

宏观焦点

美国股市周一下跌，苹果(AAPL.US)发布新服务和硬件产品但股价走低，抵消了能源股和金融股上升的利好因素。道琼斯指数下跌0.1%至21,184点；标准普尔指数下跌0.1%至2,436点；纳斯达克指数下跌0.2%至6,296点。

油价周一下跌，因市场担心沙特等阿拉伯国家与卡塔尔断交会影响全球减产协议执行的力度，纽约7月期油下跌0.6%至每桶47.40美元。金价上升，因美国就业数据低于预期降低了美国加息的可能性，纽约8月期金上升0.2%至每盎司1,282.7美元。

香港和内地股市周一下跌。煤炭及百货股逆市上升，博彩及旧经济股跌幅较大。虽然国电科环(1296.HK)表示控股股东拟筹备之重大事项与公司无关，但股价仍大升17.2%，龙源电力(916.HK)及中国神华(1088.HK)股价也分别上升2.6%及2.7%，但大唐发电(991.HK)股价下跌5.1%；广汽集团(2238.HK)公布5月销售数据后股价上升4.7%，带动汽车股跑赢大盘；中国燃气(384.HK)发布盈利预喜，股价上升2.6%。恒生指数下跌0.2%至25,863点，国企指数下跌0.7%至10,597点，香港股市成交金额减少12.3%至747亿港元。上证综合指数下跌0.4%至3,092点，沪深两市成交金额减少6.7%至3,206亿元人民币。

行业及公司新闻

- 迪生创建(113.HK)公布2017财年(截止3月31日)业绩，收入为31.4亿港元，同比下降13.2%，但公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利8,016万港元(2016财年亏损为2.9亿港元)，主要受惠于其他收益(主要与证券相关)按年增加7,669万港元及各项经营费用均有所下降。建议派发末期股息每股0.17港元。现价相当于14.6倍2017财年市盈率，股息率为5.5%。公司预期香港、中国及东南亚之零售环境于可见之未来并不会有任何强劲之复苏，将继续严格控制成本及支出。另一方面，公司将继续在主要国际市场寻求长期直接投资以及证券买卖投资之投资机会。
- 森信纸业(731.HK)发布盈利预喜，公司预期2017财年(截止3月31日)股东应占溢利同比增长不低于70%至不少于7,935万港元(2017财年上半年公司股东应占溢利按年上升43.6%至2,771万港元)，主要受惠于纸品业务收益于2017财下半年的可观增长及零售业务亏损减少所致。现价相当于不高于6.7倍2017财年市盈率。
- 隆成金融(1225.HK)或被证监会勒令停牌，因公司于2015年公开发售之通函包括重大失实、不完整或错误引导数据。鉴于当前情况，公司将暂时不会进行供股。此前公司为其中一间David Webb认为不能买的港股之一。
- 互太纺织(1382.HK)发布公告指连接公司越南厂房入口的大道仍然被村民堵住，越南厂房暂停营运对公司已造成一定程度的财务影响。
- 人和商业(1387.HK)发布公告指公司已就收购一间护肤及化妆品零售商提出有约束力之要约，或与Body Shop有关。
- 中国恒大(3333.HK)公布2017年5月合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为382亿元人民币、372万平方米及10,269元人民币，同比分别增长75.9%、61.9%及8.6%。虽然均价升幅较4月有所放缓，但合约销售金额及合约销售面积升幅均较4月的64.1%及40.9%有所加快。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,863	-0.24	5.67
国企指数	10,597	-0.65	6.76
创业板指数	334	-0.38	-1.06
上证综合指数	3,092	-0.45	-0.37
沪深300指数	3,469	-0.51	2.55
日经225指数	20,171	-0.03	3.40
道琼斯指数	21,184	-0.10	0.84
标普500指数	2,436	-0.12	1.53
纳斯达克指数	6,296	-0.16	3.20
德国DAX指数	12,823	1.25	0.83
法国CAC指数	5,308	-0.66	-2.29
富时100指数	7,526	-0.29	3.13

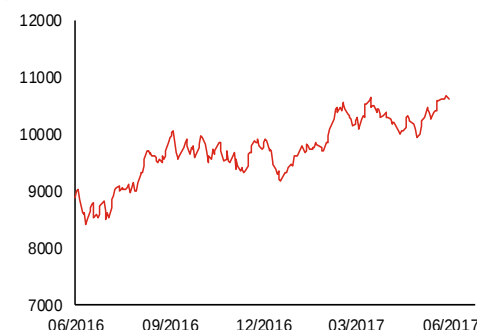
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.07	3.28	-4.73
VHSI指数	11.90	-0.17	-14.20

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.40	-0.55	2.02
黄金	1,282.70	0.20	4.24
铜	5,665.00	-0.60	0.77
铝	1,931.00	0.21	0.00
小麦	429.50	0.00	-2.60
玉米	373.00	0.07	0.40

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

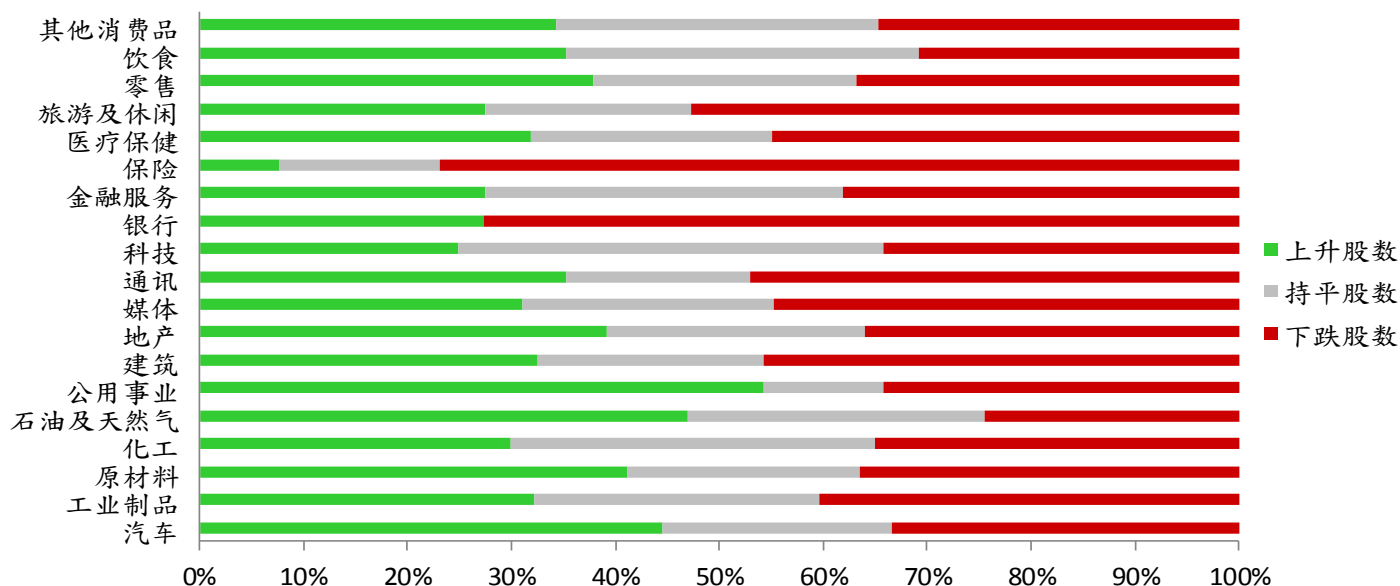


港股概况

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	25,976	25,999	25,802	25,863	-0.24	18.2	334.8	21	26	3
国企指数	10,694	10,727	10,570	10,597	-0.65	22.2	160.2	16	24	0

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
	汽车	0.21	16	8	12
	工业制品	0.12	86	73	108
	原材料	-0.14	44	24	39
	化工	0.42	12	14	14
	石油及天然气	0.77	23	14	12
	公用事业	0.43	19	4	12
	建筑	0.30	27	18	38
	地产	0.15	74	47	68
	媒体	0.41	18	14	26
	通讯	0.84	6	3	8
	科技	0.04	37	61	51
	银行	-0.30	6	0	16
	金融服务	0.21	31	39	43
	保险	-0.90	1	2	10
	医疗保健	-0.34	22	16	31
	旅游及休闲	-0.43	25	18	48
	零售	0.05	33	22	32
	饮食	0.11	24	23	21
	其他消费品	0.25	84	76	85



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	100.80	-1.08	100.76	-1.14	0.04
中电控股	2	83.65	-1.18	84.27	-0.83	-0.74
中华煤气	3	16.74	0.24	16.95	-0.18	-1.23
九龙仓集团	4	69.60	1.75	69.12	1.08	0.70
汇丰控股	5	68.25	-0.22	68.43	0.27	-0.27
电能实业	6	71.15	-0.21	70.60	0.11	0.78
恒生银行	11	163.90	-0.67	162.86	-0.90	0.64
恒基地产	12	51.70	0.49	46.68	13.20	10.76
新鸿基地产	16	118.30	0.00	118.91	-0.27	-0.51
新世界发展	17	10.04	0.50	9.86	3.69	1.85
太古股份	19	77.10	-0.64	76.79	-0.24	0.40
东亚银行	23	32.90	-0.30	32.26	0.00	1.98
银河娱乐	27	45.00	-0.77	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.00	-0.68	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.68	0.15	13.31	0.00	2.79
恒隆地产	101	20.30	-1.69	20.53	-2.01	-1.13
昆仑能源	135	6.92	0.44	6.98	-0.64	-0.80
招商局港口	144	22.75	0.44	N/A	N/A	N/A
中国旺旺	151	5.63	-1.40	5.66	0.00	-0.48
中信股份	267	12.30	0.49	12.17	0.00	1.05
国泰航空	293	11.60	-0.17	11.47	0.00	1.13
中国石化	386	6.43	0.16	6.44	-0.17	-0.12
港交所	388	203.80	-0.59	203.07	-1.25	0.36
利丰	494	3.09	-0.64	3.02	-1.27	2.33
中国海外	688	23.45	0.21	23.51	0.89	-0.24
腾讯	700	271.60	0.59	272.34	0.12	-0.27
中国联通	762	11.38	1.43	11.39	1.11	-0.11
华润电力	836	16.06	0.50	15.85	0.00	1.33
中国石油	857	5.16	-0.19	5.15	-0.53	0.10
中海油	883	8.98	0.56	8.92	0.51	0.70
建设银行	939	6.56	-0.61	6.58	-0.66	-0.29
中国移动	941	85.20	-0.35	85.45	-0.29	-0.29
联想集团	992	5.05	-0.39	5.05	-0.52	-0.07
长江基建	1038	67.70	-0.95	68.57	0.00	-1.27
恒安国际	1044	54.70	0.46	55.26	0.00	-1.02
中国神华	1088	19.66	2.72	19.59	2.42	0.36
华润置地	1109	23.05	0.66	21.56	0.00	6.92
长实地产	1113	59.90	0.42	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	55.35	0.00	55.56	-0.38	-0.38
工商银行	1398	5.34	-1.11	5.33	-1.34	0.19
百丽	1880	6.09	0.50	6.02	-0.26	1.24
金沙中国	1928	34.70	-1.14	34.87	-1.32	-0.49
瑞声科技	2018	81.43	0.00	82.60	-6.16	-1.42
中国平安	2318	50.20	-0.99	50.65	-1.10	-0.89
蒙牛乳业	2319	15.94	0.63	14.96	0.00	6.54
中银香港	2388	35.00	-1.13	35.06	-1.14	-0.18
中国人寿	2628	24.85	-1.58	24.70	-2.58	0.60
交通银行	3328	5.96	-0.83	6.07	0.00	-1.74
中国银行	3988	3.92	-1.01	3.91	-1.38	0.21

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	3.98	-0.25	-59.21	中联重科	1157	3.45	0.00	-31.38
东北电气	42	2.32	0.00	-68.45	兖州煤业	1171	6.03	2.38	-51.74
四川成渝	107	3.31	0.61	-37.58	中国铁建	1186	10.46	-1.13	-24.39
青岛啤酒	168	36.00	0.70	-6.59	比亚迪	1211	46.95	2.18	-18.34
江苏宁沪	177	11.22	0.18	2.69	农业银行	1288	3.65	-2.41	-7.89
京城机电	187	2.20	0.00	-70.94	新华保险	1336	41.20	-2.25	-28.08
广州广船	317	13.70	-0.29	-53.16	工商银行	1398	5.34	-1.11	-9.29
马鞍山钢铁	323	2.69	-3.58	-27.06	丽珠医药	1513	54.05	-0.46	-23.81
上海石油化工	338	4.29	-1.83	-42.46	中国中冶	1618	2.58	-1.15	-54.67
鞍钢股份	347	5.05	-2.13	-14.88	中国中车	1766	7.28	-0.27	-36.88
江西铜业	358	11.44	-0.69	-33.80	广发证券	1776	15.76	-1.38	-16.60
中国石油化工	386	6.43	0.16	-8.26	中国交通建设	1800	10.12	-0.98	-43.17
中国中铁	390	6.37	-0.47	-37.43	晨鸣纸业	1812	9.30	0.32	-31.18
广深铁路	525	4.23	-1.63	-15.09	中煤能源	1898	3.44	1.78	-44.27
深圳高速	548	7.23	-0.41	-26.25	中国远洋	1919	3.46	-1.14	-43.53
南京熊猫电子	553	4.25	-0.93	-61.90	民生银行	1988	7.77	-0.26	-14.12
郑煤机	564	3.85	2.39	-56.85	金隅股份	2009	3.77	0.00	-51.73
山东墨龙	568	1.11	0.00	-77.92	中集集团	2039	12.84	0.47	-32.34
北京北辰实业	588	3.28	4.09	-53.13	复星医药	2196	31.30	1.13	-13.10
中国东方航空	670	4.67	-0.64	-40.30	万科企业	2202	20.00	-0.74	-17.24
山东新华制药	719	6.65	2.94	-55.30	金风科技	2208	11.72	0.17	-31.73
中国国航	753	7.87	0.25	-33.02	广汽集团	2238	13.32	4.72	-56.21
中兴通讯	763	16.20	-1.58	-27.90	中国平安	2318	50.20	-0.99	-1.87
中国石油	857	5.16	-0.19	-41.79	长城汽车	2333	8.73	2.11	-37.52
白云山	874	22.10	2.08	-30.13	潍柴动力	2338	13.20	0.61	0.40
东江环保	895	12.76	0.00	-35.86	中国铝业	2600	3.55	-0.28	-27.41
华能国际电力	902	6.01	-0.99	-36.77	中国太保	2601	30.65	-1.45	-8.97
安徽海螺水泥	914	25.40	0.49	4.22	上海医药	2607	22.65	0.00	-22.17
海信科龙	921	11.96	6.22	-26.20	中国人寿	2628	24.85	-1.58	-21.10
建设银行	939	6.56	-0.61	-6.86	上海电气	2727	3.38	1.50	-55.69
大唐发电	991	2.63	-5.05	-53.70	中海集运	2866	1.68	-0.59	-58.21
安徽皖通高速	995	5.90	-1.34	-59.28	大连港	2880	1.35	0.00	-58.49
中信银行	998	4.76	-0.42	-31.42	中海油田	2883	6.76	0.30	-49.20
仪征化纤	1033	1.29	0.00	-69.47	紫金矿业	2899	2.55	-0.78	-32.12
重庆钢铁	1053	1.08	0.00	-51.64	交通银行	3328	5.96	-0.83	-14.83
中国南方航空	1055	6.15	-0.32	-38.35	福耀玻璃	3606	29.50	-2.48	6.75
浙江世宝	1057	6.45	-0.77	-72.75	招商银行	3968	23.55	0.64	-6.45
天津创业环保	1065	4.87	0.00	-77.05	中国银行	3988	3.92	-1.01	-5.71
华电国际电力	1071	3.56	1.14	-38.93	洛阳钼业	3993	2.38	-1.24	-48.94
东方电气	1072	6.73	0.60	-37.29	中信证券	6030	16.18	-0.49	-12.85
中国神华	1088	19.66	2.72	-22.99	中国光大银行	6818	3.68	0.82	-19.06
洛阳玻璃	1108	4.12	1.48	-75.94	海通证券	6837	12.98	-1.07	-24.44
中海发展	1138	4.40	0.46	-38.82	华泰证券	6886	15.12	-0.66	-24.43

A 股动向**市场与策略**

市场： 中东欧博览会在即，基建领域潜力巨大

【市场顾问组 张刚】

事件： 第三届中国-中东欧博览会将于 6 月 8 日至 12 日在宁波举办，博览会以“释放合作潜力，促进互利共赢”为主题，安排了会议论坛、投资洽谈、贸易展览、人文交流等 15 项活动。

点评： 商务部欧洲司司长周晓燕 6 月 5 日在第三届中国-中东欧国家投资贸易博览会专题发布会上表示，目前，中国已与中东欧 16 国中的 13 个国家签署了推进“一带一路”合作档，中东欧国家参与“一带一路”建设的积极性日益高涨，不断推动 16+1 经贸合作向更高层次迈进。近年来，在双方的共同努力下，中国和中东欧国家经贸合作扎实推进，主要表现在以下三个方面：一是双方贸易稳步发展；二是相互投资不断扩大；三是基础设施建设领域合作硕果累累。

其中，在基础设施建设方面，中方企业承建的塞尔维亚贝尔格莱德跨多瑙河大桥、科斯托拉茨电站一期、波兰斯坦纳里火电站、波兰城市防洪项目已完工；塞尔维亚科斯托拉茨电站二期和 E763 高速公路、马其顿两条高速公路、黑山南北高速公路、波兰输变电安装建设等项目总体进展顺利；匈塞铁路匈牙利段已签署建设合同，塞尔维亚境内的贝尔格莱德-旧帕佐瓦段已签署商务合同和贷款协议，有望于年底开工。基础设施建设领域合作已成为 16+1 经贸合作的亮点。

“一带一路”建设发展潜力巨大，中资大型工程建筑企业在海外市场的市占率仍有提升潜力。以中国铁建为例，公司 2016 年全年新签合同 12191 亿元，同比增长 28%。其中海外业务为 1078 亿元，同比增长 25%。截至 2016 年年末，未完合同金额合计达到 19777 亿元。中资建筑类公司有望借助“一带一路”项目的加快落地，确保业绩稳定增长，具备中长期投资价值。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
06/06/2017	32	港通控股	第一季中期股息
06/06/2017	442	KTL INT'L	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
06/06/2017	欧元区	零售销售(月比)	四月	0.08%	0.30%
06/06/2017	欧元区	零售销售(年比)	四月	2.10%	2.30%
06/06/2017	欧元区	Sentix投资者信心	六月	27.01	27.40
06/06/2017	美国	JOLTs职缺	四月	5755.00k	5743.00k

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数据之准确性、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，均不会就由于任何第三方在依赖本报告内容时之作为或不作为而致任何类型之损失（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