

宏观焦点

美国股市周三上升，因金融股走高。道琼斯指数上升1.4%至25,146点；标准普尔指数上升0.9%至2,772点；纳斯达克指数上升0.7%至7,689点。

油价周三下跌，因EIA公布上周美国原油库存意外增加，以及沙特和其他主要产油国暗示可能增产。纽约7月期油下跌1.2%至每桶64.73美元。金价下跌，纽约8月期金下跌0.1%至每盎司1,301.4美元。

香港股市周三上升，内地股市个别发展。传中兴通讯(763.HK)已与美国签署原则性协议，公司将恢复运营，带动手机设备相关股走高，高伟电子(1415.HK)及瑞声科技(2018.HK)分别大涨16.0%及9.3%；物业管理股回落，不过祈福生活服务(3686.HK)上涨3.1%。个股方面，人和商业(1387.HK)发行65亿港元可换股债并拟10供3净筹21亿港元，股价下跌3.0%；融信中国(3301.HK)折让6.0%配股，股价下跌2.5%。恒生指数上升0.5%至31,259点，国企指数上升0.2%至12,284点，香港股市成交金额减少8.2%至974亿港元。上证综合指数微升至3,115点，沪深两市成交金额减少3.7%至人民币3,608亿元。

行业及公司新闻

- 吉利汽车(175.HK) 2018年5月份汽车销量123,068部，同比增长60.8%，首5月销量为638,181部，按年增加44.4%，并达至公司2018年全年销售目标158万部之40.4%。
- 中国海外发展(688.HK) 发布营运数据，2018年首五月合约物业销售金额、合约物业销售面积及合约物业销售均价分别为1,127亿港元、617万平方米及每平方米18,256港元，同比分别上升16.5%、5.2%及10.7%，5月份则分别同比增长30.2%、8.9%及19.6%，较首4月为佳。此外，于2018年5月31日，公司录得已认购物业销售约为396亿港元，同比大增109.8%，预期将于往后数月内转化为合约物业销售。
- 比亚迪(1211.HK) 公布2018年5月份汽车销量37,780辆，其中新能源汽车占比37.7%，首5月销量186,920辆，新能源汽车占比30.9%，新能源汽车占比继续有所提升。
- 维信金科(2003.HK) 为中国一家领先的独立线上消费金融服务提供商，融资模式主要以信托贷款为主。按贷款未偿本金余额计，公司为中国排名前10的独立线上消费金融服务提供商之一，其维信卡卡贷产品系列在中国的信用卡余额代偿市场排名第一，约占16.4%市场份额。2015-2017年，公司贷款复合年增长率为163.7%，总收入分别为人民币10.6、14.3、27.1亿元；股东应占亏损分别为人民币3.0、5.7及10.0亿元；2015-2016年Non-GAAP经调整亏损分别为人民币1.6及2.8亿元，但于2017年扭亏为盈录得人民币2.9亿元利润。2018年第一季度公司贷款实现量为人民币37.9亿元，同比增长10.5%，增幅较低主要因公司不再提供信贷产品予第I类及第II类的借款人（平均信用评级较低）。公司今天起至6月12日招股，预计6月21日上市，招股价介乎20.0-23.0港元，净集资额约13.6亿港元（招股价中位数），市值介乎99.5-114.4亿港元，相当于27.7-31.8倍2017年经调整市盈率或3.2-3.4倍有形市帐率。
- 广汽集团(2238.HK) 公布2018年5月份汽车销量165,070辆，同比微跌0.3%，首5月销量为837,817辆，按年增加5.7%，5月份销量增速远差于首4个月。
- 保利协鑫(3800.HK) 宣布将出售江苏中能51%股权予上海电气(2727.HK / 601727.CH)，预期估值将不超过人民币128亿元，代价将于50%现金结付及50%透过上海电气发行A股结算。公司股份将于今天复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	31,259	0.53	4.22
国企指数	12,284	0.20	2.65
创业板指数	255	0.06	3.56
上证综合指数	3,115	0.03	-0.68
沪深300指数	3,837	-0.21	0.08
日经225指数	22,626	0.38	1.45
道琼斯指数	25,146	1.40	3.24
标普500指数	2,772	0.86	3.73
纳斯达克指数	7,689	0.67	5.84
德国DAX指数	12,830	0.34	-0.91
法国CAC指数	5,458	-0.06	-1.34
富时100指数	7,712	0.33	1.92

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.64	-6.13	-21.08
VHSI指数	15.83	-3.71	-18.02

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	64.73	-1.21	-7.67
黄金	1,301.40	-0.06	-1.46
铜	7,099.00	1.78	5.77
铝	2,312.00	-0.09	-0.21
小麦	519.75	1.91	2.79
玉米	378.25	-1.43	-5.18

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



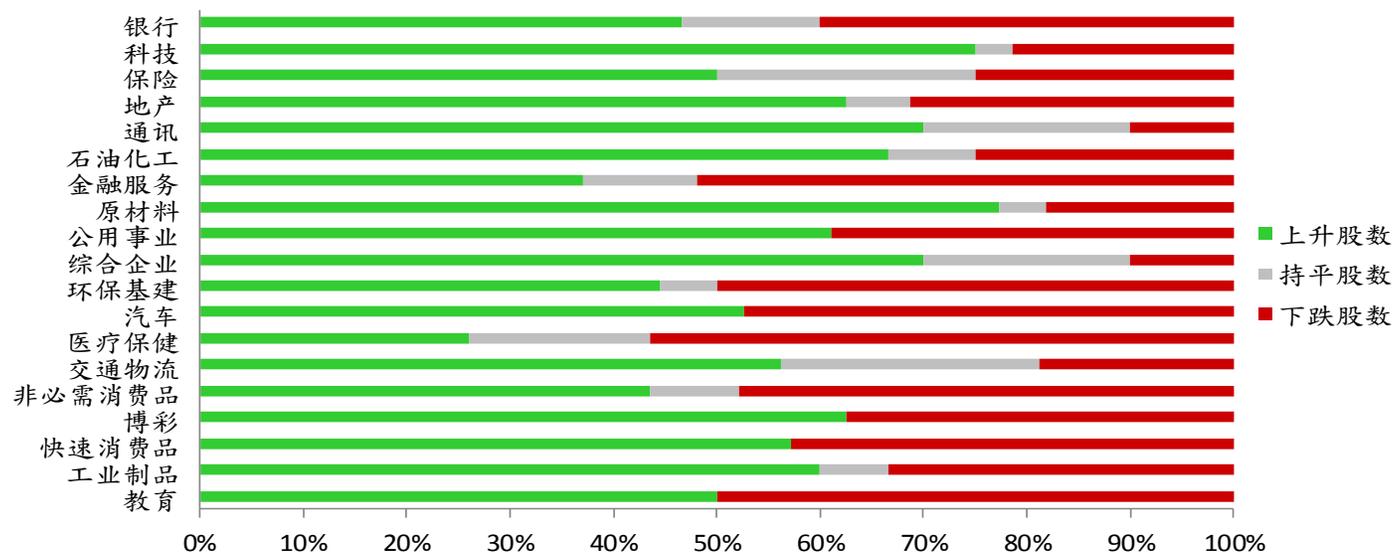
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	31,162	31,332	31,161	31,259	0.53	15.1	431.1	31	16	3
国企指数	12,290	12,335	12,272	12,284	0.20	16.9	360.1	21	25	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.23	7	2	6
科技	2.28	21	1	6
保险	0.52	6	3	3
地产	0.31	20	2	10
通讯	0.39	7	2	1
石油化工	0.93	8	1	3
金融服务	0.44	10	3	14
原材料	1.22	17	1	4
公用事业	0.44	11	0	7
综合企业	0.50	7	2	1
环保基建	0.33	8	1	9
汽车	0.61	10	0	9
医疗保健	-0.05	6	4	13
交通物流	0.93	9	4	3
非必需消费品	0.55	10	2	11
博彩	0.19	5	0	3
快速消费品	0.43	8	0	6
工业制品	1.04	9	1	5
教育	0.72	4	0	4



资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	90.35	0.67	90.60	1.14	-0.27
中电控股	2	82.20	0.18	83.46	-0.14	-1.50
中华煤气	3	17.34	0.35	17.73	0.22	-2.23
汇丰控股	5	76.50	0.00	77.45	1.29	-1.23
电能实业	6	55.25	1.01	56.11	2.80	-1.53
恒生银行	11	197.70	0.51	197.28	-0.83	0.21
恒基地产	12	46.55	-0.85	46.38	-0.07	0.37
新鸿基地产	16	127.80	0.87	128.97	0.89	-0.91
新世界发展	17	12.28	0.00	12.13	0.00	1.20
太古股份	19	82.45	1.10	83.42	1.77	-1.16
东亚银行	23	33.10	1.38	33.19	0.00	-0.28
银河娱乐	27	65.90	1.15	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.60	0.56	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	14.00	-0.99	13.31	0.00	5.19
恒隆地产	101	18.26	0.66	18.56	1.24	-1.61
招商局港口	144	18.26	0.66	17.99	2.70	1.52
中国旺旺	151	7.90	6.33	7.89	13.23	0.17
吉利汽车	175	23.25	-0.43	23.44	0.73	-0.81
中信股份	267	12.06	0.33	11.93	2.70	1.11
万洲国际	288	8.13	-0.61	8.01	1.32	1.55
中国石化	386	7.55	-0.53	7.55	0.23	0.01
港交所	388	258.60	0.23	261.12	1.22	-0.96
中国海外	688	28.45	0.89	28.36	2.09	0.32
腾讯	700	425.00	1.19	429.01	1.54	-0.93
中国联通	762	10.84	-0.18	10.95	0.87	-1.05
领展房产基金	823	72.40	-0.69	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.88	1.66	16.20	0.00	-1.99
中国石油	857	6.56	2.98	6.56	2.98	-0.06
中海油	883	13.66	0.44	13.42	1.56	1.82
建设银行	939	8.14	-0.12	8.19	0.70	-0.59
中国移动	941	72.55	0.35	72.90	0.67	-0.48
长江基建	1038	59.55	0.59	60.52	1.53	-1.60
恒安国际	1044	78.00	-0.64	79.00	-0.84	-1.26
中国神华	1088	21.30	1.67	21.31	0.93	-0.02
石药集团	1093	25.65	-1.35	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	31.15	-1.42	30.70	0.00	1.47
长实地产	1113	67.25	0.45	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	73.10	1.46	73.61	1.50	-0.69
工商银行	1398	6.61	-0.15	6.63	0.63	-0.32
金沙中国	1928	44.95	-0.66	45.19	-0.67	-0.54
九龙仓置业	1997	62.65	0.08	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	17.22	1.29	16.66	0.00	3.37
瑞声科技	2018	131.90	9.28	131.91	10.35	-0.01
中国平安	2318	79.35	-0.19	78.98	0.69	0.47
蒙牛乳业	2319	28.80	0.70	27.83	0.00	3.47
舜宇光学科技	2382	168.00	4.87	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	39.80	-0.13	40.06	0.48	-0.64
中国人寿	2628	22.80	0.00	22.85	1.25	-0.22
交通银行	3328	6.32	0.64	6.23	0.00	1.38
中国银行	3988	4.19	-0.24	4.20	0.28	-0.29

资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	2.88	2.86	-63.82	中联重科	1157	3.71	1.92	-28.09
东北电气	42	1.06	0.95	-61.30	兖州煤业	1171	11.96	1.70	-32.90
四川成渝	107	2.76	1.85	-41.49	中国铁建	1186	8.98	0.67	-20.28
青岛啤酒	168	48.45	0.21	-22.68	比亚迪	1211	53.65	2.48	-14.56
江苏宁沪	177	11.42	-0.87	-3.56	农业银行	1288	4.13	0.00	-7.63
京城机电	187	2.09	0.00	-69.18	新华保险	1336	37.15	0.41	-33.56
广州广船	317	9.16	-0.54	-54.72	工商银行	1398	6.61	-0.15	-4.76
马鞍山钢铁	323	3.95	0.51	-12.62	丽珠医药	1513	57.90	-0.86	-30.05
上海石油化工	338	5.56	2.58	-21.01	中国中冶	1618	2.42	0.83	-45.88
鞍钢股份	347	8.40	1.57	8.03	中国中车	1766	6.92	-0.57	-37.40
江西铜业	358	11.80	2.79	-44.18	广发证券	1776	13.20	-1.05	-24.59
中国石油化工	386	7.55	-0.53	-5.73	中国交通建设	1800	8.48	-0.24	-43.04
中国中铁	390	6.40	-0.16	-30.25	晨鸣纸业	1812	12.40	0.81	-28.96
广深铁路	525	4.60	-1.29	-17.51	中煤能源	1898	3.48	0.29	-43.56
深圳高速	548	8.45	0.96	-20.56	中国远洋	1919	4.37	-0.91	-41.00
南京熊猫电子	553	3.78	0.27	-53.79	民生银行	1988	7.51	0.67	-20.08
郑煤机	564	4.31	0.00	-43.68	金隅股份	2009	3.44	1.18	-28.19
山东墨龙	568	1.49	0.68	-77.03	中集集团	2039	12.30	1.15	-36.02
北京北辰实业	588	2.89	0.35	-48.96	复星医药	2196	50.00	-0.10	-11.03
中国东方航空	670	6.79	1.80	-31.33	万科企业	2202	31.50	-1.41	-4.99
山东新华制药	719	8.00	0.00	-45.27	金风科技	2208	11.58	2.12	-37.94
中国国航	753	10.02	3.83	-29.86	广汽集团	2238	9.67	1.58	-59.19
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.44	中国平安	2318	79.35	-0.19	1.24
中国石油	857	6.56	2.98	-33.08	长城汽车	2333	7.90	0.51	-41.53
白云山	874	38.45	-3.03	-26.56	潍柴动力	2338	10.84	0.18	-0.73
东江环保	895	12.00	0.33	-41.54	中国铝业	2600	4.24	0.95	-18.59
华能国际电力	902	5.73	-0.17	-31.10	中国太保	2601	35.40	1.29	-16.00
安徽海螺水泥	914	49.10	0.92	11.41	上海医药	2607	23.55	0.21	-27.10
海信科龙	921	9.23	-0.75	-36.96	中国人寿	2628	22.80	0.00	-25.31
建设银行	939	8.14	-0.12	-7.06	上海电气	2727	3.02	0.00	-61.22
大唐发电	991	2.60	0.39	-35.66	中海集运	2866	1.52	-0.65	-57.62
安徽皖通高速	995	5.45	-0.73	-43.62	大连港	2880	1.30	0.00	-52.54
中信银行	998	5.41	0.93	-30.42	中海油田	2883	8.17	0.62	-37.55
仪征化纤	1033	1.25	1.63	-50.84	紫金矿业	2899	3.49	4.80	-28.25
重庆钢铁	1053	1.41	-0.70	-45.60	交通银行	3328	6.32	0.64	-14.53
中国南方航空	1055	8.67	5.22	-34.52	福耀玻璃	3606	28.65	-1.38	-4.72
浙江世宝	1057	1.69	0.60	-76.28	招商银行	3968	32.85	-0.15	-7.14
天津创业环保	1065	4.31	0.00	-68.95	中国银行	3988	4.19	-0.24	-9.52
华电国际电力	1071	3.46	1.17	-30.10	洛阳钼业	3993	5.12	3.23	-42.98
东方电气	1072	5.99	1.35	-42.97	中信证券	6030	19.54	-0.20	-14.93
中国神华	1088	21.30	1.67	-17.47	中国光大银行	6818	3.93	0.26	-19.21
洛阳玻璃	1108	3.72	0.00	-81.58	海通证券	6837	9.89	-0.40	-22.80
中海发展	1138	4.50	2.04	-28.17	华泰证券	6886	15.30	-0.26	-27.16

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
07/06/2018	1929	周大福	末期业绩/股息
07/06/2018	113	迪生创建	末期业绩/股息
07/06/2018	737	合和公路基建	中期股息
07/06/2018	80737	合和公路基建-R	中期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
07/06/2018	美国	首次申请失业救济金人数	六月二日	221.63k	221.00k
07/06/2018	美国	连续申请失业救济金人数	五月二十六日	1736.67k	1726.00k
07/06/2018	香港	外汇存底	五月	--	434.40bn
07/06/2018	欧元区	GDP经季调(季比)	第一季终值	0.40%	0.40%
07/06/2018	欧元区	GDP经季调(年比)	第一季终值	2.50%	2.50%

资料来源：彭博、西证证券经纪。

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」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪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，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、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。西证证券经纪及其集团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。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，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。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

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