

晨讯

宏观焦点

美国股市周一上升，受惠于苹果（AAPL.US）走高。道琼斯指数上升0.4%至24,357点；标准普尔指数上升0.3%至2,673点；纳斯达克指数上升0.8%至7,265点。美联储主席鲍威尔将于今日发表讲话。

油价周一上升，因特朗普表示将提前宣布是否退出伊朗核协定，加上委内瑞拉国有石油公司PDVSA处于困境。纽约6月期油上升1.5%至每桶70.73美元。金价下跌，因美元上升。纽约6月期金微跌至每盎司1,314.1美元。

香港和内地股市周一上升。啤酒股录得上涨，因有消息指青岛啤酒（168.HK）主要产品全国提价，其股价大涨8.0%；内地多家纸厂先后宣布提价，带动造纸股走高，玖龙纸业（2689.HK）及晨鸣纸业（1812.HK）分别上涨5.0%及3.6%。个股方面，蓝筹新贵石药集团（1093.HK）股价上涨5.9%，而遭剔出恒指成分股的联想控股（992.HK）下跌3.2%；膳源控股（1632.HK）出售公司75.0%股权予民生电商，复牌后股价跳涨16.7%；富智康集团（2038.HK）发布盈利预警，股价大跌10.1%。恒生指数上升0.2%至29,994点，国企指数上升0.6%至11,966点，香港股市成交金额减少3.5%至955亿港元。上证综合指数上升1.5%至3,137点，沪深两市成交金额增加18.9%至人民币4,247亿元。

行业及公司新闻

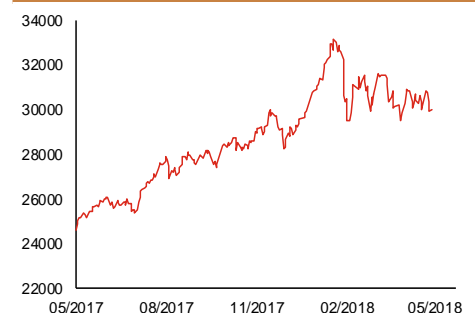
- 吉利汽车（175.HK）公布2018年4月份销量128,817部，同比增长48.5%，首4月销量为515,113部，按年增加41.0%，并达至公司2018年全年销售目标158万部之32.6%。
- 莎莎国际（178.HK）公布公司由2018年4月29日至5月1日的五一劳动节假期期间，香港及澳门零售销售同比增长34.4%，当中内地客的营业额录得41.5%增长，主要由于交易量及每宗交易平均金额分别同比上升23.4%及14.6%；而同店销售按年上升31.7%，当中本地客和内地客销售分别上升12.5%及38.9%。销售整体表现符合公司预期，毛利金额有理想增幅，但毛利率有可接受的下调。
- 中国海外（688.HK）、碧桂园（2007.HK）、龙光地产（3380.HK）及雅居乐（3383.HK）均发布4月营运数据，首4个月各公司累计合约销售金额分别为860亿港元、人民币2,575亿元、人民币207亿元及人民币295亿元，同比分别增长12.8%、26.1%、80.8%及8.0%（一季度增速分别为15.2%、24.8%、111.6%及-0.5%）。碧桂园及雅居乐4月份合约销售增速（分别为30.0%及37.9%）较3月份（分别为1.2%及-13.6%）大有改善；龙光地产4月份合约销售增速（21.7%）则较3月份（119.6%）明显放缓；中国海外4月份合约销售增速（5.7%）与3月份（5.2%）相若。
- 钱唐控股（1466.HK）发生股权变动，控股股东以每股2.16港元（较最后收盘价大幅折让62.5%）悉数出售其所持有49.6%公司股权予许嘉敏女士及陈永胜先生（前者及后者同时分别持有控股股东14%及30%权益）。要约人将以相同价格向所有公司股东提出全面要约，但要约人拟维持公司上市地位。公司股份将于今天复牌。
- 澳优（1717.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将按年增长53.8%至人民币1.0亿元，主要受惠于销售额预期将同比增长56.8%至人民币12.0亿元（其中自家品牌配方牛奶粉及羊奶粉产品之销售额预期将分别增加约82.1%及约78.1%至分别约人民币5亿元），惟被有关产品分销及品质监控的一次性开支人民币5,680万元（税后影响为人民币4,260万元）部分抵消。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	29,994	0.23	0.50
国企指数	11,966	0.64	-0.01
创业板指数	247	0.76	-1.83
上证综合指数	3,137	1.48	0.18
沪深300指数	3,834	1.58	-0.54
日经225指数	22,467	-0.03	4.11
道琼斯指数	24,357	0.39	1.77
标普500指数	2,673	0.35	2.62
纳斯达克指数	7,265	0.77	5.06
德国DAX指数	12,948	1.00	5.77
法国CAC指数	5,531	0.28	5.20
富时100指数	7,567	0.00	0.00

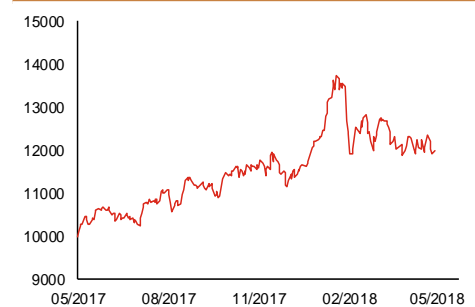
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.75	-0.14	-31.36
VHSI指数	19.31	1.31	-21.47

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	70.73	1.45	12.90
黄金	1,314.10	-0.05	-1.44
铜	6,827.00	0.10	1.52
铝	2,269.00	-2.26	18.03
小麦	511.50	-2.80	4.30
玉米	400.75	-1.35	0.69

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



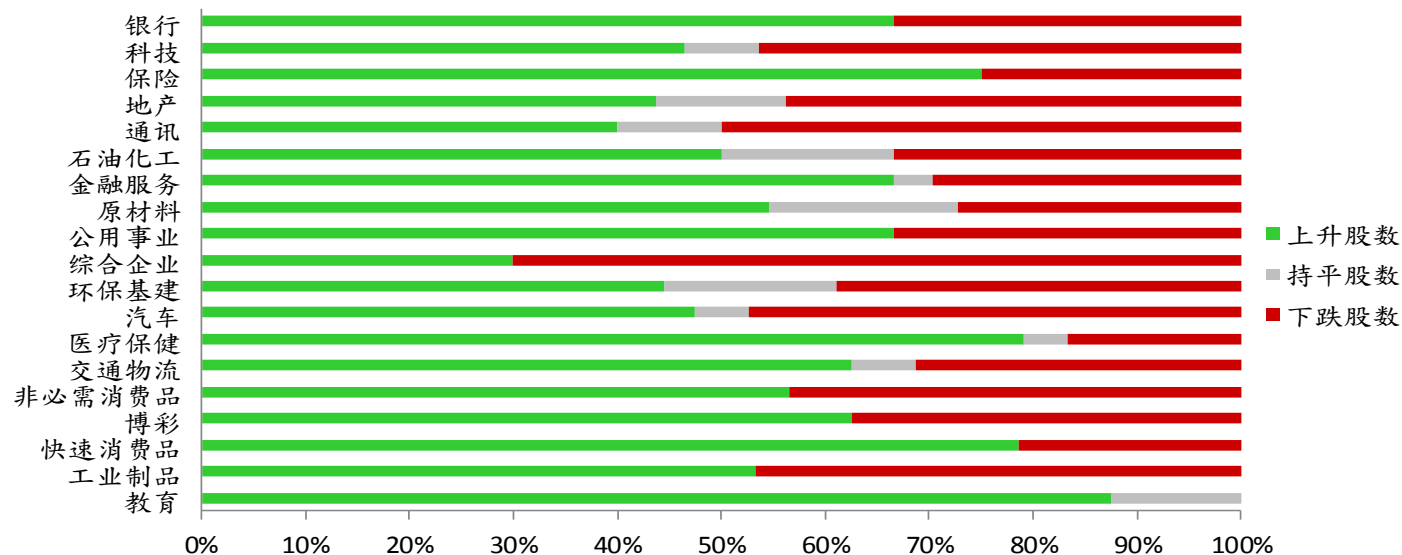
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	30,102	30,138	29,792	29,994	0.23	14.9	383.4	30	18	2
国企指数	11,953	12,043	11,845	11,966	0.64	17.9	299.3	41	9	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.34	10	0	5
科技	-0.26	13	2	13
保险	1.01	9	0	3
地产	-0.13	14	4	14
通讯	0.06	4	1	5
石油化工	0.92	6	2	4
金融服务	0.03	18	1	8
原材料	0.71	12	4	6
公用事业	0.40	12	0	6
综合企业	-0.33	3	0	7
环保基建	0.25	8	3	7
汽车	0.76	9	1	9
医疗保健	1.71	19	1	4
交通物流	0.41	10	1	5
非必需消费品	0.83	13	0	10
博彩	-0.35	5	0	3
快速消费品	2.16	11	0	3
工业制品	0.90	8	0	7
教育	2.76	7	1	0



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	90.95	-0.33	90.66	-0.35	0.32
中电控股	2	80.75	-0.25	81.40	-0.58	-0.80
中华煤气	3	16.56	0.12	16.84	-0.69	-1.65
汇丰控股	5	75.10	0.20	76.60	-0.39	-1.95
电能实业	6	58.20	0.17	58.48	1.92	-0.48
恒生银行	11	196.30	-0.10	195.08	-0.43	0.62
恒基地产	12	49.15	0.00	48.28	0.49	1.81
新鸿基地产	16	122.80	-0.16	123.08	-1.20	-0.23
新世界发展	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
东亚银行	23	33.10	-0.45	32.40	-7.87	2.16
银河娱乐	27	68.20	-0.73	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.15	-0.23	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.06	0.46	12.75	0.00	2.45
恒隆地产	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
中国旺旺	151	6.90	0.73	6.97	-0.52	-0.97
吉利汽车	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
万洲国际	288	7.97	-0.75	7.96	-1.50	0.08
中国石化	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
中国海外	688	26.20	0.19	25.98	0.00	0.84
腾讯	700	380.00	-0.73	383.93	-1.41	-1.02
中国联通	762	10.90	2.25	10.93	1.38	-0.25
领展房产基金	823	66.50	-0.75	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.26	2.42	14.26	0.00	7.01
中国石油	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
建设银行	939	7.98	-0.13	7.95	-1.63	0.33
中国移动	941	73.40	0.55	73.69	-0.25	-0.40
长江基建	1038	61.85	0.24	61.82	0.00	0.05
恒安国际	1044	68.65	0.66	69.66	1.40	-1.45
中国神华	1088	18.92	1.50	18.73	-0.78	1.01
石药集团	1093	21.50	5.91	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.20	0.18	28.97	0.00	-2.67
长实地产	1113	66.00	-0.15	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.35	0.51	68.35	-0.66	0.00
工商银行	1398	6.68	-0.15	6.64	-0.59	0.59
金沙中国	1928	45.60	0.44	45.51	-0.27	0.20
九龙仓置业	1997	57.10	-1.89	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	15.78	0.00	15.67	-3.72	0.71
瑞声科技	2018	112.80	1.26	112.09	-0.73	0.63
中国平安	2318	74.90	0.07	74.95	-1.22	-0.06
蒙牛乳业	2319	26.05	2.76	26.04	0.00	0.05
舜宇光学科技	2382	134.60	2.36	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	40.50	-0.49	40.44	-1.77	0.15
中国人寿	2628	22.00	0.69	21.90	-0.57	0.45
交通银行	3328	6.19	0.49	6.27	0.00	-1.25
中国银行	3988	4.14	0.24	4.10	-1.06	0.96

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	2.83	0.00	-64.36	中联重科	1157	3.47	1.46	-33.93
东北电气	42	1.07	1.90	-62.43	兖州煤业	1171	10.30	4.15	-41.70
四川成渝	107	2.73	0.37	-43.37	中国铁建	1186	8.98	-1.32	-26.50
青岛啤酒	168	46.70	7.98	-19.84	比亚迪	1211	50.85	0.39	-18.10
江苏宁沪	177	11.44	0.70	-2.12	农业银行	1288	4.35	0.69	-8.60
京城机电	187	2.19	-0.45	-69.53	新华保险	1336	36.50	3.11	-34.99
广州广船	317	9.79	-3.45	-60.06	工商银行	1398	6.68	-0.15	-8.94
马鞍山钢铁	323	3.85	0.79	-18.26	丽珠医药	1513	60.15	4.07	-30.84
上海石油化工	338	5.02	-0.20	-30.52	中国中冶	1618	2.47	-0.40	-46.00
鞍钢股份	347	8.26	2.35	5.84	中国中车	1766	7.08	1.29	-40.74
江西铜业	358	11.04	0.36	-48.33	广发证券	1776	13.68	0.88	-30.52
中国石油化工	386	7.66	1.19	-13.47	中国交通建设	1800	8.69	-0.57	-45.78
中国中铁	390	6.25	0.48	-32.14	晨鸣纸业	1812	12.12	3.59	-34.55
广深铁路	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	中国远洋	1919	3.89	0.00	-45.03
南京熊猫电子	553	3.89	0.52	-59.76	民生银行	1988	7.27	0.41	-24.79
郑煤机	564	4.53	-1.09	-42.68	金隅股份	2009	3.45	-0.86	-34.77
山东墨龙	568	1.40	0.00	-77.69	中集集团	2039	12.08	-0.17	-35.75
北京北辰实业	588	2.90	0.35	-42.91	复星医药	2196	44.30	-0.89	-13.86
中国东方航空	670	6.47	1.09	-30.86	万科企业	2202	29.85	0.51	-11.58
山东新华制药	719	8.22	2.11	-51.79	金风科技	2208	14.28	0.85	-35.66
中国国航	753	10.40	2.77	-29.47	广汽集团	2238	13.42	-0.30	-39.63
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.68	中国平安	2318	74.90	0.07	-0.72
中国石油	857	5.71	2.70	-40.93	长城汽车	2333	7.96	-0.25	-41.78
白云山	874	34.00	6.58	-32.18	潍柴动力	2338	8.95	-0.56	-12.01
东江环保	895	11.42	1.42	-40.20	中国铝业	2600	4.32	0.70	-23.66
华能国际电力	902	5.29	-0.94	-34.29	中国太保	2601	34.55	2.22	-17.31
安徽海螺水泥	914	46.90	0.64	7.97	上海医药	2607	21.80	1.87	-28.07
海信科龙	921	8.38	2.07	-37.24	中国人寿	2628	22.00	0.69	-28.05
建设银行	939	7.98	-0.13	-12.65	上海电气	2727	2.82	0.71	-60.97
大唐发电	991	2.60	0.78	-37.98	中海集运	2866	1.43	-0.69	-61.08
安徽皖通高速	995	5.76	0.00	-43.23	大连港	2880	1.30	0.78	-57.65
中信银行	998	5.59	1.08	-30.99	中海油田	2883	7.41	3.49	-43.25
仪征化纤	1033	1.14	1.79	-54.90	紫金矿业	2899	3.48	0.87	-29.26
重庆钢铁	1053	1.38	-1.43	-48.89	交通银行	3328	6.19	0.49	-18.10
中国南方航空	1055	8.48	-1.74	-34.56	福耀玻璃	3606	27.55	3.77	-6.97
浙江世宝	1057	1.77	2.31	-77.88	招商银行	3968	32.90	0.92	-7.76
天津创业环保	1065	4.32	0.00	-71.63	中国银行	3988	4.14	0.24	-12.33
华电国际电力	1071	3.27	-0.30	-28.12	洛阳钼业	3993	5.61	-0.36	-41.14
东方电气	1072	6.15	1.49	-45.13	中信证券	6030	18.74	0.64	-22.57
中国神华	1088	18.92	1.50	-26.51	中国光大银行	6818	3.89	0.26	-21.71
洛阳玻璃	1108	3.73	0.00	-82.41	海通证券	6837	10.50	1.16	-27.02
中海发展	1138	3.88	1.04	-36.17	华泰证券	6886	15.80	1.28	-33.12

资料来源：彭博、西证证券经纪。

市场与策略

市场： 4月我国外汇储备 31248.52 亿美元

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国4月外汇储备减少至 31248.52 亿美元，3月份为 31428.20 亿美元，环比减少179.68 亿美元，减少幅度为 0.57%。此前3月份为增加 83.38 亿美元，增加幅度为0.27%。

点评： 若按 SDR 计算，4月份的外汇储备为 21729.59 亿 SDR，环比增加 112.58 亿 SDR，增加幅度为 0.52%，结束了此前连续三个月环比减少。此前3月份则减少 61.60 亿 SDR，减少幅度为 0.28%。美元指数4月份累计上涨了 2.06%，此前3月份下跌了 0.44%。按美元计，外储减少；按 SDR 计，外储增加。人民币指数4月份上涨 0.31%，3月份上涨 0.48%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在4月份分别贬值 1.13%、升值 1.02%、升值 1.71%。4月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续十九个月未变。

外汇储备的减少因为美元升值，实际上 SDR 出现增加，结束了此前连续三个月的减少，或许还有出口降低的影响。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
08/05/2018	6090	胜捷企业	第一季业绩/中期股息
08/05/2018	3999	大成食品	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/05/2018	美国	JOLTs职缺	三月	6094.80k	6052.00k

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