

晨讯

宏观焦点

美国股市周三走势震荡终场收跌，因科技股继续下滑，抵消必需消费品类股和健保股的上涨。道琼斯指数微跌至23,848点；标准普尔指数下跌0.3%至2,605点；纳斯达克指数下跌0.9%至6,949点。美国公布去年第四季GDP超预期。

油价周三下跌，因EIA公布上周美国原油库增幅超预期。纽约5月期油下跌1.3%至每桶64.38美元。金价下跌，因美元反弹。纽约6月期金下跌1.3%至每盎司1,330.0美元。

香港和内地股市周三大跌。蒙牛乳业(2319.HK)2017年扭亏为盈，股价上升3.1%，带动奶制品股逆市上升；比亚迪(1211.HK)预计2018年第一季股东应占溢利将按年大跌75.2%-91.8%，股价急挫10.5%拖累汽车制造股跑输大市。个股方面，中粮肉食(152.HK)及中国粮油(606.HK)公布2017年股东应占溢利分别按年倒退52.6%及增加114.4%，股价分别下跌3.0%及上升1.5%；中信股份(267.HK)公布2017年股东应占溢利同比上升1.8%，股价下跌2.2%；中国电信(728.HK)公布2017年股东应占溢利同比上升3.3%且增派9.5%股息，股价下跌0.3%；北控水务(371.HK)公布2017年股东应占溢利同比增加15.2%，股价下跌3.2%。恒生指数大跌2.5%至30,023点，国企指数下跌2.4%至12,001点，香港股市成交金额增加5.4%至1,426亿港元。上证综合指数下跌1.4%至3,122点，沪深两市成交金额减少9.2%至人民币4,970亿元。

行业及公司新闻

- 华晨中国(1114.HK)公布2017年业绩，收益人民币53.0亿元，同比增长3.5%，由于华颂录得商誉减值亏损人民币7.0亿元，部分抵消了华晨宝马纯利贡献按年增加31.0%之正面影响，股东应占溢利同比上升18.8%至人民币43.8亿元。公司于昨日召开业绩发布会，1-2月华晨宝马销量为68,359辆，同比增长16.3%，公司期望2018年全年销量增速约为20%，并预期很有信心利润率可最少维持不低于2017年水平(新能源汽车投入或部分抵消利好因素)。公司同时表示新车降价相信仅为某部分地区经销商所为而非公司一致决策；华晨雷诺金杯汽车首两个月销量按年大跌46.4%，但公司期望2018年销量同比上升约5%，而且希望亏损比去年约人民币7亿元有所收窄，且维持2020年达收支平衡之期望。市场下调了公司2018年盈利预测约10%，现价相当于9.7倍2018年预测市盈率。
- 比亚迪(1211.HK)昨日召开业绩发布会，公司首先表示虽然第一季销售强劲，但由于新能源汽车补贴退坡影响，盈利能力才大幅下跌。公司表示新政策于今年6月11日才实施，于此日子后才上牌之新能源汽车若符合中国所有规定补贴金额约为每辆人民币9万元，较此前人民币6.6万元为高，而且于今年6月11日上牌之补贴还要打七折，即补贴金额仅为人民币4.6万元。公司预计2018年新能源汽车销量将由约11万上升至约16万辆，但主要在下半年才交付以获得更多补贴。市场下调了公司2018年盈利预测约5%，现价相当于24.5倍2018年预测市盈率。
- 蒙牛乳业(2319.HK)昨日召开业绩发布会，表示2018年第一季度业绩优异，加上今年在新产品方面做出全面布局，将推出40余款新品，公司预期今年整体收入将录得双位数增长，而由于公司考虑在研发及人工成本上同比增加60%投入，经营利润率预期将与2017年持平；其中，公司持有51%股份的雅士利(1230.HK)预期2018年收入增长将超过20%，虽然计划市场投入将成倍增加，但仍预期可实现扭亏。2018年盈利预测与此前没有太大变化，现价相当于23.3倍2018年预测市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,023	-2.50	-2.67
国企指数	12,001	-2.44	-3.08
创业板指数	247	-0.30	-0.28
上证综合指数	3,122	-1.40	-4.21
沪深300指数	3,843	-1.80	-4.50
日经225指数	21,031	-1.34	-3.63
道琼斯指数	23,848	-0.04	-4.72
标普500指数	2,605	-0.29	-4.01
纳斯达克指数	6,949	-0.85	-4.45
德国DAX指数	11,941	-0.25	-3.98
法国CAC指数	5,130	0.29	-3.57
富时100指数	7,045	0.64	-2.59

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	22.87	1.64	15.21
VHSI指数	28.49	14.60	23.28

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	64.38	-1.33	5.14
黄金	1,330.00	-1.33	0.46
铜	6,649.00	0.71	-3.84
铝	2,045.00	-0.34	-4.92
小麦	445.50	-0.78	-9.90
玉米	373.50	-0.13	-2.09

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



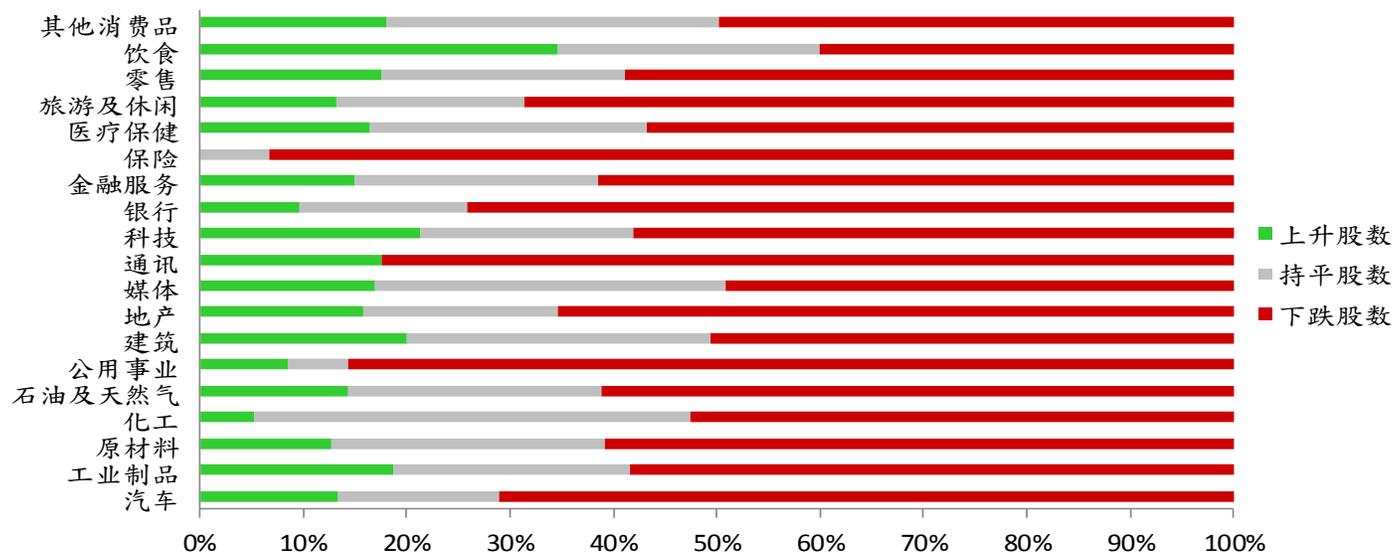
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	30,510	30,637	30,023	30,023	-2.50	22.8	577.1	2	48	0
国企指数	12,180	12,252	11,996	12,001	-2.44	28.8	491.2	3	47	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
汽车	-2.21	6	7	32
工业制品	-0.98	50	61	156
原材料	-1.22	13	27	62
化工	-1.39	2	16	20
石油及天然气	-1.00	7	12	30
公用事业	-1.52	3	2	30
建筑	-0.89	17	25	43
地产	-1.25	31	37	128
媒体	-1.91	10	20	29
通讯	-2.05	3	0	14
科技	-1.14	34	33	93
银行	-1.25	3	5	23
金融服务	-1.17	17	27	70
保险	-2.83	0	1	14
医疗保健	-1.35	11	18	38
旅游及休闲	-1.89	11	15	57
零售	-1.22	15	20	50
饮食	-0.37	26	19	30
其他消费品	-0.74	42	75	116



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	93.80	-1.88	93.54	-1.08	0.28
中电控股	2	79.50	-0.38	80.27	0.20	-0.97
中华煤气	3	16.22	-1.10	16.32	0.00	-0.62
汇丰控股	5	74.00	-1.46	74.91	0.25	-1.21
电能实业	6	69.90	-0.64	70.69	0.09	-1.11
恒生银行	11	183.10	-1.45	182.52	0.35	0.32
恒基地产	12	51.00	-1.73	50.30	-0.31	1.39
新鸿基地产	16	124.80	-2.42	126.18	-1.17	-1.09
新世界发展	17	11.04	-2.47	10.95	0.00	0.85
太古股份	19	79.90	-0.25	81.22	0.39	-1.62
东亚银行	23	31.60	-2.77	31.39	0.00	0.68
银河娱乐	27	69.90	-3.39	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.85	-0.58	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.84	-2.73	12.95	0.00	-0.83
恒隆地产	101	18.40	-1.60	18.63	-0.75	-1.23
招商局港口	144	17.38	-1.70	17.62	0.00	-1.39
中国旺旺	151	6.12	-2.55	6.00	-5.18	1.95
吉利汽车	175	22.60	-5.83	22.71	-2.74	-0.50
中信股份	267	10.82	-2.17	10.73	0.00	0.79
万洲国际	288	8.42	0.48	8.38	1.62	0.52
中国石化	386	6.75	-1.89	6.73	-0.53	0.35
港交所	388	255.20	-3.11	256.99	-1.36	-0.70
中国海外	688	27.30	-3.53	27.75	0.00	-1.61
腾讯	700	412.20	-4.63	413.38	-1.81	-0.29
中国联通	762	9.71	-1.32	9.84	0.24	-1.32
领展房产基金	823	67.30	-0.74	N/A	0.34	N/A
华润电力	836	14.26	-0.70	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.49	-0.18	5.48	1.29	0.18
中海油	883	11.62	-1.02	11.55	-0.21	0.63
建设银行	939	8.04	-2.66	8.11	-0.37	-0.88
中国移动	941	71.30	-1.99	71.64	-0.22	-0.48
联想集团	992	4.06	-2.40	4.05	-2.74	0.37
长江基建	1038	64.30	-1.30	66.07	0.89	-2.68
恒安国际	1044	72.80	-1.82	74.33	0.88	-2.05
中国神华	1088	19.40	-2.12	19.23	-1.85	0.91
华润置地	1109	28.20	-3.59	28.93	0.00	-2.53
长实地产	1113	65.35	-1.21	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	65.30	-2.97	65.86	-1.29	-0.84
工商银行	1398	6.70	-1.62	6.72	0.38	-0.31
金沙中国	1928	41.20	-3.40	41.53	-1.53	-0.80
九龙仓置业	1997	49.90	-3.11	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	16.12	-3.36	16.47	0.00	-2.12
瑞声科技	2018	142.10	-6.33	143.25	-3.26	-0.80
中国平安	2318	80.15	-4.07	80.92	-1.17	-0.95
蒙牛乳业	2319	25.15	3.07	23.05	0.00	9.13
舜宇光学科技	2382	147.40	-8.05	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	38.40	-1.41	38.64	0.66	-0.61
中国人寿	2628	21.80	-1.80	21.85	0.65	-0.21
交通银行	3328	6.14	-2.07	6.27	-0.88	-2.01
中国银行	3988	4.22	-1.86	4.23	0.39	-0.23

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	2.90	-1.02	-65.62	中联重科	1157	2.95	-2.96	-43.49
东北电气	42	1.28	0.79	-68.96	兖州煤业	1171	9.82	-1.11	-38.38
四川成渝	107	2.80	-1.41	-42.96	中国铁建	1186	7.90	-0.75	-34.02
青岛啤酒	168	39.55	-2.94	-18.94	比亚迪	1211	63.25	-10.54	-9.65
江苏宁沪	177	11.02	-0.72	-6.70	农业银行	1288	4.46	-1.33	-7.26
京城机电	187	2.22	0.45	-72.88	新华保险	1336	36.45	-3.57	-35.09
广州广船	317	10.66	-2.91	-60.32	工商银行	1398	6.70	-1.62	-10.08
马鞍山钢铁	323	3.32	-4.05	-23.43	丽珠医药	1513	64.05	-4.33	-26.47
上海石油化工	338	4.77	-0.42	-35.98	中国中冶	1618	2.22	-0.89	-52.10
鞍钢股份	347	7.30	-2.67	-0.36	中国中车	1766	6.82	-1.59	-45.70
江西铜业	358	11.14	-1.24	-47.80	广发证券	1776	14.58	-1.35	-27.45
中国石油化工	386	6.75	-1.89	-15.74	中国交通建设	1800	8.11	-0.37	-49.11
中国中铁	390	5.44	0.93	-40.60	晨鸣纸业	1812	13.12	-2.81	-38.88
广深铁路	525	4.67	-1.06	-17.80	中煤能源	1898	3.19	-0.62	-49.20
深圳高速	548	7.79	-0.89	-25.12	中国远洋	1919	3.91	-2.98	-46.72
南京熊猫电子	553	3.95	-2.47	-59.25	民生银行	1988	7.70	-1.28	-22.65
郑煤机	564	4.21	1.45	-46.79	金隅股份	2009	3.61	-2.17	-40.63
山东墨龙	568	1.21	0.00	-78.75	中集集团	2039	12.36	-0.96	-39.77
北京北辰实业	588	2.67	-1.48	-49.58	复星医药	2196	48.45	-3.10	-9.65
中国东方航空	670	5.53	-6.90	-36.05	万科企业	2202	34.55	1.77	-11.49
山东新华制药	719	8.03	-3.72	-46.78	金风科技	2208	13.00	-2.11	-42.86
中国国航	753	9.49	-6.96	-29.99	广汽集团	2238	14.84	-4.63	-43.68
中兴通讯	763	25.45	-4.86	-31.04	中国平安	2318	80.15	-4.07	-1.64
中国石油	857	5.49	-0.18	-42.02	长城汽车	2333	7.93	-2.82	-44.65
白云山	874	24.65	-2.57	-32.29	潍柴动力	2338	8.17	-2.51	-18.03
东江环保	895	10.58	0.19	-42.78	中国铝业	2600	4.29	-0.92	-26.90
华能国际电力	902	5.29	-0.19	-38.29	中国太保	2601	35.35	-3.94	-17.55
安徽海螺水泥	914	40.95	-5.32	6.64	上海医药	2607	21.45	1.42	-29.01
海信科龙	921	8.59	-4.98	-42.01	中国人寿	2628	21.80	-1.80	-31.36
建设银行	939	8.04	-2.66	-13.15	上海电气	2727	2.74	-0.36	-62.98
大唐发电	991	2.32	-1.69	-49.40	中海集运	2866	1.47	-0.68	-60.80
安徽皖通高速	995	6.02	-0.66	-48.32	大连港	2880	1.31	-2.96	-58.44
中信银行	998	5.38	-1.82	-32.74	中海油田	2883	8.12	-2.87	-41.23
仪征化纤	1033	1.19	-1.65	-57.36	紫金矿业	2899	3.49	-3.59	-37.61
重庆钢铁	1053	1.50	0.00	-47.66	交通银行	3328	6.14	-2.07	-20.39
中国南方航空	1055	7.86	-8.28	-35.03	福耀玻璃	3606	30.00	-0.66	-1.40
浙江世宝	1057	1.95	-2.50	-74.67	招商银行	3968	31.85	-3.04	-10.93
天津创业环保	1065	4.52	1.57	-73.56	中国银行	3988	4.22	-1.86	-14.47
华电国际电力	1071	2.98	3.11	-35.36	洛阳钼业	3993	6.03	-4.89	-42.93
东方电气	1072	5.98	-3.08	-45.77	中信证券	6030	17.98	-1.75	-19.20
中国神华	1088	19.40	-2.12	-24.92	中国光大银行	6818	3.75	-1.06	-25.87
洛阳玻璃	1108	3.81	-3.54	-82.79	海通证券	6837	10.44	-2.43	-25.39
中海发展	1138	4.05	-1.22	-38.55	华泰证券	6886	15.00	-1.45	-27.52

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
29/03/2018	3988	中国银行	业绩/股息
29/03/2018	3328	交通银行	末期业绩/股息
29/03/2018	2388	中银香港	业绩/末期股息
29/03/2018	670	中国东方航空股份	末期业绩
29/03/2018	931	中国天然气	末期业绩/股息
29/03/2018	144	招商局港口	末期业绩/股息
28-29/03/2018	1186	中国铁建	末期业绩/股息
29/03/2018	390	中国中铁	末期业绩/股息
29/03/2018	3993	洛阳钼业	末期业绩/股息
29/03/2018	883	中国海洋石油	末期业绩/股息
29/03/2018	2866	中远海发	末期业绩
29/03/2018	1919	中远海控	末期业绩/股息
29/03/2018	2238	广汽集团	末期业绩/股息
29/03/2018	981	中芯国际	末期业绩
29/03/2018	1980	天鸽互动	末期业绩/股息
29/03/2018	1565	成实外教育	末期业绩/股息
29/03/2018	1157	中联重科	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
29/03/2018	美国	首次申请失业救济金人数	三月二十四日	228.34k	229.00k
29/03/2018	美国	连续申请失业救济金人数	三月十七日	1866.57k	1828.00k
29/03/2018	美国	密西根大学消费者信心指数	三月终值	101.56	102.00
29/03/2018	香港	港元货币供给 M1 (年比)	二月	--	18.70%
29/03/2018	香港	港元货币供给 M2 (年比)	二月	--	12.80%
29/03/2018	香港	港元货币供给 M3 (年比)	二月	--	12.80%
29/03/2018	美国	芝加哥采购经理人指数	三月	62.19	61.90
29/03/2018	美国	个人消费支出核心指数(月比)	二月	0.19%	0.30%
29/03/2018	美国	个人支出	二月	0.21%	0.20%
29/03/2018	美国	个人消费支出核心指数(年比)	二月	1.56%	1.50%
29/03/2018	美国	个人消费支出平减指数(月比)	二月	0.16%	0.40%
29/03/2018	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	二月	1.70%	1.70%
29/03/2018	美国	个人所得	二月	0.42%	0.40%

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