
保险	0.77	10	0	3
医疗保健	0.00	27	16	26
旅游及休闲	-0.03	26	23	43
零售	0.05	28	21	39
饮食	-0.44	19	21	28
其他消费品	-0.01	65	81	100



美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	100.70	2.29	101.40	2.90	-0.70
中电控股	2	83.70	-0.36	84.08	-0.39	-0.45
中华煤气	3	15.66	0.00	15.92	0.00	-1.66
九龙仓集团	4	66.80	-0.30	67.04	-0.10	-0.35
汇丰控股	5	67.35	0.30	67.64	1.21	-0.42
电能实业	6	71.55	-0.28	70.86	-0.66	0.97
恒生银行	11	162.70	0.00	161.97	0.00	0.45
恒基地产	12	49.55	0.71	49.06	0.64	1.00
新鸿基地产	16	116.80	-0.60	117.70	-0.46	-0.76
新世界发展	17	9.69	0.10	9.73	0.00	-0.45
太古股份	19	73.95	-0.54	74.21	0.63	-0.35
东亚银行	23	32.70	0.93	32.00	1.48	2.17
银河娱乐	27	40.35	-1.82	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	46.70	0.65	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.40	0.00	N/A	N/A	N/A
恒隆地产	101	19.64	1.45	19.75	1.36	-0.54
昆仑能源	135	6.95	0.58	6.95	3.09	-0.03
招商局港口	144	21.90	0.92	22.65	0.00	-3.32
中国旺旺	151	5.30	0.00	5.54	0.00	-4.35
中信股份	267	11.36	0.89	11.21	0.00	1.31
国泰航空	293	10.88	-2.33	10.75	-2.54	1.25
中国石化	386	6.21	-0.32	6.29	0.66	-1.28
港交所	388	194.20	-0.10	194.26	-0.07	-0.03
利丰	494	3.21	-2.13	3.13	1.86	2.42
中国海外	688	22.05	0.00	23.20	0.00	-4.98
腾讯	700	250.40	-0.16	252.37	0.06	-0.78
中国联通	762	10.38	3.39	10.47	3.54	-0.89
华润电力	836	14.00	-2.10	13.62	0.00	2.76
中国石油	857	5.29	-0.56	5.33	0.57	-0.72
中海油	883	8.90	-0.11	9.00	1.08	-1.10
建设银行	939	6.34	1.12	6.37	1.47	-0.45
中国移动	941	85.45	0.77	85.53	0.35	-0.10
联想集团	992	4.96	0.20	4.97	0.55	-0.16
长江基建	1038	69.20	1.32	67.43	0.00	2.62
恒安国际	1044	57.75	0.43	56.80	0.00	1.68
中国神华	1088	18.08	-0.66	18.11	-0.32	-0.19
华润置地	1109	20.60	-0.24	20.73	1.53	-0.62
长实地产	1113	56.50	0.00	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	55.65	0.45	55.99	0.37	-0.60
工商银行	1398	5.10	1.19	5.12	1.43	-0.35
百丽	1880	6.07	0.00	6.03	0.00	0.58
金沙中国	1928	34.60	-1.00	34.74	-0.57	-0.40
瑞声科技	2018	111.00	1.19	111.17	1.07	-0.15
中国平安	2318	45.50	3.76	45.80	4.28	-0.65
蒙牛乳业	2319	14.70	1.66	14.95	0.00	-1.68
中银香港	2388	32.80	0.15	32.92	-0.24	-0.36
中国人寿	2628	24.15	2.11	24.30	1.56	-0.60
交通银行	3328	5.89	0.34	6.12	0.00	-3.72
中国银行	3988	3.79	1.34	3.79	0.91	-0.02

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	4.02	-2.43	-60.45	中联重科	1157	3.52	-2.76	-26.57
东北电气	42	2.06	0.00	-71.99	兖州煤业	1171	5.99	-4.77	-47.94
四川成渝	107	3.26	-0.91	-37.85	中国铁建	1186	11.14	1.64	-20.99
青岛啤酒	168	34.00	1.34	-3.61	比亚迪	1211	43.90	-0.68	-18.92
江苏宁沪	177	11.00	0.36	6.00	农业银行	1288	3.62	1.12	-5.05
京城机电	187	2.15	-0.92	-74.35	新华保险	1336	40.70	1.62	-26.03
广州广船	317	13.90	-0.57	-56.93	工商银行	1398	5.10	1.19	-7.73
马鞍山钢铁	323	2.56	-2.66	-25.83	丽珠医药	1513	48.65	-1.02	-26.31
上海石油化工	338	4.28	-1.38	-39.58	中国中冶	1618	2.79	-1.76	-51.02
鞍钢股份	347	4.87	-1.62	-14.17	中国中车	1766	7.29	-0.68	-34.92
江西铜业	358	11.46	-0.87	-31.40	广发证券	1776	15.74	0.90	-10.49
中国石油化工	386	6.21	-0.32	-3.58	中国交通建设	1800	10.86	1.31	-41.90
中国中铁	390	6.65	1.68	-32.78	晨鸣纸业	1812	8.86	-1.66	-29.24
广深铁路	525	4.18	-0.71	-14.42	中煤能源	1898	3.51	-2.23	-41.62
深圳高速	548	7.13	0.14	-24.57	中国远洋	1919	3.28	-0.30	-44.29
南京熊猫电子	553	5.09	0.79	-62.18	民生银行	1988	7.64	2.00	-12.61
郑煤机	564	4.32	-3.14	-50.84	金隅股份	2009	3.82	-4.26	-48.38
山东墨龙	568	1.28	0.00	-75.60	中集集团	2039	12.60	-1.87	-24.22
北京北辰实业	588	3.00	-0.99	-54.77	复星医药	2196	30.75	5.13	-9.07
中国东方航空	670	4.28	-1.15	-42.42	万科企业	2202	19.78	-0.30	-6.08
山东新华制药	719	6.23	-2.81	-59.86	金风科技	2208	11.34	-1.39	-29.00
中国国航	753	7.19	0.42	-31.09	广汽集团	2238	12.82	-1.08	-56.57
中兴通讯	763	14.46	0.28	-23.74	中国平安	2318	45.50	3.76	1.25
中国石油	857	5.29	-0.56	-36.97	长城汽车	2333	8.10	0.00	-39.09
白云山	874	21.50	-0.23	-26.66	潍柴动力	2338	12.06	-1.79	2.21
东江环保	895	12.16	-0.82	-37.32	中国铝业	2600	3.47	-4.41	-28.46
华能国际电力	902	5.56	-0.71	-36.32	中国太保	2601	28.55	1.24	-9.25
安徽海螺水泥	914	25.20	-1.95	12.04	上海医药	2607	21.30	2.65	-18.29
海信科龙	921	10.56	1.54	-30.03	中国人寿	2628	24.15	2.11	-21.00
建设银行	939	6.34	1.12	-5.38	上海电气	2727	3.50	0.57	-57.44
大唐发电	991	2.58	-0.39	-53.32	中海集运	2866	1.67	-0.60	-61.14
安徽皖通高速	995	6.07	0.00	-58.19	大连港	2880	1.38	1.47	-57.67
中信银行	998	4.88	0.00	-26.55	中海油田	2883	6.69	-2.48	-44.57
仪征化纤	1033	1.26	-3.82	-64.54	紫金矿业	2899	2.53	-2.32	-30.56
重庆钢铁	1053	1.02	-1.92	N/A	交通银行	3328	5.89	0.34	-11.94
中国南方航空	1055	5.45	-0.18	-38.92	福耀玻璃	3606	27.40	0.00	9.76
浙江世宝	1057	7.32	1.67	-74.61	招商银行	3968	20.30	0.00	-5.38
天津创业环保	1065	4.88	-2.40	-76.72	中国银行	3988	3.79	1.34	-6.15
华电国际电力	1071	3.37	0.00	-38.02	洛阳钼业	3993	2.29	-3.78	-50.96
东方电气	1072	6.63	-0.90	-37.47	中信证券	6030	15.58	-0.64	-10.77
中国神华	1088	18.08	-0.66	-18.76	中国光大银行	6818	3.55	0.00	-19.10
洛阳玻璃	1108	4.69	-0.64	-77.65	海通证券	6837	12.62	0.00	-22.89
中海发展	1138	4.24	-0.70	-38.98	华泰证券	6886	14.12	-1.12	-23.90

A股动向

市场与策略

策略：持续弱势，防御为上

【策略组 朱斌】

事件： 周三市场继续下跌，沪市下跌0.9%，成交1816 亿元；创业板指下跌1.73%，成交625 亿元。

点评： 当前市场仍然弱势。从宏观环境上看，经济走势前高后低，利率在高位运行，易上难下，因此市场承受的压力比较大。从资金面上看，金融去杠杆、去泡沫，存量博弈向减量博弈演化。如此情形下，市场承压十分巨大。

投资策略：利用反弹降低仓位，可以少量参与家电、LED 等龙头白马，以及大型银行保险等。次新值得关注，但止于关注。

市场：“一带一路”论坛将释放基建板块的利好消息

【市场顾问组 张刚】

事件： 国家发展改革委于5月10日（周三）上午9:30 在发改委中配楼三层大会议室召开新闻发布会，介绍“一带一路”国际合作高峰论坛高级别会议有关情况。

点评： 发改委新闻发言人李朴民表示，“一带一路”国际合作高峰论坛将于5月14日至5月15日在北京举行，论坛主要活动包括开幕式、领导人圆桌峰会和高级别会议三个部分。习近平主席将出席论坛开幕式，并主持领导人圆桌峰会。高级别会议采取“1+6”模式，就是一场高级别全体会议和六场平行主题会议。也就是说包括了政策沟通平行主题会议、加快基础设施联通平行主题会议、推动贸易畅通平行主题会议、促进资金融通平行主题会议、增进民心相通平行主题会议和智库交流平行主题会议。

据国家发改委透露，在“一带一路”国际合作高峰论坛高级别会议期间，预计在互联互通基础设施建设方面签署共约50多项合作文件，将有力地推动互联互通基础设施建设项目落地。预计A股市场上的建筑工程、工程机械类公司有望做出利好响应。不过，海外基建项目往往存在投资规模大、周期长的特点，对年内业绩影响有限。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
11/05/2017	43	卜蜂国际	业绩
11/05/2017	2	中电控股	第一期中期股息
11/05/2017	3839	正大企业国际	业绩
11/05/2017	709	佐丹奴国际	第一季业绩
11/05/2017	1347	华虹半导体	第一季业绩
11/05/2017	1611	桐成控股	中期业绩/股息
11/05/2017	486	RUSAL	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/05/2017	美国	首次申请失业救济金人数	五月六日	243.80k	238.00k
11/05/2017	美国	连续申请失业救济金人数	四月二十九日	1983.00k	1964.00k
11/05/2017	中国	新人民币贷款	四月	886.00bn	1020.00bn
11/05/2017	中国	社会融资(人民币)	四月	1162.39bn	2120.00bn
11/05/2017	中国	货币供给-M0 (年比)	四月	6.75%	6.10%
11/05/2017	中国	货币供给-M1 (年比)	四月	17.24%	18.80%
11/05/2017	中国	货币供给-M2 (年比)	四月	10.85%	10.60%

西证国际证券股份有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

西证(香港)证券有限公司

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)期货有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)融资有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)资产管理有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

西证(香港)财务有限公司

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

市场分析部

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自西证(香港)证券经纪有限公司(「西证证券」)相信为可靠之来源，惟西证证券并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证国际证券股份有限公司(「西证国际」)及其附属公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证国际及其附属公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证国际或西证国际任何其他成员在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证国际事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证国际保留一切权利。

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下