

宏觀焦點

美國股市週四上升，因通脹數據溫和和市場對今年加快加息的擔憂。道瓊斯指數上升0.8%至24,740點；標準普爾指數上升0.9%至2,723點；納斯達克指數上升0.9%至7,405點。

油價週四上升，紐約6月期油上升0.3%至每桶71.36美元。金價上升，因通脹數據弱於預期令美元走低，且美伊局勢緊張。紐約6月期金上升0.7%至每盎司1,322.3美元。

香港和內地股市週四上升。造紙股攀升，其中理文造紙(2314.HK)股價上漲5.5%；化工股亦錄得大幅上漲，中石化煉化工程(2386.HK)上升3.0%。個股方面，中航科工(2357.HK)獲准參與H股全流通試點項目，股價上升4.1%；舜宇光學(2382.HK)4月份手機鏡頭、手機攝像模組及車載鏡頭出貨量增速加快，股價上漲0.9%。恒生指數上升0.9%至30,809點，國企指數上升0.4%至12,234點，香港股市成交金額增加10.5%至932億港元。上證綜合指數上升0.5%至3,174點，滬深兩市成交金額增加8.2%至人民幣4,119億元。

行業及公司新聞

- 裕元集團(551.HK)及寶勝國際(3813.HK)公布2018年4月份綜合經營收益淨額分別為8.5億美元及人民幣22.4億元，同比分別增長6.7%及17.5%，首四月累計綜合經營收益淨額分別為31.4億美元及人民幣77.4億元，按年分別上升8.3%及17.7%。
- 賽晶電子(580.HK)宣布公司持股62.3%之子公司九江賽晶(主要從事整流器設備及特種電源之製造及買賣)正籌備申請在深圳交易所A股上市。
- 天喔(1219.HK)發布公告指主席林建華先生自5月初起缺勤，公司無法直接聯繫主席，但從其家屬確認主席正協助調查關於南浦食品(公司之合營公司(持有其49%股權)，並為公司最大的經銷商)。主席一職由林建華兒子林奇先生暫代，行政總裁工作由執行董事楊瑜銘先生暫代。公司股份將於今天復牌。
- 華虹半導體(1347.HK)公布2018年第一季度業績，收入2.1億美元，同比增長14.7%；毛利率按年提升2.4個百分點至32.1%，股東應佔溢利按年增加17.7%至4,010萬美元。公司預計第二季銷售收入將環比增長5%-7%及同比增長11.4%-13.5%至2.21-2.25億美元，而毛利率預計將為32%-33%(2017年同期為33.2%)。
- 丘鈦科技(1478.HK)發布盈利預警，公司預計2018年上半年股東應佔稅前溢利同比減少約50%或更多，遠差於市場預期，主要因1)進取的價格競爭策略；2)攝像頭模組整體良率有所下降；3)產品綜合折舊成本提高；4)攝像頭模組及指紋識別模組整體平均銷售價格出現下跌；及5)聯營公司錄得明顯虧損。公司同時公布2018年首4月攝像頭模組及指紋識別模組出貨量分別為6,310萬及2,845萬件，按年分別增長21.7%及24.6%，其中4月出貨量增速分別為24.0%及9.6%，前者增速較一季度之20.7%有所加快，但後者增速則遠低於一季度之31.0%。
- 晨訊科技(2000.HK)公布2018年首4月收入約為9.9億港元，同比增長12.6%，其中4月收入按年大增41.2%至2.9億港元，遠優於一季度增速之1.9%。
- 聯眾(6899.HK)發布公告指六名被中國公安扣留並可能面臨指控的員工因利用公司遊戲平台從事賭博活動為其個人行為而不涉及公司作出任何非法行為。公司股份將於今天復牌。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	30,809	0.89	-0.29
國企指數	12,234	0.40	-0.74
創業板指數	247	0.11	-0.61
上證綜合指數	3,174	0.48	-1.05
滬深300指數	3,893	0.55	-1.15
日經225指數	22,497	0.39	3.96
道瓊斯指數	24,740	0.80	2.27
標普500指數	2,723	0.94	3.06
納斯達克指數	7,405	0.89	4.75
德國DAX指數	13,023	0.62	5.93
法國CAC指數	5,546	0.20	5.08
富時100指數	7,701	0.50	6.12

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.23	-1.42	-34.63
VHSI指數	17.33	-3.02	-20.94

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	71.36	0.31	7.12
黃金	1,322.30	0.71	-2.84
銅	6,810.00	0.96	-0.40
鋁	2,366.00	0.36	6.09
小麥	506.50	-0.78	-0.10
玉米	402.00	-0.19	1.33

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



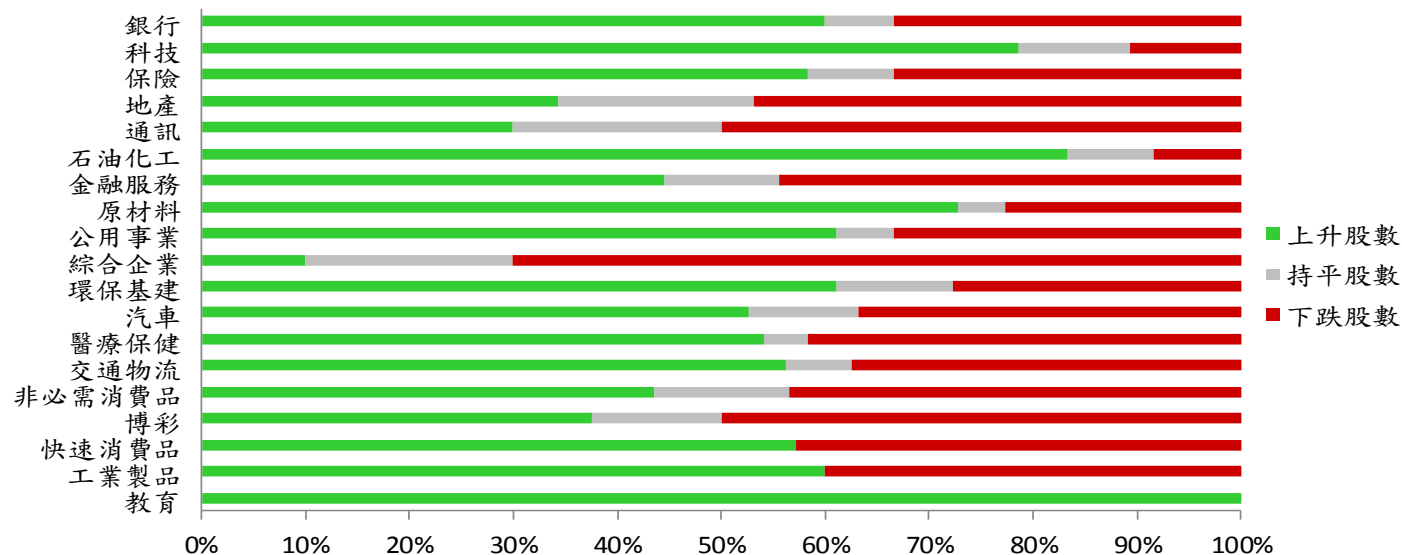
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.38	9	1	5
科技	1.94	22	3	3
保險	0.47	7	1	4
地產	0.07	11	6	15
通訊	-0.08	3	2	5
石油化工	1.95	10	1	1
金融服務	-0.10	12	3	12
原材料	0.97	16	1	5
公用事業	0.23	11	1	6
綜合企業	-0.25	1	2	7
環保基建	0.49	11	2	5
汽車	0.18	10	2	7
醫療保健	0.64	13	1	10
交通物流	0.30	9	1	6
非必需消費品	0.17	10	3	10
博彩	-0.12	3	1	4
快速消費品	0.37	8	0	6
工業製品	0.04	9	0	6
教育	1.65	8	0	0



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	91.65	-0.16	91.68	0.34	-0.04
中電控股	2	81.95	0.12	82.97	1.25	-1.23
中華煤氣	3	16.68	0.36	17.03	-0.46	-2.08
匯豐控股	5	77.10	1.31	78.39	0.79	-1.64
電能實業	6	58.85	-0.59	58.87	1.08	-0.04
恒生銀行	11	200.40	1.98	197.73	0.00	1.35
恆基地產	12	49.80	0.00	48.75	-1.90	2.16
新鴻基地產	16	125.60	0.56	126.69	0.75	-0.86
新世界發展	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
東亞銀行	23	33.85	-0.15	33.13	0.24	2.19
銀河娛樂	27	68.45	0.81	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	45.70	1.33	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.20	0.00	13.00	0.00	1.55
恆隆地產	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
中國旺旺	151	7.14	0.85	6.97	0.00	2.48
吉利汽車	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
萬洲國際	288	7.91	-0.25	8.01	1.74	-1.30
中國石化	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
中國海外	688	26.90	0.37	26.69	0.00	0.79
騰訊	700	406.20	2.94	413.76	4.19	-1.83
中國聯通	762	10.68	-0.56	10.86	0.14	-1.69
領展房產基金	823	66.95	-0.07	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.00	0.40	14.26	0.00	5.19
中國石油	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
建設銀行	939	8.10	0.12	8.18	1.46	-1.02
中國移動	941	73.45	-0.14	73.69	0.60	-0.33
長江基建	1038	62.60	0.48	63.11	0.50	-0.81
恆安國際	1044	68.90	-0.14	69.86	1.54	-1.38
中國神華	1088	20.45	3.49	20.61	4.90	-0.75
石藥集團	1093	21.25	-0.70	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	28.95	-1.53	29.11	0.00	-0.54
長實地產	1113	67.00	-0.22	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	71.10	2.01	72.08	2.63	-1.36
工商銀行	1398	6.79	0.30	6.84	0.69	-0.80
金沙中國	1928	46.35	0.98	46.71	1.71	-0.76
九龍倉置業	1997	60.65	1.59	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	16.28	0.74	15.67	0.00	3.91
瑞聲科技	2018	119.50	1.70	121.43	3.13	-1.59
中國平安	2318	77.35	0.52	78.38	1.47	-1.31
蒙牛乳業	2319	27.40	-0.18	27.84	6.93	-1.59
舜宇光學科技	2382	143.30	0.92	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	40.85	0.25	41.14	0.88	-0.70
中國人壽	2628	22.55	0.00	22.12	-1.81	1.94
交通銀行	3328	6.22	-0.96	6.27	0.00	-0.77
中國銀行	3988	4.17	0.24	4.19	0.75	-0.52

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	2.83	1.43	-64.57	中聯重科	1157	3.43	-0.29	-35.04
東北電氣	42	1.08	0.00	-61.86	兗州煤業	1171	10.92	5.00	-40.61
四川成渝	107	2.74	0.37	-43.62	中國鐵建	1186	9.18	0.88	-24.94
青島啤酒	168	47.10	-0.42	-22.47	比亞迪	1211	52.05	-0.10	-18.81
江蘇寧滬	177	11.36	-1.39	-3.71	農業銀行	1288	4.37	0.00	-9.15
京城機電	187	2.21	0.00	-70.21	新華保險	1336	37.60	-1.70	-35.32
廣州廣船	317	10.16	3.04	-58.50	工商銀行	1398	6.79	0.30	-8.49
馬鞍山鋼鐵	323	3.98	3.38	-15.52	麗珠醫藥	1513	61.15	-0.65	-32.05
上海石油化工	338	5.22	1.56	-28.94	中國中冶	1618	2.49	0.00	-46.02
鞍鋼股份	347	8.29	0.97	5.57	中國中車	1766	7.08	0.57	-41.10
江西銅業	358	11.28	1.44	-47.73	廣發證券	1776	13.56	-0.15	-31.16
中國石油化工	386	8.00	1.52	-11.01	中國交通建設	1800	8.71	0.58	-45.82
中國中鐵	390	6.28	0.80	-32.02	晨鳴紙業	1812	12.56	1.78	-33.87
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	3.96	-0.50	-44.11
南京熊貓電子	553	3.90	0.26	-59.62	民生銀行	1988	7.35	-0.68	-25.14
鄭煤機	564	4.43	-1.77	-44.29	金隅股份	2009	3.50	0.29	-33.87
山東墨龍	568	1.52	4.11	-77.49	中集集團	2039	12.14	-0.98	-37.67
北京北辰實業	588	2.94	0.68	-42.57	復星醫藥	2196	45.70	-0.11	-14.75
中國東方航空	670	6.13	-2.23	-34.60	萬科企業	2202	30.65	-0.65	-11.70
山東新華製藥	719	8.32	0.73	-51.49	金風科技	2208	14.14	3.21	-35.47
中國國航	753	9.99	-0.70	-30.36	廣汽集團	2238	13.86	1.46	-37.97
中興通訊	763	25.60	0.00	-33.88	中國平安	2318	77.35	0.52	-1.00
中國石油	857	6.05	1.68	-38.84	長城汽車	2333	7.94	0.00	-41.42
白雲山	874	33.90	2.42	-31.65	濰柴動力	2338	9.27	1.64	-9.68
東江環保	895	11.80	4.06	-38.83	中國鋁業	2600	4.41	0.46	-22.30
華能國際電力	902	5.29	2.32	-33.26	中國太保	2601	36.45	-0.55	-18.03
安徽海螺水泥	914	48.65	-0.41	9.13	上海醫藥	2607	22.25	1.14	-28.14
海信科龍	921	8.25	-0.24	-40.22	中國人壽	2628	22.55	0.00	-28.26
建設銀行	939	8.10	0.12	-13.59	上海電氣	2727	2.85	1.06	-61.00
大唐發電	991	2.57	-0.77	-38.87	中海集運	2866	1.45	2.11	-60.78
安徽皖通高速	995	5.84	-1.18	-42.12	大連港	2880	1.31	-0.76	-57.28
中信銀行	998	5.67	-0.53	-30.42	中海油田	2883	8.16	3.55	-39.57
儀征化纖	1033	1.27	5.83	-51.09	紫金礦業	2899	3.55	1.14	-29.98
重慶鋼鐵	1053	1.41	0.71	-47.70	交通銀行	3328	6.22	-0.96	-18.87
中國南方航空	1055	8.09	-2.53	-36.42	福耀玻璃	3606	28.55	-0.17	-6.94
浙江世寶	1057	1.76	0.57	-78.34	招商銀行	3968	34.30	1.48	-7.05
天津創業環保	1065	4.37	0.69	-71.82	中國銀行	3988	4.17	0.24	-13.09
華電國際電力	1071	3.24	0.31	-30.50	洛陽鉬業	3993	5.51	0.36	-42.36
東方電氣	1072	6.10	0.00	-45.79	中信證券	6030	18.92	-0.73	-22.88
中國神華	1088	20.45	3.49	-23.08	中國光大銀行	6818	3.94	0.51	-22.10
洛陽玻璃	1108	3.83	3.51	-82.54	海通證券	6837	10.52	0.00	-27.47
中海發展	1138	3.99	1.53	-34.55	華泰證券	6886	15.58	-1.02	-34.21

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
11/05/2018	104	ASIA COMM HOLD	股息或分派
11/05/2018	1151	依利安達	業績
11/05/2018	2012	陽光油砂	第一季業績
11/05/2018	723	永保林業	末期業績
11/05/2018	860	力世紀	中期業績/股息
11/05/2018	1570	偉業控股	季度業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
11/05/2018	美國	密西根大學消費者信心指數	五月初值	98.27	98.80
11/05/2018	中國	新人民幣貸款	四月	1118.70bn	1120.00bn
11/05/2018	中國	社會融資(人民幣)	四月	1355.80bn	1330.00bn
11/05/2018	中國	貨幣供給-M1 (年比)	四月	7.08%	7.10%
11/05/2018	中國	貨幣供給-M2 (年比)	四月	8.52%	8.20%
11/05/2018	美國	進口物價指數(月比)	四月	0.56%	0.00%

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