

## 宏觀焦點

美國股市週三下跌，美聯儲維持利率不變，但有消息指美國或限制中國公司在當地銷售電訊設備再次引起貿易戰的擔憂。道瓊斯指數下跌0.7%至23,925點；標準普爾指數下跌0.7%至2,636點；納斯達克指數下跌0.4%至7,101點。中美雙方今天起一連兩天將就貿易戰進行談判。

油價週三上升，因美聯儲表達對近期通脹回升勢頭將會持續的信心。紐約6月期油上升1.0%至每桶67.93美元。金價下跌，紐約6月期金下跌0.1%至每盎司1,305.6美元。

香港股市週三下跌，內地股市個別發展。澳門四月博彩收入按年增27.6%勝預期，博彩股大幅上漲，永利澳門(1128.HK)及美高梅中國(2282.HK)分別同比上揚5.3%及6.0%；體育用品類消費股跑輸大市，其中李寧(2331.HK)股價下跌4.2%。個股方面，渣打集團(2888.HK)公布2018年首季除稅前基本溢利同比增加20%，但股價下跌1.9%；宇華教育(6169.HK)中期股東應佔溢利按年升65.4%，股價上漲5.3%。恒生指數下跌0.3%至30,724點，國企指數下跌1.1%至12,194點，香港股市成交金額增加11.4%至1,143億港元。上證綜合指數微跌至3,081點，滬深兩市成交金額減少6.5%至人民幣3,824億元。

## 行業及公司新聞

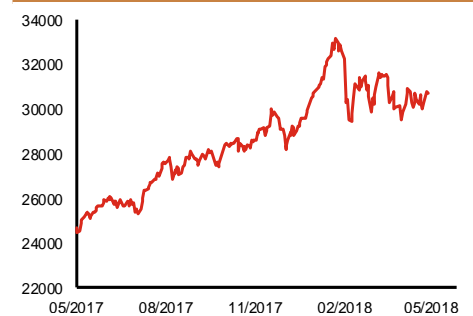
- 思捷(330.HK)公布2018財年首三季(截止3月31日)收入同比下降2.7%(經貨幣調整為10.9%)至119億港元，其中第三財季收入按本地貨幣計算按年減少13.8%，差於上半財年之下降9.6%。公司表示第三財季表現遜於公司預期，對第四財季預期維持審慎。此外，公司表示有意撤出澳洲及新西蘭虧損業務，該兩地收入佔公司總收入少於2%，預計一次性成本將介乎1.5-2.0億港元，將對2018財年業績產生負面影響。
- 利記(637.HK)發布盈利預喜，公司預計2018財年(截止3月31日)之股東應佔溢利約為9,000萬港元，同比增長119.5%(上半財年股東應佔溢利按年增長3.7倍至5,538萬港元)；主要受惠於期內金屬價格上升、及公司的合金生產、檢測及諮詢服務等更多貢獻。現價相當於約6.1倍2018財年市盈率。
- 澳博控股(880.HK)2018年首季公司博彩淨收益同比上升6.7%至84.1億港元；經調整EBITDA為9.9億港元，按年增加17.0%；股東應佔溢利同比增長25.8%至7.3億港元。公司第一季度之博彩毛收益佔澳門娛樂場博彩收益之14.7%，按年下跌2.2個百分點。
- 健合國際(1112.HK)公布2018年第一季收益同比增長35.9%至人民幣21.2億元，其中嬰幼兒及成人營養及護理用品收益分別按年上升48.9%及14.9%(經貨幣調整為20.0%)至人民幣14.3億元及人民幣6.9億元。
- 廣汽集團(2238.HK)公布2018年首4個月銷量同比上升7.3%至67.3萬輛，但4月銷量按年下降3.2%至16.4萬輛，表現遠差於第一季銷量同比增加11.2%。
- 富力地產(2777.HK)發布4月營運數據，4月權益合約銷售金額、合約銷售面積及合約銷售均價分別為人民幣88.7億元、67.2萬平方米及每平方米人民幣13,192元，同比分別上升21.2%、9.9%及10.2%。首4月累計權益合約銷售金額及累計合約銷售面積分別同比增長42%及46%；4月份合約銷售狀況較首3月大幅放緩。
- 遠東宏信(3360.HK)公布2018年第一季度公司淨利息差、淨利息收益率較2017年全年水平有小幅提升，股東應佔溢利同比增長超過20%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	30,724	-0.27	1.80
國企指數	12,194	-1.12	0.47
創業板指數	249	0.27	-0.87
上證綜合指數	3,081	-0.03	-1.77
滬深300指數	3,764	0.18	-2.56
日經225指數	22,473	-0.16	5.54
道瓊斯指數	23,925	-0.72	-0.45
標普500指數	2,636	-0.72	0.81
納斯達克指數	7,101	-0.42	2.30
德國DAX指數	12,802	1.51	6.66
法國CAC指數	5,529	0.16	7.32
富時100指數	7,543	0.30	7.29

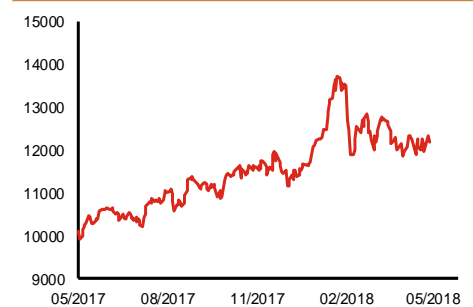
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	15.97	3.10	-24.31
VHSI指數	17.67	1.14	-29.24

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	67.93	1.01	6.57
黃金	1,305.60	-0.09	-2.25
銅	6,745.00	-0.91	1.58
鋁	2,260.00	0.22	15.81
小麥	526.75	-0.47	10.44
玉米	405.00	-0.18	1.64

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



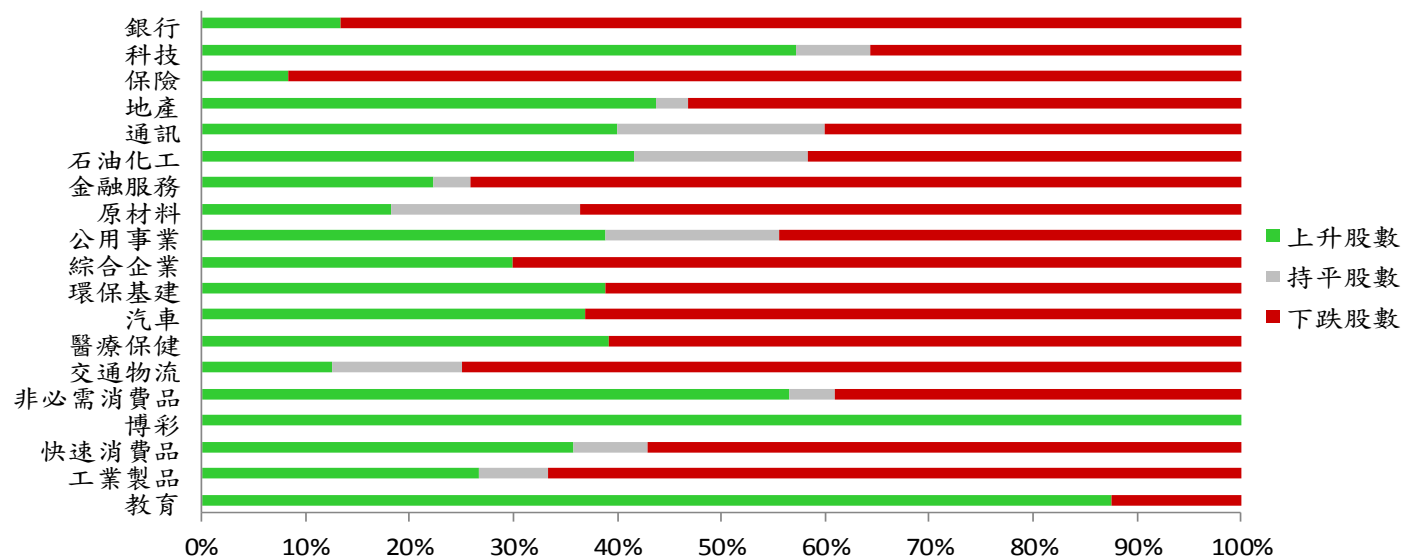
資料來源：彭博、西證證券經紀。

**港股概況**

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	30,782	30,825	30,571	30,724	-0.27	16.9	399.2	17	32	1
國企指數	12,295	12,305	12,123	12,194	-1.12	20.8	318.7	8	42	0

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.74	2	0	13
科技	0.52	16	2	10
保險	-1.08	1	0	11
地產	-0.28	14	1	17
通訊	-0.09	4	2	4
石油化工	-0.62	5	2	5
金融服務	-0.90	6	1	20
原材料	-0.89	4	4	14
公用事業	0.24	7	3	8
綜合企業	-0.46	3	0	7
環保基建	-0.29	7	0	11
汽車	-0.41	7	0	12
醫療保健	0.65	9	0	14
交通物流	-0.57	2	2	12
非必需消費品	0.93	13	1	9
博彩	4.33	8	0	0
快速消費品	0.03	5	1	8
工業製品	-0.54	4	1	10
教育	1.78	7	0	1



資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	92.55	-0.59	91.64	-0.21	0.99
中電控股	2	81.50	0.00	81.79	-0.19	-0.35
中華煤氣	3	16.62	1.09	16.72	-0.47	-0.59
匯豐控股	5	78.45	-0.32	78.43	-0.34	0.03
電能實業	6	58.20	-0.43	57.14	-2.02	1.85
恒生銀行	11	202.20	1.30	195.92	0.00	3.21
恆基地產	12	49.80	-0.50	48.82	0.00	2.00
新鴻基地產	16	125.80	-0.79	125.71	0.34	0.07
新世界發展	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
東亞銀行	23	34.55	-0.14	35.16	1.82	-1.75
銀河娛樂	27	70.95	2.23	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	43.85	-0.90	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.54	-0.29	12.75	0.00	6.22
恆隆地產	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
中國旺旺	151	6.95	-0.29	7.00	-2.13	-0.76
吉利汽車	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
萬洲國際	288	8.18	-0.12	8.16	0.48	0.20
中國石化	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
中國海外	688	26.50	-0.19	26.50	0.00	0.00
騰訊	700	393.40	0.61	388.58	0.52	1.24
中國聯通	762	11.00	-1.61	10.92	-0.78	0.75
領展房產基金	823	68.45	-1.65	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.10	-0.13	14.26	0.00	5.89
中國石油	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
建設銀行	939	8.23	-1.08	8.15	-0.65	0.94
中國移動	941	74.80	-0.53	74.38	-0.02	0.56
聯想集團	992	3.76	0.27	3.71	0.48	1.43
長江基建	1038	62.20	0.16	62.01	0.00	0.31
恆安國際	1044	68.50	-2.14	69.07	-1.57	-0.83
中國神華	1088	19.16	-1.54	19.06	0.21	0.50
華潤置地	1109	30.00	0.84	28.52	0.00	5.19
長實地產	1113	67.55	-0.73	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	69.70	-1.41	69.50	-0.76	0.29
工商銀行	1398	6.93	-0.72	6.85	0.20	1.10
金沙中國	1928	47.00	2.73	46.81	-0.07	0.40
九龍倉置業	1997	58.00	-1.69	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	16.40	1.11	16.27	0.00	0.78
瑞聲科技	2018	113.60	-0.61	112.17	-0.52	1.28
中國平安	2318	76.70	-1.10	76.20	-0.27	0.66
蒙牛乳業	2319	26.05	2.16	25.49	0.00	2.21
舜宇光學科技	2382	136.50	4.92	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	41.15	0.73	41.05	1.54	0.25
中國人壽	2628	22.30	-0.89	21.99	-0.64	1.39
交通銀行	3328	6.31	-2.32	6.27	0.00	0.67
中國銀行	3988	4.24	-1.40	4.19	-1.04	1.31

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**AH股**

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.79	1.45	-64.10	中聯重科	1157	3.50	3.24	-32.62
東北電氣	42	1.06	-1.85	-62.48	兗州煤業	1171	10.08	1.20	-39.30
四川成渝	107	2.75	1.10	-41.95	中國鐵建	1186	9.37	0.43	-22.97
青島啤酒	168	41.00	0.49	-20.97	比亞迪	1211	54.00	-2.09	-11.13
江蘇寧滬	177	11.18	3.52	-4.51	農業銀行	1288	4.45	-0.22	-6.56
京城機電	187	2.14	1.90	-70.90	新華保險	1336	36.20	-2.03	-32.21
廣州廣船	317	10.18	-0.78	-57.92	工商銀行	1398	6.93	-0.72	-6.07
馬鞍山鋼鐵	323	3.90	0.00	-17.46	麗珠醫藥	1513	57.20	0.70	-32.47
上海石油化工	338	5.16	-1.53	-27.51	中國中冶	1618	2.50	-0.79	-45.67
鞍鋼股份	347	8.37	-1.76	6.17	中國中車	1766	6.87	-1.58	-42.06
江西銅業	358	11.30	0.36	-46.15	廣發證券	1776	13.68	-1.87	-29.10
中國石油化工	386	7.69	0.26	-9.27	中國交通建設	1800	8.97	-1.43	-45.13
中國中鐵	390	6.40	1.43	-30.37	晨鳴紙業	1812	11.80	-1.67	-33.86
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	3.90	-2.99	-42.32
南京熊貓電子	553	3.97	0.76	-59.68	民生銀行	1988	7.33	-0.95	-23.24
鄭煤機	564	4.53	-2.58	-42.18	金隅股份	2009	3.58	-0.83	-30.75
山東墨龍	568	1.44	-1.37	-77.38	中集集團	2039	12.44	-0.80	-32.60
北京北辰實業	588	2.84	1.07	-43.99	復星醫藥	2196	42.60	-0.81	-14.43
中國東方航空	670	6.48	-0.92	-27.35	萬科企業	2202	31.50	-3.67	-7.76
山東新華製藥	719	8.08	0.75	-52.37	金風科技	2208	14.40	-3.87	-33.53
中國國航	753	10.26	-2.10	-29.04	廣汽集團	2238	14.22	-1.93	-35.93
中興通訊	763	25.60	0.00	-33.73	中國平安	2318	76.70	-1.10	1.35
中國石油	857	5.70	-1.55	-39.29	長城汽車	2333	8.22	-0.12	-38.48
白雲山	874	31.35	3.47	-31.55	濰柴動力	2338	8.98	-1.97	-9.69
東江環保	895	11.00	-1.08	-40.99	中國鋁業	2600	4.41	-1.78	-21.09
華能國際電力	902	5.27	0.96	-32.09	中國太保	2601	34.35	-1.72	-12.75
安徽海螺水泥	914	48.30	-2.23	12.11	上海醫藥	2607	21.45	-0.46	-26.58
海信科龍	921	8.25	2.61	-35.58	中國人壽	2628	22.30	-0.89	-25.83
建設銀行	939	8.23	-1.08	-10.70	上海電氣	2727	2.82	-1.40	-59.83
大唐發電	991	2.59	0.00	-37.52	中海集運	2866	1.45	-0.68	-59.61
安徽皖通高速	995	5.83	0.00	-43.48	大連港	2880	1.30	1.56	-56.82
中信銀行	998	5.63	-0.53	-30.33	中海油田	2883	7.35	-6.61	-42.50
儀征化纖	1033	1.14	-1.72	-53.80	紫金礦業	2899	3.54	-2.21	-28.09
重慶鋼鐵	1053	1.40	-1.41	-47.71	交通銀行	3328	6.31	-2.32	-17.37
中國南方航空	1055	8.49	-0.12	-33.83	福耀玻璃	3606	26.80	-0.92	-5.92
浙江世寶	1057	1.77	2.91	-76.60	招商銀行	3968	33.80	-2.31	-7.32
天津創業環保	1065	4.31	0.47	-71.13	中國銀行	3988	4.24	-1.40	-9.80
華電國際電力	1071	3.35	4.69	-23.30	洛陽鉬業	3993	5.92	-1.00	-38.16
東方電氣	1072	6.14	-0.32	-44.70	中信證券	6030	18.90	-2.38	-19.96
中國神華	1088	19.16	-1.54	-23.35	中國光大銀行	6818	3.93	-0.51	-20.76
洛陽玻璃	1108	3.79	-1.04	-81.97	海通證券	6837	10.76	-0.37	-23.83
中海發展	1138	3.81	-2.06	-37.23	華泰證券	6886	15.88	-0.87	-29.70

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
03/05/2018	1900	中國智能交通	末期業績/股息
03/05/2018	945	宏利金融－S	業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
03/05/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	四月二十八日	223.39k	209.00k
03/05/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	四月二十一日	1834.29k	1837.00k
03/05/2018	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	三月終值	--	-0.10%
03/05/2018	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	三月終值	--	-0.70%
03/05/2018	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	三月終值	--	2.60%
03/05/2018	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	三月終值	--	0.00%
03/05/2018	歐元區	核心CPI(年比)	四月	0.90%	1.00%
03/05/2018	歐元區	CPI預估(年比)	四月	1.33%	1.40%
03/05/2018	歐元區	CPI預估(年比)	四月	1.33%	1.40%
03/05/2018	歐元區	PPI(月比)	三月	0.06%	0.10%
03/05/2018	歐元區	PPI(年比)	三月	2.04%	1.60%
03/05/2018	美國	工廠訂單	三月	1.32%	1.20%
03/05/2018	美國	貿易收支	三月	-51.02bn	-57.60bn
03/05/2018	美國	ISM 非製造業綜合指數	四月	58.08	58.80
03/05/2018	美國	Challenger 裁員人數(年比)	四月	--	39.40%
03/05/2018	美國	單位勞工成本	第一季初值	2.97%	--
03/05/2018	美國	非農業生產力	第一季初值	0.85%	--

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**西證國際證券股份有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

**西證(香港)證券有限公司**

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)期貨有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)融資有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)資產管理有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)財務有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

**市場分析部**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

## 分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

## 免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

## 評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下