

香港股市

股票市场

每日简评

2017年7月4日星期二

环球市况

主要指数	收市	涨跌	%
上证综指	3196	3.5	0.11
标普 500	2429	5.6	0.23
道指	21479	129.6	0.61
英国富时	7377	64.4	0.88
德国 DAX	12475	150.2	1.22
法国 CAC	5196	75.0	1.47
收市 涨跌 %			
纽约期油	47.07	1.03	2.24
伦敦期油	49.68	1.76	3.67
纽约期金	1220.13	-21.42	-1.73
CMX 期铜	269.30	-1.80	-0.66
CBOT 玉米	388.50	7.50	1.97
收市 涨跌 %			
美汇指数	96.22	0.59	0.62
欧元	1.14	-0.01	-0.54
日圆	113.38	0.99	0.88
澳元	0.77	-0.00	-0.36
人民币	6.80	0.02	0.29
港元	7.81	0.00	0.05

今日焦点

- **大市展望:** 港股 ADR 指数收报 25741, 较周一恒指收市跌 43 点或 0.17%。料恒指持续横行待变。
- **板块动向:** 内房股: 中指院早前发布今年上半年房地产企业销售排名, 多只销售前列内房股造好。排第 1 的碧桂园 (02007) 升 3.9%; 排第 2 的万科 (02202) 升 5.7%, 为表现最好国指成分股; 排第 3 的中国恒大 (03333) 急升 9.1%; 排第 6 的融创中国 (01918) 再创上市新高, 收市升 2%; 排第 8 的龙湖地产 (00960) 亦创上市新高, 收市升 4.9%。二线内房急升, 龙光 (03380) 升 9.5%; 中国奥园 (03883) 升 14.9%; 雅居乐 (03383) 升 8.5%; 富力地产 (02777) 上月合约销售升 45%, 收市升 4%; 中国金茂 (00817) 升 2.8%; 绿城中国 (03900) 升 15%。
- **每日一股:** 中国水务 (855 HK; \$4.55), 目标价在 6.52 元, 止蚀位为 4.00 元。
- **技术推介:** 华南城 (1668 HK; \$1.52), 目标价在 1.70 元, 止蚀位在 1.45 元。
- **仓位变动:** 无。

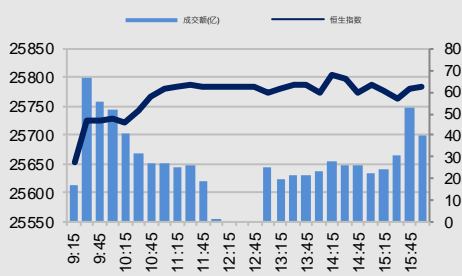
恒生指数 ▲0.08% 收 25784.17 点 成交额(亿) 751.30 ▼3.91% (20 日均值)  
 国企指数 ▲0.46% 收 10412.48 点 恒指波幅指数 13.60 ▼2.93%

最新主要经济资料	地区	时间	实际	预期	前值	影响
财新中国制造业 PMI	中国	6 月	50.4	49.8	49.6	利好
建筑开支月环比	美国	6 月	0.0%	0.3%	-1.4%	利好
Markit 美国制造业 PMI	美国	6 月	52.0	52.1	52.1	中性

主要新闻

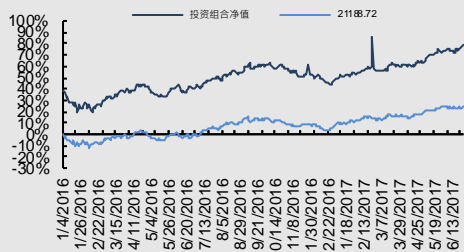
- **财新 6 月制造业 PMI 重上 50 之上:** 财新/Markit 公布, 经季节性调整的中国制造业采购经理指数 (PMI) 升至 50.4, 较上月升 0.8 个百分点, 高于市场预测的 49.5, 创 3 个月高。分项数据中, 新订单指数从上月触及的近一年低位回升至 51, 为三个月高点。新出口订单亦为三个月新高, 并已连续六个月扩张。  
**评论:** 数据显示制造业 6 月有所改善。
- **业绩持续亏损:** 裕田中国发展 (00313 HK) 公告, 公司权益持有人应占亏损为 343,575,000 港元, 相应年度则为 340,209,000 港元。于本年度的每股亏损为 2.69 港仙, 相应年度则为 3.05 港仙。  
**评论:** 业绩令人失望, 投资者宜远离。
- **零售业回暖:** 商务部发布《中国零售行业发展报告 (2016/2017 年)》。截至 2016 年底中国零售业经营单位共有 1811.91 万个, 同比增长 5.2%。全年商品零售额近 29.7 万亿元, 同比增长 10.4%, 整体债务水平略有下降, 企业利润规模小幅上涨。2016 年下半年以来, 大型零售企业销售情况明显好转, 实体零售出现回暖迹象。  
**评论:** 零售业回暖显示经济回稳。
- **限制手机预装软件:** 据 3 日工业和信息化部消息, 《移动智能终端应用软件预置和分发管理暂行规定》已经正式发布, 从 7 月 1 日起正式执行。《规定》明确, 生产企业和互联网信息提供者应确保除基本功能软件外的移动智能终端应用软件可卸载, 也就是说, 手机预装软件必须能卸载。  
**评论:** 国产手机商短期或有负面影响。
- **内房销售排行榜:** 房地产咨询机构易居中国旗下的克而瑞信息集团 (CRIC) 公布今年上半年内房销售排行榜, 碧桂园 (02007 HK) 以 2842.2 亿元 (人民币·下同) 的销售额高居榜首, 万科 (02202 HK) 和中国恒大 (03333 HK) 则分别屈居第二和第三。统计数据显示, 上半年万科和恒大的销售额分别为 2727.5 亿元和 2409.7 亿元。倘若将房地产项目按权益法计算, 三者的位次则发生变化, 中国恒大居第一, 碧桂园和万科分居第二和第三位。第 4 至第 10 位分别为保利地产, 上半年销售额为 1460.1 亿元、绿地 1343.2 亿元、中国海外地产 (00688 HK) 1173.8 亿元、融创中国 (01918 HK) 1088.1 亿元、龙湖地产 (00960 HK) 922.5 亿元、华夏幸福 711.2 亿元, 以及金地集团 702.3 亿元。  
**评论:** 消息或对行业领跑者股价有短暂支持。
- **订货增长:** 361 度国际 (01361 HK) 宣布, 361 ° 童装于 2017 年第三季度的订货会订货价值 (以批发价值计算) 达到高双位数同比增长的理想成绩。有关订货价值增长代表自 2015 年第一季以来第十二个连续季度录得改善。  
**评论:** 消息或对 136 度股价有正面影响。

### 恒指一日表现



数据源：彭博，光大国际整理

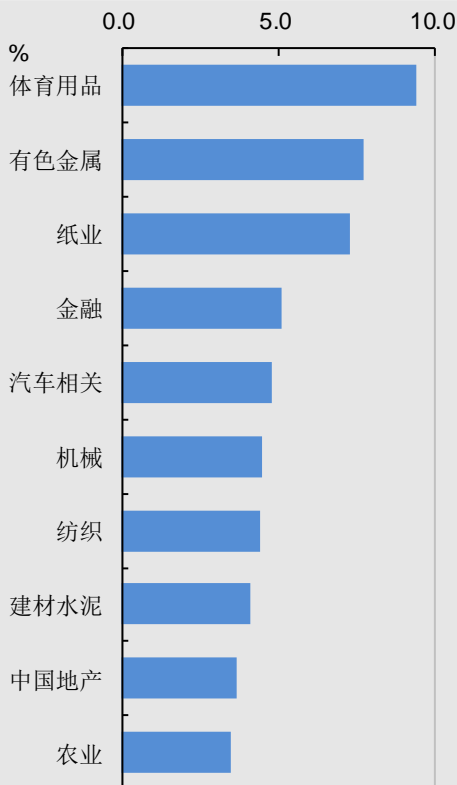
### 投资组合表现



数据源：彭博，光大国际整理

### 板块

#### 变幅最高 10 个板块(5 个交易日)



### 市场回顾及展望

- **港股**：恒指低开 109 点，报 25654 点属全日低，开市后跌幅收窄，好淡争持，11 时后曾升 32 点见半日高，中午升 20 点，午后最多升 56 点，见 25821 点，不过受制 10 天线(约 25779 点)和 20 天线(约 25820 点)的区间，尾段曾再转跌。恒指收报 25784 点，升 19 点或 0.1%。大市今日升跌股份数目相若。国指收报 10412 点，升 47 点或 0.5%。全日成交额 751.31 亿元，较上日减少约 61.84 亿元。
- **A 股**：内地股市在 7 月首个交易日个别发展，沪指三连升，创两个半月新高。沪指低开不足 1 点后，反复走软，最低见 3177 点，跌 15 点或 0.48%，午后在上日收市位徘徊，以接近全日最高位收市，收报 3195 点，升 3 点或 0.11%。深指亦先跌后回稳，收市报 10535 点，升 5 点或 0.05%，最高见 10541 点，升 12 点或 0.12%；最低见 10464 点，跌 64 点或 0.62%。两市成交较上日增加近一成至 3697 亿元人民币。
- **美股**：隔夜美股只有半日市，三大指数个别走，金融板块大幅收涨，道指创新高。道指升 129 点或 0.61%，报 21479 点，下半年首个交易日即创历史收市新高；科技股则下跌，纳指收跌 0.49%，报 6110 点。
- **大宗商品**：美国产量升势放缓的乐观情绪继续推动油价造好，纽约油价连续第八个交易日上扬，创下逾 2010 年 1 月以来最长连升日数纪录。纽约 8 月期油收市升 1.03 美元或 2.2%，报每桶 47.07 美元，是近一个月新高。美国独立日假期前夕，市场交投淡静。布兰特 9 月期油收市升 91 美仙或 1.9%，报每桶 49.68 美元。
- **港股 ADR**：港股 ADR 指数收报 25741，较周一恒指收市跌 43 点或 0.17%。

### 二十个热门板块趋势

板块	昨日(%)	一周(%)	一月(%)	趋势
农业	6.99	3.48	6.25	↗
中国地产	3.81	3.70	4.00	↗
有色金属	2.89	7.73	16.22	↗
汽车	2.35	2.14	11.42	↗
煤炭相关	1.98	-1.53	5.12	↘
纸业	1.73	7.29	8.36	↗
食品	1.66	2.03	-2.27	↗
建材水泥	1.65	4.09	5.93	↗
汽车相关	1.56	4.80	5.90	↗
中国保险	1.52	-0.35	0.21	↘
纺织	1.51	4.41	-0.12	↗
风能	1.48	0.02	-1.36	↗
香港零售	1.33	2.82	1.90	↗
科技-硬件	1.32	-1.25	9.48	↘
工业	1.30	2.04	5.10	↗
机械	1.27	4.50	14.37	↗
钢铁	1.20	1.00	0.50	↗
公路/运输	1.06	2.58	-0.12	↗
电力设备	0.99	-1.39	10.95	↘
煤炭	0.93	-8.92	9.60	↘

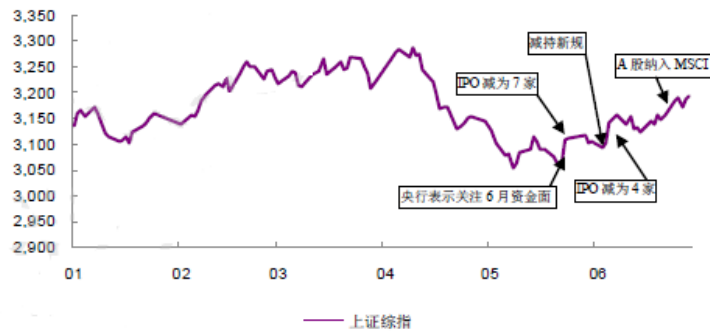
## 政经短评

## “七”平“八”稳

本轮反弹的驱动力主要来自情绪修复

5月底至今，A股走出一波由情绪修复驱动的反弹行情。4-5月份，市场利率在金融去杠杆和监管政策趋严的背景下大幅提升，A股出现较大幅度调整。5月底开始，央行表示关注半年末资金偏紧情况，证监会也放缓了IPO发行节奏，并出台了减持新规规范大股东和董监高减持行为，市场在政策“呵护”下开始反弹。6月21日，明晟公司宣布将222只A股纳入MSCI，这一事件性利好进一步提振了市场短期风险偏好。因此，可以说，5月底以来的这波反弹行情主要是由政策面和事件性的利好所驱动。

图1：5月底至今，A股走出一波反弹



资料来源：Wind，光大证券研究所

向后看，我们认为反弹进入下半场，市场短期的驱动因素将逐步由分母端转向分子端，盈利的权重在提高。刚刚公布的6月中采PMI超预期回升0.5个百分点至51.7，生产、新订单等各分项指数也表明生产需求有所回升，表明经济短期韧性仍在。5月工业企业利润单月增速16.7%，较上月提升2.7个百分点，这也表明在需求稳中趋缓下，盈利的回落短期较为平缓。此外，螺纹钢、铁矿石期货价格等高频数据也显示，周期品价格出现一定修复。综合宏观、中观和微观数据，我们认为，短期经济下行失速风险不大，企业盈利仍有支撑。我们根据已披露完毕的中小板业绩预告推断，虽然A股（非金融）中报业绩会较一季度有所回落，但仍能维持30%以上的较高水平，从而在3季度对A股形成较强支撑。

市场或将“七”平“八”稳

今年年初，我们之所以坚定看好“春季躁动”行情（详见《春季躁动，现在开始——2017.1.15》、《春季躁动，开抢春节“红包”——2017.1.22》等），最主要的原因就是当时我们认为16年报和17一季报A股业绩将超市场预期。我们当时测算A股（非金融）16年报增速在25%左右（实际26.3%），超过当时百分之十几的市场一致预期，盈利增速提升完全可以对冲掉当时的市场利率上行。此外，3月份召开“两会”，政策预期也将会对市场风险偏好提供一定支撑。因此，我们年初坚定看好“春季躁动”。

就当前市场环境来看，我们认为虽与“春季躁动”时期有些区别，但存在一定可比性，A股或将“七”平“八”稳。一是从盈利角度看，虽然A股17中报业绩增速较一季度应有回落，但仍能维持30%以上的较高水平；二是从市场利率来看，6月市场资金面平稳过渡，预计后期仍将维持紧平衡操作，但在经济下行和通胀回落预期下，市场利率继续上行的空间有限，这一点要优于“春季躁动”时期。三是从政策面来看，我们认为市场对“十九大”的政策预期应该不会弱于“两会”。因此，综合起来看，当前市场环境可以简单概括为“中报业绩有支撑”、“市场利率难上行”、“政策预期有保证”，A股在7-8月份或将“七”平“八”稳。

市场观点：反弹进入下半场

反弹进入下半场，短期并不悲观。5月底至今的本轮反弹行情主要是由减持新规、IPO放缓、货币政策收缩和金融去杠杆边际放缓、A股纳入MSCI等一系列政策面或事件性的利好所驱动。向后看，我们认为本轮反弹进入下半场，市场短期的驱动因素将逐步由分母端转向分子端，盈利的权重在提升。6月PMI超预期回升，以及5月工业企业利润等数据表明，经济短期韧性仍在，盈利回落较为平缓。参照中小板业绩预告情况，我们预计，由于去年低基数的主要原因，虽然A股（非金融）中报业绩增速会较一季报有所回落，但仍能维持在35%左右的较高水平，从而对市场提供较强支撑。此外，在央行“呵护”下，6月市场资金面平稳过渡，预计后期仍将维持紧平衡操作，但在经济下行和通胀回落预期下，市场利率继续上行的空间有限。此外，下半年即将召开的19大的政策预期也对市场风险偏好提供较强支撑。预计市场延续震荡反弹，短期向下空间不大。

行业配置上，建议关注周期板块的短期机会。前期需求下行的一致预期反应较为充分，周期板块调整较大。从当前周期品价格端数据看，周期板块中报业绩仍有较强支撑，存在一定程度的预期修复空间，短期建议重点关注钢铁、煤炭、水泥和稀土等行业。但值得注意的是，下半年经济需求加快下行是较为确定的，因此周期反弹行情在空间和时间上都可能相对有限。在中期的维度上，我们仍然建议偏重防御于金融和消费性板块。

## 港股投资组合

### 光证国际港股投资组合

#### 组合现有仓位

编号	公司	买入价	买入股数	买入日期	收市价	总回报率	股票市值	现金分红	总价值	比重	持有原因
2388	中银香港	23.65	2,000	19/6/2012	37.9	87.6%	75,800	12,944	88,744	4.3%	业务稳固
1038	长江基建	45.95	1,000	26/7/2012	65.2	63.5%	65,200	9,930	75,130	3.7%	具增长性的收息股
700	腾讯	44.56	1,500	26/7/2012	280.8	545.6%	421,200	10,320	431,520	23.8%	受惠互联网行业发展
388	港交所	105.3	300	3/8/2012	202.8	112.6%	60,840	6,309	67,149	3.4%	受惠将来新产品推出
5	汇丰控股	64.14	2,800	13/9/2012	73.55	18.4%	205,940	6,664	212,604	11.6%	重磅金融股
1988	民生银行	6.75	12,000	18/7/2013	7.82	31.4%	93,840	12,618	106,458	5.3%	低市帐率
1800	中交建	6.4	5,000	10/9/2013	10.16	69.5%	50,800	3,446	54,246	2.9%	长远受惠一带一路发展
728	中国电信	4	30,000	4/10/2013	3.69	1.3%	110,700	10,845	121,545	6.3%	重要电信股
257	中国光大国际	11.54	2,000	7/10/2015	9.65	-13.5%	19,300	675	19,975	1.1%	受惠环保行业发展
1299	友邦保险	42.45	2,400	25/1/2016	56.25	35.7%	135,000	3,280	138,280	7.6%	地区风险相对分散
2318	中国平安	35.15	3,000	25/1/2016	52.65	51.3%	157,950	1,545	159,495	8.9%	营运表现理想
823	领展房产基金	43.85	500	25/1/2016	59	42.2%	29,500	1,678	31,178	1.7%	低风险
883	中海油	8.23	5,000	23/2/2016	8.53	6.4%	42,650	3,000	45,650	2.4%	重磅能源股
1113	长实地产	46.05	1,000	7/3/2016	61	38.1%	61,000	2,580	63,580	3.4%	重磅房地产股
1928	金沙中国	28.55	400	7/3/2016	35.3	34.1%	14,120	1,196	15,316	0.8%	受惠行业发展
17	新世界发展	9.36	5,000	8/8/2016	9.98	11.3%	49,900	2,200	52,100	2.8%	重要房地产股
857	中国石油	5.47	6,000	5/12/2016	4.77	-14.4%	28,620	228	28,848	1.6%	重磅能源股
27	银河娱乐	47.6	1,000	29/6/2017	46.35	-2.6%	46,350	0	46,350	2.6%	受惠行业发展
939	建设银行	6.08	10,000	29/6/2017	6.08	0.0%	60,800	0	60,800	3.4%	重磅金融股

#### 买卖变动

编号	公司	沽出价	沽出股数	沽出日期	收市价	买入价	金额	盈亏	注

现金	39,014.1								
股票现值	1,729,510.0							开仓日	3/8/2012
总额	1,768,524.1	总额 (撇除交易征费)	1,820,122.8	开仓日恒指	20900				
回报(%)	76.85	回报(%) (撇除交易征费)	82.01	恒指收市价	25784.17				
相对恒指 (%)	53.48			恒指至今变动 (%)	23.37				

## 每日一股

**中国水务 (855 HK; \$4.55)**

建议价 \$4.55

目标价 \$6.52

止蚀价 \$4.00

建议: 买入

## 投资推介



数据源: 彭博、光证国际整理

### 推介原因

虽然公司 17 年财年采取谨慎扩容步伐, 但是我们认为公司 2018 年财年 will 提速发展。预计公司 2018 财年的水务项目将同比增长 14%。同时, 我们也会持续出售非核心资产, 释放其潜在价值。

## 推介跟进

## 过去推介

推介日期	股票名称	代码	推介	建议价	目标价	止蚀位	现价	跟进策略
07/04	中国水务	855	增持	4.55	6.52	4	4.55	持有
07/03	金山软件	3888	增持	20.35	26	18.5	20.2	持有
06/30	中国中冶	1618	增持	2.64	4.3	2.2	2.64	持有
06/29	金风科技	2208	增持	11.26	9.62	7.69	8.92	持有
06/28	都市丽人	2298	增持	3	4	2.9	3.33	持有
06/27	联邦制药	3933	增持	5.04	6	4.6	5.19	持有
06/26	安踏体育	2020	增持	23.25	26	21	26.2	止赚
06/23	申洲国际	2313	增持	51.05	57	47.7	52.85	持有
06/22	远大医药健康	512	增持	2.09	3.49	1.85	2.06	持有
06/21	广汇宝信	1293	增持	3.49	4.5	3.1	3.82	持有



每日一股

华南城 (1668 HK; \$1.52)

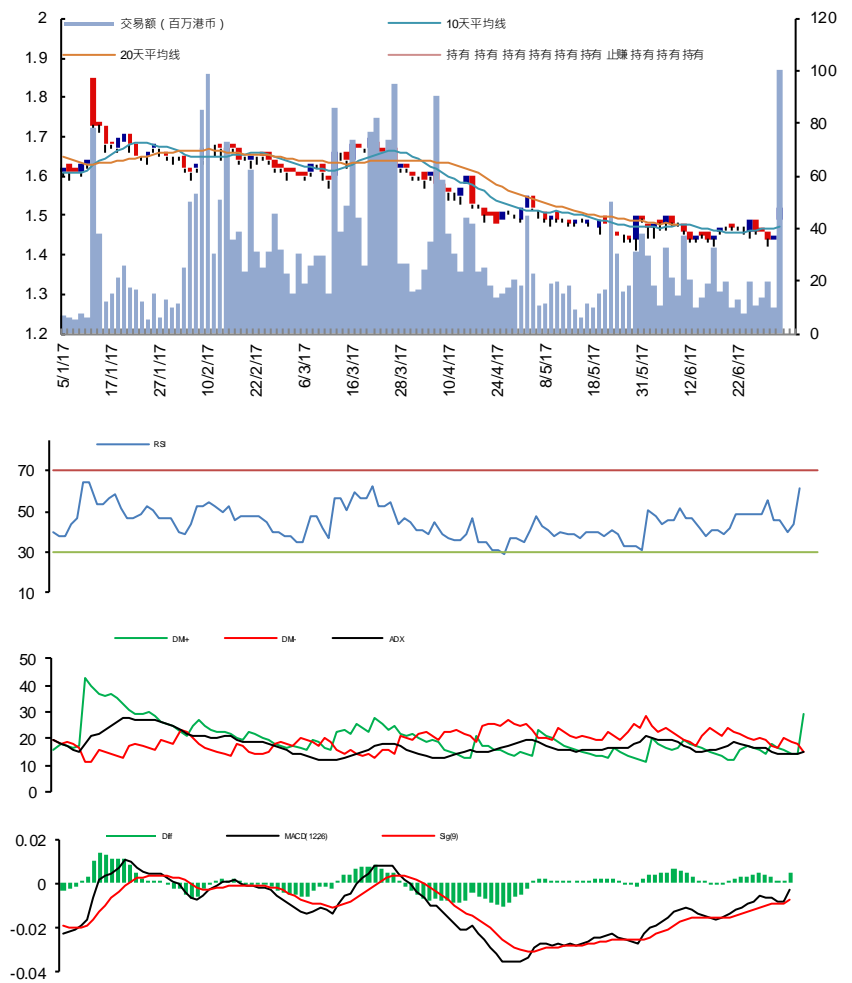
走势

阳烛，突破平均线及降轨阻力，利好；RSI 上升，利好；MACD 牛差距再度扩大，利好；DMI 的+DI 与-DI 差距扩大，亦利好。

策略

现价买入，目标价 1.7 元，1.45 元以下止蚀。

技术投资推介



数据源：彭博、光证国际整理

推介跟进

过去推介

推介日期	股票名称	代码	推介	建议价	目标价	止蚀位	现价	跟进策略
07/04	华南城	1668	增持	1.52	1.7	1.45	1.52	持有
07/03	中芯国际	981	增持	9.05	10.5	8.35	8.74	持有
06/30	海螺水泥	914	增持	27	31	25.5	27.5	持有
06/29	鞍钢股份	347	增持	5.59	6.5	5.3	5.92	持有
06/28	中国太保	2601	增持	32.25	36.5	30.5	32.15	持有
06/27	中联重科	1157	增持	3.86	4.5	3.6	3.78	持有
06/26	保利协鑫能源	3800	增持	0.76	0.89	0.7	0.83	持有
06/23	中国交建	1800	增持	10.18	11.7	9.6	10.16	持有
06/22	舜宇光学科技	2382	增持	69.3	80	65.7	70.35	持有
06/21	中国铝业股份	2600	增持	4.05	4.65	3.8	4.16	持有

### 热门半新股表现

股票名称	代码	上市时间	昨天(%)	一周(%)	一月(%)	招股价(港元)	现价(港元)	增/减幅(%)*
交银国际控股有限公司	3329	5/19/2017	(3.45)	0.40	(5.62)	2.68	2.52	(5.97)
Okura Holdings Ltd	1655	5/15/2017	(0.77)	(1.53)	(1.53)	1.20	1.29	7.50
中国光大绿色环保	1257	5/8/2017	(0.19)	(2.22)	(3.11)	5.40	5.29	(2.04)
新高教集团	2001	4/19/2017	0.32	1.31	0.00	2.78	3.10	11.51
国泰君安	2611	4/11/2017	(0.74)	(0.25)	3.18	15.84	16.20	2.27
进阶发展	1667	4/7/2017	1.49	(10.53)	(18.07)	0.52	0.34	(34.62)
滇池水务	3768	4/6/2017	(0.33)	(3.87)	(3.56)	3.77	2.98	(20.98)
沧海控股有限公司	2017	3/31/2017	1.56	0.00	9.55	2.17	1.95	(10.14)
泸州市兴泸水务(集团)股份有限公司	2281	3/31/2017	(1.16)	(1.16)	(5.03)	2.30	1.70	(26.09)
SHIS Ltd	1647	3/30/2017	(6.78)	(52.59)	(48.11)	0.70	0.28	(60.71)
民生教育	1569	3/22/2017	(1.47)	0.00	(2.90)	1.38	1.34	(2.90)
弘和仁爱医疗	3869	3/16/2017	1.36	(3.31)	2.76	12.80	13.42	4.84
新百利资源公司	3395	3/10/2017	(1.05)	(4.57)	(21.01)	3.16	1.88	(40.51)
美高域集团有限公司	1985	3/8/2017	1.81	(4.52)	(9.63)	1.46	1.69	15.75
中国宇华教育集团有限公司	6169	2/28/2017	(1.48)	(2.56)	(5.34)	2.02	2.66	31.55
安保工程控股	1627	2/20/2017	(1.43)	(10.39)	(13.75)	1.10	0.69	(37.27)
松龄护老集团	1989	2/15/2017	(2.06)	(4.04)	2.15	0.68	0.95	40.19
善乐国际	1660	2/10/2017	(0.83)	(6.67)	(0.42)	0.40	0.24	(40.50)
黎氏企业控股有限公司	2266	2/10/2017	(3.72)	(0.48)	(7.17)	1.15	2.07	80.00
御佳控股	3789	2/8/2017	(1.43)	(6.76)	(5.48)	0.56	0.35	(38.39)
睿见教育国际控股有限公司	6068	6/1/2015	0.00	(1.45)	(5.24)	1.68	2.71	61.06
新世纪医疗控股有限公司	1518	1/18/2017	0.00	1.32	4.05	7.36	7.70	4.62
慕容控股有限公司	1575	1/12/2017	0.00	(4.94)	(6.67)	1.04	1.54	48.24
亿仕登控股	1656	1/12/2017	0.00	0.00	(3.17)	1.23	1.22	(1.03)
九台农商银行	6122	1/12/2017	0.00	(0.20)	0.20	4.26	4.91	15.16
煜荣集团控股有限公司	1536	1/11/2017	5.88	(5.26)	(10.00)	1.15	0.90	(21.74)
顺兴集团(控股)有限公司	1637	4/10/2015	(2.94)	(12.00)	(13.16)	1.20	0.66	(45.00)
河北冀辰实业集团	1596	12/21/2016	0.00	2.78	(1.86)	2.85	3.70	29.77
大森控股集团有限公司	1580	12/19/2016	(1.33)	(32.11)	(71.43)	0.70	0.74	5.71

指上日收市价较招股价的增/减幅。

### 基金及大股东动向

公司名称	投资者	交易时间	股数(千股)	增/减持	交易前份额(%)	目前份额(%)
莊士中國 (298)	Chuang's Consortium International Limited	28/06/17	8,900	增	57.77	58.15
粵豐環保 (1381)	Harvest Vista Company Limited	27/06/17	817	增	53.87	53.91
中國財險 (2328)	摩根大通	27/06/17	7,816	增	7.84	8.01
長城汽車 (2333)	摩根士丹利	27/06/17	10,515	增	7.76	8.10
昊海生物科技 (6826)	Matthews International Capital Management, LLC	28/06/17	22	增	5.95	6.00

### 主板股票沽空纪录

编号	股份名称	沽空股数	沽空金额	沽空占该股当天成交
1060	文化中国传播	6,950,000	8,978,000	26.56%
2883	中海油田服务	2,308,000	14,460,840	26.29%
576	浙江沪杭甬	1,254,000	13,062,360	25.87%
144	招商局国际	1,098,000	23,697,100	25.56%
2006	锦江酒店	246,000	597,180	24.95%
1766	中国南车	3,178,000	22,309,790	24.36%
1666	同仁堂科技	219,000	2,616,200	24.17%
321	德永佳集团	382,000	1,828,340	24.12%
1928	金沙中国有限公司	3,573,600	125,515,700	23.57%
3669	永达汽车	400,000	3,197,065	23.29%

### 主板股票沽空纪录

编号	股份名称	沽空股数	沽空金额	占沽空总成交
5	汇丰控股	8,048,000	593,048,100	8.09%
2318	中国平安	5,015,500	262,338,500	3.58%
2828	恒生H股ETF	1,907,000	201,462,200	2.75%
939	建设银行	26,765,000	162,561,900	2.22%
175	吉利汽车	9,010,000	157,707,700	2.15%
1398	工商银行	26,371,000	132,509,500	1.81%
3188	华夏沪深三百	3,078,800	132,474,500	1.81%
3383	雅居乐地产	16,790,000	129,594,800	1.77%
1928	金沙中国有限公司	3,573,600	125,515,700	1.71%
388	香港交易所	606,500	123,635,500	1.69%

总数录得卖空交易之证券数目 : 567

总录得卖空交易之指定证券数目 : 567

卖空交易成交股数 : 6.66 亿股

卖空交易成交金额 : 68.23 亿元  
2017/07/03



## 中国光大资料研究有限公司证券评级

买入	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 15%以上
增持	未来六个月的投资收益率领先相关行业指数 5%至 15%
持有	未来六个月的投资收益率与相关行业指数变动幅度相差-5%至 5%
减持	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 5%至 15%
沽出	未来六个月的投资收益率落后相关行业指数 15%以上

### 披露事项

在评论中，本公司并无拥有相当于所分析上市公司 1%或以上市值的财务权益(包括持股)，与有关上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

### 分析员保证

负责制备本报告的分析员谨此保证：—

本报告谨反映分析员对调研目标公司及/或相关证券的个人观点及意见；分析员的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析员并不直接受监管于及汇报予投资银行业务；分析员没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析员并非本报告的调研目标公司的主管及董事。

### 免责声明

本报告由光大证券股份有限公司 – 光大证券研究所协助，中国光大资料研究有限公司所提供。本报告之内容不是为任何投资者的投资目标、需要及财政状况而编写。本报告期内所载之资料乃得自可靠之来源，惟并不保证此等数据之完整及可靠性，亦不存有招揽任何人参与证券或期货等衍生产品买卖的企图。本报告期内之意见可随时更改而毋须事先通知任何人。中国光大数据研究有限公司并不会对任何人士因使用本报告而引起之直接或间接之损失负责。

中国光大资料研究有限公司不排除其员工及有关公司的员工对有关报告内容提及的投资工具及产品有其个人投资兴趣。

本报告乃属于中国光大资料研究有限公司之财产，未经本公司事前书面同意，任何人仕或机构均不得复制、分发、传阅、广播或作任何商业用途。

本公司乃受香港证券及期货监察委员会所监管，并受香港证券及期货条例及有关附属条例约束。

地址：香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 24 楼

联络电话：2106-8101