

宏觀焦點

美國股市週二下跌，因意大利政局動蕩及銀行股走低，另外，美國白宮宣布對華 500 億美元高科技商品征 25% 關稅，並將於 6 月 15 日公佈最終名單。道瓊斯指數下跌 1.6% 至 24,361 點；標準普爾指數下跌 1.2% 至 2,690 點；納斯達克指數下跌 0.5% 至 7,397 點。

油價週二下跌，紐約 7 月期油下跌 1.7% 至每桶 66.73 美元。金價下跌，紐約 8 月期金下跌 0.4% 至每盎司 1,304.1 美元。

香港和內地股市週二下跌。各行業普遍走低，教育股錄得較大跌幅，其中民生教育 (1569.HK) 下跌 6.1%；醫藥股亦受壓，恆大健康 (708.HK) 大跌 9.2%，不過阿里健康 (241.HK) 擬折價 14.3% 向母企阿里巴巴收購醫療平臺，股價上升 3.5%。個股方面，康師傅 (322.HK) 第一季股東應佔溢利按年大增 64.3% 勝預期，股價上漲 5.4%。恒生指數下跌 1.0% 至 30,485 點，國企指數下跌 1.3% 至 11,959 點，香港股市成交金額增加 3.8% 至 876 億港元。上證綜合指數下跌 0.5% 至 3,120 點，滬深兩市成交金額增加 1.4% 至人民幣 4,032 億元。Sohu 投資論壇今日開幕。

行業及公司新聞

- 科通芯城 (400.HK) 公佈 2018 年第一季收入人民幣 14.2 億元，Non-GAAP 股東應佔溢利約人民幣 6,320 萬元，分別同比大減 56.6% 及 47.5%。
- 英皇證券 (717.HK) 公佈 2018 財年上半年 (截止 3 月 31 日) 業績，總收入 6.7 億港元，同比上升 6.5%，因佣金支出按年減少 50.6% (或與配售與包銷收入同比大減 46.9% 有關)，抵消財務費用增幅大於收入的影響，股東應佔溢利按年上升 12.5% 至 3.7 億港元。建議派發中期股息每股 2.21 港仙，同比增加 60.1%。
- 瑞安建業 (983.HK) 宣佈以每股 2.50 港元 (較最後收盤價溢價 4.6%) 回購最多 1 億股 (相當於現有股本 20.6%)。公司股份將於今天復牌。
- I.T (999.HK) 公佈 2018 財年 (截止 2 月 28 日) 業績，營業額 83.8 億港元，同比上升 4.8%，受惠於毛利率按年提高 1.9 個百分點至 63.5%、經營開支增幅小於毛利及融資成本按年下跌 (惟被有效稅率同比提高 3.6 個百分點部分抵消)，股東應佔溢利按年增加 37.1% 至 4.3 億港元 (上半財年收益及股東應佔溢利分別按年上升 0.2% 及 54.7%)。建議派發末期 (全年) 股息每股 17.8 港仙，同比增加 36.9%。現價相當於 13.8 倍 2018 財年市盈率。
- 農業銀行 (1288.HK) 發布公告指其公開發行 A 股股票申請獲得中國證監會通過。
- 毛記葵湧 (1716.HK) 公佈 2018 財年 (截止 3 月 31 日) 業績，收益 8,675 萬港元，同比下跌 8.9%，並因錄得上市開支 1,624 萬港元，股東應佔溢利按年大跌 80.9% 至 692 萬港元 (2018 財年首八個月收入及股東應佔溢利分別同比下降 27.3% 及 84.2%)。經調整股東應佔溢利 2,316 萬港元，按年減少 36.1% (2018 財年首八個月同比下降 56.2% 至 1,435 萬港元)。現價相當於 24.3 倍 2018 財年經調整市盈率。
- 碧桂園 (2007.HK) 宣佈每持有 8.7 股公司股份可獲派 1 股碧桂園服務股份。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	30,485	-1.00	-1.05
國企指數	11,959	-1.29	-3.02
創業板指數	256	-2.04	2.92
上證綜合指數	3,120	-0.47	1.24
滬深 300 指數	3,804	-0.76	1.25
日經 225 指數	22,358	-0.55	-2.13
道瓊斯指數	24,361	-1.58	0.82
標普 500 指數	2,690	-1.16	1.58
納斯達克指數	7,397	-0.50	4.67
德國 DAX 指數	12,667	-1.53	0.43
法國 CAC 指數	5,438	-1.29	-1.49
富時 100 指數	7,633	-1.26	1.64

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	17.02	28.74	6.84
VHSI 指數	18.74	9.14	7.27

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	66.73	-1.69	-2.45
黃金	1,304.10	-0.37	-1.49
銅	6,885.00	0.07	0.93
鋁	2,263.00	-0.79	2.34
小麥	536.50	-1.20	3.43
玉米	400.00	-1.48	-1.00

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



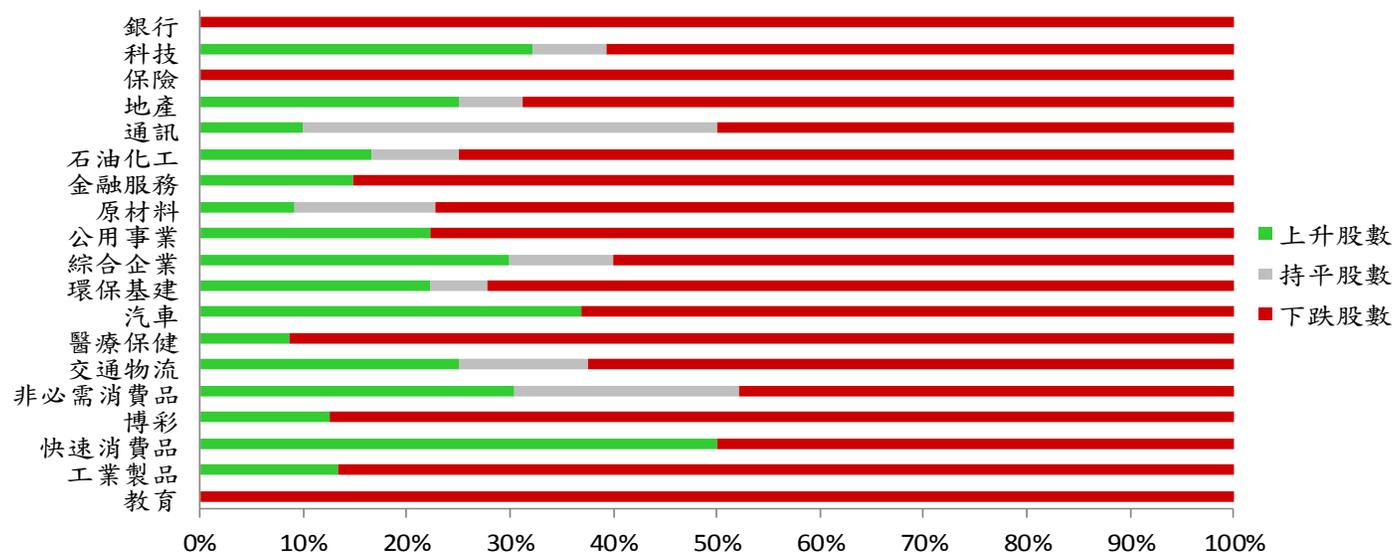
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	30,647	30,713	30,454	30,485	-1.00	17.1	303.8	10	40	0
國企指數	12,053	12,076	11,922	11,959	-1.29	21.8	266.5	6	44	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.41	0	0	15
科技	-1.64	9	2	17
保險	-1.18	0	0	12
地產	-0.94	8	2	22
通訊	-0.55	1	4	5
石油化工	-0.91	2	1	9
金融服務	-1.25	4	0	23
原材料	-1.61	2	3	17
公用事業	-0.57	4	0	14
綜合企業	-0.28	3	1	6
環保基建	-0.92	4	1	13
汽車	-0.97	7	0	12
醫療保健	-3.46	2	0	21
交通物流	-0.33	4	2	10
非必需消費品	-0.19	7	5	11
博彩	-0.92	1	0	7
快速消費品	0.40	7	0	7
工業製品	-1.90	2	0	13
教育	-4.42	0	0	8



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	88.40	-1.17	88.58	-0.79	-0.20
中電控股	2	81.80	-0.79	81.99	-2.34	-0.23
中華煤氣	3	17.04	-0.35	17.18	-0.90	-0.83
匯豐控股	5	75.90	-1.24	75.57	-1.99	0.44
電能實業	6	54.60	-0.73	54.61	-1.63	-0.01
恒生銀行	11	194.90	-0.51	191.04	-0.98	2.02
恆基地產	12	51.70	-1.05	50.60	-1.07	2.17
新鴻基地產	16	125.80	0.24	125.69	-0.50	0.09
新世界發展	17	11.98	-0.66	11.85	-2.89	1.12
太古股份	19	79.85	0.31	80.03	0.20	-0.22
東亞銀行	23	32.20	-1.23	31.23	-6.57	3.12
銀河娛樂	27	69.70	-0.99	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	44.10	-0.45	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.38	-1.33	13.01	-2.81	2.86
恆隆地產	101	17.96	-1.54	17.98	-3.05	-0.12
招商局港口	144	17.98	-1.21	18.10	0.00	-0.66
中國旺旺	151	7.56	4.71	6.96	0.00	8.56
吉利汽車	175	22.75	-0.44	22.45	1.49	1.32
中信股份	267	11.50	-0.69	11.22	-4.41	2.50
萬洲國際	288	8.36	-1.65	8.28	-4.43	0.91
中國石化	386	7.25	-1.23	7.22	-0.24	0.41
港交所	388	257.60	-1.00	257.73	-1.88	-0.05
中國海外	688	26.20	-1.50	26.47	-0.75	-1.04
騰訊	700	402.00	-0.79	399.73	-1.81	0.57
中國聯通	762	10.88	-2.68	10.76	-3.04	1.08
領展房產基金	823	69.50	-0.71	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	16.14	1.38	15.39	0.00	4.85
中國石油	857	6.39	-0.78	6.34	1.01	0.84
中海油	883	12.78	-1.69	12.77	-1.34	0.07
建設銀行	939	7.98	-1.36	7.85	-2.87	1.62
中國移動	941	70.90	-1.25	70.88	-1.01	0.03
長江基建	1038	59.60	-0.08	60.63	0.00	-1.70
恆安國際	1044	73.35	1.10	73.59	0.90	-0.33
中國神華	1088	20.15	1.26	19.99	0.30	0.82
石藥集團	1093	24.75	-4.99	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	28.65	-1.38	29.04	-0.91	-1.36
長實地產	1113	65.75	-0.53	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	71.25	-2.13	70.92	0.25	0.46
工商銀行	1398	6.54	-1.36	6.47	-2.14	1.04
金沙中國	1928	47.95	-0.72	48.01	1.95	-0.13
九龍倉置業	1997	62.60	2.79	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	15.50	-2.76	15.75	-2.66	-1.61
瑞聲科技	2018	119.70	2.66	118.08	4.81	1.38
中國平安	2318	77.40	-0.96	76.81	-1.78	0.77
蒙牛乳業	2319	26.95	0.37	27.83	0.00	-3.16
舜宇光學科技	2382	159.80	0.25	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	39.75	-1.00	39.32	-1.97	1.10
中國人壽	2628	22.00	-0.45	21.53	-1.79	2.19
交通銀行	3328	6.23	-1.27	6.22	-0.77	0.21
中國銀行	3988	4.13	-0.96	4.09	-0.87	1.00

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	2.78	-2.11	-63.67	中聯重科	1157	3.54	-2.21	-30.73
東北電氣	42	1.09	-2.68	-61.57	兗州煤業	1171	11.08	-0.89	-34.28
四川成渝	107	2.71	0.00	-42.87	中國鐵建	1186	8.90	-1.00	-22.47
青島啤酒	168	49.65	-2.65	-24.58	比亞迪	1211	50.75	-2.22	-22.41
江蘇寧滬	177	10.96	-1.44	-5.53	農業銀行	1288	4.06	-2.40	-8.26
京城機電	187	2.17	0.46	-68.97	新華保險	1336	35.30	-1.94	-34.15
廣州廣船	317	9.19	-3.67	-56.17	工商銀行	1398	6.54	-1.36	-6.80
馬鞍山鋼鐵	323	3.74	-1.84	-15.02	麗珠醫藥	1513	58.45	-4.10	-30.71
上海石油化工	338	5.44	-0.37	-23.80	中國中冶	1618	2.46	-2.77	-45.47
鞍鋼股份	347	7.70	-2.65	3.25	中國中車	1766	7.10	0.14	-38.61
江西銅業	358	11.38	-0.35	-45.63	廣發證券	1776	13.30	-1.48	-25.89
中國石油化工	386	7.25	-1.23	-14.67	中國交通建設	1800	8.50	-0.93	-45.47
中國中鐵	390	6.29	-0.94	-31.12	晨鳴紙業	1812	12.56	-0.79	-28.55
廣深鐵路	525	4.67	0.00	-16.59	中煤能源	1898	3.42	-0.58	-44.49
深圳高速	548	8.00	-1.11	-24.70	中國遠洋	1919	4.62	-0.22	-40.01
南京熊貓電子	553	3.78	-1.05	-54.86	民生銀行	1988	7.38	-0.81	-22.31
鄭煤機	564	4.39	-2.66	-42.18	金隅股份	2009	3.48	-2.52	-30.23
山東墨龍	568	1.45	-5.23	-78.20	中集集團	2039	13.42	-0.74	-31.94
北京北辰實業	588	2.89	-2.69	-47.93	復星醫藥	2196	48.55	-3.67	-11.87
中國東方航空	670	6.15	-1.28	-33.19	萬科企業	2202	28.40	-2.91	-9.26
山東新華製藥	719	8.00	-3.50	-50.01	金風科技	2208	12.30	-3.76	-38.61
中國國航	753	9.12	-1.19	-34.27	廣汽集團	2238	13.30	-2.49	-40.09
中興通訊	763	25.60	0.00	-33.12	中國平安	2318	77.40	-0.96	1.49
中國石油	857	6.39	-0.78	-35.07	長城汽車	2333	7.75	-0.90	-41.30
白雲山	874	36.55	-3.82	-30.46	濰柴動力	2338	10.52	-2.05	-0.40
東江環保	895	12.10	-0.98	-37.63	中國鋁業	2600	4.12	-0.72	-23.06
華能國際電力	902	5.96	1.71	-29.75	中國太保	2601	34.05	-0.87	-16.43
安徽海螺水泥	914	46.35	-3.13	13.21	上海醫藥	2607	23.20	-4.33	-25.73
海信科龍	921	8.84	4.12	-34.56	中國人壽	2628	22.00	-0.45	-28.39
建設銀行	939	7.98	-1.36	-9.47	上海電氣	2727	2.97	-1.33	-60.37
大唐發電	991	2.64	-0.75	-35.35	中海集運	2866	1.54	-2.53	-57.30
安徽皖通高速	995	5.30	-1.85	-46.21	大連港	2880	1.32	0.00	-54.44
中信銀行	998	5.36	-1.67	-33.67	中海油田	2883	8.07	-0.12	-37.13
儀征化纖	1033	1.22	-3.17	-53.37	紫金礦業	2899	3.30	-0.60	-29.34
重慶鋼鐵	1053	1.40	0.00	-44.41	交通銀行	3328	6.23	-1.27	-16.46
中國南方航空	1055	7.81	-2.25	-38.45	福耀玻璃	3606	29.45	1.03	-2.63
浙江世寶	1057	1.76	0.00	-76.51	招商銀行	3968	32.45	-1.67	-8.28
天津創業環保	1065	4.17	-1.42	-71.14	中國銀行	3988	4.13	-0.96	-11.79
華電國際電力	1071	3.59	-0.55	-28.20	洛陽鉬業	3993	4.95	-1.98	-45.80
東方電氣	1072	5.95	-0.83	-45.31	中信證券	6030	19.36	-1.83	-16.08
中國神華	1088	20.15	1.26	-20.30	中國光大銀行	6818	3.94	-0.51	-19.83
洛陽玻璃	1108	3.78	-1.05	-81.79	海通證券	6837	9.78	-1.81	-25.44
中海發展	1138	4.64	1.98	-27.43	華泰證券	6886	15.22	-1.17	-26.77

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向

宏觀與策略

市場： A 股短期將收窄跌幅

【市場顧問組 張剛】

事件： 週二上證綜合指數下跌，滬深兩市股票有三成多逆勢上漲，休閒服務、鋼鐵、交通運輸逆勢上漲，房地產、建材、醫藥領跌。B 股市場有三成多逆勢上漲。中小板有兩成多逆勢上漲。創業板有兩成多逆勢上漲。

點評： 週二上證綜合指數低開後，震盪下行，最低下跌至 3112 點，尾盤以接近日低報收，成交金額比前一交易日略有放大，達到 0.40 萬億元。權重股中，鋼鐵、煤炭逆勢上漲，房地產、券商領跌。非週期性行業中，休閒服務逆勢上漲，軍工、農業、醫藥領跌。創業板股票有兩成多逆勢上漲。上漲的股票，13 只被封住漲停，其餘漲幅均在 7% 以內。下跌的股票，4 只被封住跌停，其餘跌幅均在 10% 以內。

上證綜合指數收出中陰線，受到 5 日均線壓力，考驗前期底部支撐。均線系統處於交匯狀態，5 日均線下穿 20 日均線，短期走勢轉淡。從擺動指標看，股指從中勢區下探至空方強勢區，空方力量增強，仍有下跌空間。布林線上，股指處於空頭市道，線口收斂，呈現震盪盤整形態。

兩市成交環比略有放大，預計週三 A 股將收窄跌幅。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
30/05/2018	2324	首都創投	中期業績/股息
30/05/2018	1680	澳門勵駿	特別股息
30/05/2018	685	世界華文媒體	末期業績/第二中期息
30/05/2018	1245	NIRAKU	末期業績/股息
30/05/2018	426	萬華媒體	末期業績/股息
30/05/2018	732	信利國際	第一季業績
30/05/2018	854	威雅利	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
30/05/2018	歐元區	消費者信心指數	五月終值	0.20	0.20
30/05/2018	美國	MBA 貸款申請指數	五月二十五日	--	-2.60%
30/05/2018	歐元區	企業景氣指標	五月	1.31	1.35
30/05/2018	歐元區	經濟信心指數	五月	111.95	112.70
30/05/2018	歐元區	工業信心指數	五月	6.43	7.10
30/05/2018	美國	國內生產毛額(年化季比)	第一季	2.26%	2.30%
30/05/2018	美國	GDP價格指數	第一季	2.00%	2.00%
30/05/2018	美國	個人消費支出核心指數(季比)	第一季	2.50%	2.50%
30/05/2018	美國	個人消費	第一季	1.13%	1.10%
30/05/2018	美國	ADP 就業變動	五月	190.62k	204.00k
30/05/2018	美國	躉售存貨	四月初值	0.56%	0.30%

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