

宏观焦点

美国股市周三下跌，科技股和能源股走低，抵消工业股上涨的影响。道琼斯指数下跌0.1%至24,893点；标准普尔指数下跌0.5%至2,682点；纳斯达克指数下跌0.9%至7,052点。联储官员杜德利表示近期股市下跌不足以引起美联储担忧。

油价周三下跌，因EIA公布上周美国原油库存增加，加上美国原油产量创新高。纽约3月期油下跌2.5%至每桶61.79美元。金价下跌，因美元上涨。纽约4月期金下跌1.1%至每盎司1,314.6美元。

香港和内地股市周三下跌。百货超市及生活用纸类消费股上涨；汽车股受压，吉利汽车(175.HK)1月销售增速放缓，股价下跌2.0%。个股方面，九龙仓(4.HK)遭剔除恒生指数，股价下跌4.8%；众安在线(6060.HK)获纳入国企指数，股价上升2.3%。恒生指数下跌0.9%至30,323点，国企指数下跌2.0%至12,433点，香港股市成交金额减少15.4%至2,183亿港元。上证综合指数下跌1.8%至3,309点，沪深两市成交金额减少5.9%至5,188亿元人民币。

行业及公司新闻

- 永利澳门(1128.HK)宣布，Stephen A. Wynn先生表示因近期舆论其将无法继续有效履行工作而辞任公司董事会主席及行政总裁，公司非执行董事麦马度已获委任为总裁，即时生效。公司将于今天复牌。
- 比亚迪(1211.HK)发布2018年1月销量快报，1月份总销量4.2万辆，其中新能源汽车销量7,330辆。
- 煜荣集团(1536.HK)控股股东同意以每股1.79港元(较最后收盘价溢价7.2%)出售51.3%股权予何笑明先生(Teamway(1239.HK)副主席；华夏健康(1143.HK)主要股东)，并以相同价格作出私有化要约。公司将于今天复牌。
- 伟能集团(1608.HK)发布盈利预喜，公司预计2017年股东应占溢利将同比增长超过40%至不少于3.1亿港元(上半年按年大增1.8倍至1.5亿港元)，但或远差于市场预期之3.9亿港元。现价相当于不高于41.2倍2017年市盈率。
- 中国金属利用(1636.HK)同意以7.4亿港元(2.9亿现金及以每股4.8港元发行9,449万新股，后者相当于现有股本3.8%)收购年产最多5万吨(技改后将上升至7万吨)之铜产品企业，预计每年纯利约8,000万元人民币，相当于7.4倍市盈率。
- 碧桂园(2007.HK)发布1月合同销售金额、合同销售建筑面积及均价分别为692亿元人民币、756万平方米及每平方米9,148元人民币，同比分别上升42.3%、37.7%及3.3%。1月合约销售增速优于2017年12月(-20.1%)但逊于2017年全年(78.3%)。
- 金风科技(2208.HK)首席财务官霍常宝先生辞职。
- 长城汽车(2333.HK)发布2018年1月产销快报，1月份总销量11.0万部，同比增长20.6%，1月销售状况较2017年12月(-16.6%)及2017年全年(-0.4%)大幅改善。
- 雅居乐(3383.HK)发布1月预售金额、预售建筑面积及预售均价分别为69.9亿元人民币、55.0万平方米及每平方米12,709元人民币，同比分别上升51.3%、53.2%及下降1.2%。1月合约销售增速逊于2017年12月(158.5%)及2017年全年(69.8%)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,323	-0.89	-1.87
国企指数	12,433	-2.00	1.62
创业板指数	243	0.47	-7.42
上证综合指数	3,309	-1.82	-2.94
沪深300指数	4,050	-2.37	-2.64
日经225指数	21,645	0.16	-7.91
道琼斯指数	24,893	-0.08	-1.54
标普500指数	2,682	-0.50	-2.40
纳斯达克指数	7,052	-0.90	-1.47
德国DAX指数	12,590	1.60	-5.82
法国CAC指数	5,256	1.82	-4.22
富时100指数	7,279	1.93	-5.42
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.73	-7.51	191.28
VHSI指数	25.72	-5.61	91.80

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.79	-2.52	-0.06
黄金	1,314.60	-1.12	-0.54
铜	7,076.00	-1.30	-3.38
铝	2,170.00	-1.85	-2.02
小麦	446.25	1.36	6.91
玉米	363.50	1.32	3.99

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



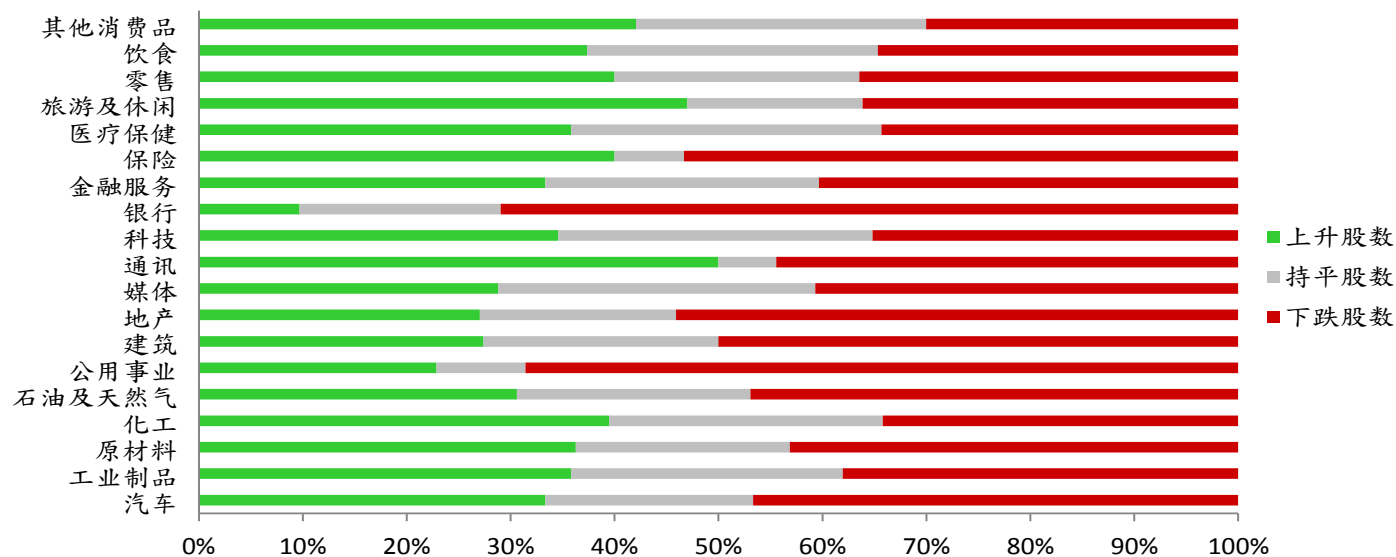
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	31,378	31,472	30,292	30,323	-0.89	47.6	1,301.6	8	40	2
国企指数	13,088	13,146	12,401	12,433	-2.00	54.2	637.7	4	46	0

行业表现

	行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
	汽车	-0.76	15	9	21
	工业制品	0.07	96	70	102
	原材料	-0.41	37	21	44
	化工	0.13	15	10	13
	石油及天然气	-0.78	15	11	23
	公用事业	-0.28	8	3	24
	建筑	-0.45	23	19	42
	地产	-1.04	53	37	106
	媒体	-0.38	17	18	24
	通讯	0.37	9	1	8
	科技	0.55	56	49	57
	银行	-0.99	3	6	22
	金融服务	-0.28	38	30	46
	保险	-0.38	6	1	8
	医疗保健	0.56	24	20	23
	旅游及休闲	0.14	39	14	30
	零售	0.00	34	20	31
	饮食	0.01	28	21	26
	其他消费品	0.41	98	65	70



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	101.80	0.49	102.02	-0.53	-0.22
中电控股	2	77.00	-0.77	77.24	-1.59	-0.31
中华煤气	3	14.92	-0.93	15.40	-1.50	-3.12
九龙仓集团	4	80.00	-0.12	80.90	-1.17	-1.11
汇丰控股	5	65.80	-0.75	66.76	-1.16	-1.44
电能实业	6	175.00	-1.19	175.58	-2.47	-0.33
恒生银行	11	50.65	-1.17	51.67	1.54	-1.98
恒基地产	12	124.20	-1.58	125.32	-3.43	-0.89
新鸿基地产	16	11.58	-0.69	11.51	-1.83	0.60
新世界发展	17	74.30	-0.93	75.83	-3.58	-2.02
太古股份	19	31.50	0.00	30.57	-1.76	3.05
东亚银行	23	65.00	0.15	N/A	N/A	N/A
银河娱乐	27	41.70	-1.88	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	13.58	-1.59	13.92	-1.11	-2.41
信和置业	83	19.44	-0.51	19.67	-3.23	-1.17
恒隆地产	101	18.30	-1.61	19.11	0.00	-4.26
招商局港口	144	6.46	1.73	7.14	0.00	-9.58
中国旺旺	151	21.85	-2.02	21.87	-5.57	-0.11
吉利汽车	175	11.20	-0.88	11.66	0.00	-3.98
中信股份	267	9.04	-0.88	9.03	-1.37	0.16
万洲国际	288	6.39	-0.93	6.31	-5.07	1.24
中国石化	386	267.80	0.37	268.93	-3.32	-0.42
港交所	388	27.05	-4.92	31.08	0.00	-12.95
中国海外	688	414.80	1.17	417.46	-3.28	-0.64
腾讯	700	10.90	-2.33	10.76	-6.59	1.33
中国联通	762	66.20	0.08	N/A	1.41	N/A
领展房产基金	823	13.64	-0.87	14.04	0.00	-2.82
华润电力	836	5.66	-2.58	5.57	-6.91	1.57
中国石油	857	11.72	-0.17	11.46	-5.36	2.24
中海油	883	8.10	-2.64	8.16	-6.45	-0.71
建设银行	939	77.15	-0.90	77.18	-3.14	-0.03
中国移动	941	4.12	0.00	4.10	-2.05	0.38
联想集团	992	65.50	-1.21	64.61	-7.23	1.39
长江基建	1038	75.20	1.76	77.00	-1.16	-2.34
恒安国际	1044	22.90	-1.51	22.95	-5.21	-0.24
中国神华	1088	27.80	-7.33	31.36	0.00	-11.34
华润置地	1109	70.00	-1.06	N/A	N/A	N/A
长实地产	1113	60.80	-0.33	61.09	-2.46	-0.48
友邦保险	1299	6.78	-1.74	6.83	-4.77	-0.74
工商银行	1398	42.35	-0.59	42.66	-2.44	-0.72
金沙中国	1928	50.90	-0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	13.92	-4.00	15.51	0.00	-10.23
瑞声科技	2018	139.00	1.24	139.87	-1.76	-0.62
中国平安	2318	83.10	-1.48	83.65	-5.31	-0.66
蒙牛乳业	2319	23.70	-0.63	27.15	0.00	-12.71
舜宇光学科技	2382	104.30	-0.67	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.30	-0.93	37.37	-3.05	-0.18
中国人寿	2628	24.35	-1.42	24.25	-4.85	0.41
交通银行	3328	6.35	-0.63	6.47	0.00	-1.90
中国银行	3988	4.30	-1.60	4.32	-4.16	-0.43

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	0.00	-63.31	中联重科	1157	3.21	-0.93	-39.96
东北电气	42	1.30	-4.41	-67.20	兖州煤业	1171	11.82	-6.93	-45.68
四川成渝	107	2.86	-1.38	-43.89	中国铁建	1186	8.69	-2.91	-40.50
青岛啤酒	168	41.40	1.22	-11.20	比亚迪	1211	67.70	0.82	-7.77
江苏宁沪	177	11.58	0.17	-4.60	农业银行	1288	4.38	-1.57	-21.20
京城机电	187	1.98	0.00	-67.58	新华保险	1336	46.45	-3.23	-37.02
广州广船	317	10.86	-1.63	N/A	工商银行	1398	6.78	-1.74	-23.70
马鞍山钢铁	323	4.17	-3.47	-24.81	丽珠医药	1513	57.50	-0.86	-30.62
上海石油化工	338	4.49	-0.22	-44.99	中国中冶	1618	2.36	-0.42	-57.92
鞍钢股份	347	8.42	-1.75	-8.70	中国中车	1766	7.16	-1.24	-49.34
江西铜业	358	12.68	-2.76	-50.87	广发证券	1776	15.50	-2.39	-28.85
中国石油化工	386	6.39	-0.93	-28.29	中国交通建设	1800	8.62	-2.27	-53.26
中国中铁	390	5.75	-1.03	-47.09	晨鸣纸业	1812	13.14	-1.35	-43.31
广深铁路	525	4.84	-1.22	-15.02	中煤能源	1898	3.72	-1.33	-51.06
深圳高速	548	7.83	-0.25	-26.94	中国远洋	1919	4.10	-0.73	-48.83
南京熊猫电子	553	4.02	1.01	-49.36	民生银行	1988	8.38	-0.83	-25.28
郑煤机	564	4.10	-2.61	-45.26	金隅股份	2009	3.45	-4.43	-43.04
山东墨龙	568	1.32	0.76	-74.17	中集集团	2039	14.38	-0.14	-36.77
北京北辰实业	588	2.77	0.00	-49.83	复星医药	2196	42.30	1.20	-7.64
中国东方航空	670	6.17	-5.08	-39.99	万科企业	2202	34.80	-4.13	-15.33
山东新华制药	719	8.03	-2.31	-49.14	金风科技	2208	11.74	-2.17	-39.84
中国国航	753	10.88	-3.55	-31.42	广汽集团	2238	16.64	-2.46	-38.81
中兴通讯	763	25.55	-0.20	-28.59	中国平安	2318	83.10	-1.48	-6.58
中国石油	857	5.66	-2.58	-47.00	长城汽车	2333	8.67	-1.92	-43.58
白云山	874	20.65	-0.96	-34.53	潍柴动力	2338	9.19	0.99	-11.15
东江环保	895	10.40	-1.52	-41.19	中国铝业	2600	4.87	0.21	N/A
华能国际电力	902	4.93	-0.20	-35.04	中国太保	2601	38.25	-2.42	-27.85
安徽海螺水泥	914	40.15	-2.67	-6.02	上海医药	2607	19.28	-1.23	-30.66
海信科龙	921	9.21	-3.46	-41.99	中国人寿	2628	24.35	-1.42	-35.68
建设银行	939	8.10	-2.64	-26.47	上海电气	2727	2.95	-1.67	-59.19
大唐发电	991	2.41	-0.82	-49.24	中海集运	2866	1.59	-2.45	-60.50
安徽皖通高速	995	6.30	-0.79	-52.80	大连港	2880	1.35	0.75	-56.67
中信银行	998	5.91	-5.29	-38.81	中海油田	2883	9.17	0.44	-36.24
仪征化纤	1033	1.28	-1.54	-53.10	紫金矿业	2899	3.62	-9.05	-43.27
重庆钢铁	1053	1.60	1.91	-40.28	交通银行	3328	6.35	-0.63	-28.93
中国南方航空	1055	9.36	-4.39	-36.46	福耀玻璃	3606	30.95	0.98	-4.00
浙江世宝	1057	2.07	0.98	-72.99	招商银行	3968	34.15	-5.27	-15.40
天津创业环保	1065	4.35	-0.46	-68.01	中国银行	3988	4.30	-1.60	-24.83
华电国际电力	1071	2.72	-2.16	-40.20	洛阳钼业	3993	5.13	-3.02	-41.19
东方电气	1072	6.56	-3.24	-51.71	中信证券	6030	18.32	-1.40	-24.81
中国神华	1088	22.90	-1.51	-31.69	中国光大银行	6818	4.26	-2.29	-28.03
洛阳玻璃	1108	3.73	0.27	-81.00	海通证券	6837	11.64	-1.19	-28.26
中海发展	1138	4.28	0.23	-41.69	华泰证券	6886	15.70	-2.61	-31.38

资料来源：彭博、西证证券经纪。

A股动向**市场与策略**

市场： 1 月份外储增加得益于美元贬值

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 2018 年 1 月外汇储备增至 31614.57 亿美元，2017 年 12 月份为 31399.49 亿美元，环比增加 215.08 亿美元，增幅为 0.68%，连续第十二个月上升，为 2014 年 6 月来首次。此前 12 月份为增加 206.72 亿美元，增幅为 0.66%。

点评： 若按 SDR 计算，1 月份的外汇储备为 21696.57 亿 SDR，环比减少 351.55 亿 SDR，减少幅度为 1.59%。此前 12 月份则增加 10.27 亿 SDR，增加幅度为 0.05%。美元指数 1 月份累计下跌了 3.40%，此前 12 月份下跌了 1.09%。按美元计，外储出现增加，但是按 SDR 计，外储则出现减少。

1 月 25 日美元指数创出 2014 年 12 月 18 日以来的新低 88.42。人民币指数 1 月份上涨 1.53%，12 月份上涨 0.95%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 1 月份分别升值 3.38%、贬值 0.45%、贬值 0.15%。1 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续十六个月未变。外汇储备的增加归功于美元贬值。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
08/02/2018	1347	华虹半导体	第四季业绩
08/02/2018	945	宏利金融－S	末期业绩
08/02/2018	981	中芯国际	业绩
08/02/2018	1686	新意网集团	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/02/2018	美国	首次申请失业救济金人数	二月三日	232.90k	230.00k
08/02/2018	美国	连续申请失业救济金人数	一月二十七日	1937.75k	1953.00k
08/02/2018	中国	贸易出(入)超(美元)	一月	53.31bn	54.69bn
08/02/2018	中国	出口年增率%	一月	11.17%	10.90%
08/02/2018	中国	进口年增率%	一月	10.88%	4.50%

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