

宏观焦点

美国股市周一个别发展，能源股和银行股上升，但科技股继续下跌拖累股指。道琼斯指数上升0.6%至21,479点；标准普尔指数上升0.2%至2,429点；纳斯达克指数下跌0.5%至6,110点。美国今日休市。

油价周一继续上升，纽约8月期油上升2.2%至每桶47.07美元。金价下跌，因美元走强抑制投资者对黄金偏好。纽约8月期金下跌1.9%至每盎司1,219.2美元。

香港股市周一上升，内地股市个别发展。建业地产(832.HK)以3.5亿元人民币向中城基金出售郑州安永置业20%股权，股价上涨11.9%，再加上绿城中国(3900.HK)及中国奥园(3883.HK)分别大涨15.0%及14.9%，带动内房股跑赢大市；澳门6月份博彩收入按年上升25.9%但逊于预期，博彩股逆市下跌。个股方面，中国东方集团(581.HK)发布盈利预喜，股价急涨22.7%；御药堂(932.HK)以2.7亿港元收购境外微信支付服务供货商千维科技70%股权，股价上升13.7%；山东墨龙(568.HK)获政府1.5亿元人民币节能减排补助资金，股价大涨15.2%。恒生指数上升0.1%至25,784点，国企指数上升0.5%至10,412点，香港股市成交金额减少7.6%至751亿港元。上证综合指数上升0.1%至3,196点，沪深两市成交金额增加10.0%至3,673亿元人民币。

行业及公司新闻

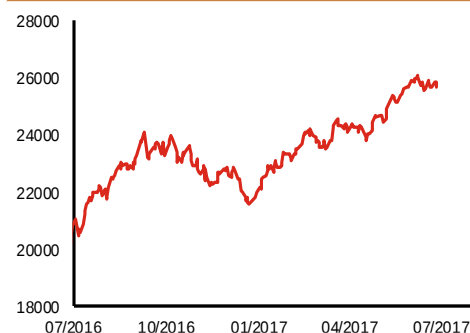
- 中国资本(170.HK)接获私有化要约，要约价为6.8港元，较最后收盘价有61.5%溢价。公司将于今天复牌。
- 众安房产(672.HK)将以每股1.50港元(较最后收盘价有12.3%折让)配售不多于1亿股(相当于现有股本3.5%)，净集资额为1.5亿港元，将用作投资物业开发及一般营运资金。大股东持股量将从57.8%下降至55.8%。
- 中国集成(1027.HK)主要股东黄文集先生于昨天及上周五合共出售公司8.2%股权，持股量从74.5%下降至66.3%。
- 唐宫中国(1181.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年上半年股东应占溢利将录得大幅提高，主要受惠于1)现有及新门店之收益增长；2)2016年5月实行的增值税改革在今年上半年反映之正面影响；及3)于上年度之业务整合有效减低未符合预期业务对公司业绩的影响。
- 依波路(1856.HK)发布盈利预惊，公司预期2017年上半年将录得净亏损，主要是因为收益同比减少约28%、毛利率有所下降、及存货损失拨备。
- 中国恒大(3333.HK)公布2017年6月营运数据，合约销售总金额为611亿元人民币，同比大增95.0%，合约销售面积605万平方米，按年增长44.4%，合约销售均价为每平方米10,095元人民币，同比上升35.1%。2017年上半年累计合约销售金额按年增加72.2%至2,441亿元人民币，合约销售面积同比增长49.1%至2,475万平方米，合约销售均价按年上升15.5%至每平方米9,862元人民币。
- 劲投国际(3682.HK)宣布全球发售不予进行，因公司未能与联席全球协调人订立定价协议。
- 东瀛游(6882.HK)发布盈利预喜，公司预期2017年上半年股东应占溢利将同比增长约100%，主要是受惠于旅行团价格调整、从业务伙伴获得更有竞争力之条款、日圆兑港元相对稳定使毛利率上升、及有效的成本控制措施。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,784	0.08	-0.54
国企指数	10,412	0.46	-2.38
创业板指数	282	-0.66	-16.04
上证综合指数	3,196	0.11	2.91
沪深300指数	3,651	-0.44	4.71
日经225指数	20,056	0.11	-0.10
道琼斯指数	21,479	0.61	1.29
标普500指数	2,429	0.23	-0.41
纳斯达克指数	6,110	-0.49	-3.10
德国DAX指数	12,475	1.22	-2.71
法国CAC指数	5,196	1.47	-2.76
富时100指数	7,377	0.88	-2.26

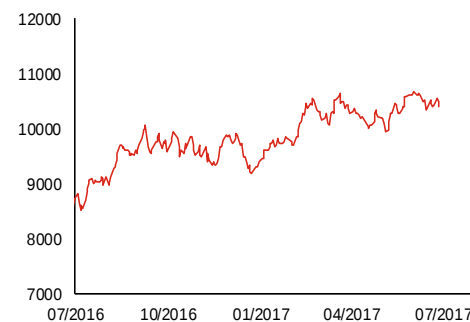
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.22	0.36	15.08
VHSI指数	13.60	-2.93	14.09

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	47.07	2.24	-1.98
黄金	1,219.20	-1.86	-4.42
铜	5,937.00	-0.05	4.64
铝	1,919.00	0.21	-0.21
小麦	526.00	6.05	25.07
玉米	381.00	3.11	2.04

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

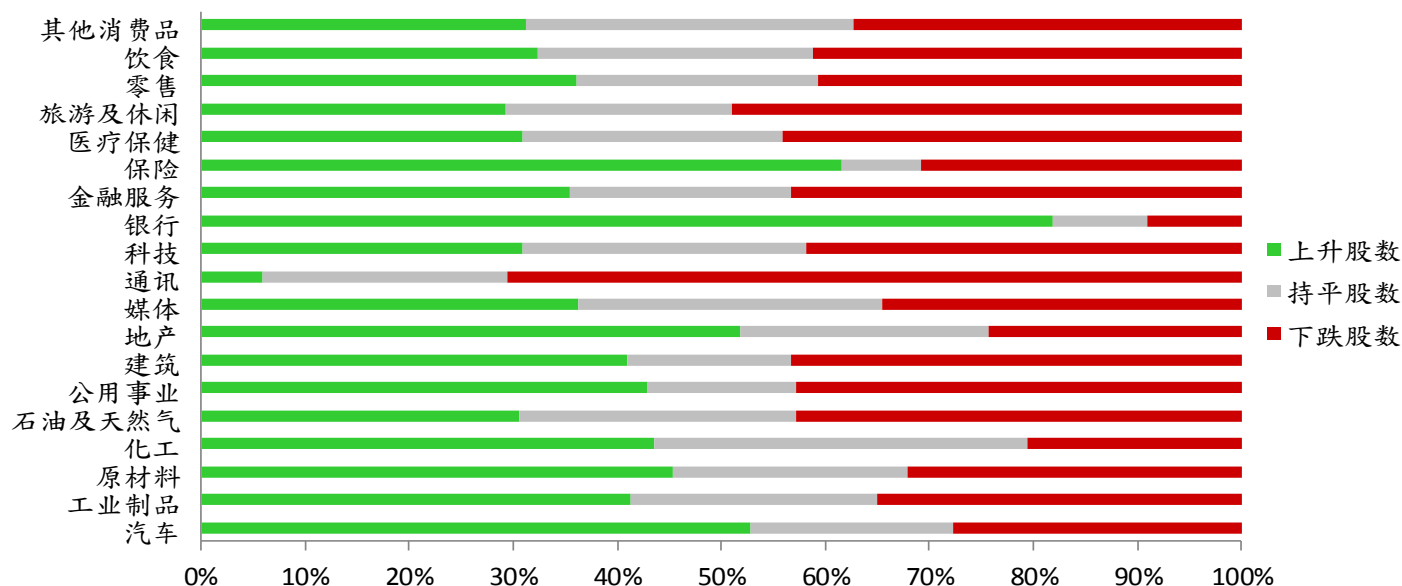


港股概况

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	25,655	25,821	25,655	25,784	0.08	15.5	323.0	27	20	3
国企指数	10,312	10,429	10,312	10,412	0.46	16.3	136.5	30	6	4

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
	汽车	1.15	19	7	10
	工业制品	0.02	110	63	93
	原材料	0.81	48	24	34
	化工	0.95	17	14	8
	石油及天然气	-0.18	15	13	21
	公用事业	0.34	15	5	15
	建筑	-0.04	34	13	36
	地产	1.23	98	45	46
	媒体	-0.01	21	17	20
	通讯	-1.11	1	4	12
	科技	-0.16	45	40	61
	银行	0.59	18	2	2
	金融服务	-0.34	40	24	49
	保险	0.74	8	1	4
	医疗保健	-0.72	21	17	30
	旅游及休闲	-0.41	27	20	45
	零售	0.13	31	20	35
	饮食	-0.54	22	18	28
	其他消费品	-0.23	76	77	91



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	97.45	-0.56	97.41	-0.44	0.04
中电控股	2	82.45	-0.18	82.88	-0.61	-0.52
中华煤气	3	14.50	-1.23	14.92	-0.52	-2.82
九龙仓集团	4	65.10	0.62	65.10	0.59	0.00
汇丰控股	5	73.55	1.24	73.80	1.83	-0.35
电能实业	6	68.20	-1.09	68.12	-1.41	0.12
恒生银行	11	163.30	0.00	162.56	0.34	0.45
恒基地产	12	43.95	0.92	43.51	1.09	1.01
新鸿基地产	16	115.50	0.70	116.39	1.02	-0.77
新世界发展	17	9.98	0.71	9.96	0.00	0.20
太古股份	19	75.90	-0.46	76.32	-0.91	-0.55
东亚银行	23	33.25	-0.89	33.42	0.00	-0.50
银河娱乐	27	46.35	-2.22	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.65	-0.68	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.76	-0.31	13.40	0.00	-4.81
恒隆地产	101	19.56	0.31	19.65	-0.16	-0.48
昆仑能源	135	6.77	2.27	6.56	0.93	3.23
招商局港口	144	21.60	-0.23	21.43	0.07	0.81
中国旺旺	151	5.34	1.33	5.19	0.00	2.80
中信股份	267	11.80	0.51	11.59	-6.08	1.79
国泰航空	293	12.12	0.00	12.23	2.35	-0.92
中国石化	386	6.11	0.33	6.15	0.10	-0.59
港交所	388	202.80	0.50	203.49	0.54	-0.34
利丰	494	2.86	0.70	2.62	0.00	9.21
中国海外	688	23.35	2.19	22.94	0.00	1.78
腾讯	700	280.80	0.57	278.96	-0.70	0.66
中国联通	762	11.52	-0.69	11.61	-0.67	-0.76
华润电力	836	15.14	-1.17	15.30	0.00	-1.05
中国石油	857	4.77	-0.21	4.79	0.07	-0.42
中海油	883	8.53	-0.23	8.57	0.22	-0.41
建设银行	939	6.08	0.50	6.09	0.00	-0.09
中国移动	941	82.85	0.00	82.69	-0.30	0.19
联想集团	992	4.97	0.81	4.98	0.39	-0.28
长江基建	1038	65.20	-0.61	64.79	0.00	0.63
恒安国际	1044	58.20	1.04	58.38	0.00	-0.32
中国神华	1088	17.56	1.04	17.60	-0.44	-0.20
华润置地	1109	23.05	1.32	22.58	0.00	2.10
长实地产	1113	61.00	-0.25	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	56.25	-1.40	56.62	-1.31	-0.65
工商银行	1398	5.03	0.59	5.02	0.47	0.22
百丽	1880	6.21	0.81	6.11	0.77	1.66
金沙中国	1928	35.30	-1.26	35.47	-1.65	-0.47
瑞声科技	2018	97.80	0.20	98.22	-0.21	-0.43
中国平安	2318	52.65	2.33	52.89	1.42	-0.44
蒙牛乳业	2319	15.04	-1.70	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.90	1.47	37.95	1.91	-0.13
中国人寿	2628	24.10	1.05	24.26	1.24	-0.67
交通银行	3328	5.56	0.91	5.41	0.00	2.80
中国银行	3988	3.87	1.04	3.75	3.19	3.19

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	1.27	-62.62	中联重科	1157	3.78	-0.53	-27.18
东北电气	42	2.05	0.00	-65.87	兖州煤业	1171	7.12	1.71	-50.48
四川成渝	107	3.18	-0.93	-41.71	中国铁建	1186	10.30	1.18	-25.57
青岛啤酒	168	35.00	1.30	-12.40	比亚迪	1211	48.90	2.09	-14.89
江苏宁沪	177	11.06	0.36	-1.53	农业银行	1288	3.74	1.36	-7.49
京城机电	187	2.02	3.59	-74.44	新华保险	1336	40.05	0.88	-30.60
广州广船	317	13.80	-1.15	-56.13	工商银行	1398	5.03	0.59	-16.42
马鞍山钢铁	323	3.31	6.09	-25.91	丽珠医药	1513	55.65	1.18	-27.13
上海石油化工	338	4.16	-0.48	-45.28	中国中冶	1618	2.64	0.00	-54.12
鞍钢股份	347	5.92	1.72	-12.19	中国中车	1766	7.02	0.00	-39.48
江西铜业	358	12.80	-0.16	-34.17	广发证券	1776	15.74	0.38	-19.99
中国石油化工	386	6.11	0.33	-10.44	中国交通建设	1800	10.16	0.99	-44.43
中国中铁	390	6.20	0.81	-37.88	晨鸣纸业	1812	9.96	0.81	-33.55
广深铁路	525	3.92	1.29	-24.32	中煤能源	1898	3.78	0.00	-44.96
深圳高速	548	7.12	0.14	-31.65	中国远洋	1919	3.65	-1.08	N/A
南京熊猫电子	553	4.48	4.92	-62.31	民生银行	1988	7.82	0.39	-17.27
郑煤机	564	3.97	-0.25	N/A	金隅股份	2009	4.04	2.54	-46.29
山东墨龙	568	1.29	15.18	-75.69	中集集团	2039	13.70	-1.86	-32.64
北京北辰实业	588	3.31	0.30	-54.11	复星医药	2196	30.10	-0.50	-16.27
中国东方航空	670	4.80	0.76	-38.54	万科企业	2202	23.35	5.66	-17.25
山东新华制药	719	7.55	0.13	-57.09	金风科技	2208	8.92	3.81	-50.28
中国国航	753	8.05	0.00	-27.14	广汽集团	2238	14.00	2.19	-52.68
中兴通讯	763	18.14	-2.68	-30.11	中国平安	2318	52.65	2.33	-6.33
中国石油	857	4.77	-0.21	-46.34	长城汽车	2333	9.87	2.39	-35.29
白云山	874	21.65	0.93	-35.62	潍柴动力	2338	6.83	-0.15	-54.25
东江环保	895	12.34	-0.48	-37.24	中国铝业	2600	4.16	4.00	-21.26
华能国际电力	902	5.42	0.00	-34.18	中国太保	2601	32.15	0.78	-15.71
安徽海螺水泥	914	27.50	1.29	5.48	上海医药	2607	23.55	1.29	-26.90
海信科龙	921	13.00	-2.26	-31.69	中国人寿	2628	24.10	1.05	-21.47
建设银行	939	6.08	0.50	-13.78	上海电气	2727	3.78	0.80	-58.28
大唐发电	991	2.53	1.61	-51.26	中海集运	2866	1.74	1.16	-58.03
安徽皖通高速	995	5.89	0.68	-63.50	大连港	2880	1.45	1.20	-57.49
中信银行	998	4.82	0.84	-32.96	中海油田	2883	6.21	-0.80	-51.15
仪征化纤	1033	1.25	1.63	-67.41	紫金矿业	2899	2.60	0.78	-34.19
重庆钢铁	1053	1.22	6.09	-51.71	交通银行	3328	5.56	0.91	-21.79
中国南方航空	1055	6.52	-1.21	-34.06	福耀玻璃	3606	29.65	-0.84	1.16
浙江世宝	1057	7.70	1.05	-75.03	招商银行	3968	23.80	1.06	-11.89
天津创业环保	1065	5.33	3.09	-76.71	中国银行	3988	3.87	1.04	-8.68
华电国际电力	1071	3.52	0.86	-36.28	洛阳钼业	3993	3.12	4.35	-46.42
东方电气	1072	7.16	2.14	-35.93	中信证券	6030	16.22	0.50	-16.48
中国神华	1088	17.56	1.04	-31.40	中国光大银行	6818	3.65	0.00	-21.33
洛阳玻璃	1108	4.40	1.62	-80.10	海通证券	6837	12.72	0.79	-24.91
中海发展	1138	4.40	0.92	-40.32	华泰证券	6886	15.28	1.87	-24.96

A股动向**市场与策略**

市场： OPEC 减产协议被动摇，远洋运输需求上升

【市场顾问组 张刚】

事件： 华尔街日报报导，欧佩克 14 个成员国 6 月原油产量增加 20 万桶/日至 3250 万桶/日，此次产量增加是由于利比亚迎来新一轮增产。

点评： 在 6 月底利比亚产量已达 100 万桶/日，但利比亚没有参与减产协议。而 6 月欧佩克减产协议执行率从 5 月的 102%下滑至 93%，主要是因为沙特增产 5 万桶/日，安哥拉增产 3 万桶/日。

据法新社 7 月 1 日报导，卡塔尔表示，几个阿拉伯国家就解除对卡塔尔的封锁所提的一系列要求就是为了被拒绝，而且明显侵犯卡塔尔的主权。卡塔尔的世界贸易组织(WTO)办公室负责人 Ali Alwaleed al-Thani 称，卡塔尔正考虑针对阿拉伯断交国家对它的“封锁”行为向 WTO 提请申诉。

OPEC 成员国的减产协议面临挑战，而纽约轻质原油价格则已经回升至 46 美元/桶之上，并伴随着波罗的海干散货指数的上升。不过，由于原油供给的增加，将抑制油价的上升空间，而国际货运需求上升，对远洋运输类公司形成利好预期。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
04/07/2017	欧元区	PPI(月比)	五月	-0.16%	0.00%
04/07/2017	欧元区	PPI(年比)	五月	3.57%	4.30%
04/07/2017	中国	汇丰服务业PMI	六月	--	52.80
04/07/2017	香港	采购经理指数	六月	--	50.50

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