

宏观焦点

美国股市周四上升，因有消息指美国和欧洲可能放弃汽车关税。道琼斯指数上升 0.8%至 24,357 点；标准普尔指数上升 0.9%至 2,737 点；纳斯达克指数上升 1.1%至 7,586 点。美联储会议纪要显示官员担心贸易风险加剧重申渐进加息路径。美方将于今日启动贸易战，中国或反击。

油价周四下跌，因 EIA 公布上周美国原油库存意外增加。纽约 8 月期油下跌 1.6%至每桶 72.94 美元。金价上升，纽约 8 月期金上升 0.4%至每盎司 1,258.8 美元。

香港和内地股市周四下跌。天然气股普遍上升；博彩股走低，其中澳博控股 (880.HK) 及永利澳门 (1128.HK) 分别下跌 5.7%及 4.5%。个股方面，丘钛科技 (1478.HK) 遭券商看淡，股价下跌 8.3%；特步国际 (1368.HK) 公布次季平均同店销售录得中双位数增长，股价微升 0.2%；世贸房地产 (813.HK) 及碧桂园 (2007.HK) 6 月份合约销售分别按年增长 83.4%及 33.6%，均优于首 5 月，股价分别上升 4.7%及 2.0%。恒生指数下跌 0.2%至 28,182 点，国企指数下跌 1.0%至 10,608 点，香港股市成交金额增加 4.8%至 934 亿港元。上证综合指数下跌 0.9%至 2,734 点，沪深两市成交金额减少 4.8%至人民币 3,109 亿元。

行业及公司新闻

- 宝力科技 (164.HK) 拟发行 82.3 亿新股 (相当于现有股本 23.4%) 收购 YOTA (主要产品为「YOTAPHONE」品牌智能手机及调制解调器等其他连接设备) 25.1% 股权 (公司现持有 YOTA 40% 股权)，总代价为 6,000 万美元 (相当于 193.4 倍 2017 年市盈率)，每股作价 0.0573 港元，较最后收盘价折让 31.8%。上市委员会裁定其为反收购，但公司要求复核该裁决，是否进行收购将取决于复核申请结果。公司股份将于今天复牌。
- 瑞安房地产 (272.HK) 公布 2018 年上半年合约物业销售总额、合约物业销售面积及平均售价分别为人民币 59.8 亿元、20.2 万平方米及每平方米人民币 29,555 元，按年分别提高 36.0% 增加 79.5% 及下降 24.2%，其中 6 月份合约物业销售额同比提高 10.0%，逊于首 5 月。
- IGG (799.HK) 昨天回购 34.1 万股，相当于现有股本 0.026%，累计回购但尚未注销之股份为 0.179%。
- 大庆乳业 (1007.HK) 今天将复牌，公司主营业务亦更改为以「辉哥」、「小辉哥火锅」及「洪员外」的品牌经营火锅食店业务。
- 小米集团 (1810.HK) 以下限每股 17.0 港元定价，公开认购超购约 9.5 倍，国际发售超购约 0.1 倍，公司股份将于下周一开始买卖。
- 融创中国 (1918.HK) 公布 2018 年上半年合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为人民币 1,942 亿元、1,212 万平方米及每平方米人民币 16,024 元，同比分别上升 73.6%、大增 103.5% 及下降 14.7%。其中 6 月份合同销售金额、合同销售面积及合同销售均价分别按年增加 61.0%、大增 101.7% 及下跌 20.1%，销售状况差于首 5 月。
- 广汽集团 (2238.HK) 公布 2018 年 6 月份汽车销量 178,962 辆，同比增长 4.6%，上半年累计销量为 1,016,779 辆，按年增加 5.5%，6 月份销量增速略逊于首 5 个月。
- 中国罕王 (3788.HK) 宣布以人民币 3.5 亿元向控股股东出售罕王 (印尼) 70% 股权，后者于 2016-2017 年均录得亏损分别为人民币 2,427 万元及 2,694 万元，代价亦相当于 1.7 倍市盈率。公司将录得出售溢价人民币 13.1 亿元，将计入资本公积。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,182	-0.21	-9.84
国企指数	10,608	-0.98	-13.64
创业板指数	225	-1.75	-11.76
上证综合指数	2,734	-0.91	-12.24
沪深300指数	3,342	-0.63	-12.90
日经225指数	21,547	-0.78	-3.91
道琼斯指数	24,357	0.75	-3.14
标普500指数	2,737	0.86	-1.29
纳斯达克指数	7,586	1.12	-1.34
德国DAX指数	12,464	1.19	-2.85
法国CAC指数	5,366	0.86	-1.67
富时100指数	7,603	0.40	-1.42

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.97	-7.25	28.61
VHSI指数	23.80	-0.46	50.35

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	72.94	-1.62	12.66
黄金	1,258.80	0.42	-3.28
铜	6,386.00	-1.62	-10.62
铝	2,089.00	0.43	-10.03
小麦	505.50	2.95	-6.05
玉米	364.50	0.07	-9.19

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



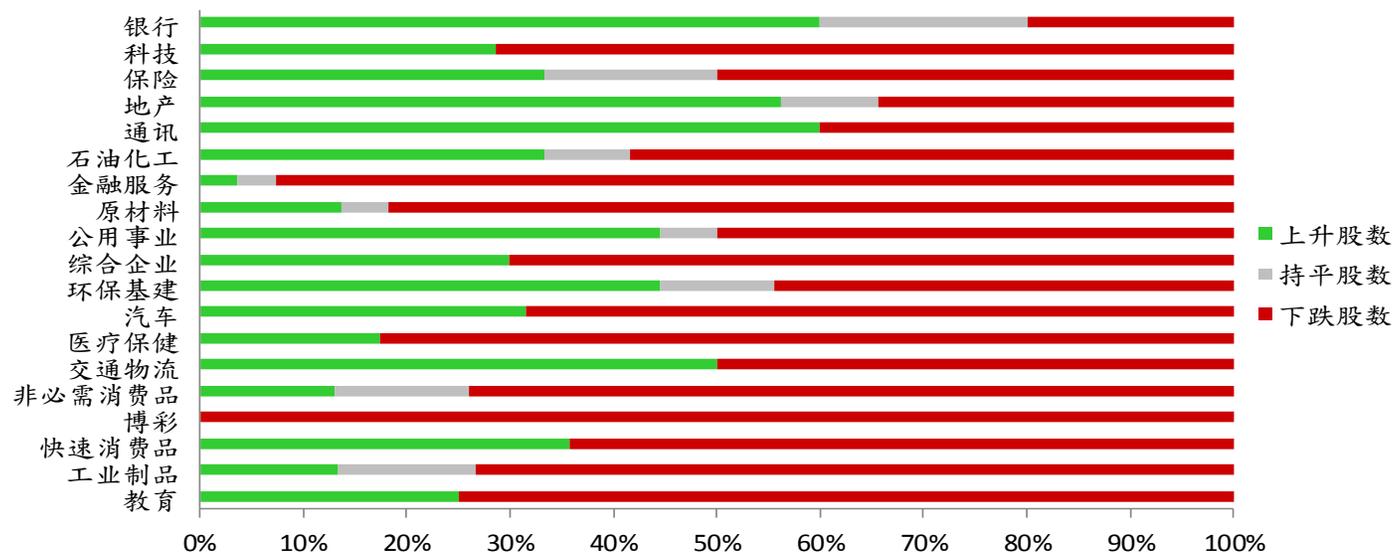
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,102	28,321	27,831	28,182	-0.21	19.4	372.0	27	19	4
国企指数	10,590	10,692	10,450	10,608	-0.98	26.4	300.2	22	24	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.22	9	3	3
科技	-1.59	8	0	20
保险	-0.15	4	2	6
地产	0.31	18	3	11
通讯	-0.31	6	0	4
石油化工	-0.37	4	1	7
金融服务	-1.43	1	1	25
原材料	-1.47	3	1	18
公用事业	-0.28	8	1	9
综合企业	0.04	3	0	7
环保基建	-0.32	8	2	8
汽车	-0.77	6	0	13
医疗保健	-1.86	4	0	19
交通物流	-0.22	8	0	8
非必需消费品	-1.06	3	3	17
博彩	-3.29	0	0	7
快速消费品	-0.79	5	0	9
工业制品	-1.78	2	2	11
教育	-1.85	2	0	6



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	83.80	2.51	82.99	1.68	0.97
中电控股	2	88.05	0.51	87.83	4.01	0.25
中华煤气	3	15.08	0.53	14.99	-1.55	0.60
汇丰控股	5	72.50	0.42	73.94	0.81	-1.95
电能实业	6	56.55	0.62	55.70	2.87	1.52
恒生银行	11	195.50	0.00	194.04	-1.38	0.75
恒基地产	12	41.20	0.12	41.04	-0.19	0.38
新鸿基地产	16	118.70	0.17	119.41	-1.17	-0.59
新世界发展	17	11.04	0.18	11.03	0.45	0.12
太古股份	19	84.35	-0.24	84.99	-1.77	-0.76
东亚银行	23	31.40	1.13	30.53	0.00	2.86
银河娱乐	27	55.95	-0.97	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.65	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.40	0.00	12.43	0.00	-0.25
恒隆地产	101	15.58	-1.14	15.74	-2.24	-0.99
招商局港口	144	15.58	-1.39	16.02	0.00	-2.73
中国旺旺	151	6.82	1.79	6.91	0.00	-1.35
吉利汽车	175	18.98	-1.15	19.03	-4.52	-0.27
中信股份	267	10.66	-2.02	10.66	-3.69	0.02
万洲国际	288	6.15	-0.16	6.14	-2.74	0.21
中国石化	386	6.81	-0.29	6.79	-2.36	0.33
港交所	388	227.40	-0.96	227.08	-2.54	0.14
中国海外	688	24.70	-1.00	24.38	-3.84	1.33
腾讯	700	385.60	0.68	388.47	0.06	-0.74
中国联通	762	9.39	-1.05	9.54	-1.54	-1.60
领展房产基金	823	72.40	0.49	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.98	-0.85	16.20	0.00	-13.72
中国石油	857	5.69	-1.56	5.63	-4.77	1.11
中海油	883	12.56	-2.48	12.45	-5.82	0.88
建设银行	939	7.12	0.99	7.11	1.12	0.14
中国移动	941	69.15	0.73	69.45	0.66	-0.44
长江基建	1038	61.30	2.25	60.21	6.23	1.81
恒安国际	1044	74.70	1.08	76.19	3.43	-1.95
中国神华	1088	17.58	0.92	17.38	-2.21	1.13
石药集团	1093	21.40	0.71	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	25.25	0.60	25.87	0.00	-2.38
长实地产	1113	61.00	0.00	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.00	-0.37	67.23	-0.52	-0.34
工商银行	1398	5.53	0.99	5.52	0.61	0.20
金沙中国	1928	38.95	-1.52	38.88	-0.81	0.17
九龙仓置业	1997	56.00	1.45	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.98	2.04	14.76	0.00	-12.04
瑞声科技	2018	105.50	1.54	105.63	-2.32	-0.13
中国平安	2318	69.45	-0.57	69.45	-1.88	-0.01
蒙牛乳业	2319	25.70	1.18	28.46	0.00	-9.69
舜宇光学科技	2382	137.90	-0.07	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	36.20	0.28	36.29	-0.72	-0.26
中国人寿	2628	19.24	-1.54	19.42	-2.06	-0.90
交通银行	3328	5.49	0.00	5.77	0.00	-4.90
中国银行	3988	3.68	0.76	3.67	0.17	0.28

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	2.49	-1.58	-59.27	中联重科	1157	2.94	-1.67	-38.45
东北电气	42	0.86	-3.37	-59.59	兖州煤业	1171	9.58	-3.52	-30.03
四川成渝	107	2.34	-0.43	-41.62	中国铁建	1186	7.88	0.64	-18.43
青岛啤酒	168	40.95	0.61	-20.67	比亚迪	1211	48.00	0.52	-10.93
江苏宁沪	177	8.81	-0.45	-16.47	农业银行	1288	3.57	0.00	-10.14
京城机电	187	1.66	-5.14	-69.81	新华保险	1336	31.25	0.97	-37.96
广州广船	317	7.85	-1.88	-47.76	工商银行	1398	5.53	0.99	-10.57
马鞍山钢铁	323	3.36	-2.33	-15.93	丽珠医药	1513	36.60	-2.79	-26.60
上海石油化工	338	4.69	1.08	-27.35	中国中冶	1618	2.19	-0.90	-41.39
鞍钢股份	347	6.60	-2.08	7.14	中国中车	1766	5.93	-2.15	-32.13
江西铜业	358	9.29	-2.62	-48.17	广发证券	1776	10.86	-1.81	-30.31
中国石油化工	386	6.81	-0.29	-8.72	中国交通建设	1800	7.37	0.14	-45.28
中国中铁	390	5.86	1.56	N/A	晨鸣纸业	1812	6.09	-2.40	-55.37
广深铁路	525	4.10	-3.07	-15.84	中煤能源	1898	3.06	-3.16	-43.25
深圳高速	548	7.09	-3.41	-22.63	中国远洋	1919	3.35	-1.18	-40.35
南京熊猫电子	553	2.67	1.62	-58.41	民生银行	1988	5.46	-0.18	-17.54
郑煤机	564	3.82	-1.55	-40.17	金隅股份	2009	2.63	-2.95	-28.02
山东墨龙	568	1.23	-2.38	-74.06	中集集团	2039	9.36	-1.99	-36.31
北京北辰实业	588	2.47	0.82	-38.74	复星医药	2196	39.50	-0.38	-15.19
中国东方航空	670	4.87	1.04	-34.41	万科企业	2202	25.65	2.19	-5.89
山东新华制药	719	6.92	1.17	-37.87	金风科技	2208	8.65	-3.78	-34.09
中国国航	753	7.21	0.98	-25.27	广汽集团	2238	7.06	-0.28	-42.31
中兴通讯	763	12.22	-1.29	-20.50	中国平安	2318	69.45	-0.57	5.78
中国石油	857	5.69	-1.56	-35.23	长城汽车	2333	5.53	-1.43	-50.61
白云山	874	31.60	-2.77	-24.44	潍柴动力	2338	9.04	0.06	-3.71
东江环保	895	9.39	-2.69	-38.91	中国铝业	2600	3.22	-0.92	-21.29
华能国际电力	902	5.26	-2.95	-33.90	中国太保	2601	28.65	-1.21	-19.90
安徽海螺水泥	914	41.35	-0.72	12.52	上海医药	2607	20.15	-2.18	-24.43
海信科龙	921	7.44	-1.59	-32.27	中国人寿	2628	19.24	-1.54	-27.42
建设银行	939	7.12	0.99	-6.06	上海电气	2727	2.58	0.00	-65.58
大唐发电	991	2.18	-2.41	-38.34	中海集运	2866	1.22	-2.40	-56.46
安徽皖通高速	995	4.54	-1.09	-32.52	大连港	2880	1.14	-2.56	-49.52
中信银行	998	4.68	-1.68	-31.64	中海油田	2883	7.04	-1.40	-34.28
仪征化纤	1033	1.07	1.90	-50.82	紫金矿业	2899	2.89	-2.36	-31.53
重庆钢铁	1053	1.22	1.67	-49.17	交通银行	3328	5.49	0.00	-19.39
中国南方航空	1055	5.68	1.79	-38.57	福耀玻璃	3606	26.75	-0.93	-11.56
浙江世宝	1057	1.25	-2.34	-76.92	招商银行	3968	27.05	0.19	-10.07
天津创业环保	1065	3.52	-0.28	-67.61	中国银行	3988	3.68	0.76	-13.06
华电国际电力	1071	3.07	-3.46	-36.21	洛阳钼业	3993	3.40	-4.23	-48.74
东方电气	1072	4.87	-2.40	-41.66	中信证券	6030	14.96	-0.40	-21.02
中国神华	1088	17.58	0.92	-22.24	中国光大银行	6818	3.24	-0.31	-23.46
洛阳玻璃	1108	2.77	-1.77	-82.82	海通证券	6837	7.39	-1.18	-31.32
中海发展	1138	3.55	-1.11	-25.50	华泰证券	6886	11.74	-1.51	-29.93

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
----	------	------	----

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
06/07/2018	美国	贸易收支	五月	-44.18bn	-46.20bn
06/07/2018	香港	外汇存底	六月	--	432.10bn
06/07/2018	美国	平均时薪-全部就业(月比)	六月	0.27%	0.30%
06/07/2018	美国	平均时薪-全部就业(年比)	六月	2.79%	2.70%
06/07/2018	美国	每周平均工时-全部就业	六月	34.50	34.50
06/07/2018	美国	私部门就业人口变动	六月	190.75k	218.00k
06/07/2018	美国	非农业就业人口变动	六月	195.00k	223.00k
06/07/2018	美国	家计部门就业变动	六月	--	--
06/07/2018	美国	制造业就业人口变动	六月	17.44k	18.00k
06/07/2018	美国	就业不足率(U6)	六月	--	7.60%
06/07/2018	美国	失业率	六月	3.79%	3.80%

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