

宏觀焦點

美國股市週三個別發展，油價大跌拖累能源股走低，但科技股上漲。道瓊斯指數微跌至21,478點；標準普爾指數上升0.1%至2,433點；納斯達克指數上升0.7%至6,151點。

油價週三大跌，因OPEC出口增加，紐約8月期油大跌4.1%至每桶45.13美元，但API公佈上週美國原油庫存減幅多於預期後油價跌幅收窄。金價上升，因美聯儲會議記錄顯示決策者對通脹前景分歧大。紐約8月期金上升0.2%至每盎司1,221.7美元。

香港和內地股市週三上升。廣汽集團(2238.HK)公佈上半年汽車累計銷量增加31.7%且獲券商看好，股價上升10.3%，帶動汽車股跑贏大市，保險股也有較大漲幅；電訊股逆市下跌。個股方面，冠君(2778.HK)或出售朗豪坊辦公大樓獲券商看好，股價上漲9.1%；卡撒天驕(2223.HK)發佈盈利預喜，股價大漲14.3%；中國公共採購(1094.HK)收購跨境電子付款交收平臺協議失效，股價大跌12.5%。恒生指數上升0.5%至25,522點，國企指數上升0.7%至10,381點，香港股市成交金額減少14.7%至843億港元。上證綜合指數上升0.8%至3,207點，滬深兩市成交金額增加7.5%至4,089億元人民幣。

行業及公司新聞

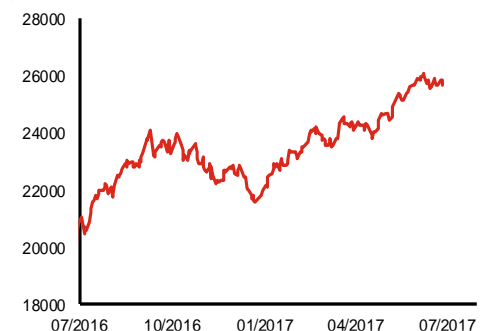
- 中信股份(267.HK)與中信國際電訊(1883.HK)聯合公佈表示此前於2015年8月有關中信國際電訊建議收購中信網絡不超過39%股權及中信國際電訊建議向中信集團發行新股份之收購及認購協議於6月30日失效。
- 金地商置(535.HK)公佈2017年6月營運資料，6月合約銷售總額約63.3億元人民幣，合約銷售面積35.9萬平方米，同比分別大增3.4倍及4.1倍，銷售均價為每平方米17,638元人民幣，按年下跌12.0%。上半年累計銷售總額約226億元人民幣，同比增加3.1倍，累計銷售總面積約119萬平方米，按年增加2.8倍，銷售均價約為每平方米18,951元人民幣，同比上升5.3%。6月份銷售增速加快但均價下跌。
- 中國新城市(1321.HK)建議以每股1.82港元(較最後收盤價折讓19.8%)配售最多2.6億股(佔現有股本15.0%)，淨集資額約為4.7億港元，將用作投資商用物業開發及一般營運資金。大股東及關連人士持股量將從75.0%下降至65.2%。
- 花樣年(1777.HK)公佈2017年上半年營運數據，累計銷售面積按年增加43.1%至64.1萬平方米，但因平均售價同比下跌26.6%至每平方米7,878元人民幣，上半年累計銷售額按年僅增加5.0%至50.5億元人民幣。其中，6月份銷售額7.3億元人民幣，同比減少22.7%，銷售面積7.8萬平方米，同比減少27.2%，平均售價按年上漲6.1%至9,385元人民幣。6月份銷售狀況有所惡化但均價有所改善。
- 景瑞控股(1862.HK)公佈2017年上半年營運數據，累計合約銷售額按年增加3.7%至約63.6億元人民幣，合約銷售面積同比下跌21.3%至40.9萬平方米，平均售價按年上升31.8%至每平方米15,543元人民幣。其中6月份合約銷售額11.7億元人民幣，同比增加14.2%，合約銷售面積6.5萬平方米，同比大減47.4%，平均售價按年大增1.2倍至每平方米17,938元人民幣。
- 融創中國(1918.HK)公佈2017年6月營運數據。6月實現合約銷售金額577億元人民幣，同比增加107.9%，合同銷售面積約150萬平方米，按年增加95.1%，合同平均售價為每平方米19,001元人民幣，按年上升2.5%。上半年累計合約銷售金額1,118億元人民幣，同比增長89.2%，合約銷售面積約595萬平方米，按年增加101.8%，合約銷售均價為每平方米18,784元人民幣，同比下跌6.2%。6月份銷售狀況與前五個月相若。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,522	0.52	-1.83
國企指數	10,381	0.73	-2.13
創業板指數	281	0.69	-15.39
上證綜合指數	3,207	0.76	3.39
滬深300指數	3,660	1.10	4.78
日經225指數	20,082	0.25	0.47
道瓊斯指數	21,478	-0.01	1.62
標普500指數	2,433	0.15	0.13
納斯達克指數	6,151	0.67	-1.98
德國DAX指數	12,454	0.13	-1.86
法國CAC指數	5,180	0.10	-1.69
富時100指數	7,368	0.14	-2.09

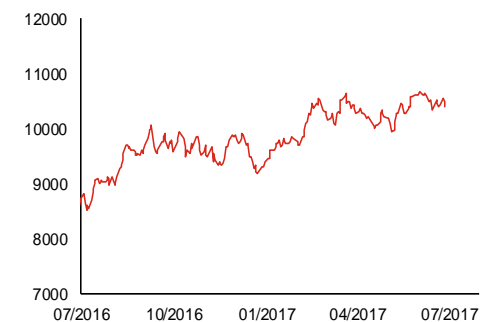
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.07	-1.34	5.93
VHSI指數	13.58	-3.00	13.36

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	45.13	-4.12	-5.79
黃金	1,221.70	0.21	-5.57
銅	5,892.00	-0.61	3.78
鋁	1,928.00	0.05	1.37
小麥	560.00	0.90	22.38
玉米	392.00	0.90	0.39

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

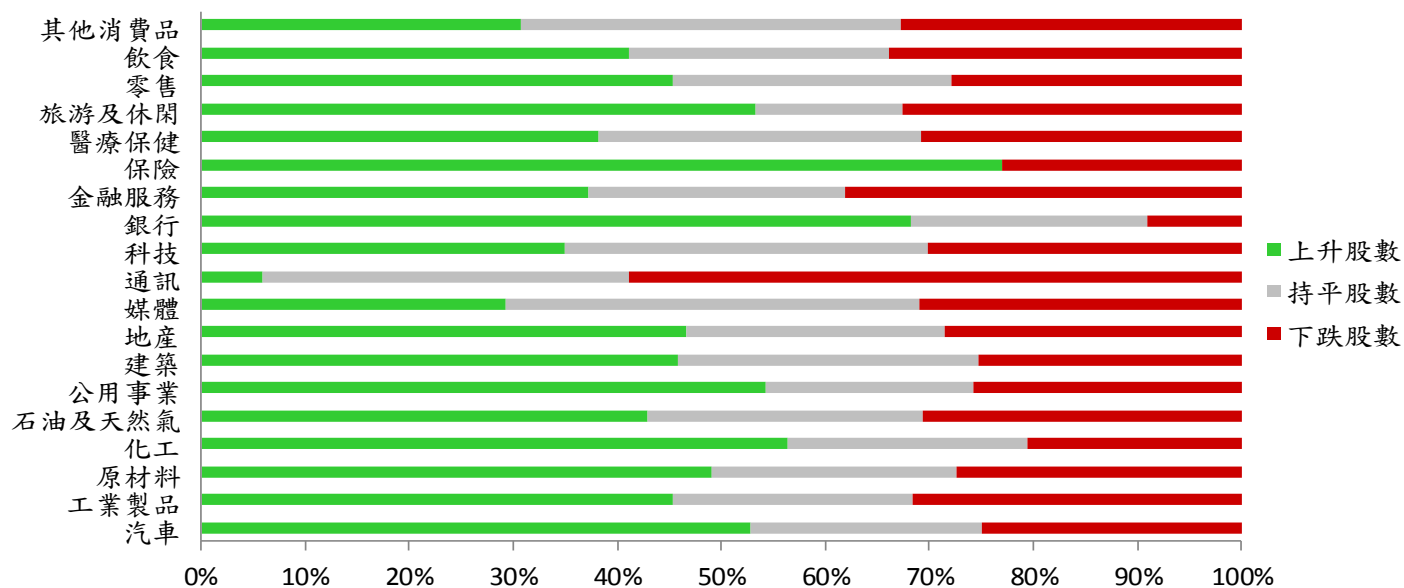


港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	25,354	25,559	25,200	25,522	0.52	19.3	446.1	40	6	4
國企指數	10,282	10,398	10,214	10,381	0.73	19.6	204.3	27	7	6

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	0.58	19	8	9
工業製品	0.25	120	61	84
原材料	0.72	52	25	29
化工	0.40	22	9	8
石油及天然氣	0.32	21	13	15
公用事業	0.25	19	7	9
建築	0.45	38	24	21
地產	0.39	88	47	54
媒體	0.21	17	23	18
通訊	-0.81	1	6	10
科技	0.00	51	51	44
銀行	0.43	15	5	2
金融服務	0.20	42	28	43
保險	1.54	10	0	3
醫療保健	0.14	26	21	21
旅游及休閒	0.56	49	13	30
零售	0.22	39	23	24
飲食	0.29	28	17	23
其他消費品	0.09	75	89	80



美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	96.65	0.16	96.72	-0.64	-0.08
中電控股	2	81.15	-0.06	81.50	-1.60	-0.43
中華煤氣	3	14.54	0.55	15.07	1.05	-3.50
九龍倉集團	4	64.75	0.94	64.89	-0.26	-0.22
匯豐控股	5	73.60	0.41	73.62	-0.19	-0.02
電能實業	6	68.35	0.66	68.31	0.34	0.06
恒生銀行	11	161.20	0.31	162.46	0.00	-0.77
恒基地產	12	43.80	0.69	43.31	-0.40	1.14
新鴻基地產	16	115.40	0.26	116.48	0.13	-0.92
新世界發展	17	9.94	0.81	9.95	0.00	-0.14
太古股份	19	75.80	0.46	76.74	0.61	-1.22
東亞銀行	23	32.80	0.31	33.40	0.00	-1.79
銀河娛樂	27	45.25	1.23	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	43.50	0.58	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.70	0.79	13.40	0.00	-5.20
恒隆地產	101	19.78	0.92	19.95	1.59	-0.87
昆侖能源	135	6.80	-0.29	6.69	2.03	1.70
招商局港口	144	21.30	0.00	21.41	0.00	-0.53
中國旺旺	151	5.24	0.96	5.19	0.00	0.94
中信股份	267	11.62	-0.17	11.59	0.00	0.30
國泰航空	293	12.02	0.17	12.23	0.00	-1.68
中國石化	386	6.12	0.00	6.11	-0.52	0.16
港交所	388	199.50	0.25	200.47	-1.42	-0.49
利豐	494	2.86	0.00	2.64	0.95	8.25
中國海外	688	23.25	0.43	22.93	0.00	1.41
騰訊	700	271.00	0.67	273.08	-2.04	-0.76
中國聯通	762	10.80	-4.09	10.91	-5.99	-0.97
華潤電力	836	14.84	1.09	15.29	0.00	-2.95
中國石油	857	4.94	0.82	4.86	1.60	1.57
中海油	883	8.73	1.04	8.64	0.90	1.07
建設銀行	939	6.02	0.50	6.03	-0.77	-0.24
中國移動	941	81.10	-1.28	81.28	-1.64	-0.22
聯想集團	992	4.96	0.20	4.98	0.08	-0.49
長江基建	1038	64.90	0.15	64.75	0.00	0.23
恒安國際	1044	58.55	1.21	58.35	0.00	0.35
中國神華	1088	17.10	0.59	17.19	-2.22	-0.55
華潤置地	1109	22.65	1.12	22.56	0.00	0.39
長實地產	1113	58.75	-1.26	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	55.50	1.28	56.01	-1.00	-0.92
工商銀行	1398	4.96	0.00	4.94	-1.48	0.37
百麗	1880	6.20	0.32	6.18	1.28	0.28
金沙中國	1928	34.80	0.43	34.95	-1.39	-0.43
瑞聲科技	2018	96.20	0.73	98.16	0.00	-2.00
中國平安	2318	53.80	3.66	54.14	2.44	-0.63
蒙牛乳業	2319	14.98	1.77	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	37.25	0.68	37.51	-1.10	-0.69
中國人壽	2628	24.00	1.91	24.19	-0.26	-0.76
交通銀行	3328	5.52	0.00	5.41	0.00	2.12
中國銀行	3988	3.88	0.78	3.69	-1.52	5.12

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	3.95	0.77	-62.60	中聯重科	1157	3.77	-0.53	-27.18
東北電氣	42	2.03	1.00	-66.19	兗州煤業	1171	6.98	3.25	-51.66
四川成渝	107	3.17	0.63	-41.62	中國鐵建	1186	10.32	0.78	-24.45
青島啤酒	168	33.95	0.45	-12.91	比亞迪	1211	48.45	-0.21	-17.53
江蘇寧滬	177	11.20	1.82	-1.24	農業銀行	1288	3.51	-0.14	-13.13
京城機電	187	1.94	-3.00	-75.51	新華保險	1336	41.50	5.60	-32.66
廣州廣船	317	13.80	0.88	-56.01	工商銀行	1398	4.96	0.00	-17.38
馬鞍山鋼鐵	323	3.43	4.57	-23.58	麗珠醫藥	1513	44.00	3.58	-42.70
上海石油化工	338	4.14	0.98	-46.09	中國中冶	1618	2.65	0.76	-54.01
鞍鋼股份	347	5.83	0.17	-11.82	中國中車	1766	6.99	0.14	-39.41
江西銅業	358	12.66	1.61	-34.78	廣發證券	1776	15.64	0.26	-18.75
中國石油化工	386	6.12	0.00	-11.88	中國交通建設	1800	10.02	-0.40	-45.24
中國中鐵	390	6.26	0.81	-37.32	晨鳴紙業	1812	10.18	2.83	-34.79
廣深鐵路	525	3.90	0.26	-24.67	中煤能源	1898	3.70	0.27	-45.46
深圳高速	548	7.06	-0.28	-31.96	中國遠洋	1919	3.65	0.83	N/A
南京熊貓電子	553	4.48	0.00	-62.72	民生銀行	1988	7.80	0.52	-17.13
鄭煤機	564	3.89	0.78	N/A	金隅股份	2009	4.03	1.00	-46.32
山東墨龍	568	1.25	1.63	-76.48	中集集團	2039	13.60	-0.29	-33.44
北京北辰實業	588	3.28	0.00	-53.91	復星醫藥	2196	30.20	1.68	-16.05
中國東方航空	670	4.68	-0.64	-40.39	萬科企業	2202	23.10	0.00	-18.00
山東新華製藥	719	7.44	0.00	-57.39	金風科技	2208	8.77	0.92	-50.16
中國國航	753	7.73	1.05	-31.00	廣汽集團	2238	15.24	10.27	-49.42
中興通訊	763	18.50	2.66	-31.48	中國平安	2318	53.80	3.66	-7.04
中國石油	857	4.94	0.82	-44.90	長城汽車	2333	9.77	0.00	-36.05
白雲山	874	21.35	0.47	-36.06	濰柴動力	2338	6.78	1.19	-55.52
東江環保	895	12.14	0.17	-37.97	中國鋁業	2600	4.17	0.72	-22.04
華能國際電力	902	5.42	0.56	-34.51	中國太保	2601	32.50	2.69	-17.86
安徽海螺水泥	914	27.45	0.00	5.39	上海醫藥	2607	23.00	0.22	-30.26
海信科龍	921	12.26	0.16	-36.46	中國人壽	2628	24.00	1.91	-23.64
建設銀行	939	6.02	0.50	-13.88	上海電氣	2727	3.67	-0.27	-59.48
大唐發電	991	2.52	0.80	-51.86	中海集運	2866	1.73	1.17	-58.25
安徽皖通高速	995	5.92	1.37	-63.16	大連港	2880	1.43	0.70	-58.05
中信銀行	998	4.83	0.42	-32.68	中海油田	2883	6.44	0.78	-49.82
儀征化纖	1033	1.26	0.00	-67.14	紫金礦業	2899	2.51	-0.40	-36.98
重慶鋼鐵	1053	1.17	-0.85	-51.69	交通銀行	3328	5.52	0.00	-22.44
中國南方航空	1055	6.30	0.48	-36.55	福耀玻璃	3606	29.30	-0.17	0.85
浙江世寶	1057	3.22	-1.83	-90.28	招商銀行	3968	23.75	1.93	-13.43
天津創業環保	1065	5.26	0.00	-77.63	中國銀行	3988	3.88	0.78	-8.15
華電國際電力	1071	3.33	-0.30	-39.69	洛陽鉬業	3993	3.25	6.56	-45.45
東方電氣	1072	7.15	1.56	-36.24	中信證券	6030	16.02	0.25	-17.27
中國神華	1088	17.10	0.59	-33.17	中國光大銀行	6818	3.66	1.10	-19.28
洛陽玻璃	1108	4.39	0.69	-80.36	海通證券	6837	12.60	-0.16	-25.68
中海發展	1138	4.40	0.69	-39.82	華泰證券	6886	14.70	0.78	-27.85

A股動向

市場與策略

市場： 吸引社會資本，引導重點投資

【市場顧問組 張剛】

事件： 國務院總理李克強 7 月 5 日主持召開國務院常務會議，部署整改審計查出的預算執行等問題，推動國家重大政策措施落地見效；聽取投融資體制改革進展彙報，要求發揮社會資本作用促進有效投資；確定進一步降低物流成本的措施，持續為企業減負助力經濟升級。

點評： 會議指出，按照《中共中央國務院關於深化投融資體制改革的意見》，各地區、各部門持續推進投融資體制改革，取得積極成效。2013 年以來中央層面核准項目數量減少 90%以上，據抽樣調查辦理時間也縮短 90%以上，相關改革舉措激發了社會投資活力，有力促進了補短板、惠民生。會議要求，要進一步聚焦對投資主體的不合理束縛加大改革力度。一要繼續推進簡政放權、放管結合、優化服務改革，在“多證合一”、放寬社會領域投資等方面加快取得新突破。進一步簡化專案准入和報建審批，儘快推開規劃、建築、人防、消防等“多圖聯審”、“多評合一”。二要優化事中事後監管和全過程服務，以“企業網上告知+政府線上監測”取代准入審查。對不依法履行資訊告知義務的，建立異常名錄製度，落實企業守法誠信主體責任。三要拿出更多優質資產，通過政府與社會資本合作模式引入各類投資，回收資金繼續用於新的基礎設施和公用事業建設，實現良性迴圈。引導政府出資的投資基金重點投向公共服務、脫貧攻堅、基礎設施等領域，加大對中國製造 2025 的支援。四要出臺進一步激發市場活力的法規政策，營造公平法治環境，對在國內註冊的內外資企業一視同仁，促進民間投資健康發展，增強對外資的吸引力。中央政府正在加大力度簡政放權，提供優質資產，以起到激勵社會資本投資的目的。基建、公用事業、智慧製造將成為未來政府引導投資和扶持的重點，有望成為長期市場熱點板塊。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公布。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
06/07/2017	美國	MBA 貸款申請指數	六月三十日	--	-6.20%
06/07/2017	美國	首次申請失業救濟金人數	七月一日	242.90k	244.00k
06/07/2017	美國	連續申請失業救濟金人數	六月二十四日	1939.67k	1948.00k
06/07/2017	美國	ADP 就業變動	六月	189.44k	253.00k
06/07/2017	美國	貿易收支	五月	-46.30bn	-47.60bn
06/07/2017	美國	ISM 非製造業綜合指數	六月	56.53	56.90
06/07/2017	歐元區	Markit歐元區零售業採購經理人指數	六月	--	52.00
06/07/2017	美國	Challenger 裁員人數(年比)	六月	--	71.40%

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自西證(香港)證券經紀有限公司(「西證證券」)相信為可靠之來源，惟西證證券並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證國際證券股份有限公司(「西證國際」)及其附屬公司、要員、董事及雇員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證國際及其附屬公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證國際或西證國際任何其他成員在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證國際事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證國際保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下