

宏觀焦點

美國股市週一上升，因美國在對中國產品征收關稅的問題上態度有所軟化，但有報道指FBI突擊檢查特朗普律師辦公室，令股市漲幅受限。道瓊斯指數上升0.2%至23,979點；標準普爾指數上升0.3%至2,613點；納斯達克指數上升0.5%至6,950點。

油價週一大漲，因股市反彈。紐約5月期油上升2.2%至每桶63.42美元。金價上漲，因美元回落。紐約6月期金上升0.3%至每盎司1,340.1美元。

香港股市週一上升，內地股市個別發展。教育股跑贏大市，其中中教控股(839.HK)上漲10.1%；科網軟件股造好，其中金蝶國際(268.HK)上升12.9%；油氣股繼續下跌。個股方面，俄鋁(486.HK)及其控股股東等被美國財政部列入特別指定國民名單，或面臨美國制裁，股價急挫50.4%；吉利汽車(175.HK)3月份銷售數據強勁，股價上升5.2%。恒生指數上升1.3%至30,230點，國企指數上升0.9%至12,073點，香港股市成交金額增加16.8%至1,152億港元。上證綜合指數上升0.2%至3,138點，滬深兩市成交金額減少6.2%至人民幣4,390億元。習近平將於今日出席博鰲論壇開幕式並發表演說。

行業及公司新聞

- 裕元工業(551.HK)及寶勝國際(3813.HK)發布聯合公告指寶成工業私有化寶勝國際之要約計劃於法院會議上未獲通過批准，要約宣告失效且於12個月內不得再對公司作出要約或可能作出要約。因此，裕元此前宣派特別股息之計劃失效，而兩家公司股份將於今天復牌。
- 海螺水泥(914.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年第一季度公司股東應佔溢利(按中國會計準則)將按年增加120%左右至約人民幣47.4億元，主要因公司產品銷售價格升幅較大令營業收入同比大幅增加所致。
- 特步國際(1368.HK)公布2018年第一季度平均同店銷售表現同比低雙位數增長(2017年第四季同比高單位數增長)，零售折扣保持於7.5-8折的低水平(2017年第四季折扣水平持續降低)，零售存貨亦保持約4個月的健康水平(2017年第四季：約4個月)。
- 耀才證券(1428.HK)發布盈利預喜，公司預計2018財年(截止3月31日)純利同比大幅增長約100%至5.2億港元(2018財年首三季純利按年大增80.6%至3.5億港元)，主要受惠於證券經紀佣金收入及孖展融資之利息收入大幅上升所致。現價相當於約8.4倍2018財年市盈率。
- 丘鈦科技(1478.HK)公布2018年3月攝像頭模組產品銷量同比增長50.2%至1,757萬件；指紋識別模組產品銷量按年增加25.7%至754萬件。首2月攝像頭模組及指紋識別模組產品銷量分別同比增長6.7%及34.1%，3月份攝像頭模組銷售增速較首兩月大幅提高，而指紋識別模組有所放緩。
- 碧桂園(2007.HK)2018年第一季度累積預售金額、累積預售建築面積及平均預售價(包括合營公司及聯營公司)分別為人民幣1,880億元、2,039萬平方米及每平方米人民幣9,219元，分別同比上升24.8%、22.5%及1.8%，其中3月份分別上升1.2%、增長1.8%及下跌0.6%。3月份銷售較首兩月大幅倒退。
- 亞美能源(2686.HK)發布公告指新疆鑫泰天然氣(603393.CH)潛在要約收購公司股份，但尚未達成任何確實的決定。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	30,230	1.29	-2.47
國企指數	12,073	0.88	-2.88
創業板指數	252	0.17	0.73
上證綜合指數	3,138	0.23	-5.11
滬深300指數	3,853	-0.05	-6.23
日經225指數	21,678	0.51	0.37
道瓊斯指數	23,979	0.19	-5.35
標普500指數	2,613	0.33	-6.22
納斯達克指數	6,950	0.51	-8.07
德國DAX指數	12,262	0.17	-0.69
法國CAC指數	5,263	0.10	-0.21
富時100指數	7,195	0.15	-0.41

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	21.77	1.30	48.70
VHSI指數	23.12	-5.98	4.24

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	63.42	2.19	2.16
黃金	1,340.10	0.30	0.84
銅	6,769.00	-0.69	-1.90
鋁	2,042.00	1.64	0.90
小麥	490.75	3.92	0.26
玉米	399.00	0.50	0.13

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



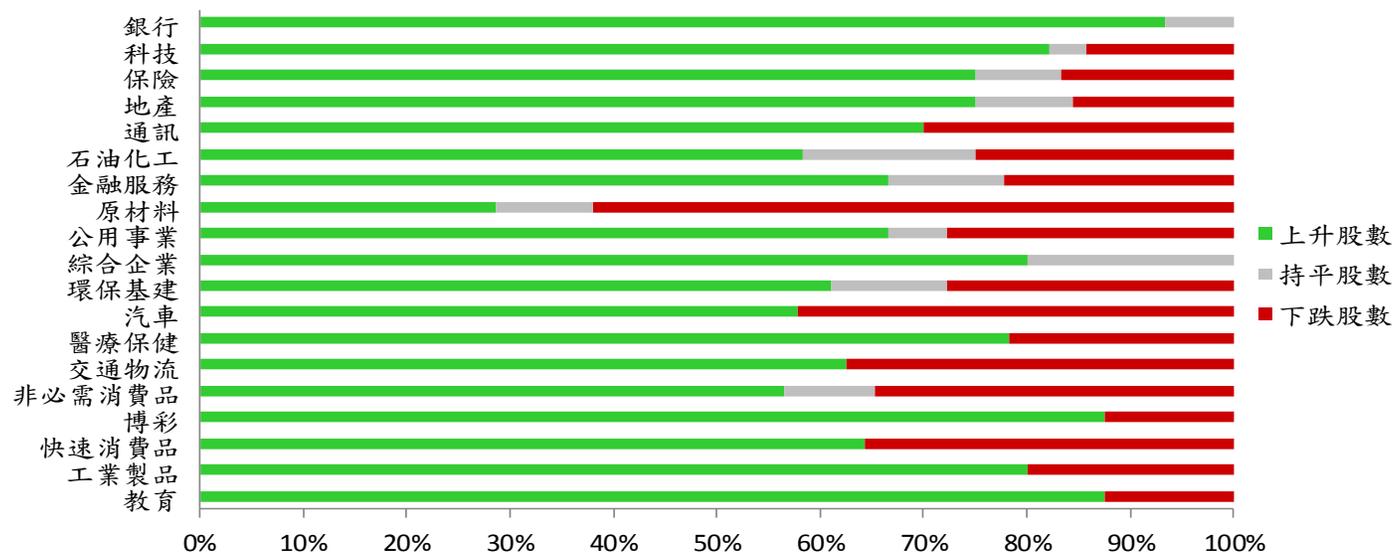
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	30,104	30,515	29,909	30,230	1.29	19.0	396.6	47	1	2
國企指數	12,082	12,211	11,942	12,073	0.88	22.7	311.0	43	4	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	1.04	14	1	0
科技	2.19	23	1	4
保險	0.65	9	1	2
地產	0.95	24	3	5
通訊	1.17	7	0	3
石油化工	0.40	7	2	3
金融服務	0.84	18	3	6
原材料	-0.12	6	2	13
公用事業	1.48	12	1	5
綜合企業	1.25	8	2	0
環保基建	-0.03	11	2	5
汽車	0.95	11	0	8
醫療保健	1.80	18	0	5
交通物流	0.86	10	0	6
非必需消費品	0.57	13	2	8
博彩	2.44	7	0	1
快速消費品	1.37	9	0	5
工業製品	1.10	12	0	3
教育	4.49	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	91.85	0.38	91.52	0.78	0.36
中電控股	2	80.85	1.63	80.93	1.28	-0.09
中華煤氣	3	16.16	0.62	16.40	1.46	-1.49
匯豐控股	5	74.20	1.57	74.93	1.19	-0.97
電能實業	6	60.85	0.16	61.18	-0.57	-0.55
恒生銀行	11	186.00	1.09	188.38	4.03	-1.26
恆基地產	12	51.65	1.27	50.55	0.94	2.18
新鴻基地產	16	127.80	2.32	128.10	2.13	-0.23
新世界發展	17	11.38	1.07	11.62	1.72	-2.04
太古股份	19	80.55	0.31	81.20	-0.05	-0.80
東亞銀行	23	32.20	3.54	31.48	-0.77	2.30
銀河娛樂	27	71.90	1.99	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	43.25	1.76	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.20	2.48	12.87	3.02	2.54
恆隆地產	101	18.50	1.09	18.57	0.85	-0.38
招商局港口	144	17.60	2.44	17.41	-0.09	1.09
中國旺旺	151	6.16	-0.16	6.00	0.00	2.59
吉利汽車	175	23.45	5.16	23.39	4.49	0.25
中信股份	267	11.28	3.87	10.82	0.00	4.29
萬洲國際	288	8.35	3.86	8.31	3.22	0.50
中國石化	386	7.27	0.97	7.28	1.86	-0.11
港交所	388	255.40	1.92	254.12	2.08	0.50
中國海外	688	27.70	2.03	27.43	-0.31	1.00
騰訊	700	410.00	1.03	408.32	1.49	0.41
中國聯通	762	10.20	1.80	10.14	1.65	0.58
領展房產基金	823	68.15	2.02	N/A	0.47	N/A
華潤電力	836	14.24	0.56	N/A	N/A	N/A
中國石油	857	5.37	0.00	5.41	1.64	-0.79
中海油	883	11.28	0.89	11.38	1.58	-0.91
建設銀行	939	7.99	0.76	7.95	0.90	0.54
中國移動	941	73.50	2.73	73.09	2.02	0.56
聯想集團	992	4.10	1.74	4.06	2.17	1.03
長江基建	1038	63.10	0.00	64.47	0.00	-2.13
恆安國際	1044	79.05	2.86	79.91	4.93	-1.07
中國神華	1088	19.52	0.83	19.41	0.58	0.58
華潤置地	1109	28.75	0.52	28.94	0.00	-0.66
長實地產	1113	65.90	0.46	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	67.80	0.37	67.94	0.76	-0.20
工商銀行	1398	6.65	0.30	6.63	1.26	0.32
金沙中國	1928	41.90	1.21	41.93	1.40	-0.06
九龍倉置業	1997	53.65	1.32	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	15.80	0.38	16.27	0.00	-2.91
瑞聲科技	2018	138.30	0.66	137.13	0.23	0.86
中國平安	2318	80.40	1.13	79.43	0.40	1.22
蒙牛乳業	2319	27.45	4.57	23.05	0.00	19.07
舜宇光學科技	2382	151.40	5.87	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	37.00	0.82	37.08	1.38	-0.22
中國人壽	2628	21.70	1.17	21.51	1.11	0.90
交通銀行	3328	6.23	0.81	6.27	0.00	-0.60
中國銀行	3988	4.19	0.96	4.17	1.22	0.42

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	2.95	-1.01	-65.54	中聯重科	1157	3.29	0.30	-36.29
東北電氣	42	1.17	-0.85	-65.93	兗州煤業	1171	9.57	-1.34	-40.43
四川成渝	107	2.71	0.74	-44.02	中國鐵建	1186	8.36	0.84	-31.86
青島啤酒	168	43.60	5.70	-16.54	比亞迪	1211	63.70	3.16	-9.14
江蘇寧滬	177	11.08	-0.36	-4.26	農業銀行	1288	4.42	0.23	-7.26
京城機電	187	2.31	8.96	-73.14	新華保險	1336	37.55	1.90	-34.85
廣州廣船	317	10.70	0.56	-61.09	工商銀行	1398	6.65	0.30	-8.80
馬鞍山鋼鐵	323	3.51	-3.04	-19.41	麗珠醫藥	1513	67.95	4.78	-24.58
上海石油化工	338	4.90	-0.20	-32.11	中國中冶	1618	2.38	0.85	-49.93
鞍鋼股份	347	7.70	-1.16	2.96	中國中車	1766	6.61	0.30	-45.24
江西銅業	358	10.80	-0.92	-48.55	廣發證券	1776	14.56	0.97	-28.08
中國石油化工	386	7.27	0.97	-11.35	中國交通建設	1800	8.36	1.46	-49.18
中國中鐵	390	5.66	0.18	-38.62	晨鳴紙業	1812	12.98	2.37	-37.31
廣深鐵路	525	4.43	0.91	-20.89	中煤能源	1898	3.10	0.32	-50.57
深圳高速	548	7.87	-1.38	-23.52	中國遠洋	1919	3.89	1.04	-43.67
南京熊貓電子	553	3.94	-3.43	-60.42	民生銀行	1988	7.42	0.95	-24.52
鄭煤機	564	4.20	4.74	-49.77	金隅股份	2009	3.69	-1.07	-37.44
山東墨龍	568	1.31	2.34	-78.34	中集集團	2039	12.98	1.72	-35.93
北京北辰實業	588	2.69	1.13	-48.04	復星醫藥	2196	50.75	-1.65	-7.75
中國東方航空	670	5.70	0.35	-32.34	萬科企業	2202	35.15	-0.57	-10.67
山東新華製藥	719	7.98	0.13	-48.86	金風科技	2208	13.40	7.54	-37.75
中國國航	753	9.77	-0.81	-29.33	廣汽集團	2238	15.66	1.42	-39.47
中興通訊	763	25.75	5.97	-30.93	中國平安	2318	80.40	1.13	-2.05
中國石油	857	5.37	0.00	-42.31	長城汽車	2333	7.82	0.90	-44.68
白雲山	874	25.40	-1.36	-31.87	濰柴動力	2338	9.75	-3.08	-8.14
東江環保	895	10.78	0.00	-41.82	中國鋁業	2600	4.55	4.36	-18.93
華能國際電力	902	5.13	0.79	-34.56	中國太保	2601	34.70	0.73	-17.57
安徽海螺水泥	914	46.30	-0.86	10.70	上海醫藥	2607	23.95	3.46	-24.64
海信科龍	921	8.08	3.32	-41.02	中國人壽	2628	21.70	1.17	-30.94
建設銀行	939	7.99	0.76	-12.76	上海電氣	2727	2.74	-1.08	-61.90
大唐發電	991	2.41	1.26	-45.14	中海集運	2866	1.49	1.36	-59.95
安徽皖通高速	995	6.02	-0.33	-47.70	大連港	2880	1.33	4.72	-57.25
中信銀行	998	5.36	0.00	-30.97	中海油田	2883	7.73	-2.15	-44.83
儀征化纖	1033	1.11	1.83	-55.40	紫金礦業	2899	3.58	1.99	-32.78
重慶鋼鐵	1053	1.40	-0.71	-49.32	交通銀行	3328	6.23	0.81	-18.06
中國南方航空	1055	7.89	-1.38	-35.95	福耀玻璃	3606	28.65	-2.88	-3.46
浙江世寶	1057	1.92	-3.03	-78.21	招商銀行	3968	31.70	0.79	-11.67
天津創業環保	1065	4.37	0.92	-73.38	中國銀行	3988	4.19	0.96	-12.54
華電國際電力	1071	2.98	-1.00	-34.03	洛陽鉬業	3993	5.70	-0.35	-43.24
東方電氣	1072	6.30	0.64	-44.12	中信證券	6030	18.98	2.82	-21.13
中國神華	1088	19.52	0.83	-22.69	中國光大銀行	6818	3.83	1.06	-23.82
洛陽玻璃	1108	3.75	0.27	-82.85	海通證券	6837	10.64	2.90	-26.42
中海發展	1138	3.91	-0.51	-41.16	華泰證券	6886	15.48	3.06	-29.92

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向**市場與策略**

市場： 3 月份外儲明增實減

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國 3 月外匯儲備增加至 31428.20 億美元，2 月份為 31344.82 億美元，環比增加 83.38 億美元，增加幅度為 0.27%。此前 2 月份為減少 269.75 億美元，減少幅度為 0.85%。

點評： 若按 SDR 計算，3 月份的外匯儲備為 21617.01 億 SDR，環比減少 61.60 億 SDR，減少幅度為 0.28%，已經連續三個月環比減少。此前 2 份則減少 17.96 億 SDR，減少幅度為 0.08%。美元指數 3 月份累計下跌了 0.44%，此前 2 月份上漲了 1.41%。按美元計，外儲增加；按 SDR 計，外儲減少。

人民幣指數 2 月份上漲 0.48%，2 月份上漲 0.14%。人民幣兌美元、歐元、日元即期匯率在 3 月份分別升值 0.95%、貶值 0.12%、升值 0.03%。3 月末黃金儲備為 5924 萬盎司，已經連續十八個月未變。外匯儲備的增加因為美元貶值，實際上已經連續三個月減少，且 3 月份和 2 月份相比減少幅度擴大。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
10/04/2018	921	海信科龍	第一季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/04/2018	中國	新人民幣貸款	三月	1196.93bn	839.30bn
10/04/2018	中國	社會融資(人民幣)	三月	1828.55bn	1170.00bn
10/04/2018	中國	貨幣供給-M0 (年比)	三月	7.33%	13.50%
10/04/2018	中國	貨幣供給-M1 (年比)	三月	9.17%	8.50%
10/04/2018	中國	貨幣供給-M2 (年比)	三月	8.96%	8.80%
10/04/2018	美國	躉售存貨	二月終值	0.73%	1.10%

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