

宏观焦点

美国股市周三个别发展,此前支持贸易自由的美国经济顾问科恩辞职加剧市场对爆发贸易战之忧,但美国或豁免部分国家关税计划的消息缓解部分忧虑。道琼斯指数下跌 0.3%至 24,801 点;标准普尔指数微跌至 2,727 点;纳斯达克指数上升 0.3%至 7,397 点。

油价周三下跌,因美股下跌,且数据显示美国原油库存和产量均上升。纽约 4 月期油下跌 2.3%至每桶 61.15 美元。金价下跌,纽约 4 月期金下跌 0.6%至每盎司 1,327.6 美元。

香港和内地股市周三下跌。奶制品类、体育用品类消费股上升;煤炭股跑输大市,中国神华(1088.HK)下挫 3.9%;航空股亦走低,其中中国国航(753.HK)股价下跌 5.9%。个股方面,恒大健康(708.HK)发布盈利预喜,股价上升 5.5%。恒生指数下跌 1.0%至 30,197 点,国企指数下跌 1.1%至 12,180 点,香港股市成交金额减少 2.7%至 1,133 亿港元。上证综合指数下跌 0.5%至 3,272 点,沪深两市成交金额减少 15.1%至 4,221 亿元人民币。中国将公布 2 月进出口数据。

行业及公司新闻

- 天安(28.HK)发布盈利预警,公司预计2017年纯利将同比显著下降(上半年按年大增2.3倍至16.7亿港元;2016年为57.1亿港元),主要因一次性收益按年减少约38亿港元所致。
- 东风集团(489.HK)发布2018年产销快报,首两月销量46.3万部,同比增长3.3%。
- 利亚零售(831.HK)公布2017年业绩,收益50.9亿港元,按年增长4.6%,股东应占溢利1.5亿港元,同比增加7.7%,其中上半年收益及股东应占溢利分别按年增加3.8%及10.2%至24.3亿港元及5,712万港元。全年拟派发股息每股18.0港仙(2016年:43.5港仙)。现价相当于19.7倍2017年市盈率。
- 五矿资源(1208.HK)公布2017年业绩,收入41.4亿美元,按年增长66.5%,公司扭亏为盈录得股东应占溢利1.5亿美元(2016年录得股东应占亏损1.5亿美元),其中上半年收入按年大增2.3倍至19.4亿美元,且公司扭亏录得股东应占溢利1,780万美元。现价相当于36.0倍2017年市盈率。
- 比亚迪(1211.HK)发布2018年2月销量快报,首两月销量6.9万辆,其中新能源汽车销量1.6万辆。
- 优源控股(2268.HK)发布盈利预喜,公司预计2017年股东应占净利润将同比大幅增长约190%至9.0亿元人民币(上半年同比上升65.3%至2.2亿元人民币),主要受惠于近期收购墙纸业务的盈利贡献、出售收益、销量增加及汇兑收益。现价相当于约3.8倍2017年市盈率。
- 金川国际(2362.HK)发布盈利预喜,公司预计2017年股东应占溢利将同比增长不少于2.6倍至不少于3,000万美元(上半年扭亏为盈录得股东应占溢利779万美元),主要受惠于经营效益改善、钴及铜平均售价按年增长。现价相当于不高于38.7倍2017年市盈率。
- 雅居乐(3383.HK)公布2018年首两个月预售金额、预售建筑面积及平均预售价分别为123亿元人民币、88.5万平方米及每平方米13,943元人民币,同比分别增长11.9%、2.1%及9.6%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,197	-1.03	-0.84
国企指数	12,180	-1.07	-1.62
创业板指数	246	-0.62	0.69
上证综合指数	3,272	-0.55	0.29
沪深300指数	4,037	-0.74	0.61
日经225指数	21,253	-0.77	-2.07
道琼斯指数	24,801	-0.33	3.94
标普500指数	2,727	-0.05	5.65
纳斯达克指数	7,397	0.33	9.14
德国DAX指数	12,245	1.09	-0.12
法国CAC指数	5,188	0.34	0.70
富时100指数	7,158	0.16	-0.18

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	17.76	-3.27	-46.92
VHSI指数	25.02	4.99	1.87

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	61.15	-2.32	0.59
黄金	1,327.60	-0.57	0.59
铜	7,004.00	1.36	1.02
铝	2,147.00	0.07	-2.83
小麦	507.00	-0.44	5.13
玉米	388.25	0.26	3.89

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



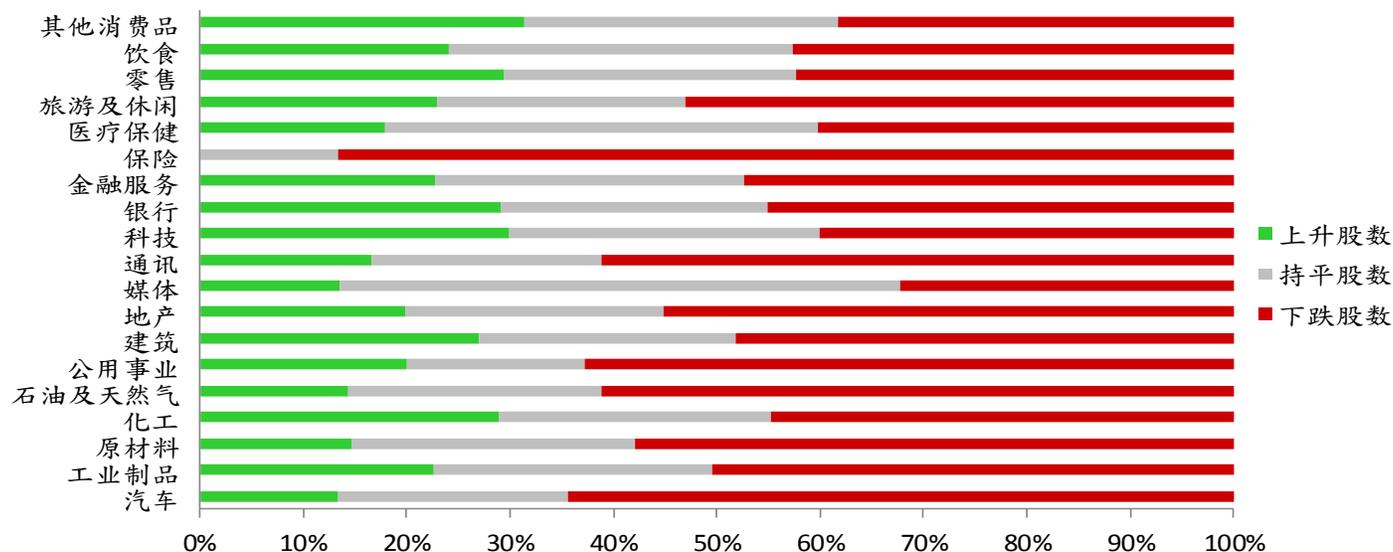
资料来源:彭博、西证证券经纪。

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	30,324	30,673	30,117	30,197	-1.03	22.0	453.5	5	42	3
国企指数	12,233	12,438	12,125	12,180	-1.07	27.3	406.1	7	40	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-1.04	6	10	29
工业制品	-0.47	60	72	134
原材料	-1.16	15	28	59
化工	-0.34	11	10	17
石油及天然气	-1.01	7	12	30
公用事业	-0.23	7	6	22
建筑	-0.25	23	21	41
地产	-0.45	39	49	108
媒体	0.53	8	32	19
通讯	-2.23	3	4	11
科技	0.09	48	48	64
银行	-0.12	9	8	14
金融服务	-0.66	26	34	54
保险	-1.29	0	2	13
医疗保健	-0.69	12	28	27
旅游及休闲	-0.85	19	20	44
零售	-0.26	25	24	36
饮食	-0.18	18	25	32
其他消费品	0.08	73	71	89



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	95.30	-0.73	95.54	-0.25	-0.25
中电控股	2	78.30	-0.76	78.93	-0.54	-0.80
中华煤气	3	15.38	-0.26	15.90	0.50	-3.29
九龙仓集团	4	75.95	-0.85	77.15	-0.28	-1.56
汇丰控股	5	67.00	-1.11	68.71	1.62	-2.49
电能实业	6	183.90	-0.11	186.62	0.00	-1.46
恒生银行	11	50.30	-0.40	50.61	0.94	-0.61
恒基地产	12	126.40	-1.02	128.21	-0.40	-1.41
新鸿基地产	16	11.68	-0.51	11.99	-0.33	-2.56
新世界发展	17	76.80	-0.97	77.84	-0.90	-1.33
太古股份	19	33.50	-0.30	34.47	0.00	-2.82
东亚银行	23	66.00	-2.44	N/A	N/A	N/A
银河娱乐	27	40.75	-0.37	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	14.28	0.42	14.26	0.00	0.15
信和置业	83	18.46	-0.86	18.71	-0.13	-1.33
恒隆地产	101	17.88	-0.67	18.22	0.00	-1.88
招商局港口	144	6.33	-1.09	7.16	0.00	-11.59
中国旺旺	151	24.45	0.00	24.85	0.79	-1.63
吉利汽车	175	11.34	0.53	11.37	0.00	-0.25
中信股份	267	9.20	-0.54	9.26	-0.32	-0.67
万洲国际	288	6.18	-1.12	6.14	-1.78	0.64
中国石化	386	278.00	-1.77	280.55	-0.17	-0.91
港交所	388	27.30	-1.09	27.37	0.00	-0.25
中国海外	688	434.20	-1.00	441.08	0.02	-1.56
腾讯	700	9.45	-0.84	9.53	-1.14	-0.89
中国联通	762	66.35	-0.60	N/A	-1.83	N/A
领展房产基金	823	13.20	-1.79	13.16	0.00	0.29
华润电力	836	5.27	-2.04	5.26	-2.41	0.25
中国石油	857	11.02	-2.13	11.01	-2.05	0.09
中海油	883	8.02	0.00	8.12	1.02	-1.19
建设银行	939	70.50	-0.28	71.03	0.15	-0.74
中国移动	941	4.04	-0.98	4.03	-1.01	0.18
联想集团	992	64.50	-0.77	63.80	-3.92	1.09
长江基建	1038	76.40	1.19	77.89	2.53	-1.91
恒安国际	1044	20.85	-3.92	20.98	-2.64	-0.60
中国神华	1088	27.60	-0.72	27.26	0.00	1.23
华润置地	1109	66.10	-1.05	N/A	N/A	N/A
长实地产	1113	62.80	-2.71	63.60	-1.99	-1.25
友邦保险	1299	6.80	0.29	6.85	0.84	-0.78
工商银行	1398	42.50	-1.28	42.59	-1.16	-0.21
金沙中国	1928	53.10	-0.09	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	14.08	-1.54	14.09	0.00	-0.05
瑞声科技	2018	149.00	-2.61	150.66	-1.23	-1.10
中国平安	2318	81.75	-2.10	82.89	-0.93	-1.38
蒙牛乳业	2319	25.10	-2.71	25.18	0.00	-0.32
舜宇光学科技	2382	132.40	0.38	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.85	0.00	38.57	-0.33	0.74
中国人寿	2628	22.75	-1.73	22.86	-1.08	-0.49
交通银行	3328	6.22	-1.27	6.49	0.00	-4.12
中国银行	3988	4.20	-1.18	4.23	-0.74	-0.65

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	3.08	-2.22	-64.83	中联重科	1157	3.11	-2.20	-41.75
东北电气	42	1.30	-1.52	-68.77	兖州煤业	1171	10.90	-2.85	-40.27
四川成渝	107	2.82	-0.35	-44.21	中国铁建	1186	8.13	-1.57	-37.14
青岛啤酒	168	41.45	0.00	-9.54	比亚迪	1211	73.95	-2.05	-7.49
江苏宁沪	177	11.32	-2.25	-6.56	农业银行	1288	4.30	-1.15	-14.29
京城机电	187	2.25	1.81	-69.22	新华保险	1336	45.15	-1.53	-31.84
广州广船	317	11.54	-0.69	N/A	工商银行	1398	6.80	0.29	-17.21
马鞍山钢铁	323	3.75	-5.30	-25.81	丽珠医药	1513	63.30	1.28	-29.57
上海石油化工	338	4.60	-0.65	-37.06	中国中冶	1618	2.32	-1.69	-54.65
鞍钢股份	347	8.04	-4.06	-4.70	中国中车	1766	7.08	-1.67	-45.72
江西铜业	358	11.88	-2.14	-47.25	广发证券	1776	14.88	-1.33	-27.38
中国石油化工	386	6.18	-1.12	-22.54	中国交通建设	1800	8.52	-1.16	-49.58
中国中铁	390	5.53	-0.72	-41.49	晨鸣纸业	1812	13.60	0.74	-39.35
广深铁路	525	5.03	-1.37	-15.93	中煤能源	1898	3.55	-3.53	-49.10
深圳高速	548	7.86	0.26	-26.82	中国远洋	1919	3.92	-2.00	-48.04
南京熊猫电子	553	4.01	-1.47	-53.89	民生银行	1988	8.02	-0.87	-23.47
郑煤机	564	4.38	-3.10	-44.67	金隅股份	2009	3.86	-1.78	-40.31
山东墨龙	568	1.29	-1.53	-76.55	中集集团	2039	13.98	-0.71	-39.42
北京北辰实业	588	2.65	-1.49	-52.36	复星医药	2196	46.20	0.00	-9.28
中国东方航空	670	6.26	-2.95	-32.98	万科企业	2202	34.10	-2.85	-16.33
山东新华制药	719	7.90	0.77	-48.45	金风科技	2208	11.84	-1.99	-43.34
中国国航	753	10.84	-5.90	-32.69	广汽集团	2238	17.30	-1.26	-35.02
中兴通讯	763	27.85	-2.11	-31.19	中国平安	2318	81.75	-2.10	-4.05
中国石油	857	5.27	-2.04	-46.96	长城汽车	2333	8.89	-1.22	-42.31
白云山	874	21.70	0.23	-33.12	潍柴动力	2338	8.55	0.59	-16.44
东江环保	895	10.68	-0.56	-41.47	中国铝业	2600	4.60	-2.54	-30.20
华能国际电力	902	4.91	-1.01	-40.13	中国太保	2601	37.70	-1.18	-22.84
安徽海螺水泥	914	39.65	-1.25	0.84	上海医药	2607	19.18	-2.04	-30.57
海信科龙	921	9.45	-1.05	-43.03	中国人寿	2628	22.75	-1.73	-33.27
建设银行	939	8.02	0.00	-21.62	上海电气	2727	2.87	-0.69	-61.32
大唐发电	991	2.40	-2.83	-51.08	中海集运	2866	1.55	0.00	-60.40
安徽皖通高速	995	6.05	-1.31	-54.40	大连港	2880	1.36	-0.73	-57.61
中信银行	998	5.57	-1.76	-33.39	中海油田	2883	8.05	-1.59	-39.72
仪征化纤	1033	1.22	-0.81	-56.99	紫金矿业	2899	3.56	-2.73	-36.70
重庆钢铁	1053	1.55	-0.64	-51.50	交通银行	3328	6.22	-1.27	-22.40
中国南方航空	1055	9.55	-3.92	-31.29	福耀玻璃	3606	32.30	0.16	-0.75
浙江世宝	1057	2.24	-1.75	-73.13	招商银行	3968	33.90	1.95	-11.06
天津创业环保	1065	4.55	-0.66	-69.52	中国银行	3988	4.20	-1.18	-19.66
华电国际电力	1071	2.78	-0.71	-41.10	洛阳钼业	3993	6.19	-3.13	-42.76
东方电气	1072	6.61	-1.34	-44.48	中信证券	6030	17.62	-2.44	-22.15
中国神华	1088	20.85	-3.92	-28.47	中国光大银行	6818	3.91	-1.01	-26.60
洛阳玻璃	1108	3.82	-1.55	-83.09	海通证券	6837	11.06	-1.43	-26.03
中海发展	1138	4.27	0.23	-39.31	华泰证券	6886	15.76	-1.50	-27.14

资料来源：彭博、西证证券经纪。

市场与策略

市场： 2 月份外汇储备减少，结束此前连 12 月升

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 2 月外汇储备减少至 31344.82 亿美元，1 月份为 31614.57 亿美元，环比减少 269.75 亿美元，减少幅度为 0.85%，结束了此前连续十二月的上升。此前 1 月份为增加 215.08 亿美元，增幅为 0.68%。

点评： 若按 SDR 计算，2 月份的外汇储备为 21678.61 亿 SDR，环比减少 17.96 亿 SDR，减少幅度为 0.08%。此前 1 月份则减少 351.55 亿 SDR，减少幅度为 1.59%。美元指数 2 月份累计上涨了 1.74%，此前 1 月份下跌了 3.40%。无论按美元计，还是按 SDR 计，外储均出现减少。人民币指数 2 月份上涨 0.14%，1 月份上涨 1.53%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 2 月份分别贬值 0.66%、升值 1.27%、贬值 2.02%。2 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续十七个月未变。

外汇储备的减少因为美元升值，以及季节性因素所致，但和 1 月份相比减少幅度大为收窄。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
08/03/2018	240	利基控股	末期业绩
08/03/2018	1816	中广核电力	末期业绩/股息
08/03/2018	118	大同机械	末期业绩/股息
08/03/2018	1828	大昌行集团	末期业绩/股息
08/03/2018	2038	富智康集团	末期业绩/股息
08/03/2018	709	佐丹奴国际	末期业绩/股息
08/03/2018	2086	海航科技投资	末期业绩/股息
08/03/2018	1005	MATRIX HOLDINGS	末期业绩/股息
08/03/2018	66	港铁公司	业绩/末期股息
08/03/2018	1098	路劲	末期业绩/股息
08/03/2018	368	中外运航运	末期业绩/股息
08/03/2018	2292	晋安实业	末期业绩/股息
08/03/2018	610	WAI KEE HOLD	末期业绩/股息
08/03/2018	4	九龙仓集团	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/03/2018	美国	首次申请失业救济金人数	三月三日	220.56k	210.00k
08/03/2018	美国	连续申请失业救济金人数	二月二十四日	1920.57k	1931.00k
08/03/2018	美国	Challenger 裁员人数(年比)	二月	--	-2.80%
08/03/2018	中国	贸易出(入)超(美元)	二月	-2.36bn	20.34bn
08/03/2018	中国	出口年增率%	二月	12.59%	11.10%
08/03/2018	中国	进口年增率%	二月	6.80%	36.90%

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