

宏觀焦點

美國股市週三下跌，科技股和能源股走低，抵消工業股上漲的影響。道瓊斯指數下跌0.1%至24,893點；標準普爾指數下跌0.5%至2,682點；納斯達克指數下跌0.9%至7,052點。聯儲官員杜德利表示近期股市下跌不足以引起美聯儲擔憂。

油價週三下跌，因EIA公佈上週美國原油庫存增加，加上美國原油產量創新高。紐約3月期油下跌2.5%至每桶61.79美元。金價下跌，因美元上漲。紐約4月期金下跌1.1%至每盎司1,314.6美元。

香港和內地股市週三下跌。百貨超市及生活用紙類消費股上漲；汽車股受壓，吉利汽車(175.HK)1月銷售增速放緩，股價下跌2.0%。個股方面，九龍倉(4.HK)遭剔出恒生指數，股價下跌4.8%；眾安在線(6060.HK)獲納入國企指數，股價上升2.3%。恒生指數下跌0.9%至30,323點，國企指數下跌2.0%至12,433點，香港股市成交金額減少15.4%至2,183億港元。上證綜合指數下跌1.8%至3,309點，滬深兩市成交金額減少5.9%至5,188億元人民幣。

行業及公司新聞

- 永利澳門(1128.HK)宣佈，Stephen A. Wynn先生表示因近期輿論其將無法繼續有效履行工作而辭任公司董事會主席及行政總裁，公司非執行董事麥馬度已獲委任為總裁，即時生效。公司將於今天復牌。
- 比亞迪(1211.HK)發佈2018年1月銷量快報，1月份總銷量4.2萬輛，其中新能源汽車銷量7,330輛。
- 煜榮集團(1536.HK)控股股東同意以每股1.79港元(較最後收盤價溢價7.2%)出售51.3%股權予何笑明先生(Teamway(1239.HK)副主席；華夏健康(1143.HK)主要股東)，並以相同價格作出私有化要約。公司將於今天復牌。
- 偉能集團(1608.HK)發佈盈利預喜，公司預計2017年股東應佔溢利將同比增長超過40%至不少於3.1億港元(上半年按年大增1.8倍至1.5億港元)，但或遠差於市場預期之3.9億港元。現價相當於不高於41.2倍2017年市盈率。
- 中國金屬利用(1636.HK)同意以7.4億港元(2.9億現金及以每股4.8港元發行9,449萬新股，後者相當於現有股本3.8%)收購年產最多5萬噸(技改後將上升至7萬噸)之銅產品企業，預計每年純利約8,000萬元人民幣，相當於7.4倍市盈率。
- 碧桂園(2007.HK)發佈1月合同銷售金額、合同銷售建築面積及均價分別為692億元人民幣、756萬平方米及每平方米9,148元人民幣，同比分別上升42.3%、37.7%及3.3%。1月合約銷售增速優於2017年12月(-20.1%)但遜於2017年全年(78.3%)。
- 金風科技(2208.HK)首席財務官霍常寶先生辭職。
- 長城汽車(2333.HK)發佈2018年1月產銷快報，1月份總銷量11.0萬部，同比增長20.6%，1月銷售狀況較2017年12月(-16.6%)及2017年全年(-0.4%)大幅改善。
- 雅居樂(3383.HK)發佈1月預售金額、預售建築面積及預售均價分別為69.9億元人民幣、55.0萬平方米及每平方米12,709元人民幣，同比分別上升51.3%、53.2%及下降1.2%。1月合約銷售增速遜於2017年12月(158.5%)及2017年全年(69.8%)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	30,323	-0.89	-1.87
國企指數	12,433	-2.00	1.62
創業板指數	243	0.47	-7.42
上證綜合指數	3,309	-1.82	-2.94
滬深300指數	4,050	-2.37	-2.64
日經225指數	21,645	0.16	-7.91
道瓊斯指數	24,893	-0.08	-1.54
標普500指數	2,682	-0.50	-2.40
納斯達克指數	7,052	-0.90	-1.47
德國DAX指數	12,590	1.60	-5.82
法國CAC指數	5,256	1.82	-4.22
富時100指數	7,279	1.93	-5.42

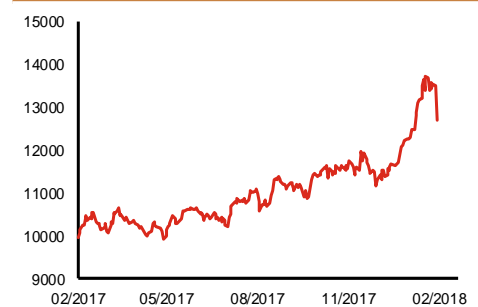
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	27.73	-7.51	191.28
VHSI指數	25.72	-5.61	91.80

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	61.79	-2.52	-0.06
黃金	1,314.60	-1.12	-0.54
銅	7,076.00	-1.30	-3.38
鋁	2,170.00	-1.85	-2.02
小麥	446.25	1.36	6.91
玉米	363.50	1.32	3.99

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



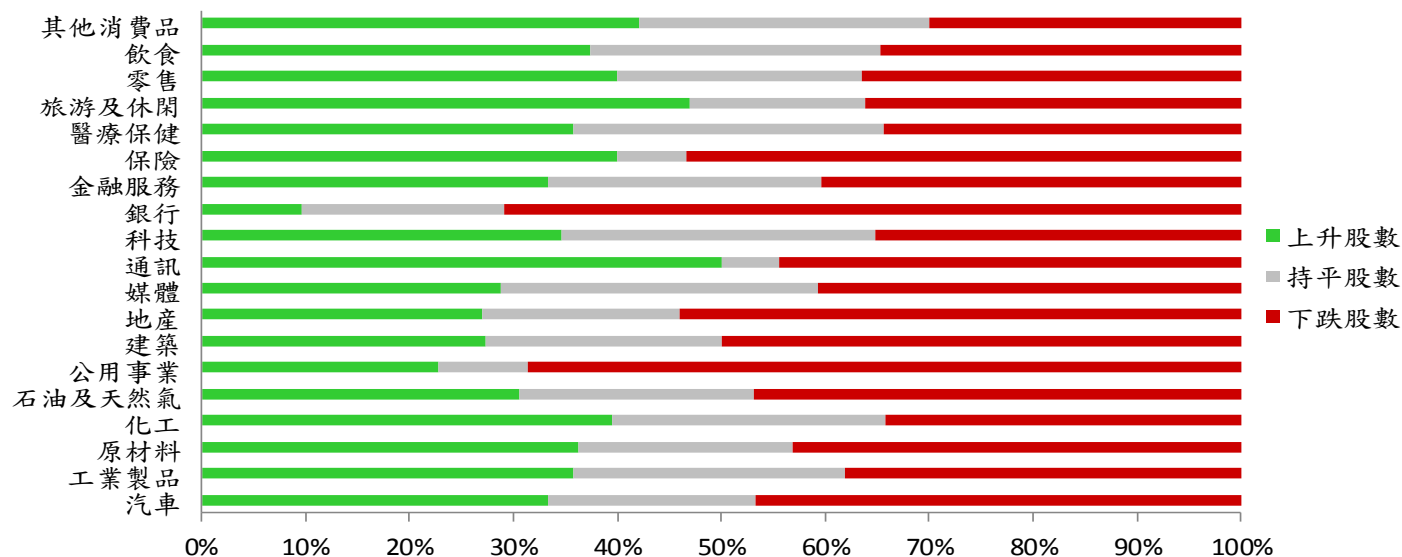
資料來源：彭博、西證證券經紀。

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	31,378	31,472	30,292	30,323	-0.89	47.6	1,301.6	8	40	2
國企指數	13,088	13,146	12,401	12,433	-2.00	54.2	637.7	4	46	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
汽車	-0.76	15	9	21
工業製品	0.07	96	70	102
原材料	-0.41	37	21	44
化工	0.13	15	10	13
石油及天然氣	-0.78	15	11	23
公用事業	-0.28	8	3	24
建築	-0.45	23	19	42
地產	-1.04	53	37	106
媒體	-0.38	17	18	24
通訊	0.37	9	1	8
科技	0.55	56	49	57
銀行	-0.99	3	6	22
金融服務	-0.28	38	30	46
保險	-0.38	6	1	8
醫療保健	0.56	24	20	23
旅游及休閒	0.14	39	14	30
零售	0.00	34	20	31
飲食	0.01	28	21	26
其他消費品	0.41	98	65	70



資料來源：彭博、西證證券經紀。

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	101.80	0.49	102.02	-0.53	-0.22
中電控股	2	77.00	-0.77	77.24	-1.59	-0.31
中華煤氣	3	14.92	-0.93	15.40	-1.50	-3.12
九龍倉集團	4	80.00	-0.12	80.90	-1.17	-1.11
匯豐控股	5	65.80	-0.75	66.76	-1.16	-1.44
電能實業	6	175.00	-1.19	175.58	-2.47	-0.33
恒生銀行	11	50.65	-1.17	51.67	1.54	-1.98
恆基地產	12	124.20	-1.58	125.32	-3.43	-0.89
新鴻基地產	16	11.58	-0.69	11.51	-1.83	0.60
新世界發展	17	74.30	-0.93	75.83	-3.58	-2.02
太古股份	19	31.50	0.00	30.57	-1.76	3.05
東亞銀行	23	65.00	0.15	N/A	N/A	N/A
銀河娛樂	27	41.70	-1.88	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	13.58	-1.59	13.92	-1.11	-2.41
信和置業	83	19.44	-0.51	19.67	-3.23	-1.17
恆隆地產	101	18.30	-1.61	19.11	0.00	-4.26
招商局港口	144	6.46	1.73	7.14	0.00	-9.58
中國旺旺	151	21.85	-2.02	21.87	-5.57	-0.11
吉利汽車	175	11.20	-0.88	11.66	0.00	-3.98
中信股份	267	9.04	-0.88	9.03	-1.37	0.16
萬洲國際	288	6.39	-0.93	6.31	-5.07	1.24
中國石化	386	267.80	0.37	268.93	-3.32	-0.42
港交所	388	27.05	-4.92	31.08	0.00	-12.95
中國海外	688	414.80	1.17	417.46	-3.28	-0.64
騰訊	700	10.90	-2.33	10.76	-6.59	1.33
中國聯通	762	66.20	0.08	N/A	1.41	N/A
領展房產基金	823	13.64	-0.87	14.04	0.00	-2.82
華潤電力	836	5.66	-2.58	5.57	-6.91	1.57
中國石油	857	11.72	-0.17	11.46	-5.36	2.24
中海油	883	8.10	-2.64	8.16	-6.45	-0.71
建設銀行	939	77.15	-0.90	77.18	-3.14	-0.03
中國移動	941	4.12	0.00	4.10	-2.05	0.38
聯想集團	992	65.50	-1.21	64.61	-7.23	1.39
長江基建	1038	75.20	1.76	77.00	-1.16	-2.34
恆安國際	1044	22.90	-1.51	22.95	-5.21	-0.24
中國神華	1088	27.80	-7.33	31.36	0.00	-11.34
華潤置地	1109	70.00	-1.06	N/A	N/A	N/A
長實地產	1113	60.80	-0.33	61.09	-2.46	-0.48
友邦保險	1299	6.78	-1.74	6.83	-4.77	-0.74
工商銀行	1398	42.35	-0.59	42.66	-2.44	-0.72
金沙中國	1928	50.90	-0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	13.92	-4.00	15.51	0.00	-10.23
瑞聲科技	2018	139.00	1.24	139.87	-1.76	-0.62
中國平安	2318	83.10	-1.48	83.65	-5.31	-0.66
蒙牛乳業	2319	23.70	-0.63	27.15	0.00	-12.71
舜宇光學科技	2382	104.30	-0.67	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	37.30	-0.93	37.37	-3.05	-0.18
中國人壽	2628	24.35	-1.42	24.25	-4.85	0.41
交通銀行	3328	6.35	-0.63	6.47	0.00	-1.90
中國銀行	3988	4.30	-1.60	4.32	-4.16	-0.43

資料來源：彭博、西證證券經紀。

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	3.05	0.00	-63.31	中聯重科	1157	3.21	-0.93	-39.96
東北電氣	42	1.30	-4.41	-67.20	兗州煤業	1171	11.82	-6.93	-45.68
四川成渝	107	2.86	-1.38	-43.89	中國鐵建	1186	8.69	-2.91	-40.50
青島啤酒	168	41.40	1.22	-11.20	比亞迪	1211	67.70	0.82	-7.77
江蘇寧滬	177	11.58	0.17	-4.60	農業銀行	1288	4.38	-1.57	-21.20
京城機電	187	1.98	0.00	-67.58	新華保險	1336	46.45	-3.23	-37.02
廣州廣船	317	10.86	-1.63	N/A	工商銀行	1398	6.78	-1.74	-23.70
馬鞍山鋼鐵	323	4.17	-3.47	-24.81	麗珠醫藥	1513	57.50	-0.86	-30.62
上海石油化工	338	4.49	-0.22	-44.99	中國中冶	1618	2.36	-0.42	-57.92
鞍鋼股份	347	8.42	-1.75	-8.70	中國中車	1766	7.16	-1.24	-49.34
江西銅業	358	12.68	-2.76	-50.87	廣發證券	1776	15.50	-2.39	-28.85
中國石油化工	386	6.39	-0.93	-28.29	中國交通建設	1800	8.62	-2.27	-53.26
中國中鐵	390	5.75	-1.03	-47.09	晨鳴紙業	1812	13.14	-1.35	-43.31
廣深鐵路	525	4.84	-1.22	-15.02	中煤能源	1898	3.72	-1.33	-51.06
深圳高速	548	7.83	-0.25	-26.94	中國遠洋	1919	4.10	-0.73	-48.83
南京熊貓電子	553	4.02	1.01	-49.36	民生銀行	1988	8.38	-0.83	-25.28
鄭煤機	564	4.10	-2.61	-45.26	金隅股份	2009	3.45	-4.43	-43.04
山東墨龍	568	1.32	0.76	-74.17	中集集團	2039	14.38	-0.14	-36.77
北京北辰實業	588	2.77	0.00	-49.83	復星醫藥	2196	42.30	1.20	-7.64
中國東方航空	670	6.17	-5.08	-39.99	萬科企業	2202	34.80	-4.13	-15.33
山東新華製藥	719	8.03	-2.31	-49.14	金風科技	2208	11.74	-2.17	-39.84
中國國航	753	10.88	-3.55	-31.42	廣汽集團	2238	16.64	-2.46	-38.81
中興通訊	763	25.55	-0.20	-28.59	中國平安	2318	83.10	-1.48	-6.58
中國石油	857	5.66	-2.58	-47.00	長城汽車	2333	8.67	-1.92	-43.58
白雲山	874	20.65	-0.96	-34.53	濰柴動力	2338	9.19	0.99	-11.15
東江環保	895	10.40	-1.52	-41.19	中國鋁業	2600	4.87	0.21	N/A
華能國際電力	902	4.93	-0.20	-35.04	中國太保	2601	38.25	-2.42	-27.85
安徽海螺水泥	914	40.15	-2.67	-6.02	上海醫藥	2607	19.28	-1.23	-30.66
海信科龍	921	9.21	-3.46	-41.99	中國人壽	2628	24.35	-1.42	-35.68
建設銀行	939	8.10	-2.64	-26.47	上海電氣	2727	2.95	-1.67	-59.19
大唐發電	991	2.41	-0.82	-49.24	中海集運	2866	1.59	-2.45	-60.50
安徽皖通高速	995	6.30	-0.79	-52.80	大連港	2880	1.35	0.75	-56.67
中信銀行	998	5.91	-5.29	-38.81	中海油田	2883	9.17	0.44	-36.24
儀征化纖	1033	1.28	-1.54	-53.10	紫金礦業	2899	3.62	-9.05	-43.27
重慶鋼鐵	1053	1.60	1.91	-40.28	交通銀行	3328	6.35	-0.63	-28.93
中國南方航空	1055	9.36	-4.39	-36.46	福耀玻璃	3606	30.95	0.98	-4.00
浙江世寶	1057	2.07	0.98	-72.99	招商銀行	3968	34.15	-5.27	-15.40
天津創業環保	1065	4.35	-0.46	-68.01	中國銀行	3988	4.30	-1.60	-24.83
華電國際電力	1071	2.72	-2.16	-40.20	洛陽鉬業	3993	5.13	-3.02	-41.19
東方電氣	1072	6.56	-3.24	-51.71	中信證券	6030	18.32	-1.40	-24.81
中國神華	1088	22.90	-1.51	-31.69	中國光大銀行	6818	4.26	-2.29	-28.03
洛陽玻璃	1108	3.73	0.27	-81.00	海通證券	6837	11.64	-1.19	-28.26
中海發展	1138	4.28	0.23	-41.69	華泰證券	6886	15.70	-2.61	-31.38

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向

市場與策略

市場： 1 月份外儲增加得益於美元貶值

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國 2018 年 1 月外匯儲備增至 31614.57 億美元，2017 年 12 月份為 31399.49 億美元，環比增加 215.08 億美元，增幅為 0.68%，連續第十二個月上升，為 2014 年 6 月來首次。此前 12 月份為增加 206.72 億美元，增幅為 0.66%。

點評： 若按 SDR 計算，1 月份的外匯儲備為 21696.57 億 SDR，環比減少 351.55 億 SDR，減少幅度為 1.59%。此前 12 月份則增加 10.27 億 SDR，增加幅度為 0.05%。美元指數 1 月份累計下跌了 3.40%，此前 12 月份下跌了 1.09%。按美元計，外儲出現增加，但是按 SDR 計，外儲則出現減少。

1 月 25 日美元指數創出 2014 年 12 月 18 日以來的新低 88.42。人民幣指數 1 月份上漲 1.53%，12 月份上漲 0.95%。人民幣兌美元、歐元、日元即期匯率在 1 月份分別升值 3.38%、貶值 0.45%、貶值 0.15%。1 月末黃金儲備為 5924 萬盎司，已經連續十六個月未變。外匯儲備的增加歸功於美元貶值。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
08/02/2018	1347	華虹半導體	第四季業績
08/02/2018	945	宏利金融－S	末期業績
08/02/2018	981	中芯國際	業績
08/02/2018	1686	新意網集團	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
08/02/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	二月三日	232.90k	230.00k
08/02/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	一月二十七日	1937.75k	1953.00k
08/02/2018	中國	貿易出(入)超(美元)	一月	53.31bn	54.69bn
08/02/2018	中國	出口年增率%	一月	11.17%	10.90%
08/02/2018	中國	進口年增率%	一月	10.88%	4.50%

資料來源：彭博、西證證券經紀。

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下