

晨讯

宏观焦点

美国股市周二下跌，因能源股受油价大跌拖累及非必需消费股大跌，加上市场担忧美国升息路径与预期相左。道琼斯指数下跌0.3%至21,467点；标准普尔指数下跌0.7%至2,437点；纳斯达克指数下跌0.8%至6,188点。

油价周二大跌。纽约8月期油下跌2.1%至每桶43.51美元。美国石油协会公布原油库存上周减少，减幅超预期。金价下跌，因美元继续上涨。纽约8月期金下跌0.3%至每盎司1,243.50美元。

香港和内地股市周二下跌。中奥到家(1538.HK)股价大涨8.9%，带动物业管理股逆市上升，博彩股升幅也较大；啤酒和国际服装股普遍下跌。个股方面，正通汽车(1728.HK)控股股东增持100万股，股价上涨6.8%；力劲科技(558.HK)发布盈利预喜，股价上升6.3%；鹰美(2368.HK)2017财年股东应占溢利同比增长24%，股价上涨5.4%；中天国际(2379.HK)入标竞价青岛国敦大酒店全部权益，股价大跌7.7%；中盈集团(766.HK)发布盈利预警，股价下跌5.5%；东江集团(2283.HK)控股股东配售5,000万股，股价下跌3.4%。恒生指数下跌0.3%至25,843点，国企指数下跌0.5%至10,468点，香港股市成交金额增加1.6%至668亿港元。上证综合指数下跌0.1%至3,140点，沪深两市成交金额增加12.2%至3,952亿元人民币。MSCI宣布分阶段将222只A股纳入新兴市场指数，初始权重为0.73%。

行业及公司新闻

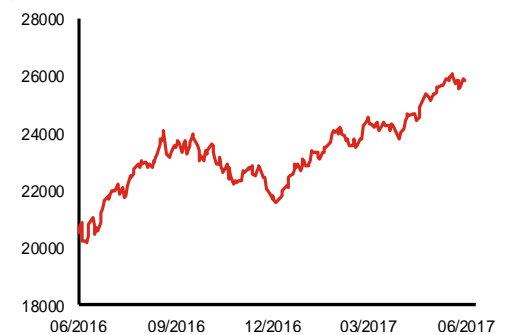
- 美联工商铺(459.HK)及美联集团(1200.HK)分别发布盈利预喜，两间公司均预期2017年上半年会扭亏为盈(2017年首五个月两间公司股东应占溢利分别约为2,500万港元及1.2亿港元)，主要是受惠于住宅及非住宅销售交易宗数及金额增加及成本控制。
- 佐丹奴(709.HK)公布2017年第二季度截至六月初，公司销售额和毛利均录得7%增长，因此对2017年上半年业绩有正面贡献。此外，公司表示有意行使回购股份权利。
- 亿和控股(838.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年上半年净利润将同比增加不少于170%至6,639万港元，主要受惠于职工费用减少、折旧费用减少、所得税费用减少及营运成本下降。
- 高雅光学(907.HK)宣布以每股1.50港元(较昨天收盘价折让18.9%)配售6,472万新股(相当于现有股本20.0%)，净集资额为9,440万港元，将用于为潜在收购物业提供资金、为借贷业务及证券投资业务营运提供资金、及用作一般营运资金。
- 中国天然气(931.HK)公布其控股股东简志坚(主席兼执行董事)于上周五馈赠现金予其子向第三方以每股0.16港元(较此前收盘价溢价1.9%)购入该公司8.7亿股股份(相当于已发行股本1.5%)。
- 进升集团(1581.HK)发布盈利警告，虽然公司于2017财年(截止3月31日)之收入同比有所增长，但由于机械及设备折旧成本、上市开支、及法律及专业开支大幅增加，净溢利按年将录得大幅减少。
- 松龄护老(1989.HK)公布2017财年(截止3月31日)业绩，收益为1.8亿港元，同比上升2.6%，但由于上市开支按年大幅增加1,701万港元，股东应占溢利同比大幅倒退54.5%至1,241万港元。扣除一次性项目，核心股东应占溢利为2,396万港元，按年下跌12.9%。现价相当于27.2倍2017财年核心市盈率。
- 拉夏贝尔(6116.HK)宣布公司A股发行申请已获得中国证监会通过。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,843	-0.31	2.65
国企指数	10,468	-0.50	1.96
创业板指数	322	-0.17	-3.39
上证综合指数	3,140	-0.14	1.60
沪深300指数	3,546	-0.20	4.19
日经225指数	20,230	0.81	3.00
道琼斯指数	21,467	-0.29	3.18
标普500指数	2,437	-0.67	2.32
纳斯达克指数	6,188	-0.82	1.71
德国DAX指数	12,815	-0.58	1.39
法国CAC指数	5,294	-0.32	-0.58
富时100指数	7,473	-0.68	0.03

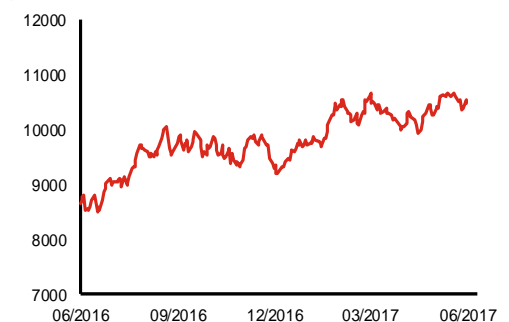
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.86	4.73	-9.80
VHSI指数	12.67	-1.63	-4.38

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	43.51	-2.07	-14.53
黄金	1,243.50	-0.26	-0.88
铜	5,724.00	1.08	-0.44
铝	1,886.50	1.04	-2.93
小麦	487.75	0.98	8.75
玉米	378.00	-1.37	-0.46

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

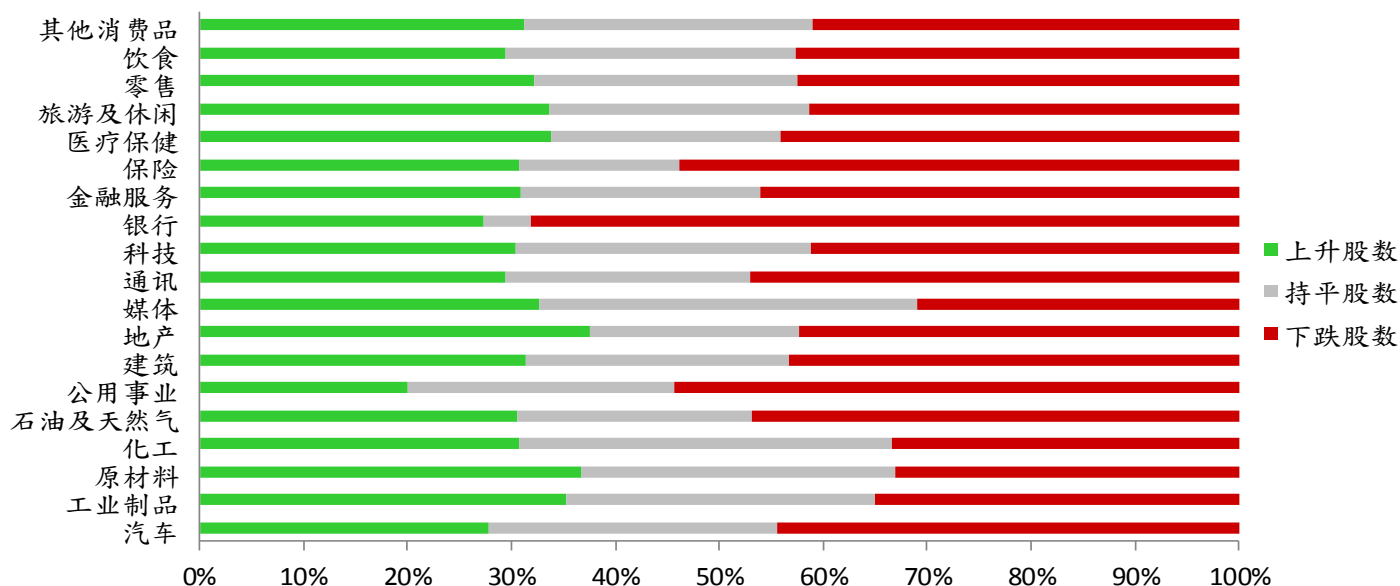


港股概况

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	26,028	26,043	25,834	25,843	-0.31	12.9	227.2	13	32	5
国企指数	10,560	10,581	10,444	10,468	-0.50	14.5	127.6	9	29	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-0.73	10	10	16
工业制品	0.12	94	79	93
原材料	0.41	39	32	35
化工	-0.12	12	14	13
石油及天然气	-0.05	15	11	23
公用事业	-0.64	7	9	19
建筑	-0.02	26	21	36
地产	0.13	71	38	80
媒体	-0.11	19	21	18
通讯	-0.10	5	4	8
科技	-0.37	45	42	61
银行	-0.12	6	1	15
金融服务	-0.08	35	26	52
保险	-0.39	4	2	7
医疗保健	-0.37	23	15	30
旅游及休闲	0.06	31	23	38
零售	-0.05	28	22	37
饮食	-0.27	20	19	29
其他消费品	-0.26	76	68	100



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	98.50	-0.20	98.24	-1.06	0.26
中电控股	2	84.25	0.18	84.83	-0.68	-0.68
中华煤气	3	14.68	-0.14	15.21	0.26	-3.49
九龙仓集团	4	67.10	-1.18	66.69	-1.98	0.61
汇丰控股	5	68.50	-0.58	67.86	-1.54	0.94
电能实业	6	70.55	0.07	69.98	-1.08	0.81
恒生银行	11	161.40	-0.74	159.75	-1.06	1.03
恒基地产	12	44.80	-0.22	44.15	-0.53	1.47
新鸿基地产	16	118.10	0.08	118.45	-0.49	-0.29
新世界发展	17	10.44	0.58	10.26	-1.75	1.78
太古股份	19	76.55	-0.84	76.83	-0.30	-0.37
东亚银行	23	33.70	-0.30	32.99	0.00	2.14
银河娱乐	27	48.60	1.57	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.85	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.18	-1.35	13.39	0.00	-1.53
恒隆地产	101	19.78	-0.20	19.83	-1.20	-0.24
昆仑能源	135	6.50	0.93	6.29	0.00	3.26
招商局港口	144	21.25	-0.70	21.41	0.00	-0.75
中国旺旺	151	5.19	-2.81	5.66	0.00	-8.35
中信股份	267	12.34	-0.48	12.32	0.00	0.13
国泰航空	293	12.22	-1.45	12.03	-1.78	1.60
中国石化	386	6.35	-0.16	6.30	-1.68	0.85
港交所	388	201.00	-0.99	199.92	-1.95	0.54
利丰	494	2.85	-0.70	2.84	1.86	0.34
中国海外	688	22.85	-0.44	22.91	0.00	-0.25
腾讯	700	280.00	0.43	280.03	-0.42	-0.01
中国联通	762	11.44	1.06	11.40	0.27	0.32
华润电力	836	14.44	-2.76	16.00	0.00	-9.76
中国石油	857	4.92	-1.01	4.86	-1.93	1.16
中海油	883	8.62	-0.23	8.51	-1.43	1.26
建设银行	939	6.46	0.00	6.13	-0.65	5.43
中国移动	941	83.70	-0.42	83.35	-1.60	0.42
联想集团	992	5.02	0.00	4.99	-0.78	0.56
长江基建	1038	66.40	0.00	66.99	0.00	-0.88
恒安国际	1044	58.60	1.21	59.28	0.50	-1.15
中国神华	1088	19.62	0.20	19.58	0.02	0.21
华润置地	1109	22.05	-0.23	22.22	0.39	-0.78
长实地产	1113	61.85	0.73	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	57.10	0.09	57.45	-0.25	-0.61
工商银行	1398	5.18	-0.96	5.15	-1.35	0.66
百丽	1880	6.09	0.16	6.01	-0.39	1.40
金沙中国	1928	37.20	0.00	37.33	-0.07	-0.35
瑞声科技	2018	96.05	-1.03	96.28	-1.01	-0.24
中国平安	2318	51.90	-0.48	51.72	-1.27	0.36
蒙牛乳业	2319	15.44	0.00	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	34.65	-0.57	34.73	-1.08	-0.24
中国人寿	2628	24.05	-1.03	23.88	-2.11	0.69
交通银行	3328	5.80	-0.17	5.87	0.00	-1.17
中国银行	3988	3.82	-0.52	3.81	-1.01	0.35

A股动向

市场与策略

市场：“一行三会”重申金融领域政策导向

【市场顾问组 张刚】

事件：6月20日，2017陆家嘴论坛开幕

点评：在陆家嘴论坛上，中国人民银行行长周小川表示，全球金融危机的经验告诉我们，要防范金融危机首先要保证金融机构的健康性。对那些高杠杆、低资本、不良贷款等现象均不可以宽容。

中国证监会副主席姜洋发表主题演讲称，推进资本市场基础性制度改革。借鉴国际经验，资本市场改革创新取得了巨大进展，不过某些方面还存在缺陷，因此制约了发展。我们近期的改革取得了一定效果，比如大幅简化并购重组审批，对并购重组严格要求，进行有效的资源分配，调整完善再融资政策，将稳步扩大资本市场双向开放。改革不可能一蹴而就，越往后难度越大，希望社会各界理解证监会的工作。

保监会副主席黄洪发表主旨演讲时提出，保监会将严查违法违规运用资金，管住保险业的后端。黄洪表示，未来保监会将改革保险产品发展理念，进一步深化保险业的改革，打好保险业全面深化改革攻坚战。坚持以人民为中心的发展理念，坚持服务实体经济，改革发展方式，坚持稳健经营，坚持资产负债匹配。其次，改革保险监管，包括价格监管改革、资本监管改革、稽查制度改革、风险处置改革、干部队伍建设。

银监会副主席王兆星表示，发展要有全球视野、经济视野，要实现金融稳、金融活，必须要进一步深化改革。王兆星强调，一切金融改革与创新都应服务于实体经济，相对于经济发展的客观效率而言，不是过快而是相对滞后，金融创新不是过多而是相对较少，不能因为出现一些问题就动摇金融改革和创新。防范风险治理乱象与金融创新并不是对立的，而是辩证的。金融业具有较强的亲周期性，结构性调整过程中，金融风险容易暴露，或者出现新的风险以及风险迭加，应该高度警惕和防范。

一行三会继续贯彻落实重要的政策措施，包括深化改革、防控风险、服务实体经济等。与此同时，中国金融市场也在加快对外开放，债券通呼之欲出。欧洲央行首次将人民币纳入外汇储备。金融领域将步入规范、健康发展的轨道，形成系统性利好。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
21/06/2017	922	安贤园中国	末期业绩/股息
21/06/2017	384	中国燃气	末期业绩/股息
21/06/2017	262	迪臣发展国际	末期业绩/股息
21/06/2017	221	易易壹金融	末期业绩
21/06/2017	296	英皇娱乐酒店	末期业绩/股息
21/06/2017	163	英皇国际	末期业绩/股息
21/06/2017	480	香港兴业国际	末期业绩/股息
21/06/2017	1499	前进控股集团	末期业绩/股息
21/06/2017	897	位堂	末期业绩
21/06/2017	1222	WANG ON GROUP	末期业绩/股息
21/06/2017	1243	宏安地产	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/06/2017	美国	MBA 贷款申请指数	六月十六日	0.00%	2.80%
21/06/2017	美国	成屋销售 (月比)	五月	-0.37%	-2.30%
21/06/2017	美国	成屋销售	五月	5.55mn	5.57mn

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