

晨訊

宏观焦点

美国股市周三上升，零售及科技股领涨，尽管美债收益率走高。道琼斯指数上升 0.3% 至 24,769 点；标准普尔指数上升 0.4% 至 2,722 点；纳斯达克指数上升 0.6% 至 7,398 点。

油价周三上升，因 EIA 公布上周美国原油库存降幅超预期。纽约 6 月期油上升 0.3% 至每桶 71.49 美元。金价上升，因美元回落。纽约 6 月期金上升 0.1% 至每盎司 1,291.5 美元。

香港和内地股市周三下跌。教育股大幅上涨，中国新华教育 (2779.HK) 及澳洲成峰高教 (1752.HK) 分别上升 8.9% 及 36.0%；博彩股录得下跌，其中永利澳门 (1128.HK) 股价下跌 4.3%。个股方面，必瘦站 (1830.HK) 发布盈利预喜，股价大涨 9.9%；神州租车 (699.HK) 首季股东应占溢利按年增长 8.8%，股价上涨 5.6%。恒生指数下跌 0.1% 至 31,110 点，国企指数微跌至 12,440 点，香港股市成交金额减少 4.5% 至 1,005 亿港元。上证综合指数下跌 0.7% 至 3,170 点，沪深两市成交金额增加 5.0% 至人民币 4,011 亿元。

行业及公司新闻

- 沽空机构 Glaucus 前研究总监自立门户并已锁定一支具规模的港股沽空。
- 此前招股的叙福楼 (1978.HK) 孖展认购获逾 53 倍超购，有消息指其国际配售已足额，并获得中国人保入飞。
- 南海石油 (76.HK) 宣布核数师联禾已辞任。
- 德昌电机 (179.HK) 发布 2018 财年 (截止 3 月 31 日) 业绩，营业额 32.4 亿美元，同比增长 16.6% (未计入收购及汇率变动影响营业额按年上升 8.1%)。虽然毛利率同比下降，但因营业额增长及分销及行政费用轻微下降，股东应占溢利 2.6 亿美元，按年增加 11.0%。建议派发末期股息每股 34 港仙，全年共 51 港仙，同比上升 2.0%。现价相当于 11.0 倍 2018 财年市盈率。公司预计 2019 财年自身业务营业额增幅与 2018 财年相若。
- 腾讯 (700.HK) 发布 2018 年首季业绩，收入人民币 735 亿元，按年增加 48.4%，高于市场预期约 4%；期内金融资产公允价值收益录得人民币 60.4 亿元 (2017 年同期：无)，股东应占溢利录得人民币 233 亿元，同比上升 60.9%；非通用会计准则下股东应占溢利同比上升 28.9% 至人民币 183 亿元，符合市场预期。昨天 ADR 价格于业绩公布后大涨 6.8%，相当于每股 422.3 港元，较昨天香港收盘价溢价 6.6%。
- IGG (799.HK) 昨天回购 50 万股，相当于现有股本 0.038%，累计尚未注销股份为 0.437%。
- 千百度 (1028.HK) 宣布以每股 2.4-3.0 港元 (最后收盘价为每股 2.42 港元) 配售最多 5.5 亿股 (相当于现有股本 26.5%)，其中王府井 (600859.CH)、丰盛 (607.HK) 控股股东季昌群先生及众邦金控董事长陶文先生预期将合共认购 2.9 亿港元相关股份，净集资额 14.8 亿港元 (配售价中位数)，将用于偿付收购事项代价、偿还借款及一般营运资金。
- 云裳衣 (1709.HK) 宣布以每股 0.48 港元 (较最后收盘价折让 20.0%) 配售最多 1.3 亿股 (相当于现有股本 12.5%)，净集资额 5,860 万港元，将用于发展自有服装品牌或收购有关品牌、提升供应链效率及扩展销售网络、及一般营运资金。
- 浩泽净水 (2014.HK) 宣布以每股 2.0 港元 (较最后收盘价折让 2.0%) 配售最多 9,000 万股 (相当于现有股本 4.4%)，净集资额 1.8 亿港元，将用作一般营运资金。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	31,110	-0.13	3.48
国企指数	12,440	-0.01	4.53
创业板指数	245	-0.53	-1.62
上证综合指数	3,170	-0.71	3.35
沪深300指数	3,893	-0.80	3.85
日经225指数	22,717	-0.44	4.48
道琼斯指数	24,769	0.25	-0.07
标普500指数	2,722	0.41	0.59
纳斯达克指数	7,398	0.63	1.61
德国DAX指数	12,996	0.20	3.26
法国CAC指数	5,568	0.26	4.00
富时100指数	7,734	0.15	7.03

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.42	-8.27	-12.00
VHSI指数	18.11	3.07	-10.74

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	71.49	0.25	7.83
黄金	1,291.50	0.09	-4.33
铜	6,808.00	-1.12	-1.22
铝	2,327.00	0.34	-3.48
小麦	494.25	0.15	2.91
玉米	399.25	-0.75	2.44

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



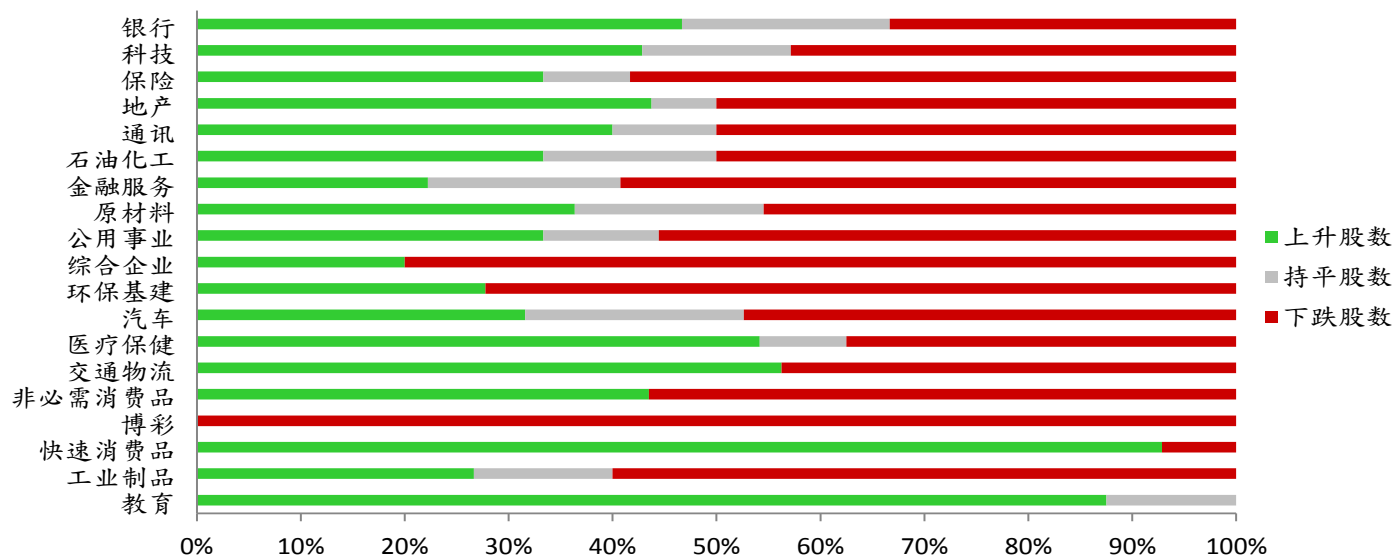
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	31,015	31,218	30,819	31,110	-0.13	13.9	416.9	20	28	2
国企指数	12,380	12,468	12,308	12,440	-0.01	17.1	347.1	23	23	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.16	7	3	5
科技	0.34	12	4	12
保险	-0.33	4	1	7
地产	-0.22	14	2	16
通讯	-0.23	4	1	5
石油化工	0.27	4	2	6
金融服务	-2.24	6	5	16
原材料	-0.16	8	4	10
公用事业	-0.24	6	2	10
综合企业	-0.56	2	0	8
环保基建	-0.28	5	0	13
汽车	-0.53	6	4	9
医疗保健	1.01	13	2	9
交通物流	0.51	9	0	7
非必需消费品	-0.17	10	0	13
博彩	-2.29	0	0	8
快速消费品	2.33	13	0	1
工业制品	-0.03	4	2	9
教育	5.27	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	89.75	-0.28	89.64	0.71	0.12
中电控股	2	80.95	-0.98	81.79	-0.57	-1.03
中华煤气	3	16.92	-0.70	17.39	-0.67	-2.69
汇丰控股	5	78.05	0.13	78.98	0.24	-1.18
电能实业	6	55.35	-0.98	56.12	-0.69	-1.38
恒生银行	11	198.00	-1.39	204.40	0.00	-3.13
恒基地产	12	51.05	-0.87	50.89	0.00	0.32
新鸿基地产	16	128.20	-0.62	129.52	-0.18	-1.02
新世界发展	17	11.98	0.17	12.13	0.00	-1.22
太古股份	19	79.35	-1.00	80.38	-1.25	-1.28
东亚银行	23	33.50	-2.19	32.73	-4.25	2.34
银河娱乐	27	67.15	-1.61	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	46.20	-0.32	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.66	-0.44	13.58	0.00	0.59
恒隆地产	101	18.98	-0.84	19.15	-0.41	-0.90
招商局港口	144	18.16	0.11	17.35	0.00	4.68
中国旺旺	151	7.34	1.38	6.97	0.00	5.35
吉利汽车	175	23.20	0.00	23.37	2.30	-0.74
中信股份	267	12.02	0.84	11.74	0.00	2.36
万洲国际	288	8.38	2.44	8.34	3.66	0.48
中国石化	386	8.05	-0.62	8.07	-0.22	-0.22
港交所	388	260.20	-0.38	261.39	-0.06	-0.46
中国海外	688	27.50	0.18	27.82	0.57	-1.15
腾讯	700	396.20	-0.45	422.31	6.83	-6.18
中国联通	762	11.16	1.31	11.11	1.07	0.48
领展房产基金	823	67.75	-0.81	N/A	4.07	N/A
华润电力	836	15.48	-0.13	15.28	0.00	1.31
中国石油	857	6.14	-0.16	6.13	0.14	0.21
中海油	883	14.24	1.42	14.33	1.87	-0.62
建设银行	939	8.30	0.36	8.32	2.09	-0.25
中国移动	941	74.00	-0.07	73.68	0.04	0.44
长江基建	1038	60.50	-0.66	61.40	-0.20	-1.47
恒安国际	1044	72.50	2.04	73.47	3.82	-1.32
中国神华	1088	20.75	-0.24	20.86	0.38	-0.53
石药集团	1093	22.80	-0.65	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	30.45	1.33	29.35	0.00	3.75
长实地产	1113	67.80	-0.22	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	72.65	-0.62	73.53	0.73	-1.20
工商银行	1398	6.88	0.15	6.88	1.36	-0.03
金沙中国	1928	46.15	-1.81	46.51	-0.92	-0.77
九龙仓置业	1997	61.05	-3.40	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	16.70	0.48	16.19	0.00	3.14
瑞声科技	2018	112.80	2.45	113.58	4.86	-0.69
中国平安	2318	78.95	0.06	79.52	1.66	-0.71
蒙牛乳业	2319	27.25	0.74	27.84	0.00	-2.13
舜宇光学科技	2382	152.30	1.80	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	40.45	-1.10	40.74	0.11	-0.72
中国人寿	2628	22.60	0.22	22.53	1.41	0.32
交通银行	3328	6.38	0.31	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.25	0.00	4.23	0.86	0.49

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	2.80	-0.36	-64.32	中联重科	1157	3.42	-0.87	-35.14
东北电气	42	1.06	0.00	-61.42	兖州煤业	1171	11.34	0.53	-37.85
四川成渝	107	2.73	-0.73	-42.89	中国铁建	1186	9.11	-0.22	-23.53
青岛啤酒	168	48.60	1.36	-24.33	比亚迪	1211	53.80	-1.37	-17.11
江苏宁沪	177	11.32	-1.57	-3.99	农业银行	1288	4.55	0.00	-4.08
京城机电	187	2.23	2.29	-68.85	新华保险	1336	37.35	-1.19	-32.51
广州广船	317	9.82	-0.91	-58.27	工商银行	1398	6.88	0.15	-6.93
马鞍山钢铁	323	3.99	0.50	-13.64	丽珠医药	1513	64.00	1.91	-29.69
上海石油化工	338	5.48	3.01	-24.23	中国中冶	1618	2.51	-0.40	-46.10
鞍钢股份	347	8.19	-0.12	6.53	中国中车	1766	7.10	-0.84	-39.72
江西铜业	358	11.48	-0.52	-46.42	广发证券	1776	13.88	-1.70	-27.46
中国石油化工	386	8.05	-0.62	-7.97	中国交通建设	1800	8.62	-0.69	-45.68
中国中铁	390	6.27	-1.10	-31.87	晨鸣纸业	1812	12.46	-0.48	-33.55
广深铁路	525	4.66	-1.27	-16.87	中煤能源	1898	3.59	0.00	-43.86
深圳高速	548	8.14	-0.85	-24.49	中国远洋	1919	4.34	3.33	-39.16
南京熊猫电子	553	3.85	-0.77	-57.48	民生银行	1988	7.44	-0.13	-22.88
郑煤机	564	4.27	-2.06	-45.07	金隅股份	2009	3.55	1.14	-31.72
山东墨龙	568	1.44	0.00	-78.32	中集集团	2039	13.06	1.87	-34.28
北京北辰实业	588	2.90	0.69	-42.45	复星医药	2196	45.40	-1.94	-16.19
中国东方航空	670	6.60	1.54	-31.23	万科企业	2202	31.10	-0.96	-7.30
山东新华制药	719	8.30	0.00	-50.13	金风科技	2208	14.00	-2.51	-37.77
中国国航	753	10.44	2.76	-29.21	广汽集团	2238	14.60	-0.41	-35.70
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.64	中国平安	2318	78.95	0.06	2.02
中国石油	857	6.14	-0.16	-36.84	长城汽车	2333	8.10	0.00	-41.04
白云山	874	36.65	-2.14	-31.12	潍柴动力	2338	9.58	-2.04	-7.43
东江环保	895	12.16	-1.62	-39.19	中国铝业	2600	4.35	0.00	-20.30
华能国际电力	902	5.54	1.65	-32.08	中国太保	2601	36.35	-0.14	-14.46
安徽海螺水泥	914	49.50	1.75	13.11	上海医药	2607	22.75	-1.30	-28.09
海信科龙	921	8.24	0.12	-40.34	中国人寿	2628	22.60	0.22	-26.27
建设银行	939	8.30	0.36	-11.71	上海电气	2727	2.93	-1.01	-61.46
大唐发电	991	2.61	-0.38	-37.32	中海集运	2866	1.54	1.99	-57.77
安徽皖通高速	995	5.87	0.51	-41.18	大连港	2880	1.30	-1.52	-56.93
中信银行	998	5.84	0.86	-27.85	中海油田	2883	8.32	2.46	-37.12
仪征化纤	1033	1.23	0.00	-51.30	紫金矿业	2899	3.57	-0.56	-26.83
重庆钢铁	1053	1.43	-0.69	-46.51	交通银行	3328	6.38	0.31	-15.66
中国南方航空	1055	8.79	1.85	-32.31	福耀玻璃	3606	28.95	-2.53	-7.38
浙江世宝	1057	1.74	-0.57	-77.79	招商银行	3968	34.60	-1.00	-6.29
天津创业环保	1065	4.28	-0.23	-71.96	中国银行	3988	4.25	0.00	-10.40
华电国际电力	1071	3.34	0.30	-29.77	洛阳钼业	3993	5.77	-1.37	-42.75
东方电气	1072	5.91	-0.51	-46.76	中信证券	6030	19.88	0.91	-17.34
中国神华	1088	20.75	-0.24	-20.41	中国光大银行	6818	4.09	0.99	-18.03
洛阳玻璃	1108	3.78	-0.79	-82.26	海通证券	6837	10.78	0.19	-23.85
中海发展	1138	4.11	-1.44	-30.79	华泰证券	6886	16.02	-0.62	-28.67

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
17/05/2018	709	佐丹奴国际	业绩
17/05/2018	1611	桐成控股	中期业绩/股息
17/05/2018	303	VTECH HOLDINGS	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
17/05/2018	美国	首次申请失业救济金人数	五月十二日	215.84k	211.00k
17/05/2018	美国	连续申请失业救济金人数	五月五日	1777.86k	1790.00k
17/05/2018	香港	综合利率	四月	--	0.38
17/05/2018	香港	失业率 经季调	四月	2.90%	2.90%
17/05/2018	美国	彭博经济预期	五月	--	52.50
17/05/2018	美国	费城FED调查指数	五月	21.21	23.20

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