

晨訊

宏观焦点

美国股市周二反弹，科技股、材料股及非必需消费品股领涨。道琼斯指数上升 2.3%至 24,913 点；标准普尔指数上升 1.7%至 2,695 点；纳斯达克指数上升 2.1%至 7,116 点。

油价周二下跌，因美元攀升。纽约 3 月期油下跌 1.2%至每桶 63.39 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存意外减少。金价下跌，纽约 4 月期金下跌 0.5%至每盎司 1,329.5 美元。

香港和内地股市周二大跌。各行业普遍录得较大跌幅。有消息指国家发改委发布煤炭限价令，煤炭股跑输大市，其中兖州煤业 (1171.HK) 及首钢资源 (639.HK) 分别下跌 11.2% 及 12.1%；内房股亦大幅下跌，其中融创中国 (1918.HK) 1 月合同销售金额按年增 1.7 倍，惟股价大跌 9.8%。恒生指数暴跌 5.1%至 30,595 点，国企指数急跌 5.9%至 12,687 点，香港股市成交金额增加 51.8%至 2,580 亿港元。上证综合指数上升 3.4%至 3,371 点，沪深两市成交金额增加 22.6%至 5,500 亿元人民币。

行业及公司新闻

- 恒生指数将剔除九龙仓 (4.HK)；国企指数加入中信股份 (267.HK)、粤海投资 (270.HK)、中国燃气 (384.HK)、腾讯 (700.HK)、中海油 (883.HK)、中移动 (941.HK)、恒安 (1044.HK)、石药 (1093.HK)、华润置地 (1109.HK) 及中洲国际 (2313.HK)，比重合共为 6.0%；H 股成份股加入众安在线 (6060.HK) 但剔除中国铁建 (1186.HK)，前者比重为 0.6%。
- 吉利汽车 (175.HK) 公布 2018 年 1 月销量为 155,089 部，按年增加 51.1%，并达至公司 2018 年全年销售目标 158 万部之 9.8%。1 月销售增速逊于 2017 年全年 (62.8%) 但优于 2017 年 12 月 (41.9%)
- 中国海外发展 (688.HK) 发布 1 月营运数据，合约物业销售金额、合约物业销售面积及均价分别为 258 亿港元、157 万平方米及每平方米 16,455 港元，同比分别上升 30.3%、上升 48.2% 及下降 12.1%。1 月合约物业销售增速优于 2017 年全年 (10.2%) 但较 2017 年 12 月 (226.9%) 大幅放缓。此外，于 2018 年 1 月 31 日，公司录得已认购物业销售约为 230 亿港元，同比大增 243.7%，预期将于往后数月内转化为合约物业销售。
- 世茂房地产 (813.HK) 发布 1 月营运数据，合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为 100 亿元人民币、58.7 万平方米及每平方米 17,083 元人民币，同比分别上升 96.3%、75.3% 及 12.0%。1 月合约销售增速与 2017 年 12 月 (100.8%) 相若，并优于 2017 年全年 (47.9%)。
- 新明中国 (2699.HK) 发布盈利预喜，公司预计 2017 年股东应占溢利将按年大幅增加。主要受惠于物业销售收入大幅增加。
- 中国恒大 (3333.HK) 发布 1 月营运数据，合约销售金额、合约销售面积及均价分别为 644 亿元人民币、624 万平方米及每平方米 10,319 元人民币，同比分别上升 73.0%、47.6% 及 17.2%。1 月合约销售增速优于 2017 年全年 (34.2%) 及 2017 年 12 月 (24.6%)。
- 香港电讯 (6823.HK) 公布 2017 年业绩，总收益按年下跌 1.7% 至 333 亿港元 (上半年总收益按年下跌 4.5% 至 156 亿港元)，因一般及行政开支缩窄，股东应占溢利按年上升 4.3% 至 51.0 亿港元 (上半年股东应占溢利同比增加 3.1% 至 23.9 亿港元)。公司建议派发股息全年合共每股 64.87 港仙，同比增长 4.9%。现价相当于 14.0 倍 2017 年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,595	-5.12	-0.71
国企指数	12,687	-5.88	3.89
创业板指数	242	-3.49	-7.83
上证综合指数	3,371	-3.35	-0.62
沪深300指数	4,149	-2.93	0.24
日经225指数	21,610	-4.73	-6.13
道琼斯指数	24,913	2.33	-1.51
标普500指数	2,695	1.74	-1.75
纳斯达克指数	7,116	2.13	-0.29
德国DAX指数	12,393	-2.32	-6.96
法国CAC指数	5,162	-2.35	-5.65
富时100指数	7,141	-2.64	-7.55

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	29.98	-19.67	225.16
VHSI指数	27.25	43.95	103.51

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.39	-1.18	3.99
黄金	1,329.50	-0.52	0.14
铜	7,169.00	1.76	-0.63
铝	2,211.00	0.05	-1.48
小麦	440.25	-1.45	3.60
玉米	358.75	-0.76	3.49

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



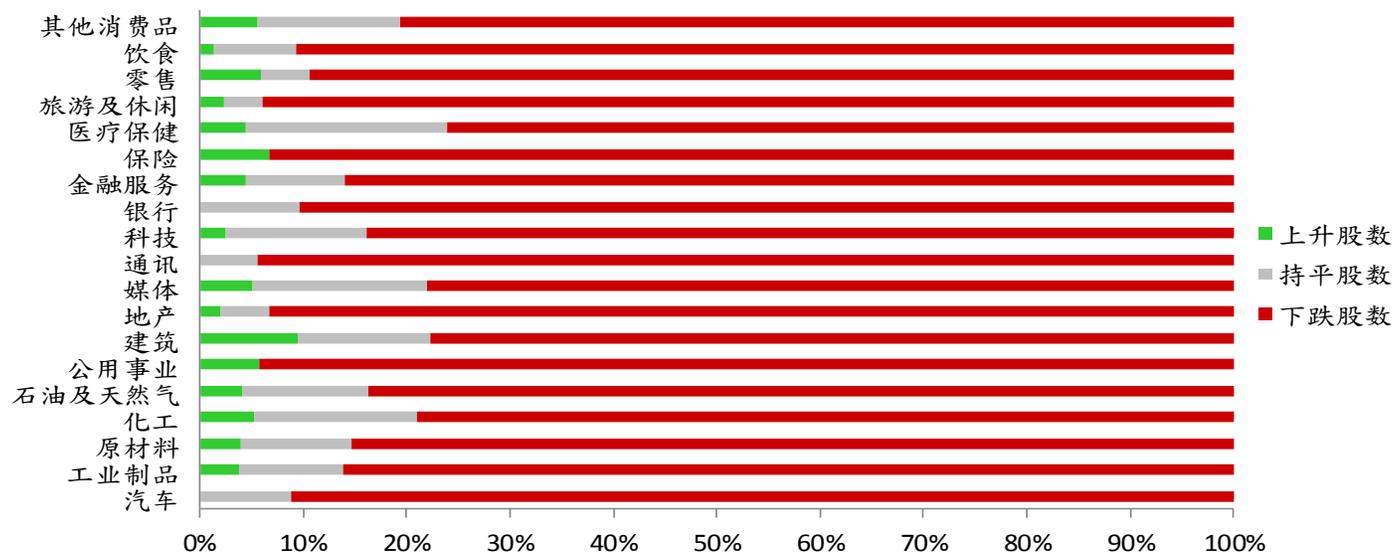
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	31,029	31,286	30,578	30,595	-5.12	57.0	724.4	0	50	0
国企指数	12,880	13,048	12,652	12,687	-5.88	66.0	397.4	0	40	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-4.71	0	4	41
工业制品	-4.15	10	27	230
原材料	-4.57	4	11	87
化工	-4.36	2	6	30
石油及天然气	-5.19	2	6	41
公用事业	-4.04	2	0	33
建筑	-3.33	8	11	66
地产	-4.49	4	9	180
媒体	-4.21	3	10	46
通讯	-4.82	0	1	17
科技	-4.78	4	22	136
银行	-4.27	0	3	28
金融服务	-4.38	5	11	98
保险	-4.75	1	0	14
医疗保健	-4.10	3	13	51
旅游及休闲	-4.07	2	3	78
零售	-4.26	5	4	76
饮食	-4.19	1	6	68
其他消费品	-3.33	13	32	188



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	101.30	-2.69	102.59	0.57	-1.26
中电控股	2	77.60	-1.59	78.51	0.70	-1.16
中华煤气	3	15.06	-1.83	15.64	1.27	-3.70
九龙仓集团	4	29.90	-4.47	30.03	-2.91	-0.42
汇丰控股	5	80.10	-3.32	81.87	1.49	-2.16
电能实业	6	66.30	-2.36	67.56	-1.20	-1.86
恒生银行	11	177.10	-2.96	180.07	-1.10	-1.65
恒基地产	12	51.25	-2.38	50.90	-0.61	0.68
新鸿基地产	16	126.20	-3.15	129.80	0.91	-2.78
新世界发展	17	11.66	-3.16	11.73	-1.32	-0.59
太古股份	19	75.00	-2.28	78.66	3.29	-4.66
东亚银行	23	31.50	-3.23	31.12	0.00	1.22
银河娱乐	27	64.90	-6.21	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.50	-2.63	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.80	-2.13	14.07	0.11	-1.95
恒隆地产	101	19.54	-3.98	20.33	-0.04	-3.89
招商局港口	144	18.60	-3.13	19.12	0.00	-2.71
中国旺旺	151	6.35	-4.08	7.15	0.00	-11.14
吉利汽车	175	22.30	-8.61	23.17	-1.23	-3.75
中信股份	267	11.30	-5.68	11.67	0.00	-3.14
万洲国际	288	9.12	-2.25	9.15	0.32	-0.36
中国石化	386	6.45	-4.59	6.65	2.04	-3.01
港交所	388	266.80	-6.78	278.21	1.57	-4.10
中国海外	688	28.45	-7.93	31.08	0.00	-8.47
腾讯	700	410.00	-7.03	431.71	2.24	-5.03
中国联通	762	11.16	-5.42	11.52	0.00	-3.11
领展房产基金	823	66.15	-1.49	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.76	-2.69	14.04	0.00	-1.98
中国石油	857	5.81	-5.83	5.99	0.68	-2.96
中海油	883	11.74	-5.17	12.11	1.27	-3.09
建设银行	939	8.32	-7.66	8.72	1.00	-4.61
中国移动	941	77.85	-2.57	79.70	2.19	-2.32
联想集团	992	4.12	-3.74	4.19	-0.79	-1.70
长江基建	1038	66.30	-2.43	69.66	0.00	-4.82
恒安国际	1044	73.90	-2.51	77.93	2.74	-5.17
中国神华	1088	23.25	-6.63	24.22	-0.36	-4.01
华润置地	1109	30.00	-6.40	31.36	0.00	-4.35
长实地产	1113	70.75	-3.28	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	61.00	-4.39	62.65	0.54	-2.64
工商银行	1398	6.90	-7.26	7.17	0.66	-3.82
金沙中国	1928	42.60	-2.96	43.73	1.25	-2.59
碧桂园	2007	14.50	-11.15	15.51	0.00	-6.52
瑞声科技	2018	137.30	-6.60	142.40	-4.25	-3.58
中国平安	2318	84.35	-5.96	88.36	1.69	-4.54
蒙牛乳业	2319	23.85	-2.45	27.16	0.00	-12.18
舜宇光学科技	2382	105.00	-7.08	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.65	-3.34	38.55	2.19	-2.34
中国人寿	2628	24.70	-5.90	25.49	1.49	-3.10
交通银行	3328	6.39	-6.03	6.47	-2.13	-1.30
中国银行	3988	4.37	-6.02	4.51	0.63	-3.04

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	3.05	-5.86	-62.45	中联重科	1157	3.24	-5.81	-39.00
东北电气	42	1.36	-4.90	-65.18	兖州煤业	1171	12.70	-11.19	-45.08
四川成渝	107	2.90	-2.36	-42.72	中国铁建	1186	8.95	-3.24	-38.97
青岛啤酒	168	40.90	-2.73	-13.52	比亚迪	1211	67.15	-5.82	-7.74
江苏宁沪	177	11.56	-3.02	-5.17	农业银行	1288	4.45	-7.10	-24.05
京城机电	187	1.98	-3.41	-68.29	新华保险	1336	48.00	-4.67	-37.27
广州广船	317	11.04	-7.23	N/A	工商银行	1398	6.90	-7.26	-26.73
马鞍山钢铁	323	4.32	-8.47	-22.31	丽珠医药	1513	58.00	-6.90	-29.35
上海石油化工	338	4.50	-5.26	-44.85	中国中冶	1618	2.37	-4.82	-57.57
鞍钢股份	347	8.57	-7.85	-8.26	中国中车	1766	7.25	-3.97	-48.47
江西铜业	358	13.04	-7.39	-51.54	广发证券	1776	15.88	-5.36	-28.72
中国石油化工	386	6.45	-4.59	-30.02	中国交通建设	1800	8.82	-4.03	-51.99
中国中铁	390	5.81	-2.68	-46.07	晨鸣纸业	1812	13.32	-6.59	-42.43
广深铁路	525	4.90	-5.04	-15.47	中煤能源	1898	3.77	-7.14	-49.99
深圳高速	548	7.85	-1.75	-27.80	中国远洋	1919	4.13	-7.40	-48.92
南京熊猫电子	553	3.98	-4.78	-50.24	民生银行	1988	8.45	-6.42	-25.43
郑煤机	564	4.21	-2.09	-41.24	金隅股份	2009	3.61	-6.72	-40.29
山东墨龙	568	1.31	-4.38	-74.31	中集集团	2039	14.40	-6.25	-36.95
北京北辰实业	588	2.77	-6.10	-49.16	复星医药	2196	41.80	-6.49	-11.50
中国东方航空	670	6.50	-8.96	-38.96	万科企业	2202	36.30	-4.47	-18.53
山东新华制药	719	8.22	-2.84	-47.84	金风科技	2208	12.00	-3.85	-39.71
中国国航	753	11.28	-7.08	-33.52	广汽集团	2238	17.06	-5.01	-36.12
中兴通讯	763	25.60	-5.36	-27.66	中国平安	2318	84.35	-5.96	-8.08
中国石油	857	5.81	-5.83	-47.04	长城汽车	2333	8.84	-4.43	-42.32
白云山	874	20.85	-6.50	-35.73	潍柴动力	2338	9.10	-5.21	-15.53
东江环保	895	10.56	-2.58	-40.01	中国铝业	2600	4.86	-7.95	N/A
华能国际电力	902	4.94	-2.76	-34.14	中国太保	2601	39.20	-4.04	-26.46
安徽海螺水泥	914	41.25	-5.39	-5.34	上海医药	2607	19.52	-4.78	-30.78
海信科龙	921	9.54	-6.47	-41.46	中国人寿	2628	24.70	-5.90	-36.03
建设银行	939	8.32	-7.66	-28.85	上海电气	2727	3.00	-2.91	-57.84
大唐发电	991	2.43	-5.08	-49.26	中海集运	2866	1.63	-4.68	-59.43
安徽皖通高速	995	6.35	-2.01	-49.90	大连港	2880	1.34	-6.29	-56.21
中信银行	998	6.24	-7.00	-37.37	中海油田	2883	9.13	-5.58	-36.73
仪征化纤	1033	1.30	-6.47	-51.84	紫金矿业	2899	3.98	-7.23	-39.63
重庆钢铁	1053	1.57	-6.55	-40.75	交通银行	3328	6.39	-6.03	-28.46
中国南方航空	1055	9.79	-8.50	-36.84	福耀玻璃	3606	30.65	-4.67	-4.20
浙江世宝	1057	2.05	-8.07	-72.62	招商银行	3968	36.05	-4.88	-16.29
天津创业环保	1065	4.37	-4.79	-67.20	中国银行	3988	4.37	-6.02	-26.20
华电国际电力	1071	2.78	-4.79	-38.94	洛阳钼业	3993	5.29	-10.64	-40.77
东方电气	1072	6.78	-5.57	-50.00	中信证券	6030	18.58	-6.82	-27.32
中国神华	1088	23.25	-6.63	-33.01	中国光大银行	6818	4.36	-5.01	-28.76
洛阳玻璃	1108	3.72	-6.06	-80.71	海通证券	6837	11.78	-4.85	-27.49
中海发展	1138	4.27	-3.39	-41.62	华泰证券	6886	16.12	-4.95	-30.37

资料来源：彭博、西证证券经纪。

市场与策略

市场： 人民币升值促成境外游热潮

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国旅游研究院 2 月 6 日发布的《2017 中国旅游经济运行分析与 2018 年旅游发展趋势》显示，国内旅游人数 50.01 亿人次，比上年同期增长 12.8%；入出境旅游总人数 2.7 亿人次，同比增长 3.7%；全年实现旅游总收入 5.4 万亿元，增长 15.1%。

点评： 初步测算，全年全国旅游业对 GDP 的综合贡献为 9.13 万亿元，占 GDP 总量的11.04%。旅游直接就业 2825 万人，旅游直接和间接就业 7990 万人，占全国就业总人口的 10.28%。2017 年全年，入境旅游人数 13948 万人次，比上年同期增长 0.8%。入境外国游客亚洲占比 74.6%，以观光休闲为目的游客占37.1%。2017 年全年，中国公民出境旅游人数 13051 万人次，比上年同期增长 7.0%。

中国旅游研究院、国家旅游局数据中心以及携程旅游大数据联合实验室、马蜂窝自由行联合实验室 2 月 6 日共同发布了 2018 年春节长假旅游市场预测报告。其中显示，2018 年第一季度我国居民出游意愿为 83%，48.9%的居民选择在春节期间安排出游，居民过年出游意愿强烈，旅游过年成为居民度过新年的重要方式。

2017 年人民币指数累计上涨了 0.60%，而 2018 年年初以来则累计上涨了 1.89%。人民币走强，激励了居民境外旅游的意愿，预计旅游服务类公司、航空公司有望在2018 年一季报交出靓丽的成绩单。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
07/02/2018	8	电讯盈科	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
07/02/2018	美国	MBA 贷款申请指数	二月二日	--	-2.60%
07/02/2018	香港	外汇存底	一月	--	431.30bn

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