

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周三上升，能源股大跌但前FBI局长科米的书面证词没有任何大意外。道琼斯指数上升0.2%至21,174点；标准普尔指数上升0.2%至2,433点；纳斯达克指数上升0.4%至6,297点。

油价周三大跌，因美国能源数据协会数据显示上周美国原油库存增加，与此前市场预期下降方向逆转，纽约7月期油大跌5.1%至每桶45.72美元。金价下跌，因美元上升，纽约8月期金下跌0.3%至每盎司1,293.2美元。

香港股市周三个别发展，内地股市上升。建材股升幅较大，消费股普遍下跌。个股方面，新百货(825.HK)获母公司新世界发展(17.HK)提出私有化要约，股价急涨42.9%；广汇宝信(1293.HK)折让13.4%配股，复牌后股价大跌11.6%；敏华控股(1999.HK)为浑水最新的沽空对象，股价急跌10.0%后停牌，之前传闻同为沽空对象的通达集团(698.HK)及智美体育(1661.HK)股价分别急升8.9%及下跌1.7%；瑞声科技(2018.HK)发布澄清公告反驳Gotham，唯后者也发布新报告反击，但券商普遍维持看好，股价上升13.7%；创维数码(751.HK)旗下酷开获腾讯关联公司以3亿元人民币入股7.7%股权，股价上升10.3%；达利食品(3799.HK)尾市急挫6.5%，另一家沽空机构FG Alpha指正沽空该公司。恒生指数下跌0.1%至25,974点，国企指数微升至10,611点，香港股市成交金额增加16.6%至870亿港元。上证综合指数上升1.2%至3,140点，沪深两市成交金额大增54.6%至4,584亿元人民币。

## 行业及公司新闻

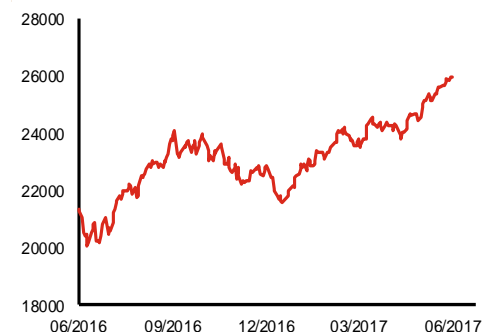
- 迪臣发展(262.HK)发布盈利预喜，公司预期2017财年(截止3月31日)股东应占溢利可能录得增长(2017财年下半年股东应占溢利或同比增长不少于20.1%)，主要是受惠于一次性出售收益、配售迪臣建设(8268.HK)之潜在收益、迪臣建设投资上市证券获利及主营业务盈利上升。
- 广泽国际(989.HK)公布2017财年(截止3月31日)业绩，收益为12.3亿元人民币，同比大增96.3%(其中物业发展及管理收益按年急升1.5倍至10.1亿元人民币)。受惠于收益大增，公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利7,079万元人民币(2016财年股东应占亏损为1.2亿元人民币)。现价相当于92.3倍2017财年摊薄后市盈率及6.2倍2017财年年市账率。
- 中国智慧能源(1004.HK)发布盈利预警，公司预期2017财年(截止3月31日)亏损约3.5亿港元(2017财年上半年亏损1.5亿港元；2016财年亏损3.2亿港元)，主要因为金融资产已变现亏损8,200万港元、金融资产公允价值亏损约1.5亿港元、融资成本约1.4亿港元及行政及经营开支约1.8亿港元，但部份被汇兑收益约1.1亿港元所抵销。
- 广州农村商业银行(1551.HK)为中国领先、广东省第一的农村商业银行，截止2016年年底，公司存款在广州市位列第三，市场占有率为10.0%，各项贷款在广州市位列第七，市场占有率为7.2%。2014-2016年，公司营业收入分别为234亿元人民币、241亿元人民币及234亿元人民币，股东应占溢利分别为53.7亿元人民币、50.0亿元人民币及50.3亿元人民币。公司今天起至6月13日招股，预计6月20日上市，招股价介乎4.99-5.27港元，净集资额约为72.1亿港元(招股价中位数，不包括9.1%旧股)，市值介乎479-505亿港元，相当于8.3-8.8倍2016年市盈率及约1.2倍2016年市账率，估值较已上市之内地银行股为高。基石投资者将认购41.0%-41.3%全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,974	-0.09	5.68
国企指数	10,611	0.05	6.30
创业板指数	330	-0.62	-1.98
上证综合指数	3,140	1.23	2.00
沪深300指数	3,534	1.17	5.21
日经225指数	19,985	0.02	0.54
道琼斯指数	21,174	0.18	0.77
标普500指数	2,433	0.16	1.41
纳斯达克指数	6,297	0.36	3.19
德国DAX指数	12,672	-0.14	-0.17
法国CAC指数	5,266	-0.07	-2.18
富时100指数	7,479	-0.62	2.43

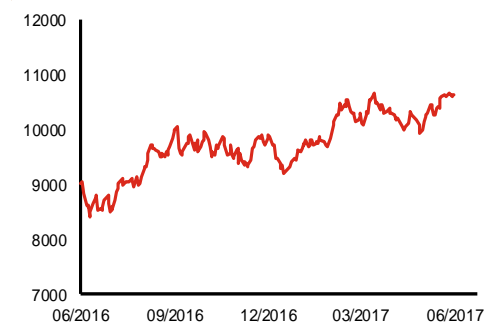
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.39	-0.57	6.35
VHSI指数	12.12	1.17	-9.48

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	45.72	-5.13	-1.81
黄金	1,293.20	-0.33	4.67
铜	5,616.00	-0.21	0.64
铝	1,901.00	-0.11	0.16
小麦	444.75	2.07	3.17
玉米	384.75	1.99	5.60

### 恒生指数一年走势图



### 国企指数一年走势图

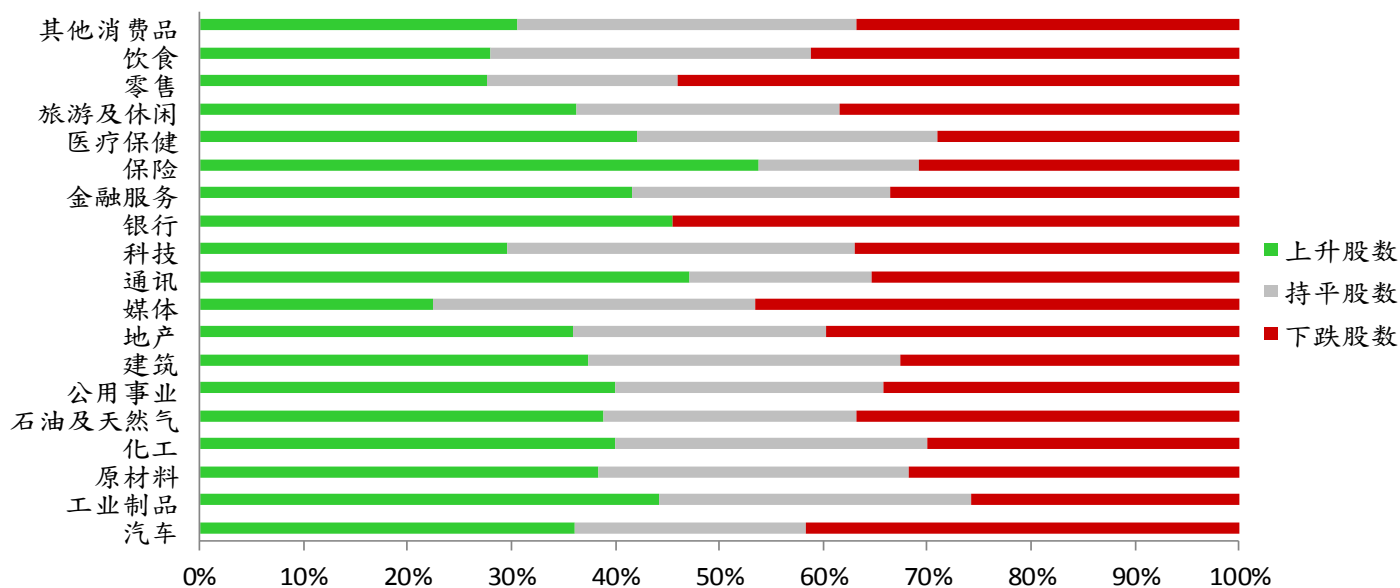


## 港股概况

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	26,025	26,073	25,899	25,974	-0.09	20.6	273.2	21	25	4
国企指数	10,611	10,674	10,576	10,611	0.05	25.3	128.7	23	14	3

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.12	13	8	15
工业制品	0.64	118	80	69
原材料	0.88	41	32	34
化工	0.78	16	12	12
石油及天然气	0.14	19	12	18
公用事业	0.26	14	9	12
建筑	0.35	31	25	27
地产	0.19	68	46	75
媒体	-0.76	13	18	27
通讯	0.47	8	3	6
科技	0.05	44	50	55
银行	-0.22	10	0	12
金融服务	0.41	47	28	38
保险	0.09	7	2	4
医疗保健	0.50	29	20	20
旅游及休闲	0.00	33	23	35
零售	-0.19	24	16	47
饮食	-0.50	19	21	28
其他消费品	-0.12	75	80	90



## 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	101.00	-0.59	100.25	-0.92	0.75
中电控股	2	84.30	-0.24	84.97	-0.37	-0.79
中华煤气	3	16.70	-0.24	15.59	13.04	7.12
九龙仓集团	4	70.95	-0.70	70.59	-1.09	0.52
汇丰控股	5	68.85	0.15	69.02	0.02	-0.25
电能实业	6	70.90	-0.56	70.24	-1.31	0.95
恒生银行	11	162.70	-1.39	162.92	0.00	-0.14
恒基地产	12	46.75	0.01	46.23	-2.31	1.13
新鸿基地产	16	122.00	-1.69	122.70	-1.44	-0.57
新世界发展	17	10.78	0.00	10.80	-0.68	-0.15
太古股份	19	77.40	-0.39	76.47	-1.51	1.21
东亚银行	23	32.75	-0.61	32.27	0.00	1.48
银河娱乐	27	45.95	3.84	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.10	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.76	-1.85	13.31	0.00	3.35
恒隆地产	101	20.80	0.73	20.98	0.45	-0.88
昆仑能源	135	6.89	1.03	6.75	-1.23	2.10
招商局港口	144	22.85	0.66	22.53	1.23	1.43
中国旺旺	151	5.67	2.53	5.66	0.00	0.19
中信股份	267	12.62	1.61	12.24	0.00	3.12
国泰航空	293	11.80	-0.51	12.07	3.20	-2.21
中国石化	386	6.48	1.09	6.45	-0.39	0.42
港交所	388	204.20	-0.39	204.70	-0.42	-0.25
利丰	494	3.05	-0.33	2.85	-5.81	7.19
中国海外	688	24.00	0.00	23.52	0.00	2.06
腾讯	700	272.80	-0.29	272.91	-0.54	-0.04
中国联通	762	11.46	0.35	11.48	0.14	-0.20
华润电力	836	16.16	0.50	16.09	1.51	0.41
中国石油	857	5.12	-0.19	5.08	-1.44	0.74
中海油	883	8.97	0.34	8.61	-1.49	4.18
建设银行	939	6.48	-1.52	6.47	-2.09	0.15
中国移动	941	85.20	-0.12	85.25	-0.16	-0.06
联想集团	992	5.07	0.00	5.04	0.20	0.63
长江基建	1038	67.75	-0.59	68.44	0.00	-1.01
恒安国际	1044	55.25	0.55	55.28	0.00	-0.06
中国神华	1088	19.66	-0.10	19.59	-0.59	0.38
华润置地	1109	23.25	0.22	21.57	0.00	7.81
长实地产	1113	61.15	-0.24	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	55.65	0.63	55.78	0.25	-0.22
工商银行	1398	5.30	-0.75	5.27	-1.39	0.65
百丽	1880	6.09	1.00	6.08	1.10	0.09
金沙中国	1928	35.05	1.89	35.23	1.67	-0.50
瑞声科技	2018	92.55	13.66	93.15	5.75	-0.65
中国平安	2318	50.90	0.10	51.18	0.00	-0.54
蒙牛乳业	2319	15.64	-0.38	14.97	0.00	4.50
中银香港	2388	34.80	-0.85	34.90	-1.07	-0.27
中国人寿	2628	25.20	0.60	25.30	0.12	-0.41
交通银行	3328	5.92	-0.50	6.07	0.00	-2.44
中国银行	3988	3.89	-0.77	3.89	-0.48	-0.04

**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	0.76	-60.41	中联重科	1157	3.66	5.48	-28.29
东北电气	42	2.26	-1.74	-69.64	兖州煤业	1171	6.11	1.83	-51.92
四川成渝	107	3.30	0.00	-38.78	中国铁建	1186	10.50	0.57	-24.71
青岛啤酒	168	36.25	2.11	-5.48	比亚迪	1211	46.85	-0.32	-19.11
江苏宁沪	177	11.34	0.71	2.88	农业银行	1288	3.62	-0.82	-10.08
京城机电	187	2.21	0.00	-71.95	新华保险	1336	41.50	-0.24	-28.35
广州广船	317	13.80	1.47	-54.18	工商银行	1398	5.30	-0.75	-10.45
马鞍山钢铁	323	2.89	3.21	-23.87	丽珠医药	1513	53.20	-0.75	-27.01
上海石油化工	338	4.31	0.23	-42.63	中国中冶	1618	2.62	1.55	-54.49
鞍钢股份	347	5.32	4.31	-12.32	中国中车	1766	7.33	0.41	-36.79
江西铜业	358	11.90	4.20	-33.10	广发证券	1776	15.84	0.51	-17.50
中国石油化工	386	6.48	1.09	-7.23	中国交通建设	1800	10.22	1.19	-43.67
中国中铁	390	6.43	0.78	-37.36	晨鸣纸业	1812	9.17	-0.43	-33.54
广深铁路	525	4.18	-0.48	-17.17	中煤能源	1898	3.44	0.00	-45.57
深圳高速	548	7.22	0.98	-28.87	中国远洋	1919	3.47	0.87	-43.45
南京熊猫电子	553	4.46	1.59	-61.54	民生银行	1988	7.78	0.26	-15.42
郑煤机	564	3.80	0.00	N/A	金隅股份	2009	4.17	8.88	-48.36
山东墨龙	568	1.12	1.82	-78.30	中集集团	2039	13.16	2.65	-32.15
北京北辰实业	588	3.31	0.00	-55.12	复星医药	2196	31.80	1.60	-15.00
中国东方航空	670	4.63	-0.86	-41.07	万科企业	2202	21.30	5.19	-11.01
山东新华制药	719	6.61	-0.90	-57.65	金风科技	2208	11.72	-0.68	-32.33
中国国航	753	7.85	-1.01	-33.16	广汽集团	2238	13.18	-1.35	-57.11
中兴通讯	763	16.86	4.72	-28.61	中国平安	2318	50.90	0.10	-3.48
中国石油	857	5.12	-0.19	-42.40	长城汽车	2333	8.59	-1.04	-38.71
白云山	874	21.95	-1.13	-32.06	潍柴动力	2338	12.42	1.31	-4.84
东江环保	895	12.90	0.00	-35.99	中国铝业	2600	3.73	5.67	-24.89
华能国际电力	902	6.01	0.17	-35.39	中国太保	2601	31.40	1.95	-10.71
安徽海螺水泥	914	26.80	4.28	7.48	上海医药	2607	22.90	2.23	-22.61
海信科龙	921	12.24	-1.13	-29.47	中国人寿	2628	25.20	0.60	-20.07
建设银行	939	6.48	-1.52	-8.58	上海电气	2727	3.51	2.33	-54.66
大唐发电	991	2.60	0.78	-53.64	中海集运	2866	1.70	0.59	-58.71
安徽皖通高速	995	5.87	0.00	-59.80	大连港	2880	1.37	1.48	-58.81
中信银行	998	4.76	0.21	-32.08	中海油田	2883	6.86	0.00	-48.88
仪征化纤	1033	1.29	0.00	-69.60	紫金矿业	2899	2.61	1.95	-31.46
重庆钢铁	1053	1.09	0.93	-47.78	交通银行	3328	5.92	-0.50	-15.80
中国南方航空	1055	6.20	-1.59	-37.94	福耀玻璃	3606	30.00	0.50	5.17
浙江世宝	1057	6.98	3.56	-74.17	招商银行	3968	22.80	0.66	-11.73
天津创业环保	1065	5.00	1.83	-77.08	中国银行	3988	3.89	-0.77	-7.58
华电国际电力	1071	3.56	0.85	-38.78	洛阳钼业	3993	2.52	4.56	-47.18
东方电气	1072	6.79	-0.15	-37.75	中信证券	6030	16.38	1.11	-12.76
中国神华	1088	19.66	-0.10	-23.10	中国光大银行	6818	3.69	-0.54	-18.96
洛阳玻璃	1108	4.20	2.19	-76.30	海通证券	6837	13.14	1.23	-23.57
中海发展	1138	4.43	0.91	-39.46	华泰证券	6886	15.16	0.66	-24.56

## A股动向

## 市场与策略

**策略：龙头不断新高，小票开始反抽**

【策略组 朱斌】

事件： 周三，上证指数上涨 1.23%，成交 1942.9 亿元；创业板指上涨 1.89%，成交 708.4 亿元；上证 50 上涨 0.73%，成交 340.9 亿元。

点评： 在央行阶段性放水、定增规定放松的状况下，市场出现了明显的反弹。进入 6 月以来，央行先是恢复了公开市场操作净投放，而后以 28 天期逆回购替代 14 天品种，形成“7天+28 天”的逆回购期限组合。鉴于目前 28 天期逆回购操作已可跨月，央行此举显然意在提供跨季流动性支持，在临近半年末的时点上，释放了稳定流动性的信号。当前，龙头在不断创新高的过程中，而小市值股票也出现了明显的反弹。但由于宏观整体环境很难切换到宽松通道，央行放宽流动性只是权宜之计，同时定增、（一级及一级半）股东减持被遏制，新股继续发行，高估值小票依然面临估值下行压力。创业板指数以反抽为主，很难形成趋势向上行情。

投资策略：继续聚焦白马龙头，成长股逢高逐步获利了结。

**市场：美元走弱促成外储增加，人民币升值抑制资金外流**

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 5 月外汇储备增至 30535.67 亿美元，4 月份为 30295.33 亿美元，环比增加 240.34 亿美元，增幅为 0.79%，连续第四个月上升，为 2014 年 6 月来首次。此前 4 月份为增加 204.45 亿美元，增幅为 0.68%。

点评： 若按 SDR 计算，5 月份的外汇储备为 22058.24 亿 SDR，环比减少 38.63 亿 SDR，减少幅度为 0.17%，而 4 月份则减少 80.17 亿 SDR，减少幅度为 0.36%。美元指数 5 月份累计下跌了 2.09%，此前 4 月份下跌了 1.50%，已经连续三个月下跌。按美元计，外储增加，依旧归功于美元持续贬值。6 月 7 日美元指数创出 2016 年 11 月 10 日以来的最低 96.50。人民币指数 5 月份上涨 0.28%，4 月份下跌 0.44%，5 月 23 日创出 2014 年 9 月 19 日以来的新低 113.83，但 5 月 31 日已经回升至 4 月 14 日以来新高 115.51。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 5 月份分别升值 1.11%、贬值 1.50%、升值 0.78%。5 月末黄金储备 5924 万盎司，已经连续七个月未变。

外汇储备的增加归功于美元走弱，但即便按 SDR 计算，外储减少的幅度也收窄，人民币升值抑制了外汇资金的流出。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
08/06/2017	1929	周大福	末期业绩/股息
08/06/2017	938	民生国际	末期业绩/股息
08/06/2017	239	白花油	第一期中期股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
08/06/2017	美国	首次申请失业救济金人数	六月三日	239.45k	248.00k
08/06/2017	美国	连续申请失业救济金人数	五月二十七日	1932.17k	1915.00k
08/06/2017	中国	贸易出(入)超(美元)	五月	47.51bn	38.05bn
08/06/2017	中国	出口年增率%	五月	7.61%	8.00%
08/06/2017	中国	进口年增率%	五月	8.55%	11.90%
08/06/2017	中国	生产者物价指数(年比)	五月	5.59%	6.40%
08/06/2017	中国	消费者物价指数(年比)	五月	1.47%	1.20%
08/06/2017	欧元区	GDP经季调(季比)	第一季终值	0.53%	0.50%
08/06/2017	欧元区	GDP经季调(年比)	第一季终值	1.70%	1.70%



**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