

宏观焦点

美国股市周三下跌，美联储维持利率不变，但有消息指美国或限制中国公司在当地销售电讯设备再次引起贸易战的担忧。道琼斯指数下跌0.7%至23,925点，标准普尔指数下跌0.7%至2,636点；纳斯达克指数下跌0.4%至7,101点。中美双方今天起一连两天将就贸易战进行谈判。

油价周三上升，因美联储表达对近期通胀回升势头将会持续的信心。纽约6月期油上升1.0%至每桶67.93美元。金价下跌，纽约6月期金下跌0.1%至每盎司1,305.6美元。

香港股市周三下跌，内地股市个别发展。澳门四月博彩收入按年增27.6%超预期，博彩股大幅上涨，永利澳门(1128.HK)及美高梅中国(2282.HK)分别同比上扬5.3%及6.0%；体育用品类消费股跑输大市，其中李宁(2331.HK)股价下跌4.2%。个股方面，渣打集团(2888.HK)公布2018年首季除税前基本溢利同比增加20%，但股价下跌1.9%；宇华教育(6169.HK)中期股东应占溢利按年升65.4%，股价上涨5.3%。恒生指数下跌0.3%至30,724点，国企指数下跌1.1%至12,194点，香港股市成交金额增加11.4%至1,143亿港元。上证综合指数微跌至3,081点，沪深两市成交金额减少6.5%至人民币3,824亿元。

行业及公司新闻

- 思捷(330.HK)公布2018财年首三季(截止3月31日)收入同比下降2.7%(经货币调整为10.9%)至119亿港元，其中第三财季收入按本地货币计算按年减少13.8%，差于上半财年之下降9.6%。公司表示第三财季表现逊于公司预期，对第四财季预期维持审慎。此外，公司表示有意撤出澳洲及新西兰亏损业务，该两地收入占公司总收入少于2%，预计一次性成本将介乎1.5-2.0亿港元，将对2018财年业绩产生负面影响。
- 利记(637.HK)发布盈利预喜，公司预计2018财年(截止3月31日)之股东应占溢利约为9,000万港元，同比增长119.5%(上半财年股东应占溢利按年增长3.7倍至5,538万港元)；主要受惠于期内金属价格上升、及公司的合金生产、检测及咨询服务等更多贡献。现价相当于约6.1倍2018财年市盈率。
- 澳博控股(880.HK)2018年首季公司博彩净收益同比上升6.7%至84.1亿港元；经调整EBITDA为9.9亿港元，按年增加17.0%；股东应占溢利同比增长25.8%至7.3亿港元。公司第一季度之博彩毛收益占澳门娱乐场博彩收益之14.7%按年下跌2.2个百分点。
- 健合国际(1112.HK)公布2018年第一季度收益同比增长35.9%至人民币21.2亿元，其中婴幼儿及成人营养及护理用品收益分别按年上升48.9%及14.9%(经货币调整为20.0%)至人民币14.3亿元及人民币6.9亿元。
- 广汽集团(2238.HK)公布2018年首4个月销量同比上升7.3%至67.3万辆，但4月销量按年下降3.2%至16.4万辆，表现远差于第一季销量同比增加11.2%。
- 富力地产(2777.HK)发布4月营运数据，4月权益合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为人民币88.7亿元、67.2万平方米及每平方米人民币13,192元，同比分别上升21.2%、9.9%及10.2%。首4月累计权益合约销售金额及累计合约销售面积分别同比增长42%及46%；4月份合约销售状况较首3月大幅放缓。
- 远东宏信(3360.HK)公布2018年第一季度公司净利息差、净利息收益率较2017年全年水平有小幅提升，股东应占溢利同比增长超过20%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,724	-0.27	1.80
国企指数	12,194	-1.12	0.47
创业板指数	249	0.27	-0.87
上证综合指数	3,081	-0.03	-1.77
沪深300指数	3,764	0.18	-2.56
日经225指数	22,473	-0.16	5.54
道琼斯指数	23,925	-0.72	-0.45
标普500指数	2,636	-0.72	0.81
纳斯达克指数	7,101	-0.42	2.30
德国DAX指数	12,802	1.51	6.66
法国CAC指数	5,529	0.16	7.32
富时100指数	7,543	0.30	7.29

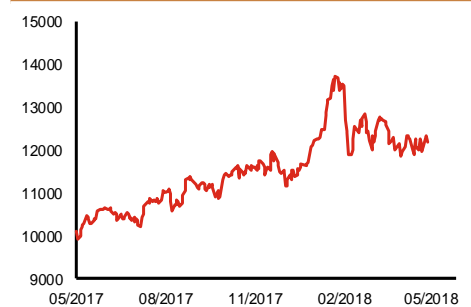
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	15.97	3.10	-24.31
VHSI指数	17.67	1.14	-29.24

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.93	1.01	6.57
黄金	1,305.60	-0.09	-2.25
铜	6,745.00	-0.91	1.58
铝	2,260.00	0.22	15.81
小麦	526.75	-0.47	10.44
玉米	405.00	-0.18	1.64

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



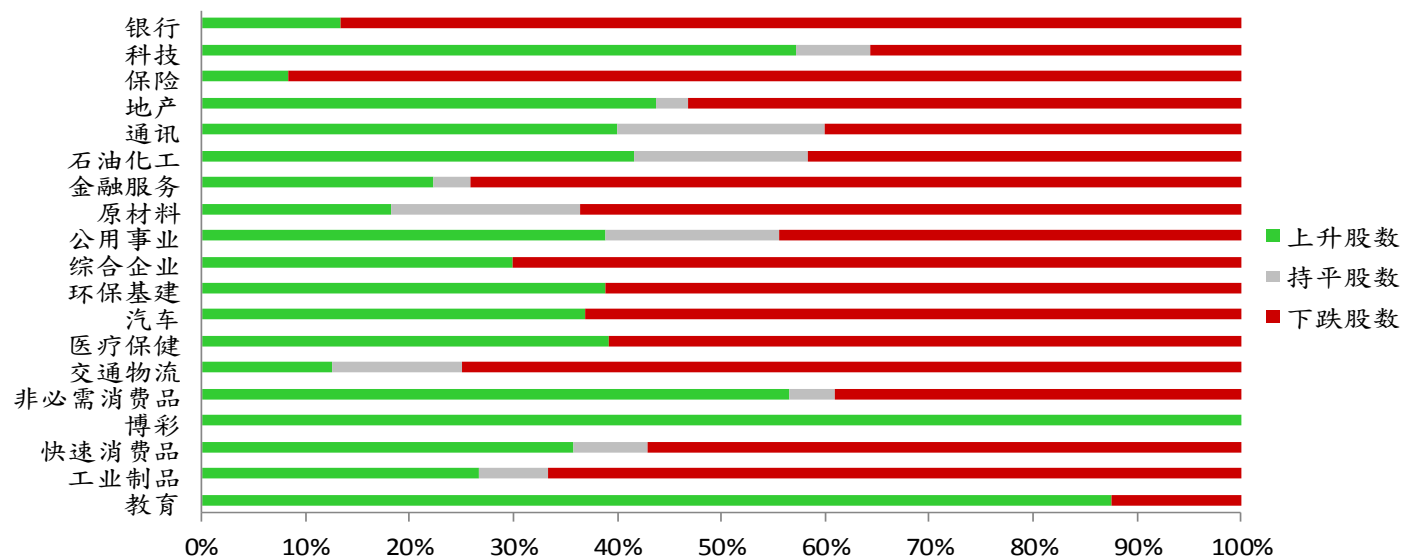
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	30,782	30,825	30,571	30,724	-0.27	16.9	399.2	17	32	1
国企指数	12,295	12,305	12,123	12,194	-1.12	20.8	318.7	8	42	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.74	2	0	13
科技	0.52	16	2	10
保险	-1.08	1	0	11
地产	-0.28	14	1	17
通讯	-0.09	4	2	4
石油化工	-0.62	5	2	5
金融服务	-0.90	6	1	20
原材料	-0.89	4	4	14
公用事业	0.24	7	3	8
综合企业	-0.46	3	0	7
环保基建	-0.29	7	0	11
汽车	-0.41	7	0	12
医疗保健	0.65	9	0	14
交通物流	-0.57	2	2	12
非必需消费品	0.93	13	1	9
博彩	4.33	8	0	0
快速消费品	0.03	5	1	8
工业制品	-0.54	4	1	10
教育	1.78	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	92.55	-0.59	91.64	-0.21	0.99
中电控股	2	81.50	0.00	81.79	-0.19	-0.35
中华煤气	3	16.62	1.09	16.72	-0.47	-0.59
汇丰控股	5	78.45	-0.32	78.43	-0.34	0.03
电能实业	6	58.20	-0.43	57.14	-2.02	1.85
恒生银行	11	202.20	1.30	195.92	0.00	3.21
恒基地产	12	49.80	-0.50	48.82	0.00	2.00
新鸿基地产	16	125.80	-0.79	125.71	0.34	0.07
新世界发展	17	11.50	-0.86	11.26	-4.01	2.10
太古股份	19	77.80	-0.26	78.06	1.07	-0.33
东亚银行	23	34.55	-0.14	35.16	1.82	-1.75
银河娱乐	27	70.95	2.23	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.85	-0.90	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.54	-0.29	12.75	0.00	6.22
恒隆地产	101	18.74	0.54	18.61	0.55	0.69
招商局港口	144	17.50	-0.91	17.35	0.00	0.88
中国旺旺	151	6.95	-0.29	7.00	-2.13	-0.76
吉利汽车	175	21.65	3.10	21.46	3.68	0.89
中信股份	267	11.82	-1.83	11.62	0.00	1.75
万洲国际	288	8.18	-0.12	8.16	0.48	0.20
中国石化	386	7.69	0.26	7.63	0.32	0.83
港交所	388	259.20	0.78	258.80	1.14	0.15
中国海外	688	26.50	-0.19	26.50	0.00	0.00
腾讯	700	393.40	0.61	388.58	0.52	1.24
中国联通	762	11.00	-1.61	10.92	-0.78	0.75
领展房产基金	823	68.45	-1.65	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.10	-0.13	14.26	0.00	5.89
中国石油	857	5.70	-1.55	5.66	-2.13	0.62
中海油	883	13.28	0.91	13.21	0.26	0.56
建设银行	939	8.23	-1.08	8.15	-0.65	0.94
中国移动	941	74.80	-0.53	74.38	-0.02	0.56
联想集团	992	3.76	0.27	3.71	0.48	1.43
长江基建	1038	62.20	0.16	62.01	0.00	0.31
恒安国际	1044	68.50	-2.14	69.07	-1.57	-0.83
中国神华	1088	19.16	-1.54	19.06	0.21	0.50
华润置地	1109	30.00	0.84	28.52	0.00	5.19
长实地产	1113	67.55	-0.73	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	69.70	-1.41	69.50	-0.76	0.29
工商银行	1398	6.93	-0.72	6.85	0.20	1.10
金沙中国	1928	47.00	2.73	46.81	-0.07	0.40
九龙仓置业	1997	58.00	-1.69	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	16.40	1.11	16.27	0.00	0.78
瑞声科技	2018	113.60	-0.61	112.17	-0.52	1.28
中国平安	2318	76.70	-1.10	76.20	-0.27	0.66
蒙牛乳业	2319	26.05	2.16	25.49	0.00	2.21
舜宇光学科技	2382	136.50	4.92	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	41.15	0.73	41.05	1.54	0.25
中国人寿	2628	22.30	-0.89	21.99	-0.64	1.39
交通银行	3328	6.31	-2.32	6.27	0.00	0.67
中国银行	3988	4.24	-1.40	4.19	-1.04	1.31

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	2.79	1.45	-64.10	中联重科	1157	3.50	3.24	-32.62
东北电气	42	1.06	-1.85	-62.48	兖州煤业	1171	10.08	1.20	-39.30
四川成渝	107	2.75	1.10	-41.95	中国铁建	1186	9.37	0.43	-22.97
青岛啤酒	168	41.00	0.49	-20.97	比亚迪	1211	54.00	-2.09	-11.13
江苏宁沪	177	11.18	3.52	-4.51	农业银行	1288	4.45	-0.22	-6.56
京城机电	187	2.14	1.90	-70.90	新华保险	1336	36.20	-2.03	-32.21
广州广船	317	10.18	-0.78	-57.92	工商银行	1398	6.93	-0.72	-6.07
马鞍山钢铁	323	3.90	0.00	-17.46	丽珠医药	1513	57.20	0.70	-32.47
上海石油化工	338	5.16	-1.53	-27.51	中国中冶	1618	2.50	-0.79	-45.67
鞍钢股份	347	8.37	-1.76	6.17	中国中车	1766	6.87	-1.58	-42.06
江西铜业	358	11.30	0.36	-46.15	广发证券	1776	13.68	-1.87	-29.10
中国石油化工	386	7.69	0.26	-9.27	中国交通建设	1800	8.97	-1.43	-45.13
中国中铁	390	6.40	1.43	-30.37	晨鸣纸业	1812	11.80	-1.67	-33.86
广深铁路	525	4.51	-1.53	-17.85	中煤能源	1898	3.46	1.17	-44.25
深圳高速	548	8.08	1.00	-24.37	中国远洋	1919	3.90	-2.99	-42.32
南京熊猫电子	553	3.97	0.76	-59.68	民生银行	1988	7.33	-0.95	-23.24
郑煤机	564	4.53	-2.58	-42.18	金隅股份	2009	3.58	-0.83	-30.75
山东墨龙	568	1.44	-1.37	-77.38	中集集团	2039	12.44	-0.80	-32.60
北京北辰实业	588	2.84	1.07	-43.99	复星医药	2196	42.60	-0.81	-14.43
中国东方航空	670	6.48	-0.92	-27.35	万科企业	2202	31.50	-3.67	-7.76
山东新华制药	719	8.08	0.75	-52.37	金风科技	2208	14.40	-3.87	-33.53
中国国航	753	10.26	-2.10	-29.04	广汽集团	2238	14.22	-1.93	-35.93
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.73	中国平安	2318	76.70	-1.10	1.35
中国石油	857	5.70	-1.55	-39.29	长城汽车	2333	8.22	-0.12	-38.48
白云山	874	31.35	3.47	-31.55	潍柴动力	2338	8.98	-1.97	-9.69
东江环保	895	11.00	-1.08	-40.99	中国铝业	2600	4.41	-1.78	-21.09
华能国际电力	902	5.27	0.96	-32.09	中国太保	2601	34.35	-1.72	-12.75
安徽海螺水泥	914	48.30	-2.23	12.11	上海医药	2607	21.45	-0.46	-26.58
海信科龙	921	8.25	2.61	-35.58	中国人寿	2628	22.30	-0.89	-25.83
建设银行	939	8.23	-1.08	-10.70	上海电气	2727	2.82	-1.40	-59.83
大唐发电	991	2.59	0.00	-37.52	中海集运	2866	1.45	-0.68	-59.61
安徽皖通高速	995	5.83	0.00	-43.48	大连港	2880	1.30	1.56	-56.82
中信银行	998	5.63	-0.53	-30.33	中海油田	2883	7.35	-6.61	-42.50
仪征化纤	1033	1.14	-1.72	-53.80	紫金矿业	2899	3.54	-2.21	-28.09
重庆钢铁	1053	1.40	-1.41	-47.71	交通银行	3328	6.31	-2.32	-17.37
中国南方航空	1055	8.49	-0.12	-33.83	福耀玻璃	3606	26.80	-0.92	-5.92
浙江世宝	1057	1.77	2.91	-76.60	招商银行	3968	33.80	-2.31	-7.32
天津创业环保	1065	4.31	0.47	-71.13	中国银行	3988	4.24	-1.40	-9.80
华电国际电力	1071	3.35	4.69	-23.30	洛阳钼业	3993	5.92	-1.00	-38.16
东方电气	1072	6.14	-0.32	-44.70	中信证券	6030	18.90	-2.38	-19.96
中国神华	1088	19.16	-1.54	-23.35	中国光大银行	6818	3.93	-0.51	-20.76
洛阳玻璃	1108	3.79	-1.04	-81.97	海通证券	6837	10.76	-0.37	-23.83
中海发展	1138	3.81	-2.06	-37.23	华泰证券	6886	15.88	-0.87	-29.70

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
03/05/2018	1900	中国智能交通	末期业绩/股息
03/05/2018	945	宏利金融-S	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
03/05/2018	美国	首次申请失业救济金人数	四月二十八日	223.39k	209.00k
03/05/2018	美国	连续申请失业救济金人数	四月二十一日	1834.29k	1837.00k
03/05/2018	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	三月终值	--	-0.10%
03/05/2018	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	三月终值	--	-0.70%
03/05/2018	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	三月终值	--	2.60%
03/05/2018	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	三月终值	--	0.00%
03/05/2018	欧元区	核心CPI(年比)	四月	0.90%	1.00%
03/05/2018	欧元区	CPI预估(年比)	四月	1.33%	1.40%
03/05/2018	欧元区	CPI预估(年比)	四月	1.33%	1.40%
03/05/2018	欧元区	PPI(月比)	三月	0.06%	0.10%
03/05/2018	欧元区	PPI(年比)	三月	2.04%	1.60%
03/05/2018	美国	工厂订单	三月	1.32%	1.20%
03/05/2018	美国	贸易收支	三月	-51.02bn	-57.60bn
03/05/2018	美国	ISM 非制造业综合指数	四月	58.08	58.80
03/05/2018	美国	Challenger 裁员人数(年比)	四月	--	39.40%
03/05/2018	美国	单位劳工成本	第一季初值	2.97%	--
03/05/2018	美国	非农业生产力	第一季初值	0.85%	--

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