

宏观焦点

美国股市周三个别发展，油价大跌拖累能源股走低，但科技股上涨。道琼斯指数微跌至21,478点；标准普尔指数上升0.1%至2,433点；纳斯达克指数上升0.7%至6,151点。

油价周三大跌，因OPEC出口增加，纽约8月期油大跌4.1%至每桶45.13美元，但API公布上周美国原油库存减幅多于预期后油价跌幅收窄。金价上升，因美联储会议记录显示决策者对通胀前景分歧大。纽约8月期金上升0.2%至每盎司1,221.7美元。

香港和内地股市周三上升。广汽集团(2238.HK)公布上半年汽车累计销量增加31.7%且获券商看好，股价上升10.3%，带动汽车股跑赢大市，保险股也有较大涨幅；电讯股逆市下跌。个股方面，冠君(2778.HK)或出售朗豪坊办公大楼获券商看好，股价上涨9.1%；卡撒天骄(2223.HK)发布盈利预喜，股价大涨14.3%；中国公共采购(1094.HK)收购跨境电子付款交收平台协议失效，股价大跌12.5%。恒生指数上升0.5%至25,522点，国企指数上升0.7%至10,381点，香港股市成交金额减少14.7%至843亿港元。上证综合指数上升0.8%至3,207点，沪深两市成交金额增加7.5%至4,089亿元人民币。

行业及公司新闻

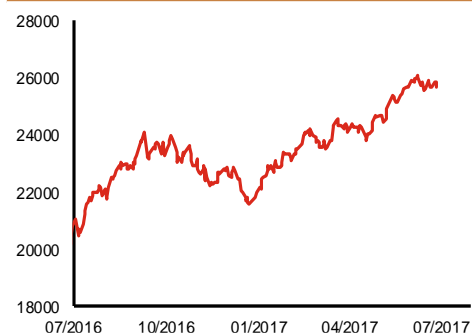
- 中信股份(267.HK)与中信国际电讯(1883.HK)联合公布表示此前于2015年8月有关中信国际电讯建议收购中信网络不超过39%股权及中信国际电讯建议向中信集团发行新股份之收购及认购协议于6月30日失效。
- 金地商置(535.HK)公布2017年6月营运数据，6月合约销售总额约63.3亿元人民币，合约销售面积35.9万平方米，同比分别大增3.4倍及4.1倍，销售均价为每平方米17,638元人民币，按年下跌12.0%。上半年累计销售总额约226亿元人民币，同比增加3.1倍，累计销售总面积约119万平方米，按年增加2.8倍，销售均价约为每平方米18,951元人民币，同比上升5.3%。6月份销售增速加快但均价下跌。
- 中国新城市(1321.HK)建议以每股1.82港元(较最后收盘价折让19.8%)配售最多2.6亿股(占现有股本15.0%)，净集资额约为4.7亿港元，将用作投资商用物业开发及一般营运资金。大股东及关连人士持股量将从75.0%下降至65.2%。
- 花样年(1777.HK)公布2017年上半年营运数据，累计销售面积按年增加43.1%至64.1万平方米，但因平均售价同比下跌26.6%至每平方米7,878元人民币，上半年累计销售额按年仅增加5.0%至50.5亿元人民币。其中，6月份销售额7.3亿元人民币，同比减少22.7%，销售面积7.8万平方米，同比减少27.2%，平均售价按年上涨6.1%至9,385元人民币。6月份销售状况有所恶化但均价有所改善。
- 景瑞控股(1862.HK)公布2017年上半年营运数据，累计合约销售额按年增加3.7%至约63.6亿元人民币，合约销售面积同比下跌21.3%至40.9万平方米，平均售价按年上升31.8%至每平方米15,543元人民币。其中6月份合约销售额11.7亿元人民币，同比增加14.2%，合约销售面积6.5万平方米，同比大减47.4%，平均售价按年大增1.2倍至每平方米17,938元人民币。
- 融创中国(1918.HK)公布2017年6月营运数据。6月实现合约销售金额577亿元人民币，同比增加107.9%，合同销售面积约150万平方米，按年增加95.1%，合同平均售价为每平方米19,001元人民币，按年上升2.5%。上半年累计合约销售金额1,118亿元人民币，同比增长89.2%，合约销售面积约595万平方米，按年增加101.8%，合约销售均价为每平方米18,784元人民币，同比下跌6.2%。6月份销售状况与首五个月相若。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,522	0.52	-1.83
国企指数	10,381	0.73	-2.13
创业板指数	281	0.69	-15.39
上证综合指数	3,207	0.76	3.39
沪深300指数	3,660	1.10	4.78
日经225指数	20,082	0.25	0.47
道琼斯指数	21,478	-0.01	1.62
标普500指数	2,433	0.15	0.13
纳斯达克指数	6,151	0.67	-1.98
德国DAX指数	12,454	0.13	-1.86
法国CAC指数	5,180	0.10	-1.69
富时100指数	7,368	0.14	-2.09

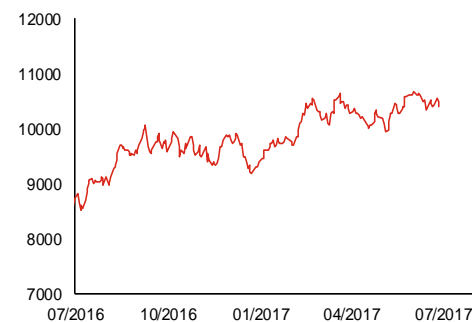
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.07	-1.34	5.93
VHSI指数	13.58	-3.00	13.36

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	45.13	-4.12	-5.79
黄金	1,221.70	0.21	-5.57
铜	5,892.00	-0.61	3.78
铝	1,928.00	0.05	1.37
小麦	560.00	0.90	22.38
玉米	392.00	0.90	0.39

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

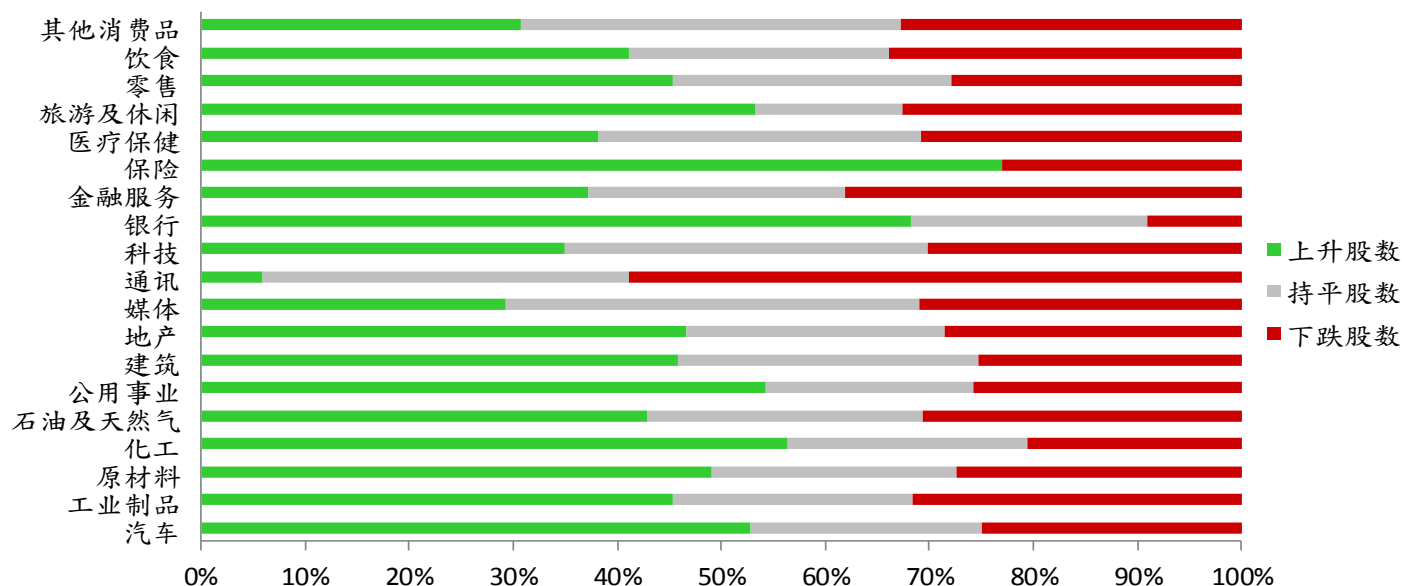


港股概况

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	持平股数
恒生指数	25,354	25,559	25,200	25,522	0.52	19.3	446.1	40	6	4
国企指数	10,282	10,398	10,214	10,381	0.73	19.6	204.3	27	7	6

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.58	19	8	9
工业制品	0.25	120	61	84
原材料	0.72	52	25	29
化工	0.40	22	9	8
石油及天然气	0.32	21	13	15
公用事业	0.25	19	7	9
建筑	0.45	38	24	21
地产	0.39	88	47	54
媒体	0.21	17	23	18
通讯	-0.81	1	6	10
科技	0.00	51	51	44
银行	0.43	15	5	2
金融服务	0.20	42	28	43
保险	1.54	10	0	3
医疗保健	0.14	26	21	21
旅游及休闲	0.56	49	13	30
零售	0.22	39	23	24
饮食	0.29	28	17	23
其他消费品	0.09	75	89	80



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	96.65	0.16	96.72	-0.64	-0.08
中电控股	2	81.15	-0.06	81.50	-1.60	-0.43
中华煤气	3	14.54	0.55	15.07	1.05	-3.50
九龙仓集团	4	64.75	0.94	64.89	-0.26	-0.22
汇丰控股	5	73.60	0.41	73.62	-0.19	-0.02
电能实业	6	68.35	0.66	68.31	0.34	0.06
恒生银行	11	161.20	0.31	162.46	0.00	-0.77
恒基地产	12	43.80	0.69	43.31	-0.40	1.14
新鸿基地产	16	115.40	0.26	116.48	0.13	-0.92
新世界发展	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
东亚银行	23	32.80	0.31	33.40	0.00	-1.79
银河娱乐	27	45.25	1.23	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.50	0.58	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.70	0.79	13.40	0.00	-5.20
恒隆地产	101	19.78	0.92	19.95	1.59	-0.87
昆仑能源	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
中国旺旺	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
国泰航空	293	12.02	0.17	12.23	0.00	-1.68
中国石化	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
利丰	494	2.86	0.00	2.64	0.95	8.25
中国海外	688	23.25	0.43	22.93	0.00	1.41
腾讯	700	271.00	0.67	273.08	-2.04	-0.76
中国联通	762	10.80	-4.09	10.91	-5.99	-0.97
华润电力	836	14.84	1.09	15.29	0.00	-2.95
中国石油	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
建设银行	939	6.02	0.50	6.03	-0.77	-0.24
中国移动	941	81.10	-1.28	81.28	-1.64	-0.22
联想集团	992	4.96	0.20	4.98	0.08	-0.49
长江基建	1038	64.90	0.15	64.75	0.00	0.23
恒安国际	1044	58.55	1.21	58.35	0.00	0.35
中国神华	1088	17.10	0.59	17.19	-2.22	-0.55
华润置地	1109	22.65	1.12	22.56	0.00	0.39
长实地产	1113	58.75	-1.26	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	55.50	1.28	56.01	-1.00	-0.92
工商银行	1398	4.96	0.00	4.94	-1.48	0.37
百丽	1880	6.20	0.32	6.18	1.28	0.28
金沙中国	1928	34.80	0.43	34.95	-1.39	-0.43
瑞声科技	2018	96.20	0.73	98.16	0.00	-2.00
中国平安	2318	53.80	3.66	54.14	2.44	-0.63
蒙牛乳业	2319	14.98	1.77	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.25	0.68	37.51	-1.10	-0.69
中国人寿	2628	24.00	1.91	24.19	-0.26	-0.76
交通银行	3328	5.52	0.00	5.41	0.00	2.12
中国银行	3988	3.88	0.78	3.69	-1.52	5.12

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	3.95	0.77	-62.60	中联重科	1157	3.77	-0.53	-27.18
东北电气	42	2.03	1.00	-66.19	兖州煤业	1171	6.98	3.25	-51.66
四川成渝	107	3.17	0.63	-41.62	中国铁建	1186	10.32	0.78	-24.45
青岛啤酒	168	33.95	0.45	-12.91	比亚迪	1211	48.45	-0.21	-17.53
江苏宁沪	177	11.20	1.82	-1.24	农业银行	1288	3.51	-0.14	-13.13
京城机电	187	1.94	-3.00	-75.51	新华保险	1336	41.50	5.60	-32.66
广州广船	317	13.80	0.88	-56.01	工商银行	1398	4.96	0.00	-17.38
马鞍山钢铁	323	3.43	4.57	-23.58	丽珠医药	1513	44.00	3.58	-42.70
上海石油化工	338	4.14	0.98	-46.09	中国中冶	1618	2.65	0.76	-54.01
鞍钢股份	347	5.83	0.17	-11.82	中国中车	1766	6.99	0.14	-39.41
江西铜业	358	12.66	1.61	-34.78	广发证券	1776	15.64	0.26	-18.75
中国石油化工	386	6.12	0.00	-11.88	中国交通建设	1800	10.02	-0.40	-45.24
中国中铁	390	6.26	0.81	-37.32	晨鸣纸业	1812	10.18	2.83	-34.79
广深铁路	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	中国远洋	1919	3.65	0.83	N/A
南京熊猫电子	553	4.48	0.00	-62.72	民生银行	1988	7.80	0.52	-17.13
郑煤机	564	3.89	0.78	N/A	金隅股份	2009	4.03	1.00	-46.32
山东墨龙	568	1.25	1.63	-76.48	中集集团	2039	13.60	-0.29	-33.44
北京北辰实业	588	3.28	0.00	-53.91	复星医药	2196	30.20	1.68	-16.05
中国东方航空	670	4.68	-0.64	-40.39	万科企业	2202	23.10	0.00	-18.00
山东新华制药	719	7.44	0.00	-57.39	金风科技	2208	8.77	0.92	-50.16
中国国航	753	7.73	1.05	-31.00	广汽集团	2238	15.24	10.27	-49.42
中兴通讯	763	18.50	2.66	-31.48	中国平安	2318	53.80	3.66	-7.04
中国石油	857	4.94	0.82	-44.90	长城汽车	2333	9.77	0.00	-36.05
白云山	874	21.35	0.47	-36.06	潍柴动力	2338	6.78	1.19	-55.52
东江环保	895	12.14	0.17	-37.97	中国铝业	2600	4.17	0.72	-22.04
华能国际电力	902	5.42	0.56	-34.51	中国太保	2601	32.50	2.69	-17.86
安徽海螺水泥	914	27.45	0.00	5.39	上海医药	2607	23.00	0.22	-30.26
海信科龙	921	12.26	0.16	-36.46	中国人寿	2628	24.00	1.91	-23.64
建设银行	939	6.02	0.50	-13.88	上海电气	2727	3.67	-0.27	-59.48
大唐发电	991	2.52	0.80	-51.86	中海集运	2866	1.73	1.17	-58.25
安徽皖通高速	995	5.92	1.37	-63.16	大连港	2880	1.43	0.70	-58.05
中信银行	998	4.83	0.42	-32.68	中海油田	2883	6.44	0.78	-49.82
仪征化纤	1033	1.26	0.00	-67.14	紫金矿业	2899	2.51	-0.40	-36.98
重庆钢铁	1053	1.17	-0.85	-51.69	交通银行	3328	5.52	0.00	-22.44
中国南方航空	1055	6.30	0.48	-36.55	福耀玻璃	3606	29.30	-0.17	0.85
浙江世宝	1057	3.22	-1.83	-90.28	招商银行	3968	23.75	1.93	-13.43
天津创业环保	1065	5.26	0.00	-77.63	中国银行	3988	3.88	0.78	-8.15
华电国际电力	1071	3.33	-0.30	-39.69	洛阳钼业	3993	3.25	6.56	-45.45
东方电气	1072	7.15	1.56	-36.24	中信证券	6030	16.02	0.25	-17.27
中国神华	1088	17.10	0.59	-33.17	中国光大银行	6818	3.66	1.10	-19.28
洛阳玻璃	1108	4.39	0.69	-80.36	海通证券	6837	12.60	-0.16	-25.68
中海发展	1138	4.40	0.69	-39.82	华泰证券	6886	14.70	0.78	-27.85

市场与策略

市场：吸引社会资本，引导重点投资

【市场顾问组 张刚】

事件： 国务院总理李克强 7 月 5 日主持召开国务院常务会议，部署整改审计查出的预算执行等问题，推动国家重大政策措施落地见效；听取投融资体制改革进展汇报，要求发挥社会资本作用促进有效投资；确定进一步降低物流成本的措施，持续为企业减负助力经济升级。

点评： 会议指出，按照《中共中央国务院关于深化投融资体制改革的意见》，各地区、各部门持续推进投融资体制改革，取得积极成效。2013 年以来中央层面核准项目数量减少 90%以上，据抽样调查办理时间也缩短 90%以上，相关改革举措激发了社会投资活力，有力促进了补短板、惠民生。会议要求，要进一步聚焦对投资主体的不合理束缚加大改革力度。一要继续推进简政放权、放管结合、优化服务改革，在“多证合一”、放宽社会领域投资等方面加快取得新突破。进一步简化项目准入和报建审批，尽快推开规划、建筑、人防、消防等“多图联审”、“多评合一”。二要优化事中事后监管和全过程服务，以“企业网上告知+政府在线监测”取代准入审查。对不依法履行信息告知义务的，建立异常名录制度，落实企业守法诚信主体责任。三要拿出更多优质资产，通过政府与社会资本合作模式引入各类投资，回收资金继续用于新的基础设施和公用事业建设，实现良性循环。引导政府出资的投资基金重点投向公共服务、脱贫攻坚、基础设施等领域，加大对中国制造 2025 的支持。四要出台进一步激发市场活力的法规政策，营造公平法治环境，对在国内注册的内外资企业一视同仁，促进民间投资健康发展，增强对外资的吸引力。中央政府正在加大力度简政放权，提供优质资产，以起到激励社会资本投资的目的。基建、公用事业、智能制造将成为未来政府引导投资和扶持的重点，有望成为长期市场热点板块。

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
06/07/2017	美国	MBA 贷款申请指数	六月三十日	--	-6.20%
06/07/2017	美国	首次申请失业救济金人数	七月一日	242.90k	244.00k
06/07/2017	美国	连续申请失业救济金人数	六月二十四日	1939.67k	1948.00k
06/07/2017	美国	ADP 就业变动	六月	189.44k	253.00k
06/07/2017	美国	贸易收支	五月	-46.30bn	-47.60bn
06/07/2017	美国	ISM 非制造业综合指数	六月	56.53	56.90
06/07/2017	欧元区	Markit欧元区零售业采购经理人指数	六月	--	52.00
06/07/2017	美国	Challenger 裁员人数(年比)	六月	--	71.40%

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