

晨訊

宏观焦点

美国股市周一上升，因美国在对中国产品征收关税的问题上态度有所软化，但有报道指FBI突击检查特朗普律师事务所办公室，令股市涨幅受限。道琼斯指数上升0.2%至23,979点；标准普尔指数上升0.3%至2,613点；纳斯达克指数上升0.5%至6,950点。

油价周一大涨，因股市反弹。纽约5月期油上升2.2%至每桶63.42美元。金价上涨，因美元回落。纽约6月期金上升0.3%至每盎司1,340.1美元。

香港股市周一上升，内地股市个别发展。教育股跑赢大市，其中中教控股(839.HK)上升10.1%；科网软件股造好，其中金蝶国际(268.HK)上升12.9%；油气股继续下跌。个股方面，俄铝(486.HK)及其控股股东等被美国财政部列入特别指定国民名单，或面临美国制裁，股价急挫50.4%；吉利汽车(175.HK)销售数据强劲，股价上升5.2%。恒生指数上升1.3%至30,230点，国企指数上升0.9%至12,073点，香港股市成交金额增加16.8%至1,152亿港元。上证综合指数上升0.2%至3,138点，沪深两市成交金额减少6.2%至人民币4,390亿元。习近平今日将出席博鳌论坛开幕式并发表演说。

行业及公司新闻

- 裕元工业(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)发布联合公告指宝成工业私有化宝胜国际之要约计划于法院会议上未获通过批准，要约宣告失效且于12个月内不得再对公司作出要约或可能作出要约。因此，裕元此前宣派特别股息之计划失效，而两家公司股份将于今天复牌。
- 海螺水泥(914.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年第一季度公司股东应占溢利(按中国会计准则)将按年增加120%左右至约人民币47.4亿元，主要因公司产品销售价格升幅较大令营业收入同比大幅增加所致。
- 特步国际(1368.HK)公布2018年第一季度平均同店销售表现同比低双位数增长(2017年第四季同比高单位数增长)，零售折扣保持于7.5-8折的低水平(2017年第四季折扣水平持续降低)，零售存货亦保持约4个月的健康水平(2017年第四季：约4个月)。
- 耀才证券(1428.HK)发布盈利预喜，公司预计2018财年(截止3月31日)纯利同比大幅增长约100%至5.2亿港元(2018财年首三季纯利按年大增80.6%至3.5亿港元)，主要受惠于证券经纪佣金收入及孖展融资之利息收入大幅上升所致。现价相当于约8.4倍2018财年市盈率。
- 丘钛科技(1478.HK)公布2018年3月摄像头模组产品销量同比增长50.2%至1,757万件；指纹识别模组产品销量按年增加25.7%至754万件。首2月摄像头模组及指纹识别模组产品销量分别同比增长6.7%及34.1%，3月份摄像头模组销售增速较首两月大幅提高，而指纹识别模组有所放缓。
- 碧桂园(2007.HK)2018年第一季度累积预售金额、累积预售建筑面积及平均预售价(包括合营公司及联营公司)分别为人民币1,880亿元、2,039万平方米及每平方米人民币9,219元，分别同比上升24.8%、22.5%及1.8%，其中3月份分别上升1.2%、增长1.8%及下跌0.6%。3月份销售较首两月大幅倒退。
- 亚美能源(2686.HK)发布公告指新疆鑫泰天然气(603393.CH)潜在要约收购公司股份，但尚未达成任何确实的决定。公司股份将于今天复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,230	1.29	-2.47
国企指数	12,073	0.88	-2.88
创业板指数	252	0.17	0.73
上证综合指数	3,138	0.23	-5.11
沪深300指数	3,853	-0.05	-6.23
日经225指数	21,678	0.51	0.37
道琼斯指数	23,979	0.19	-5.35
标普500指数	2,613	0.33	-6.22
纳斯达克指数	6,950	0.51	-8.07
德国DAX指数	12,262	0.17	-0.69
法国CAC指数	5,263	0.10	-0.21
富时100指数	7,195	0.15	-0.41

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	21.77	1.30	48.70
VHSI指数	23.12	-5.98	4.24

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.42	2.19	2.16
黄金	1,340.10	0.30	0.84
铜	6,769.00	-0.69	-1.90
铝	2,042.00	1.64	0.90
小麦	490.75	3.92	0.26
玉米	399.00	0.50	0.13

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



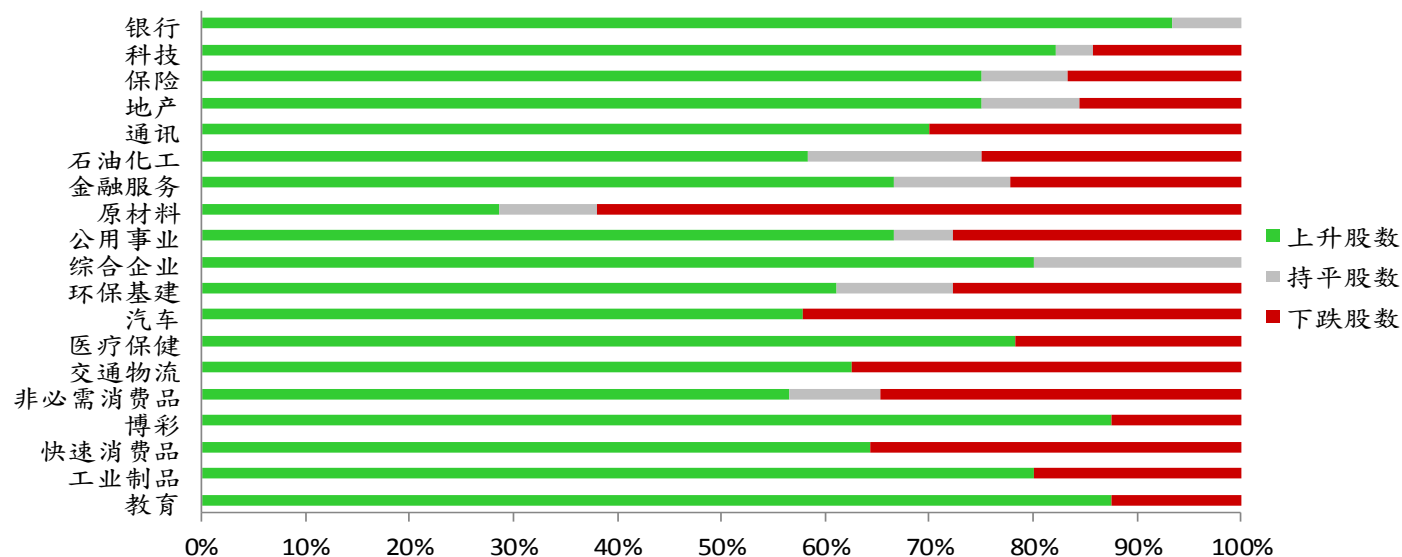
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	持平股数
恒生指数	30,104	30,515	29,909	30,230	1.29	19.0	396.6	47	1	2
国企指数	12,082	12,211	11,942	12,073	0.88	22.7	311.0	43	4	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.04	14	1	0
科技	2.19	23	1	4
保险	0.65	9	1	2
地产	0.95	24	3	5
通讯	1.17	7	0	3
石油化工	0.40	7	2	3
金融服务	0.84	18	3	6
原材料	-0.12	6	2	13
公用事业	1.48	12	1	5
综合企业	1.25	8	2	0
环保基建	-0.03	11	2	5
汽车	0.95	11	0	8
医疗保健	1.80	18	0	5
交通物流	0.86	10	0	6
非必需消费品	0.57	13	2	8
博彩	2.44	7	0	1
快速消费品	1.37	9	0	5
工业制品	1.10	12	0	3
教育	4.49	7	0	1



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	91.85	0.38	91.52	0.78	0.36
中电控股	2	80.85	1.63	80.93	1.28	-0.09
中华煤气	3	16.16	0.62	16.40	1.46	-1.49
汇丰控股	5	74.20	1.57	74.93	1.19	-0.97
电能实业	6	60.85	0.16	61.18	-0.57	-0.55
恒生银行	11	186.00	1.09	188.38	4.03	-1.26
恒基地产	12	51.65	1.27	50.55	0.94	2.18
新鸿基地产	16	127.80	2.32	128.10	2.13	-0.23
新世界发展	17	11.38	1.07	11.62	1.72	-2.04
太古股份	19	80.55	0.31	81.20	-0.05	-0.80
东亚银行	23	32.20	3.54	31.48	-0.77	2.30
银河娱乐	27	71.90	1.99	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.25	1.76	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.20	2.48	12.87	3.02	2.54
恒隆地产	101	18.50	1.09	18.57	0.85	-0.38
招商局港口	144	17.60	2.44	17.41	-0.09	1.09
中国旺旺	151	6.16	-0.16	6.00	0.00	2.59
吉利汽车	175	23.45	5.16	23.39	4.49	0.25
中信股份	267	11.28	3.87	10.82	0.00	4.29
万洲国际	288	8.35	3.86	8.31	3.22	0.50
中国石化	386	7.27	0.97	7.28	1.86	-0.11
港交所	388	255.40	1.92	254.12	2.08	0.50
中国海外	688	27.70	2.03	27.43	-0.31	1.00
腾讯	700	410.00	1.03	408.32	1.49	0.41
中国联通	762	10.20	1.80	10.14	1.65	0.58
领展房产基金	823	68.15	2.02	N/A	0.47	N/A
华润电力	836	14.24	0.56	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.37	0.00	5.41	1.64	-0.79
中海油	883	11.28	0.89	11.38	1.58	-0.91
建设银行	939	7.99	0.76	7.95	0.90	0.54
中国移动	941	73.50	2.73	73.09	2.02	0.56
联想集团	992	4.10	1.74	4.06	2.17	1.03
长江基建	1038	63.10	0.00	64.47	0.00	-2.13
恒安国际	1044	79.05	2.86	79.91	4.93	-1.07
中国神华	1088	19.52	0.83	19.41	0.58	0.58
华润置地	1109	28.75	0.52	28.94	0.00	-0.66
长实地产	1113	65.90	0.46	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.80	0.37	67.94	0.76	-0.20
工商银行	1398	6.65	0.30	6.63	1.26	0.32
金沙中国	1928	41.90	1.21	41.93	1.40	-0.06
九龙仓置业	1997	53.65	1.32	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	15.80	0.38	16.27	0.00	-2.91
瑞声科技	2018	138.30	0.66	137.13	0.23	0.86
中国平安	2318	80.40	1.13	79.43	0.40	1.22
蒙牛乳业	2319	27.45	4.57	23.05	0.00	19.07
舜宇光学科技	2382	151.40	5.87	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.00	0.82	37.08	1.38	-0.22
中国人寿	2628	21.70	1.17	21.51	1.11	0.90
交通银行	3328	6.23	0.81	6.27	0.00	-0.60
中国银行	3988	4.19	0.96	4.17	1.22	0.42

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	2.95	-1.01	-65.54	中联重科	1157	3.29	0.30	-36.29
东北电气	42	1.17	-0.85	-65.93	兖州煤业	1171	9.57	-1.34	-40.43
四川成渝	107	2.71	0.74	-44.02	中国铁建	1186	8.36	0.84	-31.86
青岛啤酒	168	43.60	5.70	-16.54	比亚迪	1211	63.70	3.16	-9.14
江苏宁沪	177	11.08	-0.36	-4.26	农业银行	1288	4.42	0.23	-7.26
京城机电	187	2.31	8.96	-73.14	新华保险	1336	37.55	1.90	-34.85
广州广船	317	10.70	0.56	-61.09	工商银行	1398	6.65	0.30	-8.80
马鞍山钢铁	323	3.51	-3.04	-19.41	丽珠医药	1513	67.95	4.78	-24.58
上海石油化工	338	4.90	-0.20	-32.11	中国中冶	1618	2.38	0.85	-49.93
鞍钢股份	347	7.70	-1.16	2.96	中国中车	1766	6.61	0.30	-45.24
江西铜业	358	10.80	-0.92	-48.55	广发证券	1776	14.56	0.97	-28.08
中国石油化工	386	7.27	0.97	-11.35	中国交通建设	1800	8.36	1.46	-49.18
中国中铁	390	5.66	0.18	-38.62	晨鸣纸业	1812	12.98	2.37	-37.31
广深铁路	525	4.43	0.91	-20.89	中煤能源	1898	3.10	0.32	-50.57
深圳高速	548	7.87	-1.38	-23.52	中国远洋	1919	3.89	1.04	-43.67
南京熊猫电子	553	3.94	-3.43	-60.42	民生银行	1988	7.42	0.95	-24.52
郑煤机	564	4.20	4.74	-49.77	金隅股份	2009	3.69	-1.07	-37.44
山东墨龙	568	1.31	2.34	-78.34	中集集团	2039	12.98	1.72	-35.93
北京北辰实业	588	2.69	1.13	-48.04	复星医药	2196	50.75	-1.65	-7.75
中国东方航空	670	5.70	0.35	-32.34	万科企业	2202	35.15	-0.57	-10.67
山东新华制药	719	7.98	0.13	-48.86	金风科技	2208	13.40	7.54	-37.75
中国国航	753	9.77	-0.81	-29.33	广汽集团	2238	15.66	1.42	-39.47
中兴通讯	763	25.75	5.97	-30.93	中国平安	2318	80.40	1.13	-2.05
中国石油	857	5.37	0.00	-42.31	长城汽车	2333	7.82	0.90	-44.68
白云山	874	25.40	-1.36	-31.87	潍柴动力	2338	9.75	-3.08	-8.14
东江环保	895	10.78	0.00	-41.82	中国铝业	2600	4.55	4.36	-18.93
华能国际电力	902	5.13	0.79	-34.56	中国太保	2601	34.70	0.73	-17.57
安徽海螺水泥	914	46.30	-0.86	10.70	上海医药	2607	23.95	3.46	-24.64
海信科龙	921	8.08	3.32	-41.02	中国人寿	2628	21.70	1.17	-30.94
建设银行	939	7.99	0.76	-12.76	上海电气	2727	2.74	-1.08	-61.90
大唐发电	991	2.41	1.26	-45.14	中海集运	2866	1.49	1.36	-59.95
安徽皖通高速	995	6.02	-0.33	-47.70	大连港	2880	1.33	4.72	-57.25
中信银行	998	5.36	0.00	-30.97	中海油田	2883	7.73	-2.15	-44.83
仪征化纤	1033	1.11	1.83	-55.40	紫金矿业	2899	3.58	1.99	-32.78
重庆钢铁	1053	1.40	-0.71	-49.32	交通银行	3328	6.23	0.81	-18.06
中国南方航空	1055	7.89	-1.38	-35.95	福耀玻璃	3606	28.65	-2.88	-3.46
浙江世宝	1057	1.92	-3.03	-78.21	招商银行	3968	31.70	0.79	-11.67
天津创业环保	1065	4.37	0.92	-73.38	中国银行	3988	4.19	0.96	-12.54
华电国际电力	1071	2.98	-1.00	-34.03	洛阳钼业	3993	5.70	-0.35	-43.24
东方电气	1072	6.30	0.64	-44.12	中信证券	6030	18.98	2.82	-21.13
中国神华	1088	19.52	0.83	-22.69	中国光大银行	6818	3.83	1.06	-23.82
洛阳玻璃	1108	3.75	0.27	-82.85	海通证券	6837	10.64	2.90	-26.42
中海发展	1138	3.91	-0.51	-41.16	华泰证券	6886	15.48	3.06	-29.92

资料来源：彭博、西证证券经纪。

A股动向

市场与策略

市场： 3 月份外储明增实减

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 3 月外汇储备增加至 31428.20 亿美元，2 月份为 31344.82 亿美元，环比增加 83.38 亿美元，增加幅度为 0.27%。此前 2 月份为减少 269.75 亿美元，减少幅度为 0.85%。

点评： 若按 SDR 计算，3 月份的外汇储备为 21617.01 亿 SDR，环比减少 61.60 亿 SDR，减少幅度为 0.28%，已经连续三个月环比减少。此前 2 份则减少 17.96 亿 SDR，减少幅度为 0.08%。美元指数 3 月份累计下跌了 0.44%，此前 2 月份上涨了 1.41%。按美元计，外储增加；按 SDR 计，外储减少。

人民币指数 2 月份上涨 0.48%，2 月份上涨 0.14%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 3 月份分别升值 0.95%、贬值 0.12%、升值 0.03%。3 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续十八个月未变。外汇储备的增加因为美元贬值，实际上已经连续三个月减少，且 3 月份和 2 月份相比减少幅度扩大。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
10/04/2018	921	海信科龙	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/04/2018	中国	新人民币贷款	三月	1196.93bn	839.30bn
10/04/2018	中国	社会融资(人民币)	三月	1828.55bn	1170.00bn
10/04/2018	中国	货币供给-M0 (年比)	三月	7.33%	13.50%
10/04/2018	中国	货币供给-M1 (年比)	三月	9.17%	8.50%
10/04/2018	中国	货币供给-M2 (年比)	三月	8.96%	8.80%
10/04/2018	美国	夏售存货	二月终值	0.73%	1.10%

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