

晨讯

宏观焦点

美国股市周二大跌，因医保议案投票推迟后市场对特朗普国内政策计划兑现不确定性的担忧加剧，而科技股继续下跌拖累大市。道琼斯指数下跌0.5%至21,311点；标准普尔指数下跌0.8%至2,419点；纳斯达克指数大跌1.6%至6,147点。

油价周二继续上升，因美元走弱及市场预期美国上周原油库存将继续下降，纽约8月期油上升2.0%至每桶44.24美元。然而，美国石油协会公布上周美国原油库存意外增加。金价反弹，因美国推迟医保议案投票致美元下跌，纽约8月期金微升至每盎司1,246.9美元。

香港股市周二下跌，内地股市个别发展。各行业普遍下跌，其中消费股跌幅较大，但汽车经销商股逆市上升。细价股遭股灾，其中中国集成(1027.HK)及美捷汇(1389.HK)跌幅超过80%而主板首十大跌幅股票均下跌超过50%而首二十大跌幅股票中有15只属David Webb早前公布50只不能购入港股的黑名单。恒生指数下跌0.1%至25,840点，国企指数下跌0.3%至10,498点，香港股市成交金额增加6.3%至725亿港元。上证综合指数上升0.2%至3,191点，沪深两市成交金额减少13.5%至3,804亿元人民币。

行业及公司新闻

- 庄士中国(298.HK)公布2017财年(截止3月31日)业绩，收入及收益同比上升4.5%至4.9亿港元。受惠于出售附属公司录得收益13.4亿港元，股东应占溢利为14.5亿港元，同比增加16.1倍。建议派发末期股息每股2港仙并加派特别股息每股2港仙。现价相当于0.4倍2017财年市帐率。
- 东光化工(1702.HK)为总部设于河北省的中国主要煤基尿素生产商之一，尿素年化设计产能约为110万吨，按2016年的尿素产能及销售收益计，公司于中国所有尿素生产公司中位居第九位。2014-2016年，公司收益分别为13.8亿元人民币、18.6亿元人民币及14.6亿元人民币，股东应占溢利分别为8,919万元人民币、1.1亿元人民币及1,881万元人民币(2016年毛利率按年大跌14.1个百分点)。尿素价格于2016年8月开始反弹，2017年上半年平均价与2015年相若，而公司2017年首四个月收益及毛利分别同比增长28.1%及63.3%。公司今天起至7月3日招股，预计7月11日上市，招股价介乎0.92-1.20港元，净集资额约为1.5亿港元(招股价中位数)，市值介乎5.7-7.4亿港元，相当于4.6-6.0倍2015年市盈率及26.5-34.5倍2016年市盈率。上市前之净负债率为100.0%，属于偏高水平。
- 富道集团(3848.HK)为扎根于深圳的融资租赁及顾问服务供货商，主要专门为客户，主要包括航空公司、保健服务供货商及节能设备供货商提供融资租赁服务及顾问服务。2014-2016年，收益分别为3,555万元人民币、5,346万元人民币及7,124万元人民币，持续经营业务的股东应占溢利分别为2,209万元人民币、2,474万元人民币及2,956万元人民币。公司表示2017年首四个月收益及溢利均录得增长，主要受惠于融资租赁之利息收入增加所致。公司今天起至7月4日招股，预计7月21日上市，招股价介乎4.00-5.56港元，净集资额约为1.5亿港元(招股价中位数，其中90%为配售股份)，市值介乎5.8-8.0亿港元，相当于17.0-23.7倍2016年市盈率。
- 万国国际矿业(3939.HK)发布盈利预喜，公司2017年首五月录得净利润1,810万元人民币(2016年同期录得亏损490万人民币)，而且因有相当数量精矿成品尚未发送，预期2017年上半年纯利将激增，主要受惠于金属价格提升及精矿销量增加所致。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,840	-0.12	0.78
国企指数	10,498	-0.31	-0.77
创业板指数	286	-9.64	-14.28
上证综合指数	3,191	0.18	2.61
沪深300指数	3,675	0.18	5.58
日经225指数	20,225	0.36	2.51
道琼斯指数	21,311	-0.46	1.09
标普500指数	2,419	-0.81	0.15
纳斯达克指数	6,147	-1.61	-1.02
德国DAX指数	12,671	-0.78	0.55
法国CAC指数	5,259	-0.70	-1.46
富时100指数	7,434	-0.17	-1.50

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.06	11.72	12.74
VHSI指数	12.29	-2.07	4.06

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	44.24	1.98	-12.31
黄金	1,246.90	0.04	-1.71
铜	5,794.50	-0.10	3.54
铝	1,862.00	-0.16	-3.49
小麦	469.00	0.75	4.32
玉米	367.75	0.14	-3.54

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

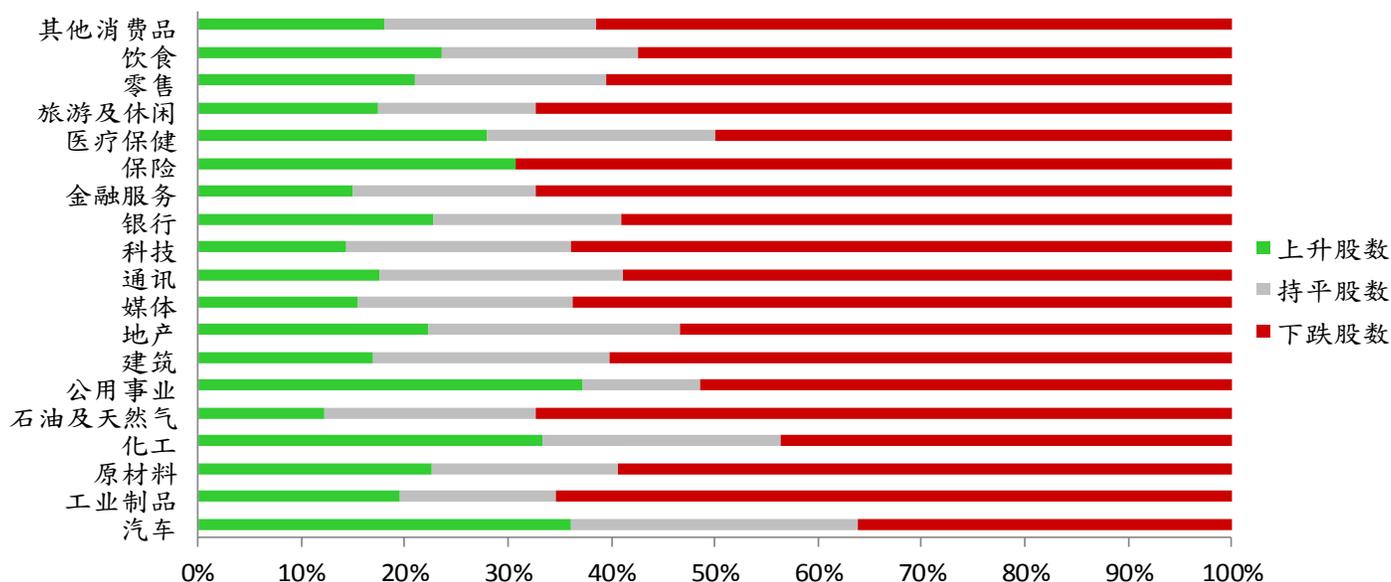


港股概况

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	25,911	25,930	25,781	25,840	-0.12	12.2	234.1	12	35	3
国企指数	10,549	10,549	10,449	10,498	-0.31	12.7	129.0	10	27	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.15	13	10	13
工业制品	-1.91	52	40	174
原材料	-1.67	24	19	63
化工	-0.30	13	9	17
石油及天然气	-1.39	6	10	33
公用事业	-0.66	13	4	18
建筑	-2.84	14	19	50
地产	-0.89	42	46	101
媒体	-3.45	9	12	37
通讯	-2.17	3	4	10
科技	-2.53	21	32	94
银行	-0.13	5	4	13
金融服务	-4.22	17	20	76
保险	-0.65	4	0	9
医疗保健	-1.73	19	15	34
旅游及休闲	-1.54	16	14	62
零售	-1.19	18	16	52
饮食	-0.91	16	13	39
其他消费品	-2.40	44	50	150



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	98.35	-0.56	98.26	-0.43	0.10
中电控股	2	83.70	-0.36	84.17	-0.28	-0.56
中华煤气	3	14.82	-0.67	15.13	-1.02	-2.08
九龙仓集团	4	66.20	-0.30	65.73	-0.82	0.72
汇丰控股	5	68.20	0.07	68.82	0.46	-0.90
电能实业	6	70.55	0.14	69.93	0.27	0.89
恒生银行	11	160.70	-0.25	159.65	0.02	0.66
恒基地产	12	44.45	-0.22	43.92	0.36	1.20
新鸿基地产	16	115.70	-0.69	115.93	-1.33	-0.19
新世界发展	17	10.06	-1.37	10.10	0.00	-0.42
太古股份	19	76.30	0.13	76.53	0.51	-0.30
东亚银行	23	33.40	-0.74	33.16	0.00	0.74
银河娱乐	27	47.55	-1.14	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.15	0.68	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.86	-1.23	13.39	0.00	-3.94
恒隆地产	101	19.06	-1.24	19.24	-1.52	-0.92
昆仑能源	135	6.50	-1.22	6.40	1.83	1.52
招商局港口	144	22.20	0.00	22.21	0.00	-0.05
中国旺旺	151	5.12	-1.92	5.12	0.00	0.08
中信股份	267	11.98	-0.66	12.33	0.00	-2.81
国泰航空	293	12.18	0.50	12.28	1.68	-0.81
中国石化	386	6.14	-0.97	6.14	-1.50	-0.04
港交所	388	201.60	-0.49	201.66	-0.58	-0.03
利丰	494	2.78	-0.71	2.77	0.00	0.38
中国海外	688	23.05	-0.22	22.91	0.00	0.61
腾讯	700	288.00	1.41	286.46	0.49	0.54
中国联通	762	11.68	-0.17	11.69	-0.40	-0.05
华润电力	836	15.10	-2.33	15.24	-0.95	-0.91
中国石油	857	4.83	-0.82	4.83	-0.58	0.09
中海油	883	8.50	-0.47	8.49	-0.53	0.14
建设银行	939	6.12	-0.81	6.09	-1.59	0.51
中国移动	941	83.00	-0.12	83.10	-0.24	-0.12
联想集团	992	5.00	-0.60	4.98	-0.47	0.38
长江基建	1038	67.30	0.90	67.00	0.00	0.45
恒安国际	1044	59.10	-0.67	60.21	0.80	-1.84
中国神华	1088	20.35	1.24	18.14	5.98	12.20
华润置地	1109	22.40	-0.88	22.55	2.45	-0.65
长实地产	1113	61.85	0.00	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	57.90	-0.17	58.06	-0.33	-0.28
工商银行	1398	5.22	-0.57	5.19	-1.11	0.55
百丽	1880	6.15	0.49	6.01	0.00	2.38
金沙中国	1928	36.10	0.00	36.19	0.22	-0.25
瑞声科技	2018	99.10	1.59	99.66	2.31	-0.56
中国平安	2318	52.95	-0.28	53.01	-0.91	-0.11
蒙牛乳业	2319	15.04	-1.18	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.40	1.49	37.38	1.32	0.05
中国人寿	2628	24.10	-1.23	23.90	-1.98	0.82
交通银行	3328	5.60	-0.71	5.87	0.00	-4.59
中国银行	3988	3.83	-0.52	3.83	-0.41	0.11

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	4.00	-0.99	-61.36	中联重科	1157	3.80	-1.55	-26.42
东北电气	42	2.10	-2.33	-67.48	兖州煤业	1171	6.63	0.30	-52.93
四川成渝	107	3.20	-0.62	-39.64	中国铁建	1186	10.34	0.39	-25.74
青岛啤酒	168	34.85	-3.33	-12.77	比亚迪	1211	49.90	0.00	-15.33
江苏宁沪	177	10.96	1.29	-1.93	农业银行	1288	3.67	0.00	-8.16
京城机电	187	2.10	-3.67	-73.38	新华保险	1336	40.00	-0.62	-32.09
广州广船	317	14.00	-0.99	-55.25	工商银行	1398	5.22	-0.57	-10.44
马鞍山钢铁	323	2.84	0.00	-29.54	丽珠医药	1513	54.00	1.41	-29.18
上海石油化工	338	4.06	1.50	-46.11	中国中冶	1618	2.64	-1.86	-53.61
鞍钢股份	347	5.30	0.95	-16.75	中国中车	1766	7.09	-0.28	-38.39
江西铜业	358	11.88	-0.34	-36.78	广发证券	1776	15.86	-0.13	-19.75
中国石油化工	386	6.14	-0.97	-9.11	中国交通建设	1800	10.22	-0.20	-43.72
中国中铁	390	6.17	-0.16	-38.63	晨鸣纸业	1812	9.70	0.83	-33.56
广深铁路	525	3.95	2.07	-24.52	中煤能源	1898	3.77	0.00	-43.53
深圳高速	548	7.07	-0.42	-31.85	中国远洋	1919	3.51	-1.13	-42.70
南京熊猫电子	553	4.35	-0.68	-62.86	民生银行	1988	7.80	-0.64	-16.72
郑煤机	564	3.98	-1.49	N/A	金隅股份	2009	3.92	-1.51	-47.65
山东墨龙	568	1.19	-2.46	-76.70	中集集团	2039	14.22	-0.70	-29.72
北京北辰实业	588	3.22	1.26	-55.78	复星医药	2196	30.20	0.00	-15.60
中国东方航空	670	4.74	0.85	-39.57	万科企业	2202	22.10	-1.12	-24.43
山东新华制药	719	7.34	0.00	-57.32	金风科技	2208	11.18	-0.71	-38.05
中国国航	753	7.96	-0.87	-29.28	广汽集团	2238	13.94	0.43	-55.86
中兴通讯	763	19.10	-0.52	-30.41	中国平安	2318	52.95	-0.28	-7.37
中国石油	857	4.83	-0.82	-45.22	长城汽车	2333	10.18	0.99	-34.68
白云山	874	21.90	-2.45	-34.00	潍柴动力	2338	6.46	-0.92	-57.13
东江环保	895	12.88	-0.31	-34.94	中国铝业	2600	3.88	0.26	-25.53
华能国际电力	902	5.60	-1.23	-36.89	中国太保	2601	32.25	4.54	-16.80
安徽海螺水泥	914	26.15	0.58	5.83	上海医药	2607	23.10	-0.43	-28.69
海信科龙	921	13.30	-2.49	-35.18	中国人寿	2628	24.10	-1.23	-22.39
建设银行	939	6.12	-0.81	-15.96	上海电气	2727	3.81	-1.04	-56.05
大唐发电	991	2.53	-2.69	-52.79	中海集运	2866	1.70	-0.58	-58.99
安徽皖通高速	995	5.82	-0.17	-61.58	大连港	2880	1.49	0.68	-56.62
中信银行	998	4.80	-0.62	-33.25	中海油田	2883	6.22	-0.80	-50.03
仪征化纤	1033	1.22	0.83	-68.10	紫金矿业	2899	2.62	0.00	-31.90
重庆钢铁	1053	1.16	-2.52	-52.44	交通银行	3328	5.60	-0.71	-19.96
中国南方航空	1055	6.56	-3.24	-34.90	福耀玻璃	3606	30.00	0.50	-0.91
浙江世宝	1057	7.44	-2.11	-74.12	招商银行	3968	23.70	1.07	-15.03
天津创业环保	1065	5.25	1.35	-77.61	中国银行	3988	3.83	-0.52	-8.61
华电国际电力	1071	3.53	-1.40	-36.30	洛阳钼业	3993	2.80	-0.71	-50.30
东方电气	1072	7.08	-0.28	-34.78	中信证券	6030	16.12	-0.86	-17.72
中国神华	1088	20.35	1.24	-20.27	中国光大银行	6818	3.64	0.00	-20.92
洛阳玻璃	1108	4.42	-0.45	-79.19	海通证券	6837	12.96	-0.31	-23.68
中海发展	1138	4.33	-0.23	-42.44	华泰证券	6886	15.34	-0.39	-26.07

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
28/06/2017	899	亚洲资源	末期业绩/股息
28/06/2017	129	泛海集团	末期业绩/股息
28/06/2017	292	泛海酒店	末期业绩/股息
28/06/2017	105	凯联国际酒店	末期业绩/股息
28/06/2017	30	万隆控股集团	末期业绩/股息
28/06/2017	1226	中国投融资	末期业绩/股息
28/06/2017	57	震雄集团	末期业绩/股息
28/06/2017	164	中国宝力科技	末期业绩/股息
28/06/2017	204	中国投资开发	末期业绩/股息
28/06/2017	745	中国国家文化产业	末期业绩/股息
28/06/2017	320	金宝通	末期业绩/股息
28/06/2017	37	远东酒店实业	业绩/末期股息
28/06/2017	1632	膳源控股	业绩/末期股息
28/06/2017	577	十三集团	末期业绩/股息
28/06/2017	266	天德地产	末期业绩/股息
28/06/2017	1314	翠华控股	业绩/末期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/06/2017	美国	MBA 贷款申请指数	六月二十三日	--	0.60%
28/06/2017	美国	成屋待完成销售 (月比)	五月	0.94%	-1.30%
28/06/2017	美国	成屋待完成销售年比	五月	0.33%	-5.40%
28/06/2017	美国	夏售存货	五月初值	0.20%	-0.50%

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