



本地指数	收市价	变动(%)	今年(%)
恒生指数	26,030	-0.1	18.3
国企指数	10,592	-0.5	12.7
大型股指数	2,142	-0.2	19.7
小型股指数	2,048	-0.4	7.3
金融指数	3,694	-0.3	14.2
地产建筑指数	3,673	-0.8	29.3
资讯科技指数	10,247	1.3	38.7
A/H溢价指数	123	0.9	0.9
恒指波幅指数	11.4	-4.9	-32.7
即月期货	收市价	变动(%)	结算日
恒指期货	25,956	0.2	
未平仓合约(张)	148,955	742	6/29/2017
国指期货	10,482	0.3	(余下18天)
未平仓合约(张)	256,843	634	
估值(本年度)	市盈率(倍)	市账率(倍)	股息率(%)
恒生指数	12.8	1.3	3.3
国企指数	8.4	1.0	3.6
资金(亿人民币)	6月9日	6月8日	6月7日
沪港通	7.8	3.5	-0.9
深港通	12.5	7.5	6.3
南下净流入合计	20.3	11.0	5.3
环球指数	收市价	变动(%)	今年(%)
上证综合指数	3,158	0.3	1.8
深证成份指数	1,857	0.2	-5.7
沪深300指数	3,576	0.4	8.0
MSCI新兴市场指数	1,018	-0.1	18.1
MSCI环球指数	1,923	-0.1	9.8
日经225指数	19,906	-0.5	4.1
首尔综合指数	2,359	-1.0	16.4
道琼斯指数	21,272	0.4	7.6
标普500指数	2,432	-0.1	8.6
纳斯达克指数	6,208	-1.8	15.3
德国DAX指数	12,816	0.8	11.6
法国CAC指数	5,300	0.7	9.0
英国富时100指数	7,527	1.0	5.4
商品及其他	价格	变动(%)	今年(%)
纽约期油(桶)	46.1	0.5	-18.9
伦敦布兰特(桶)	48.4	0.5	-14.8
现货黄金(盎司)	1,270	0.2	10.2
LME现货铜(吨)	5,780	1.3	4.6
波罗的海干散货	849	3.0	-11.7
VIX指数	10.7	5.3	-23.8
汇率	价格	变动(%)	今年(%)
美汇指数	97.2	-0.1	-4.9
人民币	6.80	0.0	2.2
欧元	1.12	0.1	6.5
日圆	110.16	0.1	6.2
澳元	0.75	0.1	4.5
英镑	1.27	0.0	3.3
利率	价格	变动(厘)	今年(厘)
1星期SHIBOR	2.89	0.001	0.35
1个月HIBOR	0.37	0.002	-0.38
3个月LIBOR	1.24	0.008	0.24
2年期美国票据	1.34	0.004	0.15
10年期美国国债	2.21	0.009	-0.24

资料来源: 彭博, 中投证券(香港)

## 港股每日晨报

### 港股展望

指数于 26,000 水平整固, 长和系股份包括长和(1)、电能实业(6)及长江基建(1038)因英镑下跌而全线向下。恒生指数及国企指数成份股比重调整, 中资金融股比重全线上升, 由 22.44%增至 23.06%, 而汇控(5)及腾讯(700)的比重分别由 10.32%及 11.78%下调至 10%, 相关股份收市前成交大增, 令大市总成交增至逾 1,100 亿元。

美国科技股于上周五下挫, 由于投资者偏好 5 大科技股即 Facebook、亚马逊、苹果、微软及 Alphabet (FAAMG) 令交易过于拥挤, 券商忧虑市况逆转它们会首当其冲, 触发股价下挫。FAAMG 下挫将影响腾讯及其他科技股表现。下图列出本港及美国上市, 以市值排序的中国科技股, 它们的收入及盈利增长明显迅速。它们的预期收入及盈利增速分别达 38%及 69%, 远较其他行业为高, 同时亦远高于国企指数及沪深指数增长。过去几年内地经济疲弱, 但科技股所受影响却有限, 反而在旧经济领域抢夺不少市场份额。市场对它们展望乐观, 估值普遍不低, 加权平均市盈率达 38 倍, 市盈率/盈利增长比率(PEG)为 1.1, 远较指数为高。由于它们的盈利受宏观经济影响较少, 同时盈利未有显著放慢迹象, 因此虽然近日股价调整, 但股价大幅调整机会似乎仍有限。

### 中国科技企业

	代号	收入增长	预期 净利润增长	市盈率	市盈率/盈利增长
国企指数		11.3	4.7	8.5	1.8
上证综合指数		17.0	26.0	13.9	0.5
深证综合指数		29.3	55.8	23.4	0.4
按市值加权平均		21.3	35.7	17.1	0.6
阿里巴巴	BABA	40.3	27.7	32.3	1.2
腾讯	700	46.0	27.5	38.6	1.4
百度	BIDU	14.0	23.9	33.2	1.4
京东	JD U	36.5	127.3	131.1	1.0
网易公司	NTES	42.3	14.4	18.8	1.3
美图公司	1357	-	-	-	-
Ctrip.com	CTRP	42.5	1,109.4	56.6	0.1
金山软件	3888	-27.0	136.7	17.2	0.1
新浪微博	WB	65.2	116.9	52.4	0.4
IGG	799	-	-	-	-
天鸽互动	1980	33.2	108.0	18.9	0.2
陌陌科技	MOMO	188.6	182.1	26.7	0.1
唯品会	VIPS	29.1	25.4	15.5	0.6
新浪公司	SINA	37.3	99.9	32.7	0.3
58同城网	WUBA	11.1	26.3	60.4	2.3
按市值加权平均		37.7	69.1	38.4	1.1

来源: 彭博, 中投证券(香港)

## 财经要闻

### 【宏观信息】

中国5月CPI升1.5%超预期 PPI逊预期  
 中证监:首4月终止审查IPO企业35家  
 美4月批发库存跌0.5%逾1年最大跌幅  
 美国家庭财富首季升1.4%达94.8万亿美元

### 【公司信息】

中国铁建(01186):联合体中标178亿人民币PPP项目  
 敏华控股(01999)斥1.24亿回购1829万股  
 人和商业(01387)未能成法化妆品首选竞投者  
 华能新能源(00958)上月发电量降3.3%  
 保利协鑫(03800)料中国不可能取消光伏业财政补贴  
 晨讯科技(02000)5月收入按月升36.7%  
 宝龙地产(01238)首5月销售额按年增13%  
 恒大(3333)蚀70亿元悉售万科(2202)予深圳地铁  
 华润置地(01109)5月合同销售额增49%  
 中国建筑国际(03311)首5月新签合同额升18%  
 深圳控股(00604)5月合同销售额跌72%  
 朗诗绿色地产(00106)首5月销售额升12%  
 绿地香港(00337)首5月合约销售增92%  
 万洲国际(00288)拟收购美欧牛肉禽肉业务

## 经济数据

日期	国家	指数	期间	预测值	前值
06/12/2017	美国	预算月报	五月	-\$91.5b	-\$52.5b
06/12/2017	中国	人力资源调查	第三季	--	4.0%

资料来源:彭博,中投证券(香港)

## 新股资讯

公司名称	上市代号	行业	招股价	每手股数	招股截止日	挂牌日期
NEXION TECH	8420	资讯及通讯技术	0.45-0.55	5000	9/6/2017	16/6/2017
广州农商银行	1551	金融	4.99-5.27	1000	13/6/2017	20/6/2017

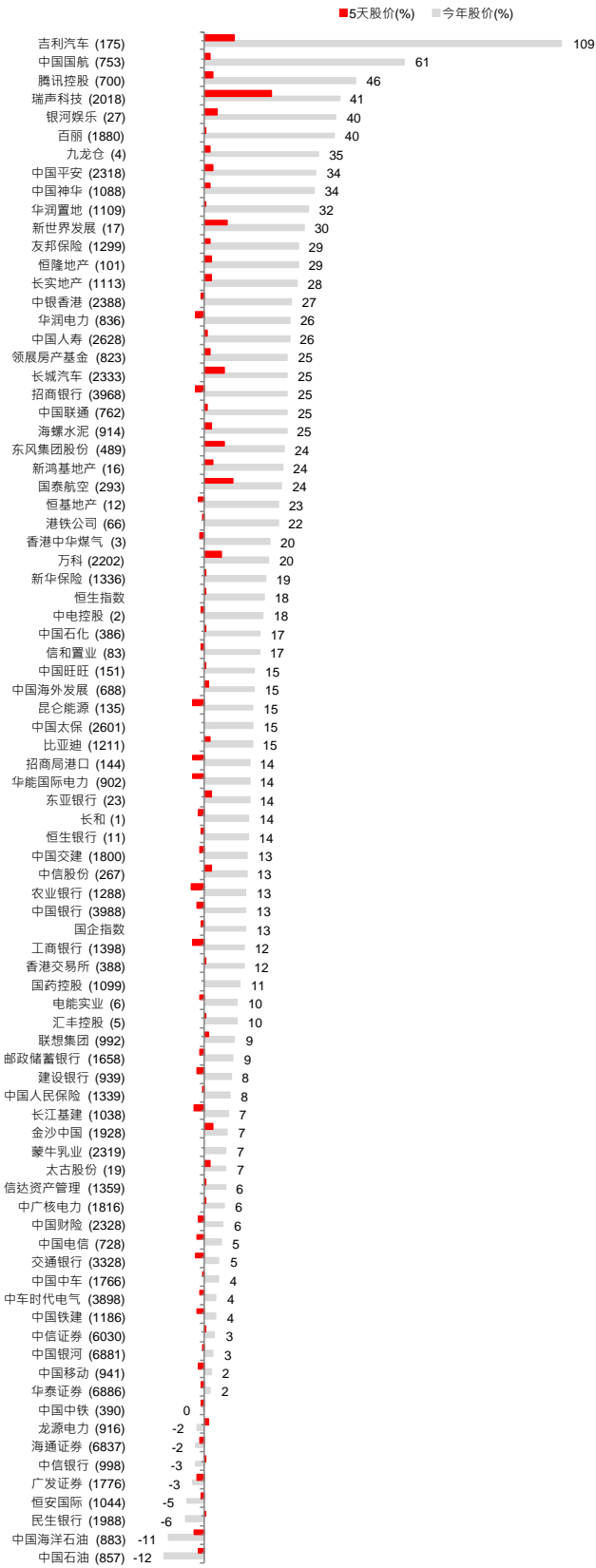
## 主要行业及股份估值

行业	公司	股份编号	收市价	变动 (%)	年初至今 (%)	市值 (亿港元)	市盈率 (x)		市账率 (x)	股息率 (%)	股本回报 (%)
							1年预测	2年预测			
	恒生指数		26,030	-0.1	18.3	164,898	12.8	11.7	1.3	3.3	10.0
	国企指数		10,592	-0.5	12.7	48,115	8.4	7.8	1.0	3.6	12.1
中资金融	工商银行	1398	5.22	-1.5	12.3	20,484	5.6	5.8	0.8	5.2	14.7
	建设银行	939	6.46	-0.6	8.2	16,214	5.7	5.9	0.9	5.1	15.1
	农业银行	1288	3.59	-1.4	12.9	12,905	5.2	5.4	0.8	5.5	14.8
	中国银行	3988	3.88	-0.3	12.8	12,090	5.6	5.9	0.7	5.2	12.7
	平安保险	2318	52.05	0.1	34.1	9,856	11.0	12.4	2.0	1.6	17.1
	中国人寿	2628	25.45	0.2	26.0	8,690	20.2	23.9	2.1	1.4	6.1
	中信证券	6030	16.28	-1.2	3.3	2,240	11.9	13.6	1.2	2.3	7.7
	海通证券	6837	12.98	-1.8	-2.4	1,831	11.9	14.0	1.2	2.3	7.4
金融	汇丰控股	5	68.60	-0.6	10.2	13,754	13.1	14.1	1.0	5.8	0.7
	友邦保险	1299	56.30	0.9	28.7	6,798	17.3	19.3	2.5	1.7	12.6
	中银香港	2388	35.15	0.9	26.7	3,716	12.3	13.2	1.7	3.9	26.5
	恒生银行	11	163.90	0.7	13.6	3,134	16.2	17.5	2.3	3.9	11.8
	港交所	388	205.40	-0.1	12.1	2,530	33.1	36.2	7.4	2.5	18.5
科技	腾讯	700	277.40	1.5	46.2	26,292	29.8	38.5	11.8	0.3	28.9
	瑞声科技	2018	99.50	3.4	41.2	1,222	16.8	19.9	-	1.8	31.7
	舜宇光学	2382	65.80	-0.3	93.8	722	23.9	31.9	12.9	0.8	29.1
	金山软件	3888	21.40	0.0	34.6	280	12.8	17.2	3.0	0.8	-2.1
	金蝶国际	268	3.11	-1.0	6.5	91	24.4	31.5	2.3	0.2	8.6
电讯	中国移动	941	84.00	-1.3	2.2	17,199	12.0	12.9	1.5	3.6	11.5
	中国电信	728	3.77	-1.0	5.3	3,051	11.9	13.2	0.8	3.1	5.8
	中国联通	762	11.32	-1.2	25.4	2,711	23.4	42.7	1.0	0.8	0.3
石油石化	中石油	857	5.08	-0.4	-12.1	15,425	14.3	20.1	0.7	2.1	2.3
	中石化	386	6.44	-0.2	17.1	8,338	11.5	12.6	0.9	4.6	8.0
	中海油	883	8.66	-0.3	-10.7	3,866	10.5	13.7	0.9	4.3	0.2
内房	中国海外	688	23.70	-1.0	15.3	2,597	6.7	7.5	1.2	3.5	17.1
	恒大地产	3333	16.64	-0.1	244.5	2,178	10.7	15.8	4.5	3.2	10.7
	华润置地	1109	23.00	-1.9	31.9	1,594	7.2	8.3	1.4	3.4	16.8
	龙湖地产	960	15.02	-3.8	52.6	882	7.0	8.1	1.2	4.0	15.7
香港地产	新鸿基地产	16	121.50	-0.1	24.0	3,519	12.6	13.7	0.7	3.3	8.3
	长实地产	1113	61.05	0.0	28.4	2,272	11.2	12.2	0.9	2.7	7.3
	恒基地产	12	46.00	-0.5	22.7	1,841	15.6	15.3	0.7	3.1	8.5
	新世界发展	17	10.70	0.4	30.5	1,049	12.9	13.8	0.6	4.1	5.4
医药	国药控股	1099	35.50	-0.3	11.1	982	14.4	16.5	2.7	1.8	15.0
	复星医药	2196	32.85	0.2	38.3	921	18.1	21.0	3.0	1.5	14.0
	上海医药	2607	22.75	-2.8	28.0	762	13.1	14.8	1.6	2.0	10.4
	石药集团	1093	11.84	-0.2	43.0	717	21.0	26.3	7.1	1.3	22.3
汽车	广汽集团	2238	13.92	0.7	48.4	1,645	7.7	8.7	1.7	3.3	18.5
	比亚迪	1211	46.85	0.0	14.7	1,473	17.4	22.1	2.3	1.1	12.4
	长城汽车	2333	9.08	3.2	25.4	1,163	6.7	7.1	1.5	4.4	22.4
	吉利	175	15.48	2.2	108.9	1,382	12.2	15.7	4.9	1.3	23.3
	东风集团	489	9.42	0.7	24.4	812	5.3	5.4	0.7	3.1	14.7
澳门博彩	金沙中国	1928	36.10	0.3	7.1	2,914	21.6	24.1	7.5	5.6	22.6
	银河娱乐	27	47.10	-0.7	40.2	2,015	24.0	26.1	4.3	1.1	14.4
	米高梅中国	2282	16.42	-1.1	2.1	624	18.9	25.0	8.6	1.4	50.1
消费零售	恒安国际	1044	54.00	-1.5	-5.2	651	15.1	16.1	3.9	4.2	24.4
	蒙牛乳业	2319	15.84	-0.5	6.7	622	18.2	21.2	2.6	1.2	-3.5
	康师傅	1193	9.55	-0.3	1.3	535	23.9	27.9	2.5	1.7	6.4
	维达	3331	15.30	-1.3	5.5	183	20.2	23.1	2.6	1.2	11.1
基建建材	中交建	1800	10.10	-1.0	13.2	2,628	6.6	7.5	0.9	2.7	11.2
	中铁	763	6.35	-1.6	-0.5	2,197	8.3	9.2	1.0	1.8	9.6
	中铁建	1186	10.34	-1.1	3.6	1,832	7.2	7.9	1.0	2.0	11.9
	安徽海螺	728	26.40	-1.9	25.1	1,353	10.7	11.1	1.6	3.0	11.7
	中国建材	762	4.57	-1.9	21.2	247	8.5	8.3	0.5	2.4	2.5

资料来源: 彭博, 中投证券(香港)

请务必阅读正文之后的免责条款部分

## 恒指及国指成份股表现

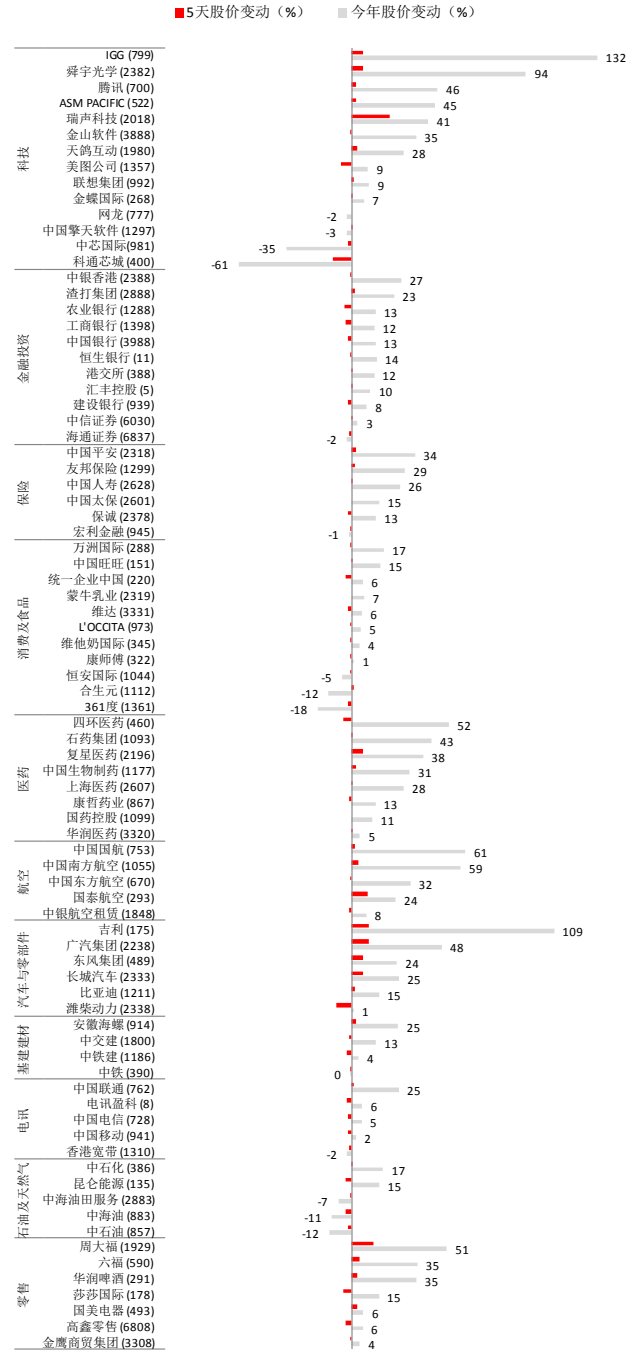
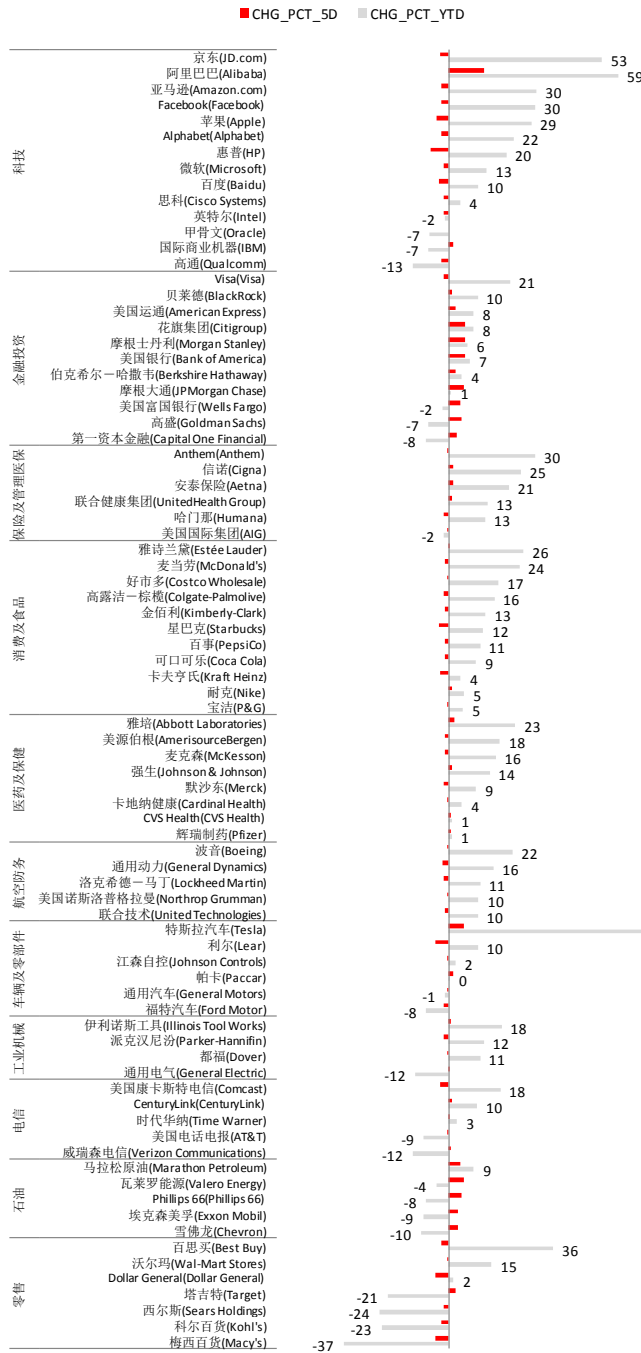


资料来源: 彭博, 中投证券(香港)

美股及港股行业表现

美国上市企业

香港上市企业



资料来源: 彭博, 中投证券(香港)

## 免责声明

本报告所载信息、工具及数据仅作参考数据用途，并不用作或视作为销售、提呈或招揽购买或认购本报告所述证券、投资产品或其他金融工具之邀请或要约，也不构成对有关证券、投资产品或其他金融工具的任何意见或建议。编制本报告仅作一般发送。并不考虑接获本报告之任何特定人士之特定投资对象、财务状况及特别需求。阁下须就个别投资作出独立评估，于作出任何投资或订立任何交易前，阁下须就本报告所述任何证券咨询独立财务顾问。

本报告所载信息、工具及数据并非用作或拟作分派予在分派、刊发、提供或使用有关信息、工具及数据抵触适用法例或规例之司法权区或导致中投证券(香港)金融控股有限公司的子公司包括中投证券国际经纪有限公司及中投证券国际期货有限公司（统称「中投证券(香港)」）须遵守该司法权区之任何注册或申领牌照规定的有关司法权区的公民或居民。

本报告所载资料及意见均获自或源于中投证券(香港)可信之数据源，但中投证券(香港)并不就其准确性或完整性作出任何声明，于法律及/或法规准许情况下，中投证券(香港)概不会就本报告所载之资料引致之损失承担任何责任。本报告不应倚赖以取代独立判断。中投证券(香港)可能已刊发与本报告不一致及与本报告所载资料达致不同结论之其他报告。该等报告反映不同假设、观点及编制报告之分析员之分析方法。

主要负责编制本报告之研究分析员确认：(a) 本报告所载所有观点准确反映其有关任何及所有所述证券或发行人之个人观点；及 (b) 其于本报告所载之具体建议或观点于过去、现在或将来，不论直接或间接概与其薪酬无关。

过往表现并不可视作未来表现之指标或保证，亦概不会对未来表现作出任何明示或暗示之声明或保证。

中投证券(香港)之董事或雇员，如有投资于本报告内所涉及的任何公司之证券或衍生产品时，其所作出的投资决定，可能与这报告所述的观点并不一致。

## 一般披露事项

中投证券(香港)及其高级职员、董事及雇员（包括编制或刊发本报告之相关人士）可以在法律准许下不时参与及投资本报告所述证券发行人之融资交易，为有关发行人提供服务或招揽业务，及/或于有关发行人之证券或期权或其他有关投资中持仓或持有权益或其他重大权益或进行交易。此外，其可能为本报告所呈列资料所述之证券担任市场庄家。中投证券(香港)可以在法律准许下，在本报告所呈列的数据刊发前利用或使用有关数据行事或进行研究或分析。中投证券(香港)一名或以上之董事、高级职员及/或雇员可担任本报告所载证券发行人之董事。

本研究报告的编制仅供一般刊发。本报告所并无考虑收取本报告的任何个别人士之特定投资目标、财务状况及个别需。本报告所载数据相信为可予信赖，然而其完整性及准确性并无保证。本报告所发表之意见可予更改而毋须通知，本报告任何部分不得解释为提呈或招揽购买或出售任何于报告或其他刊物内提述的任何证券或金融工具。中投证券(香港)毋须承担因使用本报告所载数据而可能直接或间接引致之任何责任。

## 根据香港证券及期货事务监察委员会规定之监管披露事项

中投证券(香港)之政策：

- 刊发投资研究之研究分析员并不直接受投资银行或销售及交易人员监督，并不直接向其报告。
- 研究分析员之薪酬或酬金不应与特定之投资银行工作或研究建议挂钩。
- 禁止研究分析员或其联系人从事其研究/分析/涉及范围内的任何公司之证券或衍生产品的买卖活动。
- 禁止研究分析员或其联系人担任其研究/分析/涉及范围内的任何公司之董事职务或其他职务。

中投证券(香港)并非本报告所分析之公司证券之市场庄家。

中投证券(香港)与报告中提到的公司在最近的12个月内没有任何投资银行业务关系。

中投证券(香港)及其编制本报告之分析师与上述公司没有任何利益关系

### 中投证券国际经纪有限公司 / 中投证券国际期货有限公司

63/F, Bank of China Tower, 1 Garden Road, Central, Hong Kong

香港中环花园道1号中银大厦63楼

Tel 电话：(852) 3983 0888(公司) (852) 3983 0808 (客户服务)

Fax 传真：(852) 3983 0899(公司) (852) 3983 0855 (客户服务)

<http://www.china-invs.hk/>