

宏观焦点

美国股市周二上升，油价上升带动能源股走强。道琼斯指数上升0.5%至24,727点；标准普尔指数上升0.1%至2,717点；纳斯达克指数上升0.3%至7,364点。美联储预期将于明天凌晨公布议息结果。

油价周二上升，受惠于中东局势紧张及委内瑞拉产量或进一步下滑之利好消息支持，纽约5月期油上升2.3%至每桶63.54美元。API于盘后公布上周美国原油库存意外减少。金价下跌，因美元走强及议息会议结果临近，纽约4月期金下跌0.5%至每盎司1,311.9美元。

香港股市周二个别发展，内地股市上升。个股方面，康师傅(322.HK)公布2017年股东应占溢利同比上升56.6%且增派股息，股价上涨3.6%；SOHO中国(410.HK)公布2017年股东应占溢利按年增加4.2倍但不派息，股价下跌7.4%；永达汽车(3669.HK)股东应占溢利按年提高77.4%，股价上升2.6%。恒生指数上升0.1%至31,550点，国企指数下跌0.5%至12,597点，香港股市成交金额增加16.2%至1,235亿港元。上证综合指数上升0.3%至3,291点，沪深两市成交金额增加2.0至人民币4,058亿元。

行业及公司新闻

- 通达集团(698.HK)昨日召开业绩发布会，公司表示在手机结构件方面(2017年收入占比69.0%，2016年68.6%)，随着手机外壳产品由金属向价格更高的IMT+2.5D/3D上转变，或带动公司产品平均单价不断上涨；加上2018年第一季度公司订单数量强劲，预计2018年收入增速将较过去数年约10-20%有所提升。另外，由于毛利率更高的新产品推出及产品结构优化，公司整体毛利率会持续上升，从而预期今年净利润同比增长快于收入增长。现价相当于8.4倍2018年预测市盈率。
- 美东汽车(1268.HK)公布2017年业绩，收益人民币76.8亿元，同比增长22.7%，受惠于毛利率改善及其他收入按年增加人民币5,328万元，股东应占溢利为人民币2.8亿元，同比大增81.4%，高于市场预期约15%（此前盈喜预期为增长超过60%以上）。建议派发末期股息每股人民币0.0883元，全年股息合共每股人民币0.1233元，按年增加92.7%。现价相当于9.5倍2017年市盈率。
- 舜宇光学(2382.HK)昨日召开业绩发布会，公司预计2018年，于光学零件方面(2017年占收入19.2%，占溢利50.7%)，手机镜头及车载镜头出货量均按年增长30-35%，于光电产品方面(2017年占收入79.5%，占溢利49.3%)，手机摄像模组出货量将按年增长15%-20%；同时，由于1,000万像素以上手机镜头及手机摄像模组占比预计将继续上升令公司平均产品单价上升，公司总收入有望于2018年继续走高。另外，公司表示由于产品结构改善（毛利率较高的双摄及MOB、MOC占比预计增加）及营运效率提高，2018年毛利率将稳中有升。现价相当于34.9倍2018年预测市盈率。
- 永达汽车(3669.HK)昨日召开业绩发布会，公司预计2018年将新增加约30家网点(2017年：227家)。宝马、奥迪及保时捷2017年合共占公司新车销量约40%，预计这三个品牌之新车销量于2018年增长约17%，主要受惠于网点增加及该等品牌推出新车款有关，而由于新车款之推出及预期供需相对平衡，该等品牌之新车销售毛利率于2018年或同比上升。2018年经营费用率预期将较2017年再进一步轻微下降，主要因成熟网点增加提升公司整体效率。若2018年公司总权益达到人民币100亿元，股东应占溢利增速相信不会低于12.5%。现价相当于7.1倍2018年预测市盈率，估值吸引。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	31,550	0.11	0.38
国企指数	12,597	-0.50	-0.71
创业板指数	251	-0.74	0.25
上证综合指数	3,291	0.35	2.86
沪深300指数	4,078	0.08	2.79
日经225指数	21,381	-0.47	-2.48
道琼斯指数	24,727	0.47	-0.28
标普500指数	2,717	0.15	0.58
纳斯达克指数	7,364	0.27	2.02
德国DAX指数	12,307	0.74	-1.31
法国CAC指数	5,252	0.57	-0.94
富时100指数	7,061	0.26	-3.03

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	18.20	-4.31	-9.09
VHSI指数	21.14	3.42	-5.07

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	63.54	2.27	3.75
黄金	1,311.90	-0.45	-1.63
铜	6,854.00	-0.49	-4.72
铝	2,088.00	0.14	-4.99
小麦	453.00	0.50	-1.41
玉米	374.50	-0.13	0.07

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



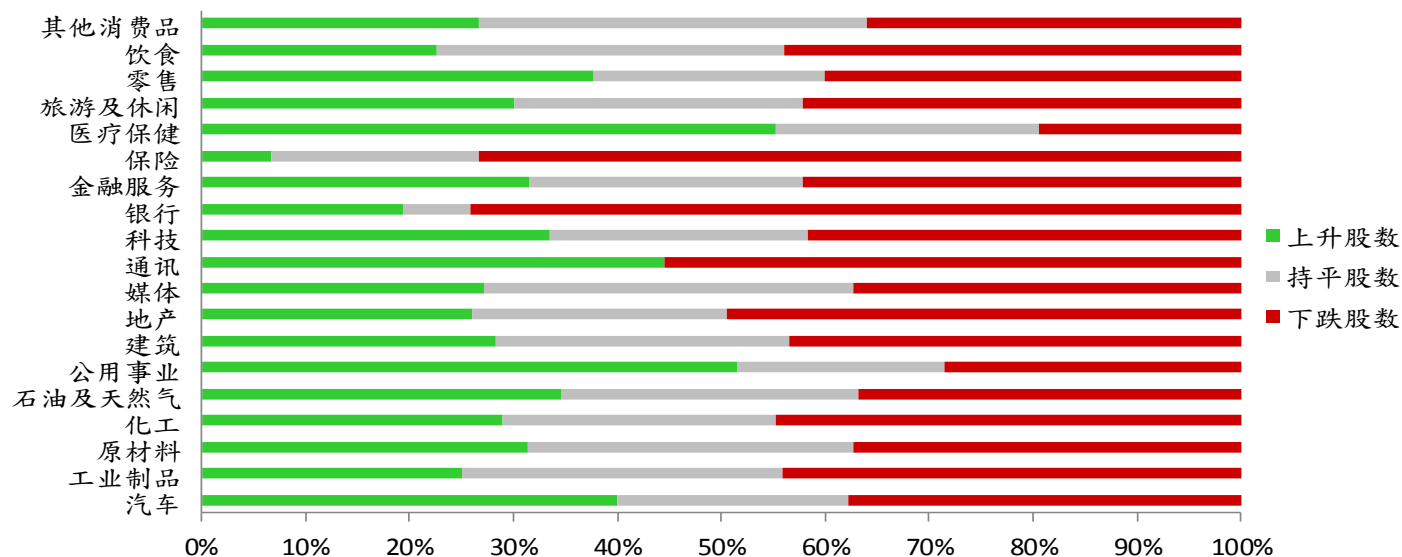
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	持平股数
恒生指数	31,315	31,576	31,183	31,550	0.11	18.0	387.5	21	26	3
国企指数	12,554	12,656	12,481	12,597	-0.50	20.9	296.9	17	30	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	0.21	18	10	17
工业制品	0.05	67	82	118
原材料	0.04	32	32	38
化工	-0.55	11	10	17
石油及天然气	0.11	17	14	18
公用事业	1.09	18	7	10
建筑	-0.33	24	24	37
地产	-0.35	51	48	97
媒体	0.74	16	21	22
通讯	1.23	8	0	10
科技	0.30	54	40	67
银行	-0.42	6	2	23
金融服务	0.10	36	30	48
保险	-0.70	1	3	11
医疗保健	1.57	37	17	13
旅游及休闲	0.02	25	23	35
零售	-0.27	32	19	34
饮食	-0.10	17	25	33
其他消费品	0.08	62	87	84



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	96.10	-0.98	96.14	-0.12	-0.04
中电控股	2	79.55	-0.13	80.02	0.15	-0.59
中华煤气	3	16.18	0.37	16.71	3.15	-3.17
汇丰控股	5	76.95	-0.26	77.57	0.02	-0.80
电能实业	6	69.60	-0.22	70.92	1.01	-1.86
恒生银行	11	187.40	0.16	187.09	1.70	0.17
恒基地产	12	52.65	-0.66	52.95	0.15	-0.58
新鸿基地产	16	129.60	0.23	130.03	0.67	-0.33
新世界发展	17	11.54	-1.54	11.53	-0.21	0.07
太古股份	19	81.50	-0.85	82.02	-0.67	-0.64
东亚银行	23	32.95	-0.90	32.40	0.00	1.70
银河娱乐	27	71.10	-0.56	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.95	-0.46	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.46	-0.88	13.26	0.00	1.52
恒隆地产	101	18.36	-0.86	18.53	-0.34	-0.92
招商局港口	144	18.40	-0.76	18.29	0.00	0.62
中国旺旺	151	6.31	0.16	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	27.50	2.23	27.54	3.80	-0.16
中信股份	267	11.22	0.18	10.98	0.00	2.16
万洲国际	288	9.43	0.00	9.43	1.05	-0.04
中国石化	386	6.59	1.23	6.62	2.83	-0.40
港交所	388	274.00	-1.08	274.78	-0.01	-0.28
中国海外	688	27.80	0.18	27.52	0.00	1.01
腾讯	700	466.60	1.04	468.20	2.45	-0.34
中国联通	762	9.77	0.21	9.84	0.97	-0.69
领展房产基金	823	68.20	-1.45	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.36	2.13	13.18	0.00	8.95
中国石油	857	5.34	0.00	5.42	2.22	-1.54
中海油	883	11.42	0.71	11.63	3.29	-1.77
建设银行	939	8.42	-1.06	8.43	0.05	-0.07
中国移动	941	72.85	0.21	72.44	0.30	0.56
联想集团	992	4.11	-0.72	4.11	0.77	-0.12
长江基建	1038	65.90	0.00	63.89	0.00	3.14
恒安国际	1044	75.70	-0.13	77.29	1.67	-2.06
中国神华	1088	21.05	-0.24	21.20	1.12	-0.71
华润置地	1109	28.55	0.71	28.93	4.27	-1.30
长实地产	1113	69.45	-0.22	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.80	1.18	69.14	1.88	-0.49
工商银行	1398	6.87	-0.58	6.88	0.52	-0.21
金沙中国	1928	44.50	-1.33	44.60	-1.16	-0.22
九龙仓置业	1997	54.05	0.56	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	16.26	0.37	16.54	1.54	-1.68
瑞声科技	2018	159.00	4.47	160.51	6.01	-0.94
中国平安	2318	91.25	-0.27	94.46	3.53	-3.39
蒙牛乳业	2319	25.00	0.81	25.21	0.00	-0.85
舜宇光学科技	2382	159.80	8.63	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	40.00	1.39	39.50	0.88	1.25
中国人寿	2628	23.00	-0.43	23.05	0.96	-0.21
交通银行	3328	6.23	-0.64	6.50	0.00	-4.09
中国银行	3988	4.31	-1.37	4.31	0.07	-0.11

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	3.03	0.00	-65.35	中联重科	1157	3.13	-1.26	-40.53
东北电气	42	1.33	0.00	-70.00	兖州煤业	1171	10.16	1.40	-39.99
四川成渝	107	2.84	-1.39	-43.38	中国铁建	1186	8.20	0.12	-35.59
青岛啤酒	168	42.05	0.60	-15.66	比亚迪	1211	73.30	-0.95	-5.75
江苏宁沪	177	11.44	0.35	-4.57	农业银行	1288	4.53	-1.31	-10.78
京城机电	187	2.25	0.00	-71.30	新华保险	1336	44.30	-2.21	-31.10
广州广船	317	11.32	-0.35	N/A	工商银行	1398	6.87	-0.58	-15.05
马鞍山钢铁	323	3.65	-1.08	-24.62	丽珠医药	1513	70.35	6.19	-26.26
上海石油化工	338	4.87	1.67	-35.43	中国中冶	1618	2.31	0.87	-53.72
鞍钢股份	347	7.90	0.64	-1.25	中国中车	1766	7.03	-1.13	-44.83
江西铜业	358	11.68	-1.18	-46.93	广发证券	1776	14.82	0.41	-27.25
中国石油化工	386	6.59	1.23	-22.09	中国交通建设	1800	8.34	0.36	-47.76
中国中铁	390	5.46	-0.36	-41.14	晨鸣纸业	1812	14.08	2.03	-36.45
广深铁路	525	4.97	-0.80	-14.80	中煤能源	1898	3.44	-0.29	-49.50
深圳高速	548	7.75	-1.02	-26.98	中国远洋	1919	4.24	0.00	-45.40
南京熊猫电子	553	4.11	0.98	-55.87	民生银行	1988	7.97	-0.13	-22.46
郑煤机	564	4.34	0.70	-46.17	金隅股份	2009	3.79	-2.32	-39.40
山东墨龙	568	1.29	0.78	-77.55	中集集团	2039	13.38	-2.19	-39.17
北京北辰实业	588	2.64	-0.38	-52.10	复星医药	2196	53.80	7.39	-7.55
中国东方航空	670	6.35	-0.63	-29.18	万科企业	2202	32.65	-2.25	-15.88
山东新华制药	719	8.59	1.66	-46.40	金风科技	2208	14.30	-1.79	-38.19
中国国航	753	11.02	-1.43	-26.82	广汽集团	2238	17.42	0.58	-36.75
中兴通讯	763	28.60	0.53	-27.94	中国平安	2318	91.25	-0.27	-0.55
中国石油	857	5.34	0.00	-46.57	长城汽车	2333	8.83	-0.23	-40.98
白云山	874	24.80	1.85	-31.65	潍柴动力	2338	8.66	-1.37	-14.93
东江环保	895	10.66	-0.56	-43.26	中国铝业	2600	4.35	-4.81	-31.13
华能国际电力	902	5.19	1.37	-39.87	中国太保	2601	39.70	-2.82	-23.05
安徽海螺水泥	914	43.10	-0.69	5.21	上海医药	2607	21.25	2.66	-29.71
海信科龙	921	9.59	-0.93	-41.20	中国人寿	2628	23.00	-0.43	-31.16
建设银行	939	8.42	-1.06	-16.17	上海电气	2727	2.84	0.00	-62.47
大唐发电	991	2.36	0.00	-51.01	中海集运	2866	1.53	0.00	-61.03
安徽皖通高速	995	6.08	-0.65	-52.06	大连港	2880	1.35	0.75	-58.07
中信银行	998	5.52	-0.18	-33.77	中海油田	2883	8.01	-1.11	-41.63
仪征化纤	1033	1.21	0.83	-57.89	紫金矿业	2899	3.74	-1.06	-33.92
重庆钢铁	1053	1.62	1.89	-48.09	交通银行	3328	6.23	-0.64	-21.27
中国南方航空	1055	9.79	-1.11	-28.40	福耀玻璃	3606	31.95	0.31	-1.53
浙江世宝	1057	2.17	-2.69	-74.79	招商银行	3968	34.05	-0.87	-11.28
天津创业环保	1065	4.51	-0.88	-72.96	中国银行	3988	4.31	-1.37	-16.54
华电国际电力	1071	2.92	2.10	-37.95	洛阳钼业	3993	6.66	-0.15	-43.69
东方电气	1072	6.21	-1.43	-47.27	中信证券	6030	18.28	-0.33	-20.98
中国神华	1088	21.05	-0.24	-23.54	中国光大银行	6818	3.89	-0.51	-25.21
洛阳玻璃	1108	4.10	2.50	-84.05	海通证券	6837	10.90	-0.55	-26.47
中海发展	1138	4.29	0.47	-38.14	华泰证券	6886	15.76	-0.76	-26.23

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
21/03/2018	3383	雅居乐集团	业绩/末期股息
21/03/2018	291	华润啤酒	末期业绩/股息
21/03/2018	3320	华润医药	末期业绩/股息
21/03/2018	3899	中集安瑞科	末期业绩/股息
21/03/2018	1681	康臣药业	末期业绩/股息
21/03/2018	175	吉利汽车	末期业绩
21/03/2018	1169	海尔电器	末期业绩/股息
21/03/2018	97	恒基发展	末期业绩/股息
21/03/2018	12	恒基地产	末期业绩/股息
21/03/2018	3888	金山软件	末期业绩/股息
21/03/2018	119	保利置业集团	末期业绩/股息
21/03/2018	69	香格里拉 (亚洲)	末期业绩/股息
21/03/2018	272	瑞安房地产	末期业绩/股息
21/03/2018	3377	远洋集团	末期业绩/股息
21/03/2018	700	腾讯控股	末期业绩/股息
21/03/2018	1728	正通汽车	末期业绩/股息
21/03/2018	3633	中裕燃气	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/03/2018	美国	MBA 贷款申请指数	三月十六日	--	0.90%
21/03/2018	美国	成屋销售 (月比)	二月	0.36%	-3.20%
21/03/2018	美国	成屋销售	二月	5.40mn	5.38mn
21/03/2018	美国	经常帐余额	第四季	-125.35bn	--

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