

宏观焦点

美国股市周一下跌，因美国计划限制中国之企业收购美国科技公司。道琼斯指数下跌1.3%至24,253点；标准普尔指数下跌1.4%至2,717点；纳斯达克指数大跌2.1%至7,532点。

油价周一下跌，因贸易战再度升温但部分被加拿大产量短期下降的消息抵消，纽约8月期油下跌0.7%至每桶68.08美元。金价下跌，贸易战升温但避险资金选择美债而非黄金，纽约8月期金微跌0.1%至每盎司1,268.9美元。

香港和内地股市周一下跌。受惠于油价大涨，油气股逆市上升，其他板块普遍下跌。个股方面，东江环保(895.HK)遭央视点名批评监测数据造假，股价大跌17.9%；皓天财经(1260.HK)发布盈利预警，股价大跌19.2%。恒生指数下跌1.3%至28,961点，国企指数下跌1.2%至11,209点，香港股市成交金额增加8.3%至1,073亿港元。上证综合指数下跌1.1%至2,859点，沪深两市成交金额增加0.5%至人民币3,003亿元。

行业及公司新闻

- 有消息指此前开始招股的小米集团(1810.HK)、中国同辐(1763.HK)及梁志天设计(2262.HK)孖展认购已分别录得超购约2倍、逾7倍及逾12倍。
- 九江银行(6190.HK)为一家以扎根九江、立足江西的区域性商业银行，致力为小微企业、个人经营者及大众客户提供全方位的金融服务。公司为九江市最大的商业银行，亦为江西省第二大城市商业银行。于2016年公司于全球1,000大银行中排名第456位，于中国全部商业银行中排名第66位，于总部位于江西省的中国商业银行中排名第2位。2015-2017年，公司营业收入分别为人民币49.1、50.1及58.5亿元；股东应占溢利分别为人民币17.8、15.8及17.7亿元；2017年核心一级资本充足率、不良贷款率及准备覆盖率分别为8.8%、1.6%及192.0%。公司今天起至6月29日招股，预计7月10日上市，招股价介乎10.48-10.96港元，净集资额约37.2亿港元(招股价中位数)，市值介乎247-259亿港元，相当于11.7-12.2倍2017年市盈率及1.0倍市账率，估值不太吸引。基石投资者将认购47.5%-49.7%全球发售股份。
- 指尖悦动(6860.HK)为中国一家领先的手机游戏发行商，按2017年的总流水账额计，公司在中国所有手机游戏发行商中排名第十，在中国第三方手机游戏发行商中位居第五。另一方面，按2017年的总流水账额计，公司在中国所有SLG手机游戏发行商中排名第一，占有9.8%的市场份额，而按平均每月总流水账额计，公司有六款游戏名列2017年SLG手机游戏20强。公司游戏组合主要包括7款游戏，其中6款产生人民币1,000万元或以上的平均每月总流水账额，有3款产生人民币2,000万元或以上的平均每月总流水账额。2015-2017年，公司收益分别为人民币2.8、9.8及12.0亿元；股东应占溢利分别为人民币339万元、2.2亿元(所得税抵免人民币2,650万元)及2.4亿元。2018年首四个月公司整体收益、毛利及溢利总体保持稳定，7款主要游戏的每月总流水账额亦保持总体稳定。公司今天起至6月29日招股，预计7月12日上市，招股价介乎2.07-3.27港元，净集资额约12.6亿港元(招股价中位数)，市值介乎41.4-65.4亿港元，相当于14.3-22.6倍2017年市盈率。虽然其游戏较多贡献较平均，但旧款游戏平均每月付费用户数于2017年看似已增长乏力，若上限定价其估值远较IGG(799.HK)为高。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,961	-1.29	-5.32
国企指数	11,209	-1.15	-6.96
创业板指数	239	-1.52	-7.23
上证综合指数	2,859	-1.05	-8.98
沪深300指数	3,560	-1.34	-6.71
日经225指数	22,338	-0.79	-1.53
道琼斯指数	24,253	-1.33	-2.02
标普500指数	2,717	-1.37	-0.16
纳斯达克指数	7,532	-2.09	1.32
德国DAX指数	12,270	-2.46	-5.16
法国CAC指数	5,284	-1.92	-4.67
富时100指数	7,510	-2.24	-2.85

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.33	25.85	31.09
VHSI指数	20.43	11.27	15.75

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	68.08	-0.73	0.47
黄金	1,268.90	-0.14	-3.12
铜	6,789.00	0.04	-1.89
铝	2,175.00	-0.18	-4.77
小麦	490.50	-2.73	-12.33
玉米	371.50	-1.72	-12.59

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



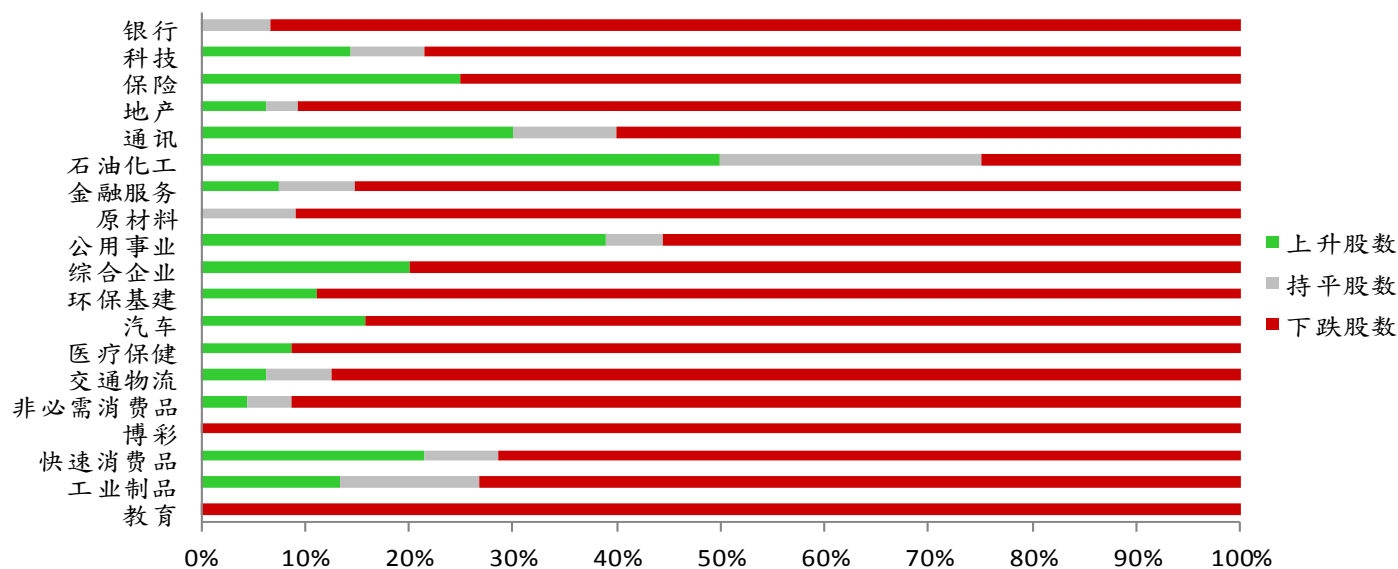
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	29,326	29,403	28,895	28,961	-1.29	23.7	393.8	6	43	1
国企指数	11,317	11,390	11,141	11,209	-1.15	28.8	330.0	4	45	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.75	0	1	14
科技	-2.21	4	2	22
保险	-1.38	3	0	9
地产	-2.70	2	1	29
通讯	0.34	3	1	6
石油化工	0.35	6	3	3
金融服务	-1.64	2	2	23
原材料	-3.09	0	2	20
公用事业	-0.40	7	1	10
综合企业	-0.98	2	0	8
环保基建	-2.89	2	0	16
汽车	-1.49	3	0	16
医疗保健	-1.68	2	0	21
交通物流	-2.50	1	1	14
非必需消费品	-3.32	1	1	21
博彩	-3.10	0	0	8
快速消费品	-1.15	3	1	10
工业制品	-1.89	2	2	11
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	83.95	-1.00	83.49	-1.30	0.55
中电控股	2	80.20	0.00	81.29	-0.48	-1.34
中华煤气	3	15.18	1.61	15.54	1.54	-2.30
汇丰控股	5	73.75	-0.87	74.01	-1.65	-0.35
电能实业	6	54.70	0.18	54.38	0.58	0.59
恒生银行	11	194.50	-0.10	195.70	-1.03	-0.61
恒基地产	12	42.30	-0.94	42.25	-2.34	0.11
新鸿基地产	16	120.40	-1.23	120.13	-2.98	0.22
新世界发展	17	11.12	-1.59	11.23	-2.30	-0.99
太古股份	19	84.60	-0.94	84.59	-1.51	0.01
东亚银行	23	31.30	-2.03	31.39	1.27	-0.28
银河娱乐	27	61.30	-3.77	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.25	-0.46	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.76	-2.45	12.93	0.00	-1.33
恒隆地产	101	16.54	-0.48	16.62	-0.84	-0.48
招商局港口	144	16.32	-1.69	17.59	0.00	-7.23
中国旺旺	151	7.24	-2.43	7.24	0.00	0.05
吉利汽车	175	21.30	-1.84	21.11	-2.59	0.91
中信股份	267	10.90	-1.80	10.95	2.57	-0.42
万洲国际	288	6.19	-3.73	6.16	-4.90	0.43
中国石化	386	6.97	-1.13	6.95	-3.67	0.35
港交所	388	239.20	-1.24	238.58	-1.87	0.26
中国海外	688	25.95	-3.35	25.50	-6.18	1.76
腾讯	700	388.80	-2.16	382.84	-3.29	1.56
中国联通	762	9.69	-1.02	9.70	-1.83	-0.09
领展房产基金	823	70.55	0.79	N/A	3.04	N/A
华润电力	836	14.12	-0.84	16.20	0.00	-12.84
中国石油	857	5.73	0.35	5.68	-2.78	0.88
中海油	883	12.64	2.43	12.60	-1.73	0.34
建设银行	939	7.31	-0.95	7.27	-1.07	0.60
中国移动	941	68.65	-0.07	68.64	-0.93	0.01
长江基建	1038	58.10	1.13	58.18	0.00	-0.13
恒安国际	1044	77.70	-1.08	79.08	-0.94	-1.74
中国神华	1088	20.70	-0.48	20.57	-0.24	0.64
石药集团	1093	23.15	-2.11	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	26.50	-3.81	26.79	-13.12	-1.09
长实地产	1113	63.40	-1.63	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.20	-2.04	67.05	-2.18	0.22
工商银行	1398	5.97	-1.00	5.89	-1.96	1.38
金沙中国	1928	42.35	-3.64	42.11	-4.54	0.58
九龙仓置业	1997	57.55	-3.28	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	14.74	-5.75	14.76	-8.09	-0.10
瑞声科技	2018	113.60	-1.90	112.60	-2.91	0.89
中国平安	2318	74.50	-1.52	74.31	-1.76	0.26
蒙牛乳业	2319	27.65	-1.25	28.45	0.00	-2.82
舜宇光学科技	2382	138.70	-4.93	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.35	-0.13	38.46	-0.16	-0.30
中国人寿	2628	20.55	-1.44	20.46	-2.03	0.42
交通银行	3328	6.12	-0.65	6.11	0.00	0.20
中国银行	3988	3.87	-0.77	3.84	-1.05	0.90

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	2.62	0.77	-58.10	中联重科	1157	3.45	-0.86	-29.71
东北电气	42	1.00	0.00	-56.14	兖州煤业	1171	10.66	-4.82	-36.60
四川成渝	107	2.49	-1.19	-39.33	中国铁建	1186	8.09	-1.70	-20.69
青岛啤酒	168	45.20	-1.95	-19.42	比亚迪	1211	47.25	-3.18	-14.52
江苏宁沪	177	9.56	-1.38	-13.51	农业银行	1288	3.73	-1.06	-11.95
京城机电	187	1.79	-3.76	-68.47	新华保险	1336	33.75	-4.53	-34.49
广州广船	317	8.48	-0.82	-45.52	工商银行	1398	5.97	-1.00	-10.21
马鞍山钢铁	323	3.72	-4.12	-19.07	丽珠医药	1513	39.40	-1.13	-30.65
上海石油化工	338	4.89	0.62	-28.14	中国中冶	1618	2.28	-2.56	-42.26
鞍钢股份	347	7.74	-5.38	3.36	中国中车	1766	6.20	-1.27	-31.39
江西铜业	358	10.20	-2.30	-47.21	广发证券	1776	11.44	-1.38	-27.01
中国石油化工	386	6.97	-1.13	-6.63	中国交通建设	1800	8.03	-1.35	-43.30
中国中铁	390	6.07	-0.16	N/A	晨鸣纸业	1812	6.38	-4.06	-57.81
广深铁路	525	4.40	1.15	-13.33	中煤能源	1898	3.37	-0.59	-42.81
深圳高速	548	7.68	-1.29	-18.38	中国远洋	1919	3.77	-0.79	-41.28
南京熊猫电子	553	2.97	-7.76	-54.42	民生银行	1988	5.75	-0.75	-32.61
郑煤机	564	4.07	0.99	-38.90	金隅股份	2009	2.93	-0.68	-25.11
山东墨龙	568	1.32	-2.22	-73.17	中集集团	2039	10.40	0.00	-34.75
北京北辰实业	588	2.55	-1.92	-41.47	复星医药	2196	44.65	-0.89	-15.94
中国东方航空	670	5.68	-6.26	-30.70	万科企业	2202	28.10	-3.93	-11.61
山东新华制药	719	7.21	-1.37	-40.10	金风科技	2208	9.92	-2.36	-40.58
中国国航	753	8.08	-6.81	-31.16	广汽集团	2238	8.02	-2.67	-43.37
中兴通讯	763	11.68	-1.52	-27.80	中国平安	2318	74.50	-1.52	3.83
中国石油	857	5.73	0.35	-34.69	长城汽车	2333	6.57	-1.35	-44.70
白云山	874	34.55	-2.40	-23.66	潍柴动力	2338	10.70	-5.64	0.74
东江环保	895	9.61	-17.92	-48.93	中国铝业	2600	3.47	-3.61	-24.11
华能国际电力	902	5.29	-0.94	-28.33	中国太保	2601	31.40	-1.88	-20.38
安徽海螺水泥	914	46.05	-2.02	10.64	上海医药	2607	21.80	-0.46	-24.38
海信科龙	921	8.30	-1.31	-36.08	中国人寿	2628	20.55	-1.44	-23.11
建设银行	939	7.31	-0.95	-11.72	上海电气	2727	2.67	-1.11	-64.91
大唐发电	991	2.41	-0.82	-33.28	中海集运	2866	1.37	-1.44	-53.97
安徽皖通高速	995	4.98	-1.78	-30.61	大连港	2880	1.20	-2.44	-47.92
中信银行	998	5.02	-0.99	-31.76	中海油田	2883	7.61	3.54	-31.89
仪征化纤	1033	1.13	0.89	-49.92	紫金矿业	2899	3.06	-3.77	-31.64
重庆钢铁	1053	1.29	-2.27	-47.57	交通银行	3328	6.12	-0.65	-13.13
中国南方航空	1055	7.01	-9.31	-35.67	福耀玻璃	3606	27.05	-2.52	-13.14
浙江世宝	1057	1.44	-0.69	-72.73	招商银行	3968	29.55	-0.84	-11.01
天津创业环保	1065	3.78	-2.07	-65.43	中国银行	3988	3.87	-0.77	-12.85
华电国际电力	1071	3.16	-1.25	-33.17	洛阳钼业	3993	3.87	-3.01	-48.65
东方电气	1072	5.21	-1.88	-39.54	中信证券	6030	15.96	-3.16	-17.71
中国神华	1088	20.70	-0.48	-15.66	中国光大银行	6818	3.72	-0.80	-17.78
洛阳玻璃	1108	3.23	-3.87	-80.83	海通证券	6837	8.13	-2.52	-25.80
中海发展	1138	3.85	-1.28	-24.52	华泰证券	6886	12.72	-2.60	-26.09

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
26/06/2018	1496	亚积邦租赁	末期业绩/股息
26/06/2018	1705	宾仕国际	末期业绩/股息
26/06/2018	298	庄士中国	末期业绩/股息
26/06/2018	35	远东发展	末期业绩/股息
26/06/2018	1469	结好金融	末期业绩/股息
26/06/2018	3683	荣丰联合控股	末期业绩/股息
26/06/2018	1273	香港信贷	末期业绩/股息
26/06/2018	1689	华禧控股	末期业绩/股息
26/06/2018	199	德祥地产	末期业绩/股息
26/06/2018	3816	K F M金德	业绩/末期股息
26/06/2018	1985	美高域	末期业绩/股息
26/06/2018	626	大众金融控股	中期股息
26/06/2018	3822	三和建筑集团	末期业绩/股息
26/06/2018	6033	电讯数码控股	末期业绩/股息
26/06/2018	3997	电讯首科	末期业绩/股息
26/06/2018	1173	威高国际	末期业绩/股息
26/06/2018	278	华夏置业	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
26/06/2018	香港	贸易收支	五月	-48.35bn	-46.90bn
26/06/2018	香港	出口年增率	五月	9.06%	8.10%
26/06/2018	香港	进口年增率	五月	11.84%	11.10%
26/06/2018	美国	标普/CaseShiller房价指数	四月	--	208.62
26/06/2018	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	四月	0.39%	0.53%
26/06/2018	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	四月	6.72%	6.79%
26/06/2018	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	六月	14.75%	16.00%
26/06/2018	美国	消费者信心指数	六月	128.07	128.00

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