

宏观焦点

美国股市周二下跌，因贸易战忧虑加剧。道琼斯指数下跌1.1%至24,700点；标准普尔指数下跌0.4%至2,763点；纳斯达克指数下跌0.3%至7,726点。

油价周二下跌，因中美贸易争端及OPEC会议可能决定增产。纽约7月期油下跌1.2%至每桶65.07美元。API公布上周美国原油库存下降。金价下跌，因美元走强。纽约8月期金下跌0.1%至每盎司1,278.6美元。

香港和内地股市周二大跌。各行业均走低，民航发展基金政策改变，首都机场(694.HK)预计2018年收入将因此减少不超过1.2亿元人民币，股价大跌25.3%，拖累航空股录得较大跌幅；科网股亦跑输大市，其中高伟电子(1415.HK)发布盈利预警，股价下跌11.5%。个股方面，岁宝百货(312.HK)与阿里巴巴旗下盒马签订战略合作协议，股价逆市上涨13.6%；太古地产(1972.HK)作价150亿港元售太古城中心第三及第四座，股价下跌6.0%。恒生指数大跌2.8%至29,468点，国企指数大跌3.2%至11,493点，香港股市成交金额增加35.1%至1,530亿港元。上证综合指数大跌3.8%至2,908点，沪深两市成交金额增加31.7%至人民币4,617亿元。

行业及公司新闻

- 昨天开始招股的有才天下(6100.HK)孖展认购未足额。
- 国泰航空(293.HK)公布与国泰港龙航空5月合并客、货运量数据。客运方面，今年首5月载客量同比上升1.4%，其中5月份同比下降0.8%，逊于首4月，而5月份运载率则下跌2.2个百分点至82.0%。货运方面，今年首5月的载货量按年上升7.9%，其中5月份同比增加8.2%，与首4月相若，而5月份运载率上升2.3个百分点至68.6%。
- 基石控股(1592.HK)为香港第二大云石及花岗岩工程承建商(按2016年收益计)，所占市场份额约为11.0%(五大公司占总市场份额约50.8%)。于2017财年末，未完成项目期末价值为9,389万港元。2015-2017年，公司收益分别为2.1、2.2及2.2亿港元；股东应占溢利分别为4,378、2,737及2,527万港元。公司现未完成合约总值约2.2亿港元，其中包括约7,020万港元之石材销售项目(2015-2017年收入占比低于5%但毛利率高于供应及辅助服务)。公司预计2018年净利润可能因上市开支及预期项目管理团队壮大令员工成本增加而减少。公司今天起至6月25日招股，预计7月4日上市，招股价介乎0.4-0.5港元，净集资额约8,720万港元(招股价中位数，90%配售)，市值介乎4.8-6.0亿港元，相当于19.0-23.7倍2017年市盈率。
- 药明生物(2269.HK)大股东以每股79.2港元(较最后收盘价折让6.3%)配售5,000万股(相当于现有股本4.1%)，其持股量将从59.4%下降至55.3%。
- 中国财险(2328.HK)公布2018年首5月原保费业务收入为人民币1,667亿元，按年增加15.0%(5月及首4月增速分别为9.7%及16.3%)。
- 中国太保(2601.HK)公布2018年首5月子公司中国太平洋人寿保险及中国太平洋财产保险原保费业务收入分别为人民币1,105亿元及505亿元，按年增加17.8%及17.2%(首4月增速分别为18.7%及18.3%)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,468	-2.78	-5.09
国企指数	11,493	-3.18	-6.98
创业板指数	243	-3.25	-4.23
上证综合指数	2,908	-3.78	-8.94
沪深300指数	3,621	-3.53	-7.22
日经225指数	22,278	-1.77	-2.77
道琼斯指数	24,700	-1.15	-0.06
标普500指数	2,763	-0.40	1.83
纳斯达克指数	7,726	-0.28	5.05
德国DAX指数	12,678	-1.22	-3.06
法国CAC指数	5,391	-1.10	-3.99
富时100指数	7,604	-0.36	-2.25

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.35	8.45	-0.52
VHSI指数	19.73	23.54	14.78

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	65.07	-1.18	-8.42
黄金	1,278.60	-0.12	-1.62
铜	6,964.00	-0.80	-0.22
铝	2,219.50	0.70	-4.36
小麦	489.50	-2.39	-8.33
玉米	375.50	-0.46	-10.83

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



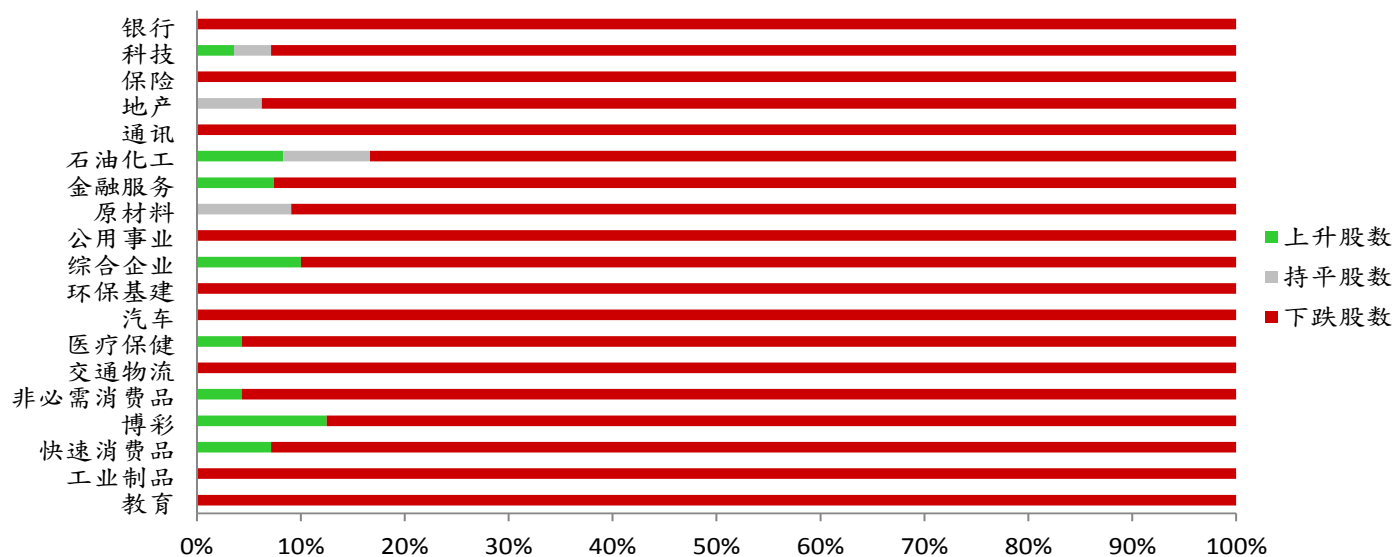
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	29,999	30,012	29,332	29,468	-2.78	37.8	463.1	1	49	0
国企指数	11,716	11,725	11,398	11,493	-3.18	44.4	400.9	0	50	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.66	0	0	15
科技	-4.57	1	1	26
保险	-3.59	0	0	12
地产	-2.80	0	2	30
通讯	-4.21	0	0	10
石油化工	-2.32	1	1	10
金融服务	-3.66	2	0	25
原材料	-4.38	0	2	20
公用事业	-2.62	0	0	18
综合企业	-1.95	1	0	9
环保基建	-3.18	0	0	18
汽车	-3.87	0	0	19
医疗保健	-3.90	1	0	22
交通物流	-5.08	0	0	16
非必需消费品	-3.27	1	0	22
博彩	-2.97	1	0	7
快速消费品	-2.75	1	0	13
工业制品	-4.08	0	0	15
教育	-3.80	0	0	8



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	86.35	-2.43	86.38	-1.26	-0.04
中电控股	2	80.05	-1.78	80.42	-1.63	-0.46
中华煤气	3	14.64	-1.74	15.07	-0.52	-2.86
汇丰控股	5	74.60	-2.29	75.49	-0.87	-1.18
电能实业	6	54.70	-1.26	54.08	-2.96	1.14
恒生银行	11	195.00	-1.66	197.57	-0.98	-1.30
恒基地产	12	43.10	-2.49	43.41	0.00	-0.71
新鸿基地产	16	121.50	-1.46	122.80	-0.92	-1.06
新世界发展	17	11.38	-2.74	11.85	0.00	-3.99
太古股份	19	84.00	0.90	84.62	1.13	-0.73
东亚银行	23	31.60	-2.17	32.57	0.00	-2.99
银河娱乐	27	62.10	-3.50	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.20	-2.54	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.00	-3.27	13.16	0.00	-1.18
恒隆地产	101	16.72	-1.76	16.92	-0.96	-1.20
招商局港口	144	16.58	-3.72	17.60	0.00	-5.79
中国旺旺	151	7.10	-6.82	7.69	0.00	-7.70
吉利汽车	175	22.00	-5.17	22.15	-3.26	-0.70
中信股份	267	11.14	-1.85	11.18	0.00	-0.33
万洲国际	288	6.64	-5.68	6.67	-3.45	-0.50
中国石化	386	6.99	-2.92	7.05	-1.37	-0.91
港交所	388	247.80	-2.98	247.84	-2.29	-0.02
中国海外	688	27.40	-4.36	28.05	-0.72	-2.33
腾讯	700	396.80	-3.22	398.90	-1.53	-0.53
中国联通	762	9.88	-1.98	9.97	-1.01	-0.89
领展房产基金	823	70.95	-0.84	N/A	-0.30	N/A
华润电力	836	14.24	-3.26	16.21	0.00	-12.13
中国石油	857	5.83	-3.48	5.86	-1.45	-0.54
中海油	883	12.54	-3.09	12.64	-2.06	-0.83
建设银行	939	7.55	-3.08	7.58	-1.33	-0.38
中国移动	941	69.25	-1.42	69.67	-0.49	-0.60
长江基建	1038	57.40	-1.88	58.92	-1.03	-2.57
恒安国际	1044	74.90	-3.42	73.45	-4.39	1.97
中国神华	1088	20.30	-4.25	20.17	-2.79	0.63
石药集团	1093	23.40	-2.70	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.25	-2.59	30.85	0.00	-8.42
长实地产	1113	64.15	-2.28	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.40	-3.16	68.04	-2.08	-0.95
工商银行	1398	6.14	-3.00	6.19	-0.82	-0.73
金沙中国	1928	43.30	-3.46	44.01	-1.04	-1.62
九龙仓置业	1997	58.60	-3.62	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	15.64	-3.46	16.83	0.00	-7.06
瑞声科技	2018	116.30	-3.33	117.19	-1.84	-0.76
中国平安	2318	77.10	-2.71	77.55	-1.40	-0.58
蒙牛乳业	2319	26.80	-2.55	29.34	0.00	-8.66
舜宇光学科技	2382	155.30	-5.30	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.70	-1.90	38.83	-1.44	-0.33
中国人寿	2628	21.35	-2.73	21.48	-1.58	-0.59
交通银行	3328	6.16	-2.22	6.24	0.00	-1.21
中国银行	3988	3.96	-3.41	3.96	-2.13	-0.06

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	2.66	-5.34	-59.01	中联重科	1157	3.45	-3.90	-29.11
东北电气	42	1.03	0.00	-57.46	兖州煤业	1171	10.84	-6.55	-36.09
四川成渝	107	2.52	-4.18	-40.70	中国铁建	1186	8.46	-1.63	-18.36
青岛啤酒	168	45.65	-2.77	-14.88	比亚迪	1211	49.80	-2.92	-8.55
江苏宁沪	177	10.68	-2.20	-4.42	农业银行	1288	3.87	-3.49	-11.94
京城机电	187	1.86	-7.00	-68.52	新华保险	1336	35.80	-4.41	-37.36
广州广船	317	8.56	-4.36	-43.02	工商银行	1398	6.14	-3.00	-11.64
马鞍山钢铁	323	3.80	-7.09	-11.83	丽珠医药	1513	53.65	-7.98	-29.37
上海石油化工	338	5.34	1.79	-25.37	中国中冶	1618	2.28	-2.15	-43.44
鞍钢股份	347	7.91	-4.35	6.94	中国中车	1766	6.38	-4.20	-32.78
江西铜业	358	10.76	-3.06	-47.72	广发证券	1776	11.96	-4.47	-28.15
中国石油化工	386	6.99	-2.92	-10.48	中国交通建设	1800	8.16	-2.74	-43.69
中国中铁	390	6.10	-0.97	N/A	晨鸣纸业	1812	7.07	-6.36	-53.80
广深铁路	525	4.30	-2.93	-14.62	中煤能源	1898	3.40	-3.68	-40.88
深圳高速	548	7.75	-2.39	-18.35	中国远洋	1919	3.85	-6.78	-42.60
南京熊猫电子	553	3.48	-4.66	-48.30	民生银行	1988	7.01	-3.04	-20.13
郑煤机	564	4.04	-2.42	-39.33	金隅股份	2009	2.95	-6.35	-23.85
山东墨龙	568	1.38	-4.17	-71.71	中集集团	2039	10.60	-5.86	-34.66
北京北辰实业	588	2.59	-2.63	-40.74	复星医药	2196	45.65	-4.20	-12.88
中国东方航空	670	6.62	-2.79	-33.15	万科企业	2202	29.65	-3.89	-9.63
山东新华制药	719	7.38	-5.38	-39.40	金风科技	2208	9.89	-3.42	-41.65
中国国航	753	9.30	-4.02	-34.95	广汽集团	2238	8.34	-3.58	-43.76
中兴通讯	763	9.85	-24.81	-60.39	中国平安	2318	77.10	-2.71	2.57
中国石油	857	5.83	-3.48	-35.01	长城汽车	2333	6.80	-2.86	-45.47
白云山	874	35.90	-6.99	-25.25	潍柴动力	2338	11.28	-3.92	5.16
东江环保	895	11.80	-4.38	-39.08	中国铝业	2600	3.72	-4.12	-19.77
华能国际电力	902	5.31	-3.45	-30.05	中国太保	2601	33.65	-3.30	-23.51
安徽海螺水泥	914	47.30	-4.64	9.35	上海医药	2607	22.00	-4.97	-23.81
海信科龙	921	8.42	-4.32	-36.48	中国人寿	2628	21.35	-2.73	-29.29
建设银行	939	7.55	-3.08	-13.74	上海电气	2727	2.73	-4.21	-64.43
大唐发电	991	2.41	-3.60	-33.86	中海集运	2866	1.40	-4.11	-53.74
安徽皖通高速	995	5.16	-3.01	-35.03	大连港	2880	1.20	-0.83	-46.99
中信银行	998	5.10	-2.67	-33.55	中海油田	2883	7.15	-2.05	-36.49
仪征化纤	1033	1.11	-5.13	-52.49	紫金矿业	2899	3.29	-3.52	-31.55
重庆钢铁	1053	1.28	-5.88	-45.78	交通银行	3328	6.16	-2.22	-15.62
中国南方航空	1055	8.45	-3.65	-36.02	福耀玻璃	3606	28.75	-1.71	-7.99
浙江世宝	1057	1.51	-5.03	-72.22	招商银行	3968	30.55	-3.02	-12.95
天津创业环保	1065	3.88	-4.90	-64.66	中国银行	3988	3.96	-3.41	-13.01
华电国际电力	1071	3.24	-4.99	-31.02	洛阳钼业	3993	3.97	-6.15	-46.68
东方电气	1072	5.43	-4.57	-40.51	中信证券	6030	17.28	-5.47	-17.26
中国神华	1088	20.30	-4.25	-21.68	中国光大银行	6818	3.76	-2.34	-20.36
洛阳玻璃	1108	3.34	-5.11	-80.71	海通证券	6837	8.58	-6.23	-23.63
中海发展	1138	3.94	-6.19	-24.31	华泰证券	6886	13.52	-4.11	-26.91

资料来源：彭博、西证证券经纪。

A股动向

市场与策略

市场： 短期将收窄跌幅

【市场顾问组 张刚】

事件： 周二上证综合指数大跌，沪深两市股票仅有不及一成逆势上涨，银行、农业、休闲服务跌幅较小，通信、计算机、商业领跌。B股市场全部下跌。中小板仅有不及一成逆势上涨。创业板仅有不及一成逆势上涨。

点评： 观察周边市场，周二香港恒生指数大跌 2.78%，国企指数大跌 3.18%。日本股市下跌 1.77%。韩国股市下跌 1.52%。台湾股市下跌 1.65%。

上证综合指数收出长阴线，远离短期均线压力，出现超卖。均线系统处于空头排列，处于弱势格局。从摆动指标看，股指下探至严重超卖区，短期下跌空间有限，存在技术性反弹的要求。布林线上，股指处于下轨之下，处于超跌状态，线口放大，呈现破位下跌形态。

周边股市接近普跌，而 A 股领跌。周二上证综指大跌 3.78%，6 月 14 日创出 2017 年 5 月 25 日以来的最低点 3032 点，1 月 29 日创出 2015 年 12 月 29 日以来的新高 3587 点，2017 年 5 月 11 日创出 2016 年 10 月 11 日以来的最低点 3016 点。中小板指大跌 4.82%，2 月 9 日创出 2017 年 7 月 20 日以来的最低点 6705 点，2017 年 11 月 14 日创出 2016 年 1 月 5 日以来的新高 8164 点，2017 年 1 月 16 日创出 2016 年 3 月 2 日以来的新低 5992 点。创业板指大跌 5.76%，2 月 7 日创出 2015 年 1 月 13 日以来的新低 1571 点，2017 年 10 月 13 日创出 2017 年 4 月 11 日以来的新高 1927 点。两市成交环比放大三成多，预计周三 A 股将收窄跌幅。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
20/06/2018	328	ALCO HOLDINGS	末期业绩/股息
20/06/2018	221	易易壹金融	末期业绩
20/06/2018	296	英皇娱乐酒店	末期业绩/股息
20/06/2018	163	英皇国际	末期业绩/股息
20/06/2018	927	富士高实业	末期业绩/股息
20/06/2018	480	香港兴业国际	末期业绩/股息
20/06/2018	336	华宝国际	末期业绩/股息
20/06/2018	147	国际商业结算	末期业绩/股息
20/06/2018	2708	艾伯科技	末期业绩
20/06/2018	650	IDG能源	末期业绩
20/06/2018	1229	南南资源	末期业绩/股息
20/06/2018	239	白花油	第一期中期股息
20/06/2018	1546	德莱建业	末期业绩/股息
20/06/2018	768	开明投资	末期业绩/股息
20/06/2018	897	位元堂	末期业绩
20/06/2018	1222	WANG ON GROUP	末期业绩/股息
20/06/2018	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
20/06/2018	美国	MBA 贷款申请指数	六月十五日	--	-1.50%
20/06/2018	香港	综合利率	五月	--	0.40
20/06/2018	美国	成屋销售 (月比)	五月	1.15%	-2.50%
20/06/2018	美国	成屋销售	五月	5.52mn	5.46mn
20/06/2018	美国	经常帐余额	第一季	-130.88bn	--

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