

晨訊

宏观焦点

美国股市周四上升，因通胀数据温和和市场对今年加快加息的担忧。道琼斯指数上升0.8%至24,740点；标准普尔指数上升0.9%至2,723点；纳斯达克指数上升0.9%至7,405点。

油价周四上升，纽约6月期油上升0.3%至每桶71.36美元。金价上升，因通胀数据弱于预期令美元走低，且美伊局势紧张。纽约6月期金上升0.7%至每盎司1,322.3美元。

香港和内地股市周四上升。造纸股攀升，其中理文造纸(2314.HK)股价上涨5.5%；化工股亦录得大幅上涨，中石化炼化工程(2386.HK)上升3.0%。个股方面，中航科工(2357.HK)获准参与H股全流通试点项目，股价上升4.1%；舜宇光学(2382.HK)4月份手机镜头、手机摄像模组及车载镜头出货量增速加快，股价上涨0.9%。恒生指数上升0.9%至30,809点，国企指数上升0.4%至12,234点，香港股市成交金额增加10.5%至932亿港元。上证综合指数上升0.5%至3,174点，沪深两市成交金额增加8.2%至人民币4,119亿元。

行业及公司新闻

- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2018年4月份综合经营收益净额分别为8.5亿美元及人民币22.4亿元，同比分别增长6.7%及17.5%，首四月累计综合经营收益净额分别为31.4亿美元及人民币77.4亿元，按年分别上升8.3%及17.7%。
- 赛晶电子(580.HK)宣布公司持股62.3%之子公司九江赛晶(主要从事整流器设备及特种电源之制造及买卖)正筹备申请在深圳交易所A股上市。
- 天喔(1219.HK)发布公告指主席林建华先生自5月初起缺勤，公司无法直接联系主席，但从其家属确认主席正协助调查关于南浦食品(公司之合营公司(持有其49%股权)，并为公司最大的经销商)。主席一职由林建华儿子林奇先生暂代，行政总裁工作由执行董事杨瑜铭先生暂代。公司股份将于今天复牌。
- 华虹半导体(1347.HK)公布2018年第一季度业绩，收入2.1亿美元，同比增长14.7%；毛利率按年提升2.4个百分点至32.1%，股东应占溢利按年增加17.7%至4,010万美元。公司预计第二季销售收入将环比增长5%-7%及同比增长11.4%-13.5%至2.21-2.25亿美元，而毛利率预计将为32%-33%(2017年同期为33.2%)。
- 丘钛科技(1478.HK)发布盈利预警，公司预计2018年上半年股东应占税前溢利同比减少约50%或更多，远差于市场预期，主要因1)进取的价格竞争策略；2)摄像头模组整体良率有所下降；3)产品综合折旧成本提高；4)摄像头模组及指纹识别模组整体平均销售价格出现下跌；及5)联营公司录得明显亏损。公司同时公布2018年首4月摄像头模组及指纹识别模组出货量分别为6,310万及2,845万件，按年分别增长21.7%及24.6%，其中4月出货量增速分别为24.0%及9.6%，前者增速较一季度之20.7%有所加快，但后者增速则远低于一季度之31.0%。
- 晨讯科技(2000.HK)公布2018年首4月收入约为9.9亿港元，同比增长12.6%，其中4月收入按年大增41.2%至2.9亿港元，远优于一季度增速之1.9%。
- 联众(6899.HK)发布公告指六名被中国公安扣留并可能面临指控的员工因利用公司游戏平台从事赌博活动为其个人行为而不涉及公司作出任何非法行为。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	30,809	0.89	-0.29
国企指数	12,234	0.40	-0.74
创业板指数	247	0.11	-0.61
上证综合指数	3,174	0.48	-1.05
沪深300指数	3,893	0.55	-1.15
日经225指数	22,497	0.39	3.96
道琼斯指数	24,740	0.80	2.27
标普500指数	2,723	0.94	3.06
纳斯达克指数	7,405	0.89	4.75
德国DAX指数	13,023	0.62	5.93
法国CAC指数	5,546	0.20	5.08
富时100指数	7,701	0.50	6.12

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.23	-1.42	-34.63
VHSI指数	17.33	-3.02	-20.94

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	71.36	0.31	7.12
黄金	1,322.30	0.71	-2.84
铜	6,810.00	0.96	-0.40
铝	2,366.00	0.36	6.09
小麦	506.50	-0.78	-0.10
玉米	402.00	-0.19	1.33

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



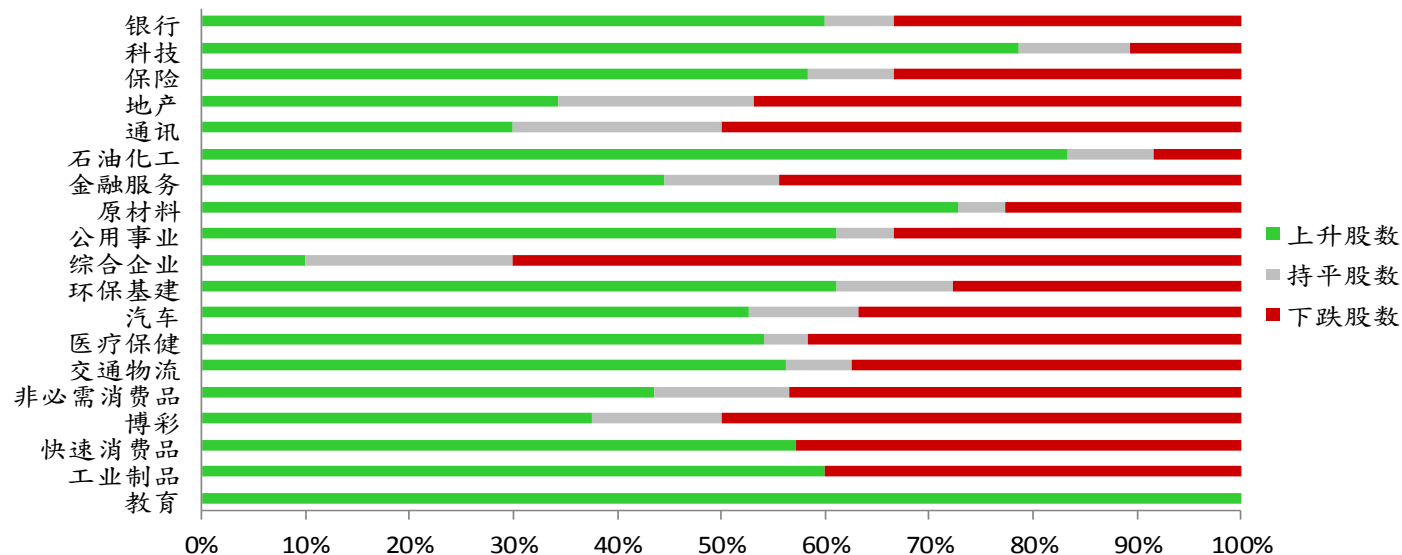
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	30,717	30,851	30,713	30,809	0.89	15.8	313.8	30	17	3
国企指数	12,246	12,300	12,181	12,234	0.40	19.1	263.2	22	24	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.38	9	1	5
科技	1.94	22	3	3
保险	0.47	7	1	4
地产	0.07	11	6	15
通讯	-0.08	3	2	5
石油化工	1.95	10	1	1
金融服务	-0.10	12	3	12
原材料	0.97	16	1	5
公用事业	0.23	11	1	6
综合企业	-0.25	1	2	7
环保基建	0.49	11	2	5
汽车	0.18	10	2	7
医疗保健	0.64	13	1	10
交通物流	0.30	9	1	6
非必需消费品	0.17	10	3	10
博彩	-0.12	3	1	4
快速消费品	0.37	8	0	6
工业制品	0.04	9	0	6
教育	1.65	8	0	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	91.65	-0.16	91.68	0.34	-0.04
中电控股	2	81.95	0.12	82.97	1.25	-1.23
中华煤气	3	16.68	0.36	17.03	-0.46	-2.08
汇丰控股	5	77.10	1.31	78.39	0.79	-1.64
电能实业	6	58.85	-0.59	58.87	1.08	-0.04
恒生银行	11	200.40	1.98	197.73	0.00	1.35
恒基地产	12	49.80	0.00	48.75	-1.90	2.16
新鸿基地产	16	125.60	0.56	126.69	0.75	-0.86
新世界发展	17	11.44	1.42	11.26	1.41	1.56
太古股份	19	76.85	-0.52	77.48	-1.00	-0.81
东亚银行	23	33.85	-0.15	33.13	0.24	2.19
银河娱乐	27	68.45	0.81	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.70	1.33	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.20	0.00	13.00	0.00	1.55
恒隆地产	101	18.50	-0.32	18.59	0.51	-0.47
招商局港口	144	17.48	0.69	17.35	0.00	0.76
中国旺旺	151	7.14	0.85	6.97	0.00	2.48
吉利汽车	175	22.70	-0.66	22.98	0.29	-1.22
中信股份	267	11.80	-0.51	11.74	0.00	0.48
万洲国际	288	7.91	-0.25	8.01	1.74	-1.30
中国石化	386	8.00	1.52	8.02	1.19	-0.29
港交所	388	258.20	0.47	260.53	0.91	-0.89
中国海外	688	26.90	0.37	26.69	0.00	0.79
腾讯	700	406.20	2.94	413.76	4.19	-1.83
中国联通	762	10.68	-0.56	10.86	0.14	-1.69
领展房产基金	823	66.95	-0.07	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.00	0.40	14.26	0.00	5.19
中国石油	857	6.05	1.68	6.08	1.99	-0.53
中海油	883	13.90	2.81	13.89	1.74	0.11
建设银行	939	8.10	0.12	8.18	1.46	-1.02
中国移动	941	73.45	-0.14	73.69	0.60	-0.33
长江基建	1038	62.60	0.48	63.11	0.50	-0.81
恒安国际	1044	68.90	-0.14	69.86	1.54	-1.38
中国神华	1088	20.45	3.49	20.61	4.90	-0.75
石药集团	1093	21.25	-0.70	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.95	-1.53	29.11	0.00	-0.54
长实地产	1113	67.00	-0.22	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	71.10	2.01	72.08	2.63	-1.36
工商银行	1398	6.79	0.30	6.84	0.69	-0.80
金沙中国	1928	46.35	0.98	46.71	1.71	-0.76
九龙仓置业	1997	60.65	1.59	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	16.28	0.74	15.67	0.00	3.91
瑞声科技	2018	119.50	1.70	121.43	3.13	-1.59
中国平安	2318	77.35	0.52	78.38	1.47	-1.31
蒙牛乳业	2319	27.40	-0.18	27.84	6.93	-1.59
舜宇光学科技	2382	143.30	0.92	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	40.85	0.25	41.14	0.88	-0.70
中国人寿	2628	22.55	0.00	22.12	-1.81	1.94
交通银行	3328	6.22	-0.96	6.27	0.00	-0.77
中国银行	3988	4.17	0.24	4.19	0.75	-0.52

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	1.43	-64.57	中联重科	1157	3.43	-0.29	-35.04
东北电气	42	1.08	0.00	-61.86	兖州煤业	1171	10.92	5.00	-40.61
四川成渝	107	2.74	0.37	-43.62	中国铁建	1186	9.18	0.88	-24.94
青岛啤酒	168	47.10	-0.42	-22.47	比亚迪	1211	52.05	-0.10	-18.81
江苏宁沪	177	11.36	-1.39	-3.71	农业银行	1288	4.37	0.00	-9.15
京城机电	187	2.21	0.00	-70.21	新华保险	1336	37.60	-1.70	-35.32
广州广船	317	10.16	3.04	-58.50	工商银行	1398	6.79	0.30	-8.49
马鞍山钢铁	323	3.98	3.38	-15.52	丽珠医药	1513	61.15	-0.65	-32.05
上海石油化工	338	5.22	1.56	-28.94	中国中冶	1618	2.49	0.00	-46.02
鞍钢股份	347	8.29	0.97	5.57	中国中车	1766	7.08	0.57	-41.10
江西铜业	358	11.28	1.44	-47.73	广发证券	1776	13.56	-0.15	-31.16
中国石油化工	386	8.00	1.52	-11.01	中国交通建设	1800	8.71	0.58	-45.82
中国中铁	390	6.28	0.80	-32.02	晨鸣纸业	1812	12.56	1.78	-33.87
广深铁路	525	4.69	0.21	-19.13	中煤能源	1898	3.49	1.45	-45.93
深圳高速	548	8.26	1.10	-23.92	中国远洋	1919	3.96	-0.50	-44.11
南京熊猫电子	553	3.90	0.26	-59.62	民生银行	1988	7.35	-0.68	-25.14
郑煤机	564	4.43	-1.77	-44.29	金隅股份	2009	3.50	0.29	-33.87
山东墨龙	568	1.52	4.11	-77.49	中集集团	2039	12.14	-0.98	-37.67
北京北辰实业	588	2.94	0.68	-42.57	复星医药	2196	45.70	-0.11	-14.75
中国东方航空	670	6.13	-2.23	-34.60	万科企业	2202	30.65	-0.65	-11.70
山东新华制药	719	8.32	0.73	-51.49	金风科技	2208	14.14	3.21	-35.47
中国国航	753	9.99	-0.70	-30.36	广汽集团	2238	13.86	1.46	-37.97
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.88	中国平安	2318	77.35	0.52	-1.00
中国石油	857	6.05	1.68	-38.84	长城汽车	2333	7.94	0.00	-41.42
白云山	874	33.90	2.42	-31.65	潍柴动力	2338	9.27	1.64	-9.68
东江环保	895	11.80	4.06	-38.83	中国铝业	2600	4.41	0.46	-22.30
华能国际电力	902	5.29	2.32	-33.26	中国太保	2601	36.45	-0.55	-18.03
安徽海螺水泥	914	48.65	-0.41	9.13	上海医药	2607	22.25	1.14	-28.14
海信科龙	921	8.25	-0.24	-40.22	中国人寿	2628	22.55	0.00	-28.26
建设银行	939	8.10	0.12	-13.59	上海电气	2727	2.85	1.06	-61.00
大唐发电	991	2.57	-0.77	-38.87	中海集运	2866	1.45	2.11	-60.78
安徽皖通高速	995	5.84	-1.18	-42.12	大连港	2880	1.31	-0.76	-57.28
中信银行	998	5.67	-0.53	-30.42	中海油田	2883	8.16	3.55	-39.57
仪征化纤	1033	1.27	5.83	-51.09	紫金矿业	2899	3.55	1.14	-29.98
重庆钢铁	1053	1.41	0.71	-47.70	交通银行	3328	6.22	-0.96	-18.87
中国南方航空	1055	8.09	-2.53	-36.42	福耀玻璃	3606	28.55	-0.17	-6.94
浙江世宝	1057	1.76	0.57	-78.34	招商银行	3968	34.30	1.48	-7.05
天津创业环保	1065	4.37	0.69	-71.82	中国银行	3988	4.17	0.24	-13.09
华电国际电力	1071	3.24	0.31	-30.50	洛阳钼业	3993	5.51	0.36	-42.36
东方电气	1072	6.10	0.00	-45.79	中信证券	6030	18.92	-0.73	-22.88
中国神华	1088	20.45	3.49	-23.08	中国光大银行	6818	3.94	0.51	-22.10
洛阳玻璃	1108	3.83	3.51	-82.54	海通证券	6837	10.52	0.00	-27.47
中海发展	1138	3.99	1.53	-34.55	华泰证券	6886	15.58	-1.02	-34.21

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
11/05/2018	104	ASIA COMM HOLD	股息或分派
11/05/2018	1151	依利安达	业绩
11/05/2018	2012	阳光油砂	第一季业绩
11/05/2018	723	永保林业	末期业绩
11/05/2018	860	力世纪	中期业绩/股息
11/05/2018	1570	伟业控股	季度业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/05/2018	美国	密西根大学消费者信心指数	五月初值	98.27	98.80
11/05/2018	中国	新人民币贷款	四月	1118.70bn	1120.00bn
11/05/2018	中国	社会融资(人民币)	四月	1355.80bn	1330.00bn
11/05/2018	中国	货币供给-M1 (年比)	四月	7.08%	7.10%
11/05/2018	中国	货币供给-M2 (年比)	四月	8.52%	8.20%
11/05/2018	美国	进口物价指数(月比)	四月	0.56%	0.00%

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