

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周三上升，因美联储公布会议纪要暗示维持渐进加息步伐。道琼斯指数上升0.2%至24,887点；标准普尔指数上升0.3%至2,733点；纳斯达克指数上升0.6%至7,426点。美国启动对进口汽车、卡车及零部件232调查，特朗普称考虑对进口汽车征收25%关税。油价周三下跌，因EIA公布上周美国原油及汽油意外增加，同时OPEC考虑增加原油产量以弥补伊朗和委内瑞拉供应可能减少的缺口。纽约7月期油下跌0.5%至每桶71.84美元。金价下跌，纽约8月期金下跌0.2%至每盎司1,294.8美元。

香港和内地股市周三下跌。有消息指煤炭企业遭发改委要求降价，煤炭股受压，其中中国神华(1088.HK)及兖州煤业(1171.HK)分别大跌6.4%及9.3%；而电热股则受惠走高；中国下调汽车进口关税至15%，刺激汽车经销股上扬，永达汽车(3669.HK)及中升控股(881.HK)股价分别上涨6.3%及4.6%；个股方面，金山软件(3888.HK)首季股东应占溢利同比大减50.4%，股价下跌1.1%。恒生指数下跌1.8%至30,666点，国企指数下跌2.1%至12,091点，香港股市成交金额增加20.3%至1,154亿港元。上证综合指数下跌1.4%至3,169点，沪深两市成交金额增加4.1%至人民币4,565亿元。

## 行业及公司新闻

- 博雅互动(434.HK)公布2018年第一季度业绩，收益人民币1.6亿元，同比下跌28.1%，但受惠于行政开支按年减少人民币2,279万元(研发开支同比下降人民币1,511万元)及其他收益(主要为金融资产公允价值变动)同比增加人民币2,616万元，股东应占溢利按年增长21.6%至人民币8,202万元。公司表示政府部门尚未出台《棋牌类网络游戏管理办法》(自6月1日起全面禁止运营德州扑克类游戏)，仍未获知任何有关该传闻的最新进展。
- 香港兴业(480.HK)发布盈利预喜，公司预计2018财年(截止3月31日)股东应占溢利将同比增长1.7-1.9倍至22.2-23.9亿港元(上半财年按年上升25.5%至7.6亿港元)，主要受惠于出售收益及重估价盈余。现价相当于约2.7-2.9倍2018财年市盈率。
- 信利国际(732.HK)发布盈利预警，公司预计2018年第一季度业绩将同比大幅下跌约80%至约1,248万港元，因收益按年下跌约26.3%(中国智能手机出货量下跌)、及衍生金融工具公允价值变动同比减少8,800万港元。
- 耀才金融(1428.HK)公布2018财年(截止3月31日)业绩，收入9.4亿港元，同比增长67.9%；股东应占溢利按年大增89.8%至5.2亿港元(与此前盈喜公告预期一致)。建议派发末期股息每股9.1港仙，同比增加89.6%。现价相当于8.6倍2018财年市盈率。
- 东江集团(2283.HK)控股股东集东将以5.8港元(较最后收盘价折让6.5%)配售最多4,000万股(相当于现有股本4.8%)，集东于公司的权益将从44.6%下降至39.8%。
- Dynam Japan(6889.HK)公布2018财年(截止3月31日)业绩，总收益1,521亿日圆，按年下跌3.0%；受惠于经营开支及融资开支按年下降，除税前溢利录得同比增长13.3%，加上所得税仅同比增加6.5%，股东应占溢利109亿日圆，同比增加16.1%。建议派发末期股息每股6日圆，全年股息合共每股12日圆，同比持平。现价相当于10.2倍2018财年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,666	-1.82	0.10
国企指数	12,091	-2.10	-1.26
创业板指数	257	0.91	4.29
上证综合指数	3,169	-1.41	1.28
沪深300指数	3,855	-1.32	0.29
日经225指数	22,690	-1.18	1.35
道琼斯指数	24,887	0.21	3.59
标普500指数	2,733	0.32	3.75
纳斯达克指数	7,426	0.64	5.97
德国DAX指数	12,977	-1.47	3.39
法国CAC指数	5,566	-1.32	2.24
富时100指数	7,788	-1.13	4.89

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.58	-4.84	-30.19
VHSI指数	18.42	7.66	5.68

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	71.84	-0.50	6.16
黄金	1,294.80	-0.20	-2.92
铜	6,979.00	1.45	-1.10
铝	2,270.00	-0.44	-1.09
小麦	531.00	1.82	9.55
玉米	408.50	0.93	4.81

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



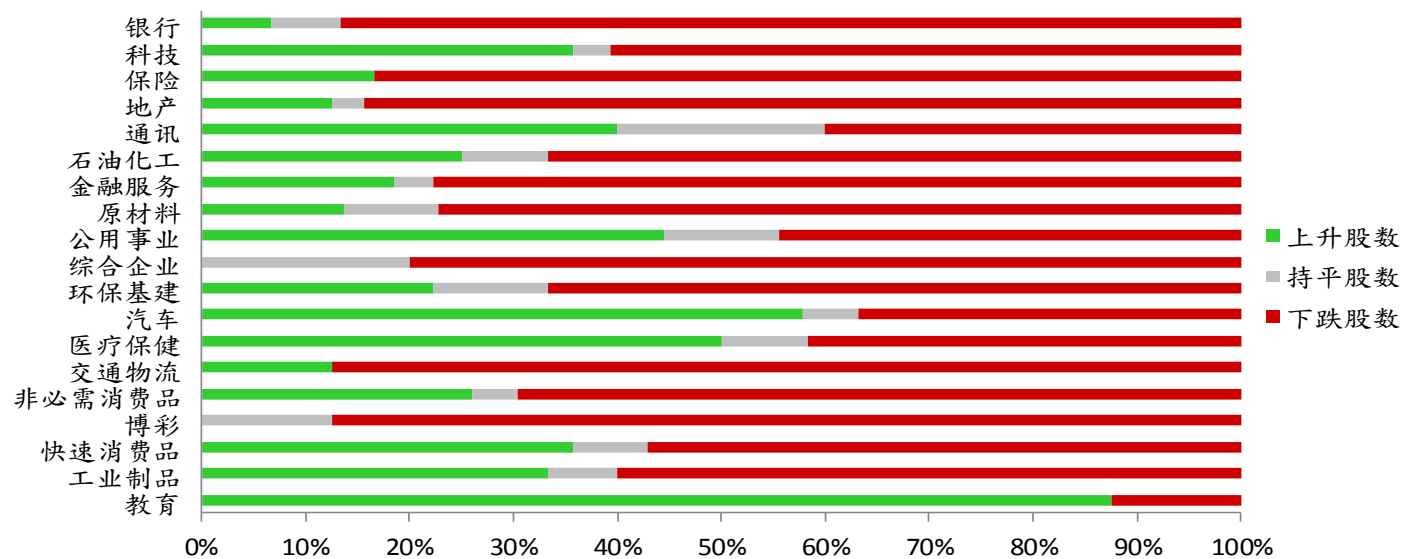
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	31,192	31,192	30,666	30,666	-1.82	25.1	364.6	3	47	0
国企指数	12,334	12,334	12,091	12,091	-2.10	31.2	300.5	4	42	4

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.06	1	1	13
科技	-0.25	10	1	17
保险	-2.25	2	0	10
地产	-1.92	4	1	27
通讯	-0.14	4	2	4
石油化工	-2.19	3	1	8
金融服务	-0.99	5	1	21
原材料	-2.03	3	2	17
公用事业	0.71	8	2	8
综合企业	-1.05	0	2	8
环保基建	-0.79	4	2	12
汽车	0.90	11	1	7
医疗保健	0.12	12	2	10
交通物流	-1.65	2	0	14
非必需消费品	-0.77	6	1	16
博彩	-1.65	0	1	7
快速消费品	-0.33	5	1	8
工业制品	-0.58	5	1	9
教育	2.23	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	88.30	-0.56	88.60	0.04	-0.34
中电控股	2	81.65	-1.15	82.40	-1.04	-0.91
中华煤气	3	16.96	-1.05	17.34	-0.90	-2.21
汇丰控股	5	77.50	-0.39	78.10	-1.48	-0.77
电能实业	6	54.70	-0.91	55.64	1.29	-1.69
恒生银行	11	196.80	-1.45	197.92	0.00	-0.57
恒基地产	12	50.95	-0.20	50.11	0.24	1.68
新鸿基地产	16	125.40	-2.26	126.82	-2.06	-1.12
新世界发展	17	11.92	-1.49	12.16	-1.08	-2.01
太古股份	19	78.80	-0.94	79.65	-0.49	-1.07
东亚银行	23	32.55	-1.66	32.37	-0.60	0.55
银河娱乐	27	68.45	-0.80	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.85	-3.63	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.36	-2.05	13.39	0.00	-0.21
恒隆地产	101	18.06	-2.90	18.25	-2.76	-1.06
招商局港口	144	18.32	-3.07	18.10	4.39	1.19
中国旺旺	151	7.10	-0.14	6.97	0.00	1.93
吉利汽车	175	22.75	-2.36	22.86	-0.71	-0.47
中信股份	267	11.56	-3.02	11.74	0.00	-1.53
万洲国际	288	8.69	-1.47	8.69	-1.38	-0.02
中国石化	386	7.70	-6.10	7.83	-3.99	-1.67
港交所	388	259.40	-1.14	261.41	-0.63	-0.77
中国海外	688	26.65	-2.56	26.89	-0.70	-0.88
腾讯	700	407.00	-0.25	412.32	0.76	-1.29
中国联通	762	10.94	-2.67	11.05	-0.98	-0.99
领展房产基金	823	69.35	0.80	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.86	1.54	15.40	0.00	3.01
中国石油	857	6.15	-4.50	6.17	-3.70	-0.33
中海油	883	13.64	-6.06	13.75	-4.29	-0.78
建设银行	939	8.05	-1.59	8.10	-0.70	-0.60
中国移动	941	73.15	-0.27	72.51	0.41	0.88
长江基建	1038	59.25	-0.67	60.65	0.00	-2.30
恒安国际	1044	70.60	-1.74	70.34	-3.52	0.37
中国神华	1088	19.76	-6.35	19.87	-5.33	-0.58
石药集团	1093	23.30	-2.10	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.00	-3.49	29.32	-0.08	-1.09
长实地产	1113	67.05	-0.30	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	70.35	-4.23	71.04	-3.50	-0.97
工商银行	1398	6.63	-1.63	6.67	-0.82	-0.67
金沙中国	1928	47.05	-1.88	47.31	-2.24	-0.56
九龙仓置业	1997	58.70	-1.68	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	15.80	-3.42	16.19	0.00	-2.40
瑞声科技	2018	114.80	-3.29	116.46	-1.92	-1.43
中国平安	2318	77.80	-0.77	78.63	-0.45	-1.06
蒙牛乳业	2319	26.80	-0.56	27.84	0.00	-3.72
舜宇光学科技	2382	151.40	1.27	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	39.95	-1.48	40.10	-1.31	-0.38
中国人寿	2628	22.00	-1.57	22.08	-0.99	-0.38
交通银行	3328	6.28	-1.41	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.14	-2.13	4.16	-1.78	-0.46

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	2.85	-0.70	-64.20	中联重科	1157	3.62	-0.82	-31.00
东北电气	42	1.14	0.88	-60.18	兖州煤业	1171	10.70	-9.32	-36.29
四川成渝	107	2.68	-0.74	-44.36	中国铁建	1186	8.95	-0.56	-24.20
青岛啤酒	168	48.50	0.94	-23.08	比亚迪	1211	53.75	1.03	-20.00
江苏宁沪	177	11.22	-0.18	-4.98	农业银行	1288	4.13	-1.90	-12.24
京城机电	187	2.17	-1.36	-70.12	新华保险	1336	36.20	-3.47	-33.58
广州广船	317	9.75	-1.12	-58.71	工商银行	1398	6.63	-1.63	-7.76
马鞍山钢铁	323	3.85	-2.53	-13.92	丽珠医药	1513	60.00	1.27	-30.34
上海石油化工	338	5.68	0.53	-22.82	中国中冶	1618	2.49	-1.19	-46.67
鞍钢股份	347	7.92	-1.00	5.15	中国中车	1766	7.03	-1.68	-40.09
江西铜业	358	11.36	-1.22	-46.74	广发证券	1776	13.50	-1.17	-28.88
中国石油化工	386	7.70	-6.10	-10.60	中国交通建设	1800	8.47	-1.85	-46.48
中国中铁	390	6.25	-0.48	-31.90	晨鸣纸业	1812	12.70	-1.70	-30.91
广深铁路	525	4.47	-0.67	-21.42	中煤能源	1898	3.39	-6.61	-46.22
深圳高速	548	7.85	-1.26	-27.07	中国远洋	1919	4.63	-2.11	-39.42
南京熊猫电子	553	3.85	-0.52	-57.37	民生银行	1988	7.33	-1.21	-23.42
郑煤机	564	4.25	-2.07	-44.83	金隅股份	2009	3.56	-1.39	-31.50
山东墨龙	568	1.54	-3.14	-77.25	中集集团	2039	13.50	-1.46	-32.92
北京北辰实业	588	2.82	-2.08	-44.70	复星医药	2196	45.15	2.38	-16.56
中国东方航空	670	6.04	-2.42	-34.80	万科企业	2202	29.65	-1.66	-9.96
山东新华制药	719	8.28	0.00	-48.28	金风科技	2208	13.98	-0.57	-33.66
中国国航	753	9.12	-3.08	-33.25	广汽集团	2238	13.80	-1.57	-38.66
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.45	中国平安	2318	77.80	-0.77	2.53
中国石油	857	6.15	-4.50	-39.33	长城汽车	2333	7.77	-0.77	-42.56
白云山	874	37.20	2.62	-29.88	潍柴动力	2338	10.08	0.00	-4.27
东江环保	895	12.24	-1.61	-39.18	中国铝业	2600	4.18	-2.79	-22.68
华能国际电力	902	5.80	5.45	-31.49	中国太保	2601	34.60	-3.35	-15.61
安徽海螺水泥	914	47.60	-3.84	14.48	上海医药	2607	22.70	-1.30	-29.40
海信科龙	921	8.29	-3.38	-39.00	中国人寿	2628	22.00	-1.57	-27.66
建设银行	939	8.05	-1.59	-11.10	上海电气	2727	3.03	1.34	-60.10
大唐发电	991	2.68	2.29	-38.21	中海集运	2866	1.56	-3.11	-57.82
安徽皖通高速	995	5.75	-0.35	-45.39	大连港	2880	1.31	-2.24	-56.30
中信银行	998	5.67	-0.53	-29.97	中海油田	2883	8.30	-2.81	-40.95
仪征化纤	1033	1.28	-2.29	-53.70	紫金矿业	2899	3.46	-0.86	-28.35
重庆钢铁	1053	1.40	-2.10	-46.25	交通银行	3328	6.28	-1.41	-16.35
中国南方航空	1055	7.81	-2.74	-36.94	福耀玻璃	3606	28.00	-3.45	-8.99
浙江世宝	1057	1.78	0.00	-77.57	招商银行	3968	33.50	-2.47	-7.92
天津创业环保	1065	4.30	-1.60	-72.09	中国银行	3988	4.14	-2.13	-12.25
华电国际电力	1071	3.60	5.57	-28.54	洛阳钼业	3993	5.43	-4.40	-43.34
东方电气	1072	6.08	-0.33	-46.15	中信证券	6030	19.40	-2.51	-19.07
中国神华	1088	19.76	-6.35	-20.93	中国光大银行	6818	3.94	-1.50	-20.43
洛阳玻璃	1108	3.83	-0.26	-82.31	海通证券	6837	10.10	-3.63	-27.45
中海发展	1138	4.46	-1.76	-30.73	华泰证券	6886	15.26	-2.80	-29.43

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
24/05/2018	585	意马国际	特别股息
24/05/2018	950	李氏大药厂	季度业绩
24/05/2018	992	联想集团	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
24/05/2018	美国	房价指数(月比)	三月	0.62%	0.60%
24/05/2018	美国	首次申请失业救济金人数	五月十九日	220.27k	222.00k
24/05/2018	美国	连续申请失业救济金人数	五月十二日	1745.86k	1707.00k
24/05/2018	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	五月	21.60	26.00
24/05/2018	美国	成屋销售(月比)	四月	-0.71%	1.10%
24/05/2018	美国	成屋销售	四月	5.56mn	5.60mn

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