

宏觀焦點

美國股市週三上升，因油價大漲提振能源股。道瓊斯指數上升0.7%至24,543點；標準普爾指數上升1.0%至2,698點；納斯達克指數上升1.0%至7,340點。

油價週三上升，因此前特朗普宣布退出伊朗核協定，加上API及EIA公布美國上週原油庫存降幅超預期。紐約6月期油上升3.0%至每桶71.14美元。金價下跌，紐約6月期金下跌0.1%至每盎司1,313.0美元。

香港股市週三上升，內地股市下跌。特朗普宣布美國退出伊朗核協定後油價走高，帶動油氣開採股錄得大幅上漲，其中聯合能源(467.HK)跳漲18.2%；汽車零部件股上揚，力世紀(860.HK)股價上升9.4%領漲；汽車製造股走低。個股方面，港交所(388.HK)首季股東應佔溢利按年上升49.3%，股價走高0.3%；康哲藥業(867.HK)公布其子公司藥品無法獲得註冊許可，股價下跌5.8%。恒生指數上升0.4%至30,536點，國企指數上升0.3%至12,185點，香港股市成交金額減少18.3%至843億港元。上證綜合指數下跌0.1%至3,159點，滬深兩市成交金額減少14.3%至人民幣3,811億元。

行業及公司新聞

- IDG能源(650.HK)發布盈利預喜，公司預計2018財年(截止3月31日)將扭虧為盈錄得純利約1,400萬港元(上半財年虧損2,464萬港元)，主要受惠於原油價格回升、錄得投資收益、及2017財年錄得一次性名義上市費用及交易成本但2018財年不再適用。現價相當於約479倍2018年市盈率。
- IGG(799.HK)昨天回購350萬股，相當於現有股本0.262%，累計回購但尚未註銷股份為0.721%。
- 中芯國際(981.HK)公布2018年第一季度收入同比增長4.8%至8.3億美元，但由於毛利率按年減少1.3個百分點、及經營開支同比上升24.0%，股東應佔溢利按年大跌57.9%至2,938萬美元。公司預計2018年第二季收入環比上升7%-9%(同比增長18.4%-20.6%)，毛利率介乎23%-25%(按年減少0.8-2.8個百分點)，非公認準則的經營開支同比增加21.5%-24.7%(一季度增速為17.8%)。
- 華潤置地(1109.HK)公布2018年首4月總合同銷售金額、總合同銷售建築面積及平均銷售均價分別為人民幣503億元、292萬平方米及每平方米人民幣17,244元，分別同比增長22.8%、1.6%及20.9%，其中4月份則分別按年33.9%、20.4%及11.2%，增速優於第一季。
- 中航科工(2357.HK)獲中國證監會批准參與H股全流通試點項目，可將不超過36.1億內資股(相當於現有股本60.5%)轉換為H股並上市。
- 舜宇光學(2382.HK)公布2018年首4月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長40.8%、16.0%及2.9%；其中4月增速分別為60.9%、31.0%及35.4%。4月份手機鏡頭、手機攝像模組及車載鏡頭出貨增速較首季大幅提高。
- 遠洋集團(3377.HK)公布2018年首4月公司連同其附屬公司、合營公司及聯營公司累計協議銷售額、協議銷售樓面面積及協議銷售均價分別為人民幣235億元、120萬平方米及每平方米人民幣19,699元，分別同比增長34%、增長45%及下跌8%，其中4月份則分別按年上升35.9%、上升42.7%及下跌4.8%，與首季協議銷售情況相若。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	30,536	0.44	-0.63
國企指數	12,185	0.33	-1.12
創業板指數	247	-0.45	-1.38
上證綜合指數	3,159	-0.07	-0.98
滬深300指數	3,872	-0.18	-1.41
日經225指數	22,409	-0.44	3.28
道瓊斯指數	24,543	0.75	0.55
標普500指數	2,698	0.97	1.54
納斯達克指數	7,340	1.00	3.46
德國DAX指數	12,943	0.24	4.40
法國CAC指數	5,535	0.23	4.28
富時100指數	7,663	1.28	5.45

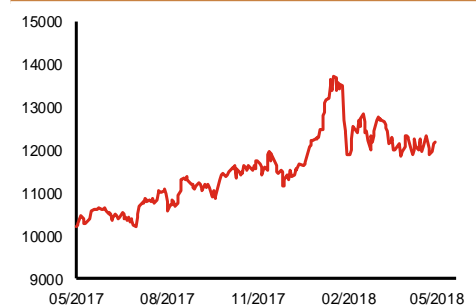
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.42	-8.77	-34.44
VHSI指數	17.87	-2.88	-19.90

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	71.14	3.01	9.23
黃金	1,313.00	-0.05	-2.51
銅	6,745.00	-1.19	-0.29
鋁	2,357.50	0.32	10.61
小麥	510.50	-0.78	0.59
玉米	402.75	-0.12	1.32

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



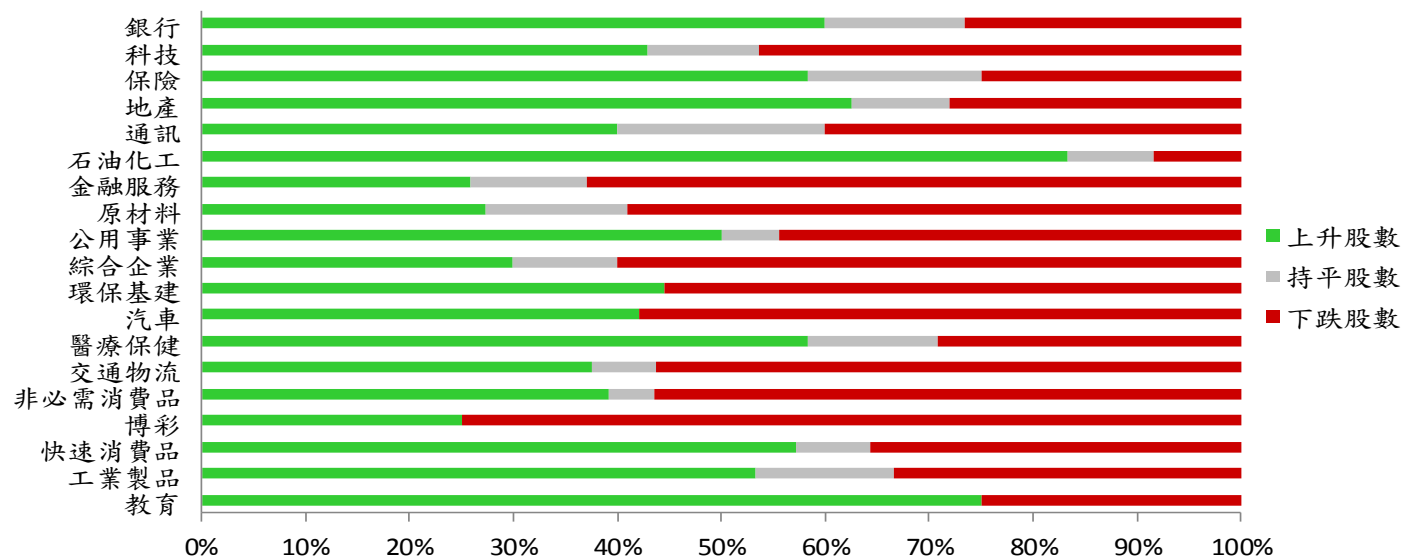
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	30,452	30,569	30,347	30,536	0.44	14.0	432.0	31	16	3
國企指數	12,162	12,225	12,092	12,185	0.33	17.3	370.9	19	24	7

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.10	9	2	4
科技	-0.13	12	3	13
保險	0.21	7	2	3
地產	0.72	20	3	9
通訊	-0.06	4	2	4
石油化工	3.87	10	1	1
金融服務	-0.37	7	3	17
原材料	-0.22	6	3	13
公用事業	0.38	9	1	8
綜合企業	-0.03	3	1	6
環保基建	-0.04	8	0	10
汽車	0.52	8	0	11
醫療保健	0.60	14	3	7
交通物流	-0.51	6	1	9
非必需消費品	0.11	9	1	13
博彩	-1.67	2	0	6
快速消費品	0.69	8	1	5
工業製品	0.32	8	2	5
教育	0.72	6	0	2



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	91.80	0.22	91.37	0.09	0.47
中電控股	2	81.85	0.24	81.95	-0.38	-0.12
中華煤氣	3	16.62	0.12	17.11	0.46	-2.88
匯豐控股	5	76.10	0.26	77.77	1.87	-2.15
電能實業	6	59.20	1.28	58.24	-0.64	1.64
恒生銀行	11	196.50	-0.51	197.73	-1.22	-0.62
恆基地產	12	49.80	0.00	49.69	0.00	0.23
新鴻基地產	16	124.90	-0.08	125.75	0.44	-0.68
新世界發展	17	11.28	-0.35	11.11	0.71	1.56
太古股份	19	77.25	-0.19	78.26	1.12	-1.29
東亞銀行	23	33.90	0.44	33.05	0.00	2.58
銀河娛樂	27	67.90	-0.80	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.10	0.67	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.20	-0.90	13.00	0.00	1.55
恆隆地產	101	18.56	1.31	18.49	1.64	0.36
招商局港口	144	17.36	0.23	17.35	0.00	0.07
中國旺旺	151	7.08	2.16	6.97	0.00	1.62
吉利汽車	175	22.85	-0.44	22.91	0.10	-0.27
中信股份	267	11.86	0.34	11.74	1.08	1.00
萬洲國際	288	7.93	-1.00	7.88	-1.62	0.67
中國石化	386	7.88	2.20	7.93	2.90	-0.62
港交所	388	257.00	0.31	258.17	0.89	-0.45
中國海外	688	26.80	1.32	26.69	2.72	0.42
騰訊	700	394.60	1.02	397.11	1.24	-0.63
中國聯通	762	10.74	-0.74	10.85	-0.14	-1.00
領展房產基金	823	67.00	0.68	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.94	-2.23	14.26	0.00	4.77
中國石油	857	5.95	4.39	5.96	4.69	-0.22
中海油	883	13.52	2.27	13.65	3.14	-0.94
建設銀行	939	8.09	0.25	8.07	0.59	0.30
中國移動	941	73.55	-0.34	73.25	-0.49	0.41
長江基建	1038	62.30	-0.24	62.80	0.00	-0.79
恆安國際	1044	69.00	0.00	68.80	-1.36	0.29
中國神華	1088	19.76	-0.60	19.64	0.30	0.59
石藥集團	1093	21.40	0.00	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	29.40	2.08	29.11	0.00	1.01
長實地產	1113	67.15	0.22	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	69.70	0.43	70.23	0.90	-0.76
工商銀行	1398	6.77	-0.15	6.80	1.17	-0.41
金沙中國	1928	45.90	-0.86	45.92	-1.44	-0.04
九龍倉置業	1997	59.70	3.29	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	16.16	0.75	15.67	0.00	3.14
瑞聲科技	2018	117.50	-0.17	117.74	0.94	-0.21
中國平安	2318	76.95	0.46	77.24	0.61	-0.38
蒙牛乳業	2319	27.45	1.67	26.04	0.00	5.43
舜宇光學科技	2382	142.00	0.57	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	40.75	0.25	40.78	0.67	-0.07
中國人壽	2628	22.55	0.45	22.53	0.70	0.10
交通銀行	3328	6.28	0.80	6.27	0.00	0.19
中國銀行	3988	4.16	0.24	4.16	1.30	-0.01

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	2.79	0.00	-64.83	中聯重科	1157	3.44	-0.29	-34.40
東北電氣	42	1.08	0.00	-62.11	兗州煤業	1171	10.40	-1.89	-41.71
四川成渝	107	2.73	-1.09	-43.55	中國鐵建	1186	9.10	-0.22	-25.50
青島啤酒	168	47.30	1.28	-21.78	比亞迪	1211	52.10	-0.86	-18.01
江蘇寧滬	177	11.52	0.00	-2.13	農業銀行	1288	4.37	0.00	-9.18
京城機電	187	2.21	1.84	-70.59	新華保險	1336	38.25	0.00	-34.54
廣州廣船	317	9.86	-0.90	-59.90	工商銀行	1398	6.77	-0.15	-8.40
馬鞍山鋼鐵	323	3.85	-1.79	-17.45	麗珠醫藥	1513	61.55	2.67	-30.62
上海石油化工	338	5.14	0.98	-29.39	中國中冶	1618	2.49	-0.40	-45.75
鞍鋼股份	347	8.21	-0.97	5.96	中國中車	1766	7.04	-0.56	-41.36
江西銅業	358	11.12	-0.36	-47.96	廣發證券	1776	13.58	-1.31	-30.56
中國石油化工	386	7.88	2.20	-11.17	中國交通建設	1800	8.66	-1.25	-45.46
中國中鐵	390	6.23	-0.80	-32.40	晨鳴紙業	1812	12.34	0.16	-34.67
廣深鐵路	525	4.68	-0.43	-18.43	中煤能源	1898	3.44	-0.58	-46.18
深圳高速	548	8.17	-0.61	-23.62	中國遠洋	1919	3.98	-0.25	-43.61
南京熊貓電子	553	3.89	0.00	-59.99	民生銀行	1988	7.40	0.68	-24.46
鄭煤機	564	4.51	-0.66	-43.68	金隅股份	2009	3.49	-0.29	-33.60
山東墨龍	568	1.46	4.29	-78.76	中集集團	2039	12.26	0.99	-36.06
北京北辰實業	588	2.92	0.34	-42.83	復星醫藥	2196	45.75	2.23	-13.24
中國東方航空	670	6.27	-2.79	-34.34	萬科企業	2202	30.85	-1.12	-11.33
山東新華製藥	719	8.26	0.00	-51.17	金風科技	2208	13.70	-2.14	-37.51
中國國航	753	10.06	-3.45	-31.02	廣汽集團	2238	13.66	-1.16	-39.17
中興通訊	763	25.60	0.00	-33.73	中國平安	2318	76.95	0.46	-0.92
中國石油	857	5.95	4.39	-38.96	長城汽車	2333	7.94	-1.98	-40.91
白雲山	874	33.10	0.00	-31.14	濰柴動力	2338	9.12	-0.98	-10.94
東江環保	895	11.34	-0.87	-41.35	中國鋁業	2600	4.39	0.23	-22.14
華能國際電力	902	5.17	-0.32	-34.12	中國太保	2601	36.65	0.27	-17.26
安徽海螺水泥	914	48.85	0.93	9.98	上海醫藥	2607	22.00	1.62	-28.27
海信科龍	921	8.27	-1.90	-39.67	中國人壽	2628	22.55	0.45	-27.79
建設銀行	939	8.09	0.25	-13.61	上海電氣	2727	2.82	-1.05	-60.93
大唐發電	991	2.59	-0.38	-38.26	中海集運	2866	1.42	-2.07	-61.51
安徽皖通高速	995	5.91	1.37	-42.08	大連港	2880	1.32	0.00	-57.21
中信銀行	998	5.70	0.00	-30.32	中海油田	2883	7.88	7.21	-40.86
儀征化纖	1033	1.20	0.84	-53.01	紫金礦業	2899	3.51	-0.85	-30.10
重慶鋼鐵	1053	1.40	1.45	-48.19	交通銀行	3328	6.28	0.80	-17.77
中國南方航空	1055	8.30	-0.60	-35.69	福耀玻璃	3606	28.60	3.44	-5.12
浙江世寶	1057	1.75	1.16	-78.11	招商銀行	3968	33.80	0.60	-7.92
天津創業環保	1065	4.34	-0.46	-72.06	中國銀行	3988	4.16	0.24	-13.10
華電國際電力	1071	3.23	-2.71	-28.08	洛陽鉬業	3993	5.49	-2.31	-41.91
東方電氣	1072	6.10	-1.45	-45.61	中信證券	6030	19.06	-0.10	-21.78
中國神華	1088	19.76	-0.60	-24.49	中國光大銀行	6818	3.92	0.26	-22.13
洛陽玻璃	1108	3.70	-1.86	-82.63	海通證券	6837	10.52	0.00	-26.87
中海發展	1138	3.93	0.51	-34.99	華泰證券	6886	15.74	-0.76	-31.82

資料來源：彭博、西證證券經紀。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
10/05/2018	1347	華虹半導體	第一季業績
10/05/2018	2178	百勤油服	末期業績/股息
10/05/2018	486	俄鋁	第一季業績
10/05/2018	422	越南製造加工出口	季度業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/05/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	四月二十八日	1798.40k	1756.00k
10/05/2018	中國	新人民幣貸款	四月	1117.75bn	1120.00bn
10/05/2018	美國	消費者物價指數(月比)	四月	0.28%	-0.10%
10/05/2018	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	四月	2.20%	2.10%
10/05/2018	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比)	四月	0.19%	0.20%
10/05/2018	美國	消費者物價指數 未經季調	四月	250.67	249.55
10/05/2018	中國	生產者物價指數(年比)	四月	3.44%	3.10%
10/05/2018	中國	消費者物價指數(年比)	四月	1.90%	2.10%
10/05/2018	中國	社會融資(人民幣)	四月	1355.99bn	1330.00bn
10/05/2018	中國	貨幣供給-M1(年比)	四月	7.08%	7.10%
10/05/2018	中國	貨幣供給-M2(年比)	四月	8.52%	8.20%

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