

宏观焦点

美国股市周四大致持平，医药股继续上升但金融股及必需消费品股下跌。道琼斯指数下跌0.1%至21,397点；标准普尔指数微跌至2,435点；纳斯达克指数微升至6,237点。

油价周四轻微反弹，纽约8月期油上升0.5%至每桶42.74美元。金价继续上升，纽约8月期金上升0.3%至每盎司1,249.4美元。

香港和内地股市周四个别发展。中国燃气(384.HK) 2017财年业绩理想，加上获券商看好，股价大涨9.2%，带领燃气供应股跑赢大市；消费股表现比较分化，啤酒及生活用纸股涨幅较大，但超市及饮料股跌幅较大。个股方面，中国家居(692.HK)遭沽空机构烽火狙击，于昨天开盘前停牌；有市场传闻海航集团、复星集团等将被排查投资借款，相关股份海航实业(521.HK)、复星医药(2196.HK)及复星国际(656.HK)股价分别下跌6.1%、5.9%及5.8%；领视控股(789.HK)更换核数师，股价急跌19.2%；中信大锰(1091.HK)发布盈利预喜，股价大涨11.7%。恒生指数下跌0.1%至25,675点，国企指数上升0.1%至10,403点，香港股市成交金额增加2.0%至781亿港元。上证综合指数下跌0.3%至3,147点，沪深两市成交金额增加20.1%至4,699亿元人民币。

行业及公司新闻

- 中播控股(471.HK)宣布以每股0.355港元(较昨天收盘价有12.7%溢价)配售3.8亿新股(相当于现有股本20%)，净集资额约为1.5亿港元，将用作一般营运资金。认购人(不少于六人)于交易完成后将持有36.6%公司股权。
- 互太纺织(1382.HK)公布2017财年(截止3月31日)业绩，收入同比减少13.5%至59.9亿港元，主要因公司来自于美国客户(尤其是服装零售分部)之销售订单减少致总销量下跌13.0%而且平均售价下降0.5%；毛利按年减少14.3%至11.2亿港元，而股东应占溢利为9.8亿港元，同比倒退13.3%。建议派发末期股息每股0.3港元(2016财年为0.4港元)。公司预计未来一年美国市场需求疲弱且难以于短期内出现明显改善，公司将大力在若干选定分部发展业务。现价相当于13.3倍2017财年市盈率。
- 丘钛集团(1478.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利将按年增长超过100%至超过1.6亿元人民币，主要受惠于摄像头模块销售数量同比稳步增长、产品结构优化明显致平均单价明显提升、指纹识别模块的销售数量大幅增长、及录得汇兑收益。
- 创建集团(1609.HK)公布2017财年(截止3月31日)业绩，收益同比上升28.3%至4.9亿港元，股东应占溢利按年增长47.1%至4,443亿港元，增速较收益为快的主要原因是因为经营开支升幅较低及所得税率有所下降。现价相当于8.7倍2017财年市盈率。
- 南旋控股(1982.HK)公布2017财年(截止3月31日)业绩，收益为28.0亿港元，同比上涨0.8%，因毛利率上升、其他收益增加、及上市开支减少，股东应占溢利按年增长41.5%至3.3亿港元。建议派发末期股息每股2.0港仙，现价相当于10.0倍2017财年市盈率。
- 上海电气(2727.HK)发布澄清公告表示公司未与特斯拉(TSLA.US)进行过接触，亦未与特斯拉签署任何合资协议。
- 中国龙工(3339.HK)发布盈利预喜，公司预期2017年上半年纯利将同比大幅提高，主要受惠于营业收入大幅增长及成本费用得到了有效的控制。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,675	-0.08	1.07
国企指数	10,403	0.09	0.07
创业板指数	321	0.18	-4.13
上证综合指数	3,147	-0.28	2.79
沪深300指数	3,590	0.07	4.85
日经225指数	20,111	-0.14	2.51
道琼斯指数	21,397	-0.06	2.19
标普500指数	2,435	-0.05	1.50
纳斯达克指数	6,237	0.04	1.60
德国DAX指数	12,794	0.15	1.07
法国CAC指数	5,282	0.15	-1.24
富时100指数	7,439	-0.11	-0.61

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.48	-2.51	-2.24
VHSI指数	12.57	-0.48	-0.40

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	42.74	0.49	-17.17
黄金	1,249.40	0.29	-0.60
铜	5,742.00	1.50	0.68
铝	1,867.00	-1.03	-3.51
小麦	475.25	-0.89	6.76
玉米	370.75	-1.59	-1.86

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

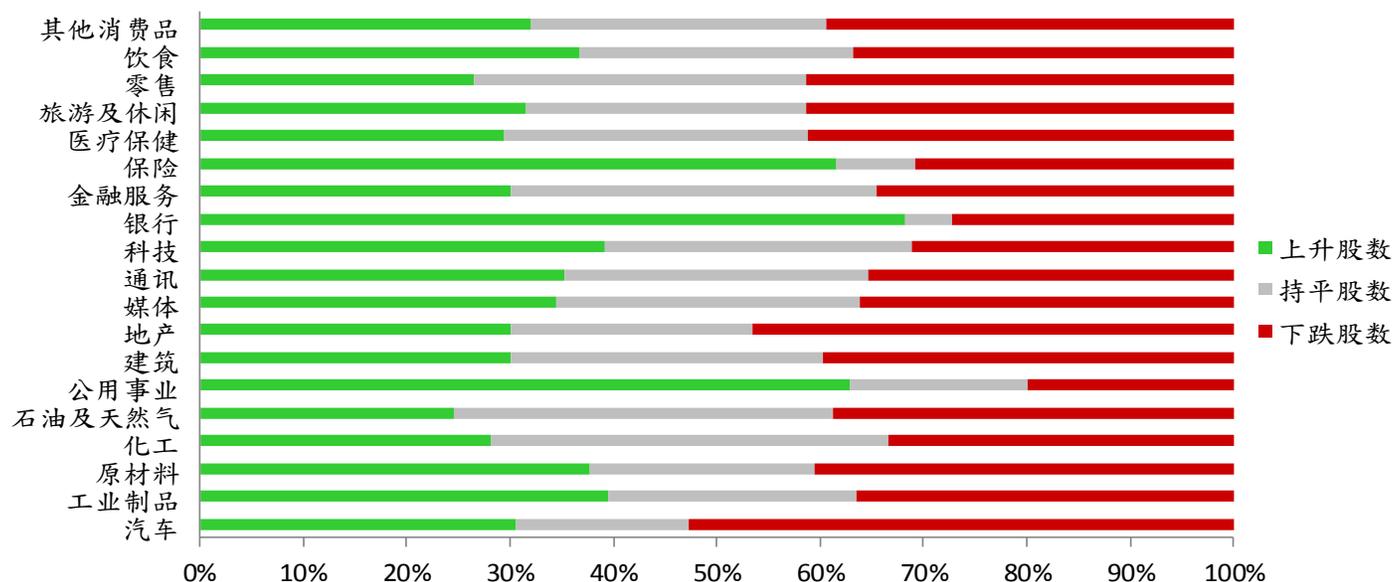


港股概况

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	持平数
恒生指数	25,597	25,868	25,597	25,675	-0.08	16.0	268.1	26	21	3
国企指数	10,324	10,517	10,324	10,403	0.09	21.5	155.1	28	11	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.48	11	6	19
工业制品	0.44	105	64	97
原材料	0.26	40	23	43
化工	-0.07	11	15	13
石油及天然气	-0.04	12	18	19
公用事业	1.14	22	6	7
建筑	-0.35	25	25	33
地产	-0.14	57	44	88
媒体	-0.08	20	17	21
通讯	-0.28	6	5	6
科技	0.24	58	44	46
银行	0.72	15	1	6
金融服务	-0.42	34	40	39
保险	0.47	8	1	4
医疗保健	-0.25	20	20	28
旅游及休闲	-0.37	29	25	38
零售	-0.74	23	28	36
饮食	0.21	25	18	25
其他消费品	0.05	78	70	96



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	99.05	0.56	99.05	0.55	0.00
中电控股	2	83.85	-0.18	84.62	-0.18	-0.91
中华煤气	3	14.82	0.82	15.13	0.52	-2.05
九龙仓集团	4	65.60	-0.30	65.79	-0.03	-0.28
汇丰控股	5	67.65	-0.37	67.56	-0.37	0.14
电能实业	6	70.40	0.36	69.80	-0.17	0.86
恒生银行	11	160.40	-0.43	159.73	0.00	0.42
恒基地产	12	44.55	-0.11	44.03	0.09	1.19
新鸿基地产	16	116.80	0.17	117.53	0.43	-0.62
新世界发展	17	10.20	-0.39	10.27	2.05	-0.66
太古股份	19	75.85	-0.07	77.29	1.64	-1.86
东亚银行	23	33.40	0.30	33.19	0.59	0.65
银河娱乐	27	47.95	-0.31	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.55	-0.46	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.00	-0.31	13.38	0.00	-2.86
恒隆地产	101	19.32	-0.41	19.54	0.56	-1.15
昆仑能源	135	6.42	0.31	6.29	-1.41	2.13
招商局港口	144	21.75	0.23	21.41	0.00	1.59
中国旺旺	151	5.23	1.36	5.12	-9.50	2.07
中信股份	267	12.20	-0.33	12.32	0.00	-1.00
国泰航空	293	12.02	-0.17	12.07	0.00	-0.44
中国石化	386	6.17	-0.32	6.20	0.16	-0.46
港交所	388	200.40	0.10	201.38	0.70	-0.48
利丰	494	2.82	-0.70	2.77	-0.70	1.85
中国海外	688	22.75	0.22	22.90	0.00	-0.68
腾讯	700	281.60	0.86	283.34	1.06	-0.62
中国联通	762	11.50	0.88	11.61	1.57	-0.97
华润电力	836	15.26	4.81	15.14	4.34	0.82
中国石油	857	4.84	-0.41	4.83	-0.39	0.11
中海油	883	8.53	-0.35	8.50	0.52	0.30
建设银行	939	6.12	0.29	6.07	-0.58	0.86
中国移动	941	83.65	0.00	83.58	0.07	0.09
联想集团	992	5.04	0.20	5.01	0.46	0.58
长江基建	1038	65.95	0.00	66.98	0.00	-1.54
恒安国际	1044	60.75	4.29	60.75	2.49	0.00
中国神华	1088	19.60	0.41	19.56	-0.99	0.22
华润置地	1109	21.80	0.00	22.00	-1.05	-0.92
长实地产	1113	61.60	-0.24	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	57.40	1.41	57.91	1.30	-0.88
工商银行	1398	5.15	0.59	5.17	1.45	-0.48
百丽	1880	6.11	0.66	6.01	0.00	1.74
金沙中国	1928	36.60	-0.27	36.76	-0.15	-0.43
瑞声科技	2018	96.55	0.42	96.73	0.63	-0.19
中国平安	2318	52.25	0.48	52.57	0.60	-0.60
蒙牛乳业	2319	15.52	1.57	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	34.50	-0.14	34.76	-0.08	-0.76
中国人寿	2628	24.25	1.89	24.27	1.63	-0.09
交通银行	3328	5.87	1.56	5.87	0.00	0.03
中国银行	3988	3.80	0.26	3.82	1.18	-0.59

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	4.07	0.99	-59.52	中联重科	1157	3.59	1.41	-28.83
东北电气	42	2.15	-0.92	-67.68	兖州煤业	1171	6.43	-0.16	-51.47
四川成渝	107	3.18	-1.24	-41.83	中国铁建	1186	10.20	1.39	-25.08
青岛啤酒	168	35.45	4.57	-8.47	比亚迪	1211	48.30	-1.43	-16.64
江苏宁沪	177	11.14	2.01	2.11	农业银行	1288	3.64	1.11	-8.87
京城机电	187	2.18	-0.46	-71.32	新华保险	1336	39.55	0.51	-31.36
广州广船	317	14.14	-1.12	-53.54	工商银行	1398	5.15	0.59	-11.51
马鞍山钢铁	323	2.84	-0.35	-26.59	丽珠医药	1513	53.10	1.63	-29.27
上海石油化工	338	4.06	0.50	-45.52	中国中冶	1618	2.68	1.52	-52.46
鞍钢股份	347	5.23	-0.19	-14.50	中国中车	1766	7.00	1.01	-38.60
江西铜业	358	11.94	0.34	-33.44	广发证券	1776	15.86	0.25	-18.77
中国石油化工	386	6.17	-0.32	-9.44	中国交通建设	1800	10.18	3.06	-42.85
中国中铁	390	6.12	0.82	-38.71	晨鸣纸业	1812	9.23	-0.54	-31.46
广深铁路	525	3.85	0.79	-24.36	中煤能源	1898	3.76	0.27	-42.50
深圳高速	548	7.05	-0.70	-30.12	中国远洋	1919	3.51	-1.68	-42.51
南京熊猫电子	553	4.47	-0.22	-61.49	民生银行	1988	7.78	2.91	-16.25
郑煤机	564	4.07	0.49	N/A	金隅股份	2009	3.90	-1.02	-49.30
山东墨龙	568	1.25	0.00	-74.88	中集集团	2039	14.00	-0.43	-28.38
北京北辰实业	588	3.16	0.32	-55.12	复星医药	2196	29.40	-5.92	-14.61
中国东方航空	670	4.60	0.00	-41.67	万科企业	2202	21.10	0.00	-15.50
山东新华制药	719	6.97	-0.29	-55.96	金风科技	2208	11.24	2.37	-35.62
中国国航	753	7.60	-1.81	-32.46	广汽集团	2238	13.86	-0.86	-55.64
中兴通讯	763	17.70	-4.32	-30.76	中国平安	2318	52.25	0.48	-6.83
中国石油	857	4.84	-0.41	-44.85	长城汽车	2333	9.92	-1.59	-34.44
白云山	874	22.05	0.23	-30.92	潍柴动力	2338	12.78	2.08	-7.22
东江环保	895	13.00	-0.31	-33.58	中国铝业	2600	3.92	-2.73	-22.63
华能国际电力	902	5.48	1.33	-38.20	中国太保	2601	29.85	1.88	-21.24
安徽海螺水泥	914	25.25	0.60	5.36	上海医药	2607	22.70	3.18	-26.14
海信科龙	921	13.06	-1.06	-29.79	中国人寿	2628	24.25	1.89	-22.62
建设银行	939	6.12	0.29	-14.47	上海电气	2727	3.85	4.90	-55.43
大唐发电	991	2.66	1.53	-49.76	中海集运	2866	1.71	-0.58	-58.14
安徽皖通高速	995	5.84	-0.68	-61.23	大连港	2880	1.43	-2.05	-57.67
中信银行	998	4.79	1.48	-31.97	中海油田	2883	6.21	-0.32	-51.20
仪征化纤	1033	1.24	0.81	-68.32	紫金矿业	2899	2.62	0.00	-31.47
重庆钢铁	1053	1.10	-0.90	-50.06	交通银行	3328	5.87	1.56	-16.36
中国南方航空	1055	6.45	-0.92	-37.06	福耀玻璃	3606	30.10	-1.15	2.35
浙江世宝	1057	7.50	0.27	-72.22	招商银行	3968	22.95	3.61	-11.52
天津创业环保	1065	5.14	-1.72	-77.40	中国银行	3988	3.80	0.26	-8.77
华电国际电力	1071	3.58	1.70	-35.45	洛阳钼业	3993	2.73	-5.21	-50.78
东方电气	1072	7.08	3.51	-34.07	中信证券	6030	16.02	1.27	-16.93
中国神华	1088	19.60	0.41	-22.95	中国光大银行	6818	3.67	1.66	-19.40
洛阳玻璃	1108	4.47	-0.67	-78.50	海通证券	6837	12.90	1.10	-24.84
中海发展	1138	4.33	-0.23	-40.62	华泰证券	6886	15.20	2.15	-25.46

市场与策略

市场： 万达发布澄清公告，排查事宜有待进一步消息

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国证券报、证券时报等网站报导，6月22日上午，受大行抛售传言的影响，万达在交易所上市的多只债券突然出现大幅下跌；万达旗下上市公司也被波及。截至6月22日上午休盘，万达电影下跌9.87%。午间，公司公告停牌。

点评： 万达集团于6月22日于官方网站发布《万达集团严正声明》，声明表示“今日网上有人恶意炒作建行等银行下发通知抛售万达债券一事，经了解建行等行从未下发此类通知，网上炒作属于谣言，万达集团特此郑重声明，万达集团经营一切良好，希望大家不信谣、不传谣”。目前公司财务状况良好，日常运营一切正常。经公司董事会确认，截止本公告发布之日，公司不存在根据《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》及相关法律法规和规范性档中规定的应予以披露而未披露的事项。

万达商业地产发布澄清公告称，6月22日，网络媒体出现“某银行下发通知抛售万达债券”相关传闻，造成公司债券价格出现较大波动。目前公司财务状况良好，日常运营一切正常，现金流充裕，无任何偿债风险。

6月22日19:57财新网则在首页重要位置刊登了题为《监管摸底海外并购明星风险企业忙澄清》的文章。文章称，“据财新记者了解，近期由于银监会先后要求大行和股份制银行对部分企业进行融资方面的风险排查，重点关注并购贷款及内保外贷情况；这一消息也通过一官方文件在部分部委高层中有所传达，并提到了具体企业及个别企业家的名字。消息逐渐传开后，引发了从部分银行资管部门到部分消息灵通的债市投资者对相关企业债券、股票的自主避险行动，不过各类机构在动作上有快有慢，也有银行选择不予抛售。据财新记者多方确认，相关企业包括万达、安邦、海航、复星、浙江罗森内里等，均为前期海外并购的明星企业集团。”

相关公司的澄清公告有助于稳定投资者的信息，而对于排查事宜，还有待相关部门的消息。预计周五A股市场有望止跌回升。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
23/06/2017	900	AEON CREDIT	业绩
23/06/2017	2326	百灵达国际控股	末期业绩/股息
23/06/2017	139	中国软实力	末期业绩/股息
23/06/2017	343	文化传信	末期业绩/股息
23/06/2017	223	易生活控股	末期业绩/股息
23/06/2017	1884	E P R I N T 集团	末期业绩/股息
23/06/2017	1462	金诚控股	末期业绩/股息
23/06/2017	6893	衍生集团	末期业绩/股息
23/06/2017	1009	国际娱乐	业绩/末期股息
23/06/2017	2633	雅各布臣科研制药	末期业绩/股息
23/06/2017	280	景福集团	末期业绩/股息
23/06/2017	18	东方报业集团	末期业绩/股息
23/06/2017	3822	三和建筑集团	末期业绩/股息
23/06/2017	1660	善乐国际	末期业绩/股息
23/06/2017	125	新兴光学	末期业绩/股息
23/06/2017	1235	专业旅运	末期业绩/股息
23/06/2017	345	VITASOY INT'L	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
23/06/2017	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	六月初值	56.60	56.80
23/06/2017	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	六月初值	56.70	57.00
23/06/2017	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	六月初值	56.20	56.30
23/06/2017	美国	新屋销售 (月比)	五月	4.15%	-11.40%
23/06/2017	美国	新屋销售	五月	592.62k	569.00k

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