

## 宏观焦点

美国股市周二上升，盘中交投震荡，因美国政府就特朗普是否推进关税计划给出混淆的信号。道琼斯指数微升至24,884点；标准普尔指数上升0.3%至2,728点；纳斯达克指数上升0.6%至7,372点。美国白宫国家首席经济顾问宣布辞职。

油价周二微升，受助于美元走弱，但被原油库存增加的预期部分抵消。纽约4月期油微升至每桶62.60美元。API于盘后公布上周美国原油库存增幅超出预期。金价上升，有消息指韩朝将举行首脑会晤且朝鲜或愿与美国讨论去核化，但贸易战不确定性仍抑制美元。纽约4月期金上升1.2%至每盎司1,335.2美元。

香港和内地股市周二上升。煤炭股及基础金属股跑赢大市；高鑫零售(6808.HK)股价大跌8.9%拖累百货超市股逆市下跌。个股方面，融创中国(1918.HK)预计2017年股东应占溢利按年增长超240%，股价上升5.5%；彩星玩具(869.HK)去年股东应占溢利倒退且削减派息，股价大跌11.3%。恒生指数上升2.1%至30,511点，国企指数上升2.7%至12,312点，香港股市成交金额减少1.7%至1,165亿港元。上证综合指数上升1.0%至3,290点，沪深两市成交金额增加29.6%至4,996亿元人民币。

## 行业及公司新闻

- 恒腾网络(136.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年净利润同比大幅增长约19倍至约1.1亿港元(上半年扭亏为盈录得净利润2,451万港元)，主要受惠于互联网社区家居业务的迅猛发展、家居业务服务的社区数量大幅增长、及新发展的互联网材料物流业务之贡献。
- 吉利汽车(175.HK)公布2018年首两月销量为265,332部，按年增加38.5%，并达至公司2018年全年销售目标158万部之16.8%。
- 五矿地产(230.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长约40%至7.2亿港元(上半年按年上升53.8%至4.0亿港元)，主要受惠于经营业务持续提升及房地产业务毛利率大幅增加所致。现价相当于6.8倍2017年市盈率。
- 汤臣集团(258.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长约40%至12.3亿港元(上半年按年大增1.2倍至4.8亿港元)，主要受惠于出售收益，但被经营收益下降所部分抵消。现价相当于约5.9倍2017年市盈率。
- 恒大健康(708.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年净利润同比将大幅增长4-5倍至2.9-3.5亿港元(上半年按年大增4.1倍至7,961万港元)，主要受惠于健康板块中养生谷健康会员体系不断完善、会员数目大幅增加，因此销售养生空间的收入大增。
- 碧桂园(2007.HK)公布2018年首两个月合同销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为1,238亿元人民币、1,362万平方米及每平方米9,093元人民币，同比分别增长41.9%、36.3%及4.1%。
- 裕华能源(2728.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比大幅增加(上半年按年急升10.4倍)，主要受惠于能源贸易销售收入增加，及开始营运新的油轮运输业务。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,511	2.09	0.62
国企指数	12,312	2.67	-0.98
创业板指数	247	0.64	1.67
上证综合指数	3,290	1.00	-0.59
沪深300指数	4,067	1.21	0.40
日经225指数	21,418	1.79	-1.65
道琼斯指数	24,884	0.04	-0.04
标普500指数	2,728	0.26	1.73
纳斯达克指数	7,372	0.56	4.54
德国DAX指数	12,114	0.19	-3.79
法国CAC指数	5,170	0.06	-1.63
富时100指数	7,147	0.43	-1.82

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	18.36	-1.98	-33.79
VHSI指数	23.83	-8.10	-7.35

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	62.60	0.05	0.67
黄金	1,335.20	1.16	1.87
铜	6,910.00	0.17	-1.02
铝	2,145.50	-0.16	-1.06
小麦	509.25	1.85	10.46
玉米	387.25	0.52	4.58

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



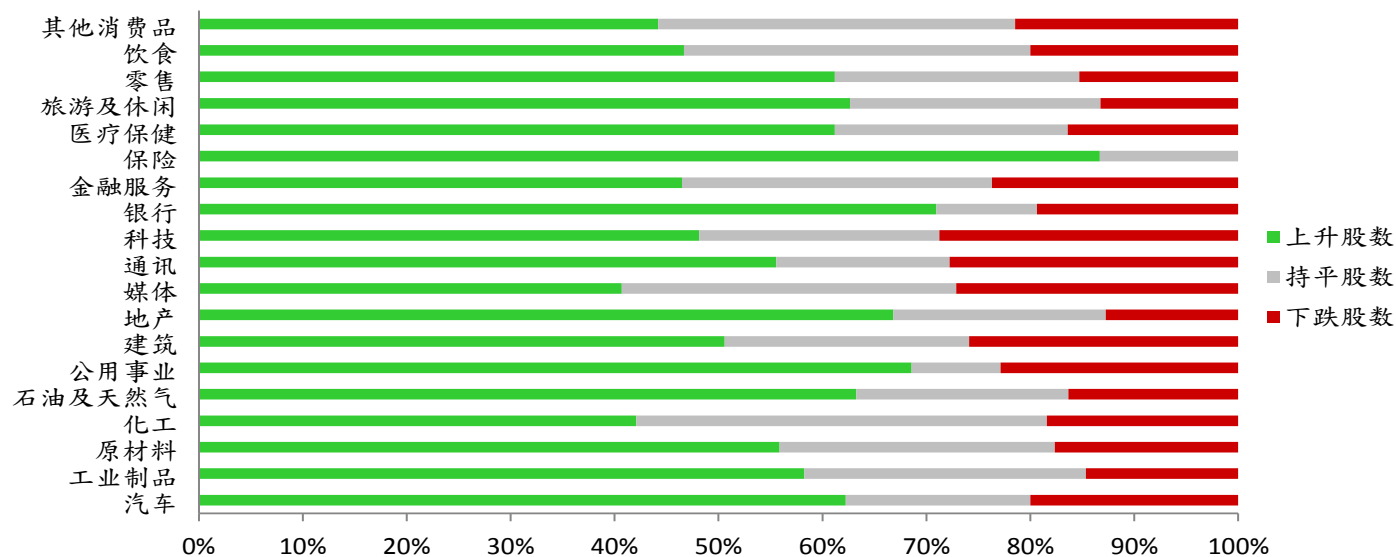
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**港股概况**

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	30,381	30,620	30,130	30,511	2.09	23.4	486.4	44	4	2
国企指数	12,212	12,357	12,082	12,312	2.67	29.0	396.8	47	3	0

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	1.71	28	8	9
工业制品	1.07	155	72	39
原材料	2.33	57	27	18
化工	0.80	16	15	7
石油及天然气	0.73	31	10	8
公用事业	0.78	24	3	8
建筑	0.93	43	20	22
地产	1.16	131	40	25
媒体	0.19	24	19	16
通讯	1.01	10	3	5
科技	0.75	77	37	46
银行	1.49	22	3	6
金融服务	0.93	53	34	27
保险	2.31	13	2	0
医疗保健	1.37	41	15	11
旅游及休闲	1.27	52	20	11
零售	0.94	52	20	13
饮食	0.83	35	25	15
其他消费品	0.48	103	80	50



资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	96.00	0.84	95.76	-0.12	0.25
中电控股	2	78.90	1.15	79.35	1.05	-0.57
中华煤气	3	15.42	0.78	15.82	0.25	-2.55
九龙仓集团	4	76.60	0.86	77.36	0.14	-0.98
汇丰控股	5	67.75	1.57	67.60	1.89	0.22
电能实业	6	184.10	-0.49	186.59	0.00	-1.33
恒生银行	11	50.50	0.70	50.13	2.07	0.73
恒基地产	12	127.70	0.31	128.70	-0.54	-0.78
新鸿基地产	16	11.74	1.38	12.02	-1.60	-2.36
新世界发展	17	77.55	0.52	78.53	0.05	-1.25
太古股份	19	33.60	-0.59	34.47	0.00	-2.51
东亚银行	23	67.65	2.73	N/A	N/A	N/A
银河娱乐	27	40.90	0.74	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	14.22	2.75	14.26	0.00	-0.26
信和置业	83	18.62	0.65	18.73	-0.29	-0.58
恒隆地产	101	18.00	1.47	18.22	3.70	-1.21
招商局港口	144	6.40	4.40	7.16	0.00	-10.60
中国旺旺	151	24.45	0.82	24.66	-0.55	-0.83
吉利汽车	175	11.28	1.81	11.37	-2.09	-0.76
中信股份	267	9.25	-0.22	9.29	-1.50	-0.43
万洲国际	288	6.25	1.96	6.25	0.01	-0.01
中国石化	386	283.00	2.09	280.98	-1.08	0.72
港交所	388	27.60	0.00	27.36	0.00	0.86
中国海外	688	438.60	3.20	440.93	1.24	-0.53
腾讯	700	9.53	1.82	9.64	1.40	-1.17
中国联通	762	66.75	-0.45	N/A	0.00	N/A
领展房产基金	823	13.44	0.00	13.16	0.00	2.13
华润电力	836	5.38	2.67	5.39	0.12	-0.11
中国石油	857	11.26	4.07	11.24	0.75	0.19
中海油	883	8.02	3.08	8.03	1.18	-0.16
建设银行	939	70.70	0.57	70.91	-1.07	-0.29
中国移动	941	4.08	0.99	4.07	0.58	0.16
联想集团	992	65.00	0.70	66.39	0.71	-2.10
长江基建	1038	75.50	1.21	75.96	-0.73	-0.60
恒安国际	1044	21.70	1.64	21.54	-0.63	0.74
中国神华	1088	27.80	1.83	27.26	0.00	1.98
华润置地	1109	66.80	0.98	N/A	N/A	N/A
长实地产	1113	64.55	3.20	64.88	2.06	-0.51
友邦保险	1299	6.78	3.67	6.80	1.88	-0.23
工商银行	1398	43.05	2.74	43.08	1.64	-0.08
金沙中国	1928	53.15	2.11	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	14.30	3.77	14.08	0.00	1.53
瑞声科技	2018	153.00	2.89	152.51	0.46	0.32
中国平安	2318	83.50	3.60	83.66	1.29	-0.19
蒙牛乳业	2319	25.80	4.24	25.18	0.00	2.48
舜宇光学科技	2382	131.90	1.54	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.85	0.52	38.69	0.00	0.42
中国人寿	2628	23.15	2.21	23.11	0.48	0.18
交通银行	3328	6.30	2.27	6.49	0.00	-2.87
中国银行	3988	4.25	2.66	4.26	0.89	-0.19

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**AH股**

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	3.15	2.94	-64.95	中联重科	1157	3.18	2.25	-40.55
东北电气	42	1.32	0.00	-68.72	兖州煤业	1171	11.22	3.89	-41.53
四川成渝	107	2.83	1.43	-44.25	中国铁建	1186	8.26	1.35	-36.74
青岛啤酒	168	41.45	-0.84	-10.78	比亚迪	1211	75.50	5.74	-8.64
江苏宁沪	177	11.58	1.94	-4.50	农业银行	1288	4.35	3.08	-13.25
京城机电	187	2.21	4.25	-69.87	新华保险	1336	45.85	5.40	-31.43
广州广船	317	11.62	5.06	N/A	工商银行	1398	6.78	3.67	-16.60
马鞍山钢铁	323	3.96	2.86	-23.30	丽珠医药	1513	62.50	5.93	-31.59
上海石油化工	338	4.63	0.00	-36.77	中国中冶	1618	2.36	1.72	-54.29
鞍钢股份	347	8.38	4.75	-4.23	中国中车	1766	7.20	0.98	-45.01
江西铜业	358	12.14	2.71	-47.47	广发证券	1776	15.08	2.86	-27.33
中国石油化工	386	6.25	1.96	-22.17	中国交通建设	1800	8.62	1.29	-49.89
中国中铁	390	5.57	0.36	-41.49	晨鸣纸业	1812	13.50	3.37	-40.82
广深铁路	525	5.10	2.41	-15.80	中煤能源	1898	3.68	3.95	-48.53
深圳高速	548	7.84	-0.76	-27.64	中国远洋	1919	4.00	2.30	-47.25
南京熊猫电子	553	4.07	1.75	-54.58	民生银行	1988	8.09	1.38	-23.32
郑煤机	564	4.52	1.12	-43.80	金隅股份	2009	3.93	4.52	-40.82
山东墨龙	568	1.31	0.77	-76.39	中集集团	2039	14.08	1.00	-39.95
北京北辰实业	588	2.69	3.07	-51.62	复星医药	2196	46.20	3.94	-11.42
中国东方航空	670	6.45	2.54	-32.16	万科企业	2202	35.10	1.15	-16.01
山东新华制药	719	7.84	-0.88	-48.94	金风科技	2208	12.08	1.34	-44.38
中国国航	753	11.52	1.05	-31.40	广汽集团	2238	17.52	3.79	-34.35
中兴通讯	763	28.45	6.16	-31.17	中国平安	2318	83.50	3.60	-2.95
中国石油	857	5.38	2.67	-46.55	长城汽车	2333	9.00	-0.33	-42.45
白云山	874	21.65	3.84	-33.93	潍柴动力	2338	8.50	1.31	-18.18
东江环保	895	10.74	0.75	-42.31	中国铝业	2600	4.72	4.19	-31.11
华能国际电力	902	4.96	-0.40	-39.73	中国太保	2601	38.15	2.14	-23.90
安徽海螺水泥	914	40.15	1.39	1.47	上海医药	2607	19.58	1.77	-30.47
海信科龙	921	9.55	1.60	-42.28	中国人寿	2628	23.15	2.21	-32.20
建设银行	939	8.02	3.08	-20.33	上海电气	2727	2.89	1.05	-60.87
大唐发电	991	2.47	1.65	-49.10	中海集运	2866	1.55	1.31	-60.73
安徽皖通高速	995	6.13	2.00	-54.31	大连港	2880	1.37	1.48	-57.05
中信银行	998	5.67	3.47	-32.12	中海油田	2883	8.18	3.15	-40.03
仪征化纤	1033	1.23	1.65	-56.34	紫金矿业	2899	3.66	3.39	-35.76
重庆钢铁	1053	1.56	1.96	-52.57	交通银行	3328	6.30	2.27	-21.55
中国南方航空	1055	9.94	0.71	-30.54	福耀玻璃	3606	32.25	1.57	-1.91
浙江世宝	1057	2.28	5.56	-73.14	招商银行	3968	33.25	3.42	-10.82
天津创业环保	1065	4.58	1.78	-70.00	中国银行	3988	4.25	2.66	-18.28
华电国际电力	1071	2.80	0.36	-40.94	洛阳钼业	3993	6.39	2.57	-42.28
东方电气	1072	6.70	3.72	-44.63	中信证券	6030	18.06	4.15	-21.01
中国神华	1088	21.70	1.64	-26.94	中国光大银行	6818	3.95	1.80	-26.33
洛阳玻璃	1108	3.88	3.19	-82.52	海通证券	6837	11.22	2.75	-25.90
中海发展	1138	4.26	2.16	-39.79	华泰证券	6886	16.00	3.36	-26.92

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
07/03/2018	1488	百福控股	末期业绩/股息
07/03/2018	831	利亚零售	末期业绩/股息
07/03/2018	818	高阳科技	末期业绩/股息或分派
07/03/2018	1355	枋浚国际	末期业绩/股息
07/03/2018	194	廖创兴企业	末期业绩/股息
07/03/2018	1208	五矿资源	末期业绩
07/03/2018	327	百富环球	末期业绩/股息或分派
07/03/2018	1631	REF HOLDINGS	业绩/末期股息
07/03/2018	218	申万宏源	末期业绩/股息
07/03/2018	6880	腾邦控股	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
07/03/2018	美国	MBA 贷款申请指数	三月二日	--	2.70%
07/03/2018	美国	ADP 就业变动	二月	203.75k	234.00k
07/03/2018	美国	贸易收支	一月	-54.63bn	-53.10bn
07/03/2018	香港	外汇存底	二月	--	441.50bn
07/03/2018	美国	单位劳工成本	第四季终值	2.14%	2.00%
07/03/2018	美国	非农业生产力	第四季终值	-0.09%	-0.10%
07/03/2018	欧元区	GDP经季调(季比)	第四季终值	0.60%	0.60%
07/03/2018	欧元区	GDP经季调(年比)	第四季终值	2.70%	2.70%

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk



## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下