

## 宏观焦点

美国股市周四下跌，因美国宣布对加拿大、墨西哥和欧盟进口钢铝征收关税后引发部分贸易伙伴对美国采取报复性措施。道琼斯指数下跌1.0%至24,416点，标准普尔指数下跌0.7%至2,705点；纳斯达克指数下跌0.3%至7,442点。

油价周四下跌，尽管EIA公布上周美国原油库存降幅超预期。纽约7月期油下跌1.7%至每桶67.04美元。金价下跌，纽约8月期金下跌0.1%至每盎司1,304.7美元。

香港和内地股市周四上升。各行业几乎全线上升，物业管理股领涨，其中中奥到家(1538.HK)急涨24.2%，公司表示其正与独立第三方商讨合作；利福国际(1212.HK)飙升42.3%，带动本地消费股录得大幅上涨。个股方面，德祥地产(199.HK)发布盈利预警，股价下跌4.5%；实德环球(487.HK)主席增持公司股份，股价跳涨30.6%；冠军科技(92.HK)宣布2供1净集资额约8,670万港元，股价急挫28.2%。恒生指数上升1.4%至30,469点，国企指数上升1.8%至11,978点，A股“入摩”于昨日盘后正式生效，香港股市成交金额急增85.6%至2,038亿港元。上证综合指数上升1.8%至3,095点，沪深两市成交金额减少4.6%至人民币4,125亿元。

## 行业及公司新闻

- 华禧控股(1689.HK)发布盈利预警，公司预计2018财年(截止3月31日)除税后综合纯利将同比录得温和下跌(上半财年按年减少17.9%)，主要因1)印刷及包装业务产品平均售价下跌；2)环境治理业务收入减少，及3)上市证券亏损拨备增加。
- 汇付天下(1806.HK)为中国一家领先的独立第三方支付服务提供商，于中国为小微商户提供服务的独立第三方支付服务提供商中排名第一，市场份额5.5%；于中国独立第三方支付服务提供商中排名第三，市场份额7.7%；于中国所有第三方支付服务中排名第七，市场份额2.0%。2015-2017年，公司收入分别为人民币5.6、10.9、17.3亿元；2015年股东应占亏损为人民币757万元，但2016-2017年扭亏为盈分别录得人民币1.2及1.3亿元利润。2018年第一季度公司所处理的支付交易量同比大增103.6%。公司今天起至6月6日招股，预计6月15日上市，招股价介乎6.5-8.5港元，净集资额约15.9亿港元(招股价中位数)，市值介乎81.3-106.4亿港元，相当于50.0-65.4倍2017年市盈率。
- 新秀丽(1910.HK)发布澄清公告反驳Blue Orca之指控：1)应付账款于1个月内大增是因为沽空机构混淆了应付账款与应付账款及其他应付款项；2)收购之存货价值金额较低因根据IFRS计算的公允价值并对若干滞销产品进行周整；3)公司承认可变现净值列账的存货面值金额有误，较公司原披露金额低超过一半，但并没有影响公司盈利能力；4)Samsonite India的申报核数师一直为KPMG关联公司，并没变更，但法定核数师第一次变更是因为强制性轮任规定，第二次变更是因为合伙人离开原公司，Samsonite India将工作转交该合伙人的新公司处理。此外，公司宣布近日备受虚假学历指控之行政总裁Tainwala先生辞任，并由财务总监及执行董事Gendreau先生接任。我们认为公司第一及第四点澄清理据比较充分，第二点双方各持一言，第三点公司也承认出错，加上行政总裁辞任相信与学历指控有关，相信Blue Orca将继续发表新报告反击公司的澄清公告。公司股份将于今天复牌。
- 晶苑国际(2232.HK)指昨天股价下跌或与卖方发表分析报告下调公司盈利预测有关。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,469	1.37	-1.10
国企指数	11,978	1.78	-2.86
创业板指数	253	0.63	2.05
上证综合指数	3,095	1.78	0.43
沪深300指数	3,802	2.12	1.21
日经225指数	22,202	0.83	-1.53
道琼斯指数	24,416	-1.02	1.31
标普500指数	2,705	-0.69	1.90
纳斯达克指数	7,442	-0.27	4.37
德国DAX指数	12,605	-1.40	-0.06
法国CAC指数	5,398	-0.53	-2.21
富时100指数	7,678	-0.15	2.10

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.43	3.28	-0.39
VHSI指数	18.20	-9.18	4.18

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.04	-1.72	-0.12
黄金	1,304.70	-0.14	-0.77
铜	6,840.00	-0.29	0.66
铝	2,270.00	-0.22	1.64
小麦	526.25	0.81	-0.85
玉米	394.00	0.13	-2.65

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	30,274	30,534	30,148	30,469	1.37	42.4	456.2	45	5	0
国企指数	11,878	12,000	11,835	11,978	1.78	48.6	380.6	47	2	1

**行业表现**


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	88.55	1.26	88.49	0.80	0.06
中电控股	2	82.40	0.86	82.81	0.91	-0.49
中华煤气	3	16.96	0.12	17.22	-0.11	-1.51
汇丰控股	5	75.95	1.33	75.91	-0.53	0.05
电能实业	6	54.55	0.83	55.50	2.64	-1.70
恒生银行	11	196.30	1.24	191.90	0.00	2.29
恒基地产	12	51.60	0.88	51.58	1.94	0.03
新鸿基地产	16	126.60	1.04	127.29	0.53	-0.54
新世界发展	17	12.04	2.03	12.19	1.89	-1.23
太古股份	19	80.90	2.02	81.55	1.12	-0.80
东亚银行	23	32.55	1.72	31.38	0.00	3.72
银河娱乐	27	69.05	1.17	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.15	-0.23	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.58	3.98	13.31	2.29	2.06
恒隆地产	101	17.80	-0.34	17.90	-0.70	-0.58
招商局港口	144	17.90	1.59	18.10	0.00	-1.10
中国旺旺	151	7.78	4.01	6.96	0.00	11.73
吉利汽车	175	22.25	0.45	22.29	-0.25	-0.19
中信股份	267	11.66	3.92	11.49	2.38	1.52
万洲国际	288	8.05	-0.74	8.07	-1.60	-0.31
中国石化	386	7.67	6.09	7.65	3.05	0.32
港交所	388	253.80	0.55	258.89	1.48	-1.97
中国海外	688	26.25	1.94	26.36	1.82	-0.42
腾讯	700	399.20	1.06	400.64	0.39	-0.36
中国联通	762	10.66	0.38	10.66	-0.22	-0.02
领展房产基金	823	69.40	0.65	N/A	2.88	N/A
华润电力	836	16.06	2.03	16.20	5.23	-0.85
中国石油	857	6.49	3.34	6.53	0.12	-0.57
中海油	883	13.20	2.48	13.27	0.27	-0.54
建设银行	939	7.92	1.28	7.91	0.27	0.13
中国移动	941	70.00	-0.21	70.48	0.58	-0.68
长江基建	1038	59.20	0.17	59.89	-1.32	-1.15
恒安国际	1044	74.70	3.18	75.42	3.67	-0.96
中国神华	1088	20.50	3.96	20.44	3.78	0.31
石药集团	1093	24.55	0.82	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.80	1.95	29.04	0.00	-0.84
长实地产	1113	65.50	0.77	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	72.00	2.27	71.81	1.15	0.26
工商银行	1398	6.50	1.40	6.50	0.88	-0.03
金沙中国	1928	46.95	2.40	46.95	1.41	-0.01
九龙仓置业	1997	60.55	-0.66	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	15.38	1.32	15.75	0.00	-2.37
瑞声科技	2018	118.10	0.43	118.46	-0.20	-0.31
中国平安	2318	76.90	0.65	77.20	-0.43	-0.39
蒙牛乳业	2319	28.50	5.17	27.83	0.00	2.42
舜宇光学科技	2382	159.60	2.44	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	39.45	0.77	39.29	0.12	0.40
中国人寿	2628	21.90	1.15	21.86	0.72	0.20
交通银行	3328	6.21	1.31	6.23	0.00	-0.36
中国银行	3988	4.10	0.99	4.10	0.46	0.04

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	2.70	-2.88	-63.23	中联重科	1157	3.57	2.00	-30.04
东北电气	42	1.06	-1.85	-61.50	兖州煤业	1171	11.32	6.19	-31.63
四川成渝	107	2.70	1.89	-41.93	中国铁建	1186	8.89	1.72	-20.77
青岛啤酒	168	49.70	1.12	-23.32	比亚迪	1211	50.90	2.72	-18.68
江苏宁沪	177	11.84	6.09	0.06	农业银行	1288	4.06	1.75	-7.58
京城机电	187	2.10	-1.41	-69.02	新华保险	1336	35.60	2.45	-32.67
广州广船	317	9.06	0.55	-55.85	工商银行	1398	6.50	1.40	-6.15
马鞍山钢铁	323	3.80	4.97	-12.28	丽珠医药	1513	56.45	-2.42	-32.57
上海石油化工	338	5.79	4.51	-17.85	中国中冶	1618	2.35	-2.89	-47.81
鞍钢股份	347	7.78	2.50	4.92	中国中车	1766	7.01	1.01	-37.46
江西铜业	358	11.40	0.88	-43.54	广发证券	1776	13.24	2.16	-24.28
中国石油化工	386	7.67	6.09	-11.09	中国交通建设	1800	8.42	1.20	-43.87
中国中铁	390	6.33	3.09	-30.75	晨鸣纸业	1812	11.70	-3.94	-32.28
广深铁路	525	4.53	1.12	-16.62	中煤能源	1898	3.45	1.47	-42.69
深圳高速	548	8.23	3.78	-22.60	中国远洋	1919	4.41	1.38	-41.11
南京熊猫电子	553	3.74	0.54	-53.83	民生银行	1988	7.48	3.03	-20.20
郑煤机	564	4.38	1.62	-40.84	金隅股份	2009	3.44	2.65	-28.83
山东墨龙	568	1.47	3.52	-76.63	中集集团	2039	12.26	-5.11	-37.14
北京北辰实业	588	2.83	3.66	-48.49	复星医药	2196	50.25	3.82	-11.29
中国东方航空	670	6.24	3.14	-30.71	万科企业	2202	28.05	0.18	-10.42
山东新华制药	719	8.00	0.00	-46.93	金风科技	2208	12.56	2.28	-36.40
中国国航	753	9.09	1.34	-32.47	广汽集团	2238	13.30	1.68	-39.45
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.18	中国平安	2318	76.90	0.65	1.15
中国石油	857	6.49	3.34	-33.54	长城汽车	2333	7.65	0.00	-42.80
白云山	874	41.00	9.33	-24.23	潍柴动力	2338	10.52	2.53	-1.52
东江环保	895	11.54	-3.19	-41.64	中国铝业	2600	4.13	3.51	-19.06
华能国际电力	902	6.06	4.30	-29.55	中国太保	2601	33.90	0.59	-16.73
安徽海螺水泥	914	48.10	5.60	14.80	上海医药	2607	24.25	5.21	-25.19
海信科龙	921	9.21	4.78	-32.38	中国人寿	2628	21.90	1.15	-27.13
建设银行	939	7.92	1.28	-9.10	上海电气	2727	3.00	3.81	-59.94
大唐发电	991	2.53	0.00	-36.96	中海集运	2866	1.49	-0.67	-58.72
安徽皖通高速	995	5.48	4.58	-42.66	大连港	2880	1.32	1.54	-52.48
中信银行	998	5.33	1.33	-32.05	中海油田	2883	8.20	1.11	-36.00
仪征化纤	1033	1.27	4.96	-50.58	紫金矿业	2899	3.27	0.62	-28.74
重庆钢铁	1053	1.40	0.00	-43.08	交通银行	3328	6.21	1.31	-15.70
中国南方航空	1055	7.76	2.11	-36.58	福耀玻璃	3606	29.05	-1.02	-4.73
浙江世宝	1057	1.68	-1.75	-75.91	招商银行	3968	32.30	0.94	-8.28
天津创业环保	1065	4.27	2.89	-68.62	中国银行	3988	4.10	0.99	-11.12
华电国际电力	1071	3.61	0.28	-29.25	洛阳钼业	3993	4.97	2.05	-42.88
东方电气	1072	5.95	2.76	-43.46	中信证券	6030	19.78	4.21	-13.28
中国神华	1088	20.50	3.96	-17.88	中国光大银行	6818	3.91	0.51	-19.51
洛阳玻璃	1108	3.77	0.53	-80.98	海通证券	6837	9.82	3.15	-23.42
中海发展	1138	4.44	-2.63	-28.01	华泰证券	6886	15.46	3.76	-25.02

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
01/06/2018	中国	汇丰制造业PMI预览	五月	51.15	51.10
01/06/2018	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	五月终值	55.53	55.50
01/06/2018	美国	汽车销售总额	五月	16.73mn	--
01/06/2018	美国	营建支出(月比)	四月	0.78%	-1.70%
01/06/2018	美国	ISM 制造业指数	五月	58.29	57.30
01/06/2018	美国	ISM 销售价格指数	五月	77.58	79.30
01/06/2018	美国	平均时薪-全部就业(月比)	五月	0.22%	0.10%
01/06/2018	美国	平均时薪-全部就业(年比)	五月	2.63%	2.60%
01/06/2018	美国	每周平均工时-全部就业	五月	34.50	34.50
01/06/2018	美国	私部门就业人口变动	五月	191.06k	168.00k
01/06/2018	美国	非农业就业人口变动	五月	191.10k	164.00k
01/06/2018	美国	家计部门就业变动	五月	--	--
01/06/2018	美国	制造业就业人口变动	五月	19.95k	24.00k
01/06/2018	美国	就业不足率(U6)	五月	--	7.80%
01/06/2018	美国	失业率	五月	3.90%	3.90%

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