

宏觀焦點

美國股市週一上升，受惠於蘋果 (AAPL.US) 走高。道瓊斯指數上升 0.4% 至 24,357 點；標準普爾指數上升 0.3% 至 2,673 點；納斯達克指數上升 0.8% 至 7,265 點。美聯儲主席鮑威爾將於今日發表講話。

油價週一上升，因特朗普表示將提前宣布是否退出伊朗核協定，加上委內瑞拉國有石油公司 PDVSA 處於困境。紐約 6 月期油上升 1.5% 至每桶 70.73 美元。金價下跌，因美元上升。紐約 6 月期金微跌至每盎司 1,314.1 美元。

香港和內地股市週一上升。啤酒股錄得上漲，因有消息指青島啤酒 (168.HK) 主要產品全國提價，其股價大漲 8.0%；內地多家紙廠先後宣布提價，帶動造紙股走高，玖龍紙業 (2689.HK) 及晨鳴紙業 (1812.HK) 分別上漲 5.0% 及 3.6%。個股方面，藍籌新貴石藥集團 (1093.HK) 股價上漲 5.9%，而遭剔出恒指成分股的聯想控股 (992.HK) 下跌 3.2%；騰源控股 (1632.HK) 出售公司 75.0% 股權予民生電商，復牌後股價跳漲 16.7%；富智康集團 (2038.HK) 發布盈利預警，股價大跌 10.1%。恒生指數上升 0.2% 至 29,994 點，國企指數上升 0.6% 至 11,966 點，香港股市成交金額減少 3.5% 至 955 億港元。上證綜合指數上升 1.5% 至 3,137 點，滬深兩市成交金額增加 18.9% 至人民幣 4,247 億元。

行業及公司新聞

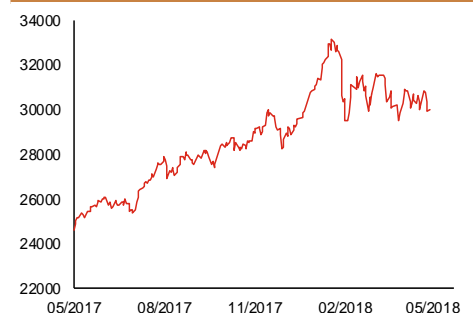
- 吉利汽車 (175.HK) 公布 2018 年 4 月份銷量 128,817 部，同比增長 48.5%，首 4 月銷量為 515,113 部，按年增加 41.0%，並達至公司 2018 年全年銷售目標 158 萬部之 32.6%。
- 莎莎國際 (178.HK) 公布公司由 2018 年 4 月 29 日至 5 月 1 日的五一勞動節假期期間，香港及澳門零售銷售同比增長 34.4%，當中內地客的營業額錄得 41.5% 增長，主要由於交易量及每宗交易平均金額分別同比上升 23.4% 及 14.6%；而同店銷售按年上升 31.7%，當中本地客和內地客銷售分別上升 12.5% 及 38.9%。銷售整體表現符合公司預期，毛利金額有理想增幅，但毛利率有可接受的下調。
- 中國海外 (688.HK)、碧桂園 (2007.HK)、龍光地產 (3380.HK) 及雅居樂 (3383.HK) 均發布 4 月營運數據，首 4 個月各公司累計合約銷售金額分別為 860 億港元、人民幣 2,575 億元、人民幣 207 億元及人民幣 295 億元，同比分別增長 12.8%、26.1%、80.8% 及 8.0% (一季度增速分別為 15.2%、24.8%、111.6% 及 -0.5%)。碧桂園及雅居樂 4 月份合約銷售增速 (分別為 30.0% 及 37.9%) 較 3 月份 (分別為 1.2% 及 -13.6%) 大有改善；龍光地產 4 月份合約銷售增速 (21.7%) 則較 3 月份 (119.6%) 明顯放緩；中國海外 4 月份合約銷售增速 (5.7%) 與 3 月份 (5.2%) 相若。
- 錢唐控股 (1466.HK) 發生股權變動，控股股東以每股 2.16 港元 (較最後收盤價大幅折讓 62.5%) 悉數出售其所持有 49.6% 公司股權予許嘉敏女士及陳永勝先生 (前者及後者同時分別持有控股股東 14% 及 30% 權益)。要約人將以相同價格向所有公司股東提出全面要約，但要約人擬維持公司上市地位。公司股份將於今天復牌。
- 澳優 (1717.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2018 年第一季度公司股東應佔溢利將按年增長 53.8% 至人民幣 1.0 億元，主要受惠於銷售額預期將同比增長 56.8% 至人民幣 12.0 億元 (其中自家品牌配方牛奶粉及羊奶粉產品之銷售額預期將分別增加約 82.1% 及約 78.1% 至分別約人民幣 5 億元)，惟被有關產品分銷及品質監控的一次性開支人民幣 5,680 萬元 (稅後影響為人民幣 4,260 萬元) 部分抵消。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,994	0.23	0.50
國企指數	11,966	0.64	-0.01
創業板指數	247	0.76	-1.83
上證綜合指數	3,137	1.48	0.18
滬深 300 指數	3,834	1.58	-0.54
日經 225 指數	22,467	-0.03	4.11
道瓊斯指數	24,357	0.39	1.77
標普 500 指數	2,673	0.35	2.62
納斯達克指數	7,265	0.77	5.06
德國 DAX 指數	12,948	1.00	5.77
法國 CAC 指數	5,531	0.28	5.20
富時 100 指數	7,567	0.00	0.00

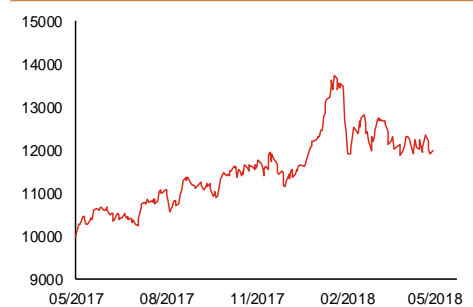
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	14.75	-0.14	-31.36
VHSI 指數	19.31	1.31	-21.47

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	70.73	1.45	12.90
黃金	1,314.10	-0.05	-1.44
銅	6,827.00	0.10	1.52
鋁	2,269.00	-2.26	18.03
小麥	511.50	-2.80	4.30
玉米	400.75	-1.35	0.69

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



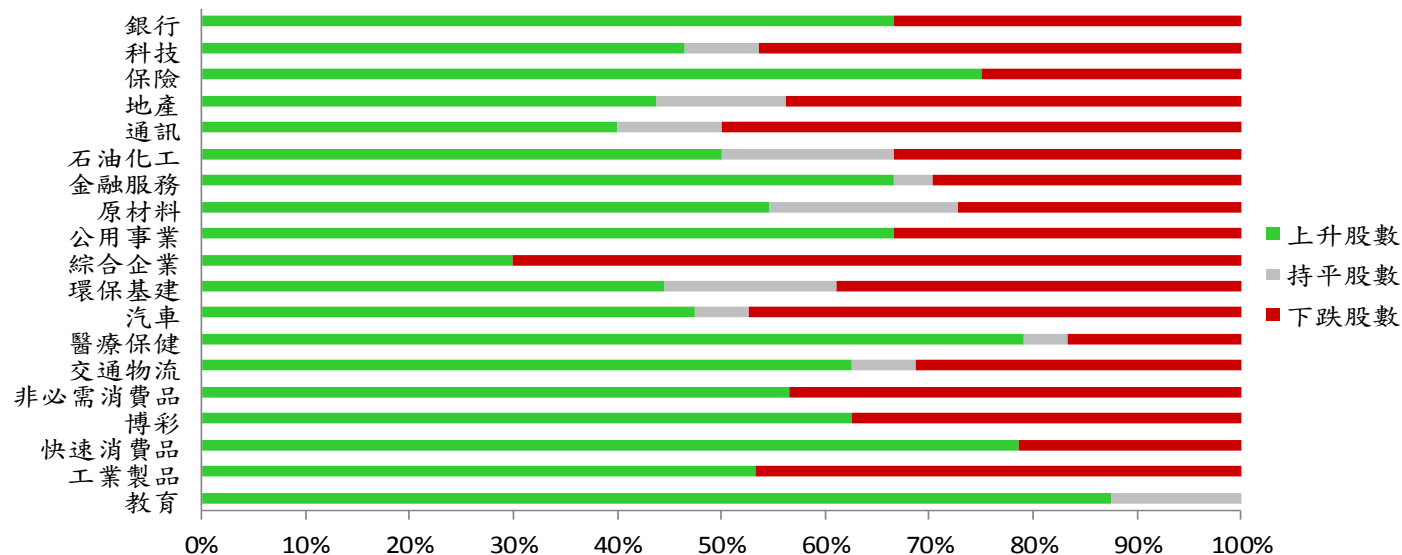
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	持平股數
恒生指數	30,102	30,138	29,792	29,994	0.23	14.9	383.4	30	18	2
國企指數	11,953	12,043	11,845	11,966	0.64	17.9	299.3	41	9	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.34	10	0	5
科技	-0.26	13	2	13
保險	1.01	9	0	3
地產	-0.13	14	4	14
通訊	0.06	4	1	5
石油化工	0.92	6	2	4
金融服務	0.03	18	1	8
原材料	0.71	12	4	6
公用事業	0.40	12	0	6
綜合企業	-0.33	3	0	7
環保基建	0.25	8	3	7
汽車	0.76	9	1	9
醫療保健	1.71	19	1	4
交通物流	0.41	10	1	5
非必需消費品	0.83	13	0	10
博彩	-0.35	5	0	3
快速消費品	2.16	11	0	3
工業製品	0.90	8	0	7
教育	2.76	7	1	0



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	90.95	-0.33	90.66	-0.35	0.32
中電控股	2	80.75	-0.25	81.40	-0.58	-0.80
中華煤氣	3	16.56	0.12	16.84	-0.69	-1.65
匯豐控股	5	75.10	0.20	76.60	-0.39	-1.95
電能實業	6	58.20	0.17	58.48	1.92	-0.48
恒生銀行	11	196.30	-0.10	195.08	-0.43	0.62
恆基地產	12	49.15	0.00	48.28	0.49	1.81
新鴻基地產	16	122.80	-0.16	123.08	-1.20	-0.23
新世界發展	17	11.12	-0.54	10.91	-4.22	1.91
太古股份	19	75.50	-0.20	76.06	-0.15	-0.74
東亞銀行	23	33.10	-0.45	32.40	-7.87	2.16
銀河娛樂	27	68.20	-0.73	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	44.15	-0.23	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.06	0.46	12.75	0.00	2.45
恆隆地產	101	18.20	0.22	18.10	-1.37	0.54
招商局港口	144	17.18	0.47	17.35	0.00	-0.97
中國旺旺	151	6.90	0.73	6.97	-0.52	-0.97
吉利汽車	175	21.80	4.31	22.20	5.13	-1.82
中信股份	267	11.62	1.40	11.54	0.00	0.70
萬洲國際	288	7.97	-0.75	7.96	-1.50	0.08
中國石化	386	7.66	1.19	7.64	-0.12	0.32
港交所	388	252.00	-0.94	250.56	-2.36	0.57
中國海外	688	26.20	0.19	25.98	0.00	0.84
騰訊	700	380.00	-0.73	383.93	-1.41	-1.02
中國聯通	762	10.90	2.25	10.93	1.38	-0.25
領展房產基金	823	66.50	-0.75	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.26	2.42	14.26	0.00	7.01
中國石油	857	5.71	2.70	5.68	1.20	0.56
中海油	883	13.46	3.06	13.41	-0.02	0.34
建設銀行	939	7.98	-0.13	7.95	-1.63	0.33
中國移動	941	73.40	0.55	73.69	-0.25	-0.40
長江基建	1038	61.85	0.24	61.82	0.00	0.05
恆安國際	1044	68.65	0.66	69.66	1.40	-1.45
中國神華	1088	18.92	1.50	18.73	-0.78	1.01
石藥集團	1093	21.50	5.91	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	28.20	0.18	28.97	0.00	-2.67
長實地產	1113	66.00	-0.15	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.35	0.51	68.35	-0.66	0.00
工商銀行	1398	6.68	-0.15	6.64	-0.59	0.59
金沙中國	1928	45.60	0.44	45.51	-0.27	0.20
九龍倉置業	1997	57.10	-1.89	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	15.78	0.00	15.67	-3.72	0.71
瑞聲科技	2018	112.80	1.26	112.09	-0.73	0.63
中國平安	2318	74.90	0.07	74.95	-1.22	-0.06
蒙牛乳業	2319	26.05	2.76	26.04	0.00	0.05
舜宇光學科技	2382	134.60	2.36	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	40.50	-0.49	40.44	-1.77	0.15
中國人壽	2628	22.00	0.69	21.90	-0.57	0.45
交通銀行	3328	6.19	0.49	6.27	0.00	-1.25
中國銀行	3988	4.14	0.24	4.10	-1.06	0.96

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	2.83	0.00	-64.36	中聯重科	1157	3.47	1.46	-33.93
東北電氣	42	1.07	1.90	-62.43	兗州煤業	1171	10.30	4.15	-41.70
四川成渝	107	2.73	0.37	-43.37	中國鐵建	1186	8.98	-1.32	-26.50
青島啤酒	168	46.70	7.98	-19.84	比亞迪	1211	50.85	0.39	-18.10
江蘇寧滬	177	11.44	0.70	-2.12	農業銀行	1288	4.35	0.69	-8.60
京城機電	187	2.19	-0.45	-69.53	新華保險	1336	36.50	3.11	-34.99
廣州廣船	317	9.79	-3.45	-60.06	工商銀行	1398	6.68	-0.15	-8.94
馬鞍山鋼鐵	323	3.85	0.79	-18.26	麗珠醫藥	1513	60.15	4.07	-30.84
上海石油化工	338	5.02	-0.20	-30.52	中國中冶	1618	2.47	-0.40	-46.00
鞍鋼股份	347	8.26	2.35	5.84	中國中車	1766	7.08	1.29	-40.74
江西銅業	358	11.04	0.36	-48.33	廣發證券	1776	13.68	0.88	-30.52
中國石油化工	386	7.66	1.19	-13.47	中國交通建設	1800	8.69	-0.57	-45.78
中國中鐵	390	6.25	0.48	-32.14	晨鳴紙業	1812	12.12	3.59	-34.55
廣深鐵路	525	4.59	0.66	-19.07	中煤能源	1898	3.42	0.29	-46.24
深圳高速	548	8.17	0.25	-24.01	中國遠洋	1919	3.89	0.00	-45.03
南京熊貓電子	553	3.89	0.52	-59.76	民生銀行	1988	7.27	0.41	-24.79
鄭煤機	564	4.53	-1.09	-42.68	金隅股份	2009	3.45	-0.86	-34.77
山東墨龍	568	1.40	0.00	-77.69	中集集團	2039	12.08	-0.17	-35.75
北京北辰實業	588	2.90	0.35	-42.91	復星醫藥	2196	44.30	-0.89	-13.86
中國東方航空	670	6.47	1.09	-30.86	萬科企業	2202	29.85	0.51	-11.58
山東新華製藥	719	8.22	2.11	-51.79	金風科技	2208	14.28	0.85	-35.66
中國國航	753	10.40	2.77	-29.47	廣汽集團	2238	13.42	-0.30	-39.63
中興通訊	763	25.60	0.00	-33.68	中國平安	2318	74.90	0.07	-0.72
中國石油	857	5.71	2.70	-40.93	長城汽車	2333	7.96	-0.25	-41.78
白雲山	874	34.00	6.58	-32.18	濰柴動力	2338	8.95	-0.56	-12.01
東江環保	895	11.42	1.42	-40.20	中國鋁業	2600	4.32	0.70	-23.66
華能國際電力	902	5.29	-0.94	-34.29	中國太保	2601	34.55	2.22	-17.31
安徽海螺水泥	914	46.90	0.64	7.97	上海醫藥	2607	21.80	1.87	-28.07
海信科龍	921	8.38	2.07	-37.24	中國人壽	2628	22.00	0.69	-28.05
建設銀行	939	7.98	-0.13	-12.65	上海電氣	2727	2.82	0.71	-60.97
大唐發電	991	2.60	0.78	-37.98	中海集運	2866	1.43	-0.69	-61.08
安徽皖通高速	995	5.76	0.00	-43.23	大連港	2880	1.30	0.78	-57.65
中信銀行	998	5.59	1.08	-30.99	中海油田	2883	7.41	3.49	-43.25
儀征化纖	1033	1.14	1.79	-54.90	紫金礦業	2899	3.48	0.87	-29.26
重慶鋼鐵	1053	1.38	-1.43	-48.89	交通銀行	3328	6.19	0.49	-18.10
中國南方航空	1055	8.48	-1.74	-34.56	福耀玻璃	3606	27.55	3.77	-6.97
浙江世寶	1057	1.77	2.31	-77.88	招商銀行	3968	32.90	0.92	-7.76
天津創業環保	1065	4.32	0.00	-71.63	中國銀行	3988	4.14	0.24	-12.33
華電國際電力	1071	3.27	-0.30	-28.12	洛陽鉬業	3993	5.61	-0.36	-41.14
東方電氣	1072	6.15	1.49	-45.13	中信證券	6030	18.74	0.64	-22.57
中國神華	1088	18.92	1.50	-26.51	中國光大銀行	6818	3.89	0.26	-21.71
洛陽玻璃	1108	3.73	0.00	-82.41	海通證券	6837	10.50	1.16	-27.02
中海發展	1138	3.88	1.04	-36.17	華泰證券	6886	15.80	1.28	-33.12

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向**市場與策略**

市場： 4月我國外匯儲備 31248.52 億美元

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國 4 月外匯儲備減少至 31248.52 億美元，3 月份為 31428.20 億美元，環比減少 179.68 億美元，減少幅度為 0.57%。此前 3 月份為增加 83.38 億美元，增加幅度為 0.27%。

點評： 若按 SDR 計算，4 月份的外匯儲備為 21729.59 億 SDR，環比增加 112.58 億 SDR，增加幅度為 0.52%，結束了此前連續三個月環比減少。此前 3 月份則減少 61.60 億 SDR，減少幅度為 0.28%。美元指數 4 月份累計上漲了 2.06%，此前 3 月份下跌了 0.44%。按美元計，外儲減少；按 SDR 計，外儲增加。人民幣指數 4 月份上漲 0.31%，3 月份上漲 0.48%。人民幣兌美元、歐元、日元即期匯率在 4 月份分別貶值 1.13%、升值 1.02%、升值 1.71%。4 月末黃金儲備為 5924 萬盎司，已經連續十九個月未變。

外匯儲備的減少因為美元升值，實際上 SDR 出現增加，結束了此前連續三個月的減少，或許還有出口降低的影響。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
08/05/2018	6090	勝捷企業	第一季業績/中期股息
08/05/2018	3999	大成食品	第一季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
08/05/2018	美國	JOLTs職缺	三月	6094.80k	6052.00k

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