

宏观焦点

美国股市周二大涨，因中国承诺进一步开放经济及降低关税舒缓了贸易战开打之忧虑。道琼斯指数大升1.8%至24,408点；标准普尔指数大升1.7%至2,657点；纳斯达克指数大升2.1%至7,094点。

油价周二大涨，因中美紧张关系降温。纽约5月期油大涨3.3%至每桶65.51美元。API于盘后公布美国上周原油和汽油库存意外增加。此外，EIA上调2019年美国原油产量预期1.5%。金价上升，因市场或预期美国将对叙利亚采取军事行动。纽约6月期金上升0.4%至每盎司1,345.9美元。

香港和内地股市周二上升。国家主席习近平昨日于博鳌论坛开幕时发言，希望大幅度放宽市场准入，创造更有吸引力的投资环境，加强知识产权保护，并大幅扩大进口；同时，习近平指将相当幅度降低汽车进口关税，带动汽车经销股走高，其中永达汽车(3669.HK)及正通汽车(1728.HK)股价分别上升7.9%及11.3%；内房股亦录得较大升幅，其中融创中国(1918.HK)大涨14.3%。个股方面，丘钛科技(1478.HK)3月份摄像头模组销售增速较前两月大幅提升，股价急涨20.2%；宝胜国际(3813.HK)私有化遭否决，股价急挫31.0%。恒生指数上升1.7%至30,729点，国企指数上升2.1%至12,324点，香港股市成交金额增加20.1%至1,383亿港元。上证综合指数上升1.7%至3,190点，沪深两市成交金额增加11.1%至人民币4,870亿元。

行业及公司新闻

- 国药控股(1099.HK)发布盈利预警，公司预计2018年第一季股东应占溢利将同比减少30%左右(远差于市场预期)，主要因销售收入增长放缓、销售及管理费用增长较快、及财务费用增长较快。
- 健合国际(1112.HK)控股股东将以57.5港元(较最后收盘价折让8.2%)出售1,800万股(相当于现有股本2.8%)。于出售完成后，控股股东持股量将下降至67.8%，但将其从少数股东手上回购部分控股股东股份，从而使主席持有控股股东之权益增加(现持有控股股东权益51.8%)。
- 中国铁建(1186.HK)于昨日召开业绩发布会，公司表示对2018年业绩充满信心，虽然铁路业务或略下降，但其他业务预期稳定增长，尤其非承包板块有望录得较快增长；公司预计新签订单同比增速将不低于10%(海外订单增速目标相同)，加上增值税率将下调1个百分点，及原材料价格预期将保持稳定，2018年销售及利润增速预计将不低于2017年之分别同比增长8.2%及14.7%水平。现价相当于5.3倍2018年预测市盈率。
- 安踏(2020.HK)公布2018年第一季安踏品牌零售金额(按零售价值计算)同比增长20%-25%(与上一季增速持平)，其他品牌产品零售金额按年大增80%-85%(略较上一季增速85%-90%轻微回落)。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2018年第一季手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长33.7%、上升11.2%及倒退5.2%，其中3月增速分别为50.6%、10.5%及6.9%。第一季手机镜头及手机摄像模组出货量增速较首两月大幅提升，而车载镜头则与首两月相若。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,729	1.65	-0.86
国企指数	12,324	2.08	-0.86
创业板指数	250	-0.70	0.02
上证综合指数	3,190	1.66	-3.53
沪深300指数	3,927	1.93	-4.42
日经225指数	21,794	0.54	1.59
道琼斯指数	24,408	1.79	-3.66
标普500指数	2,657	1.67	-4.65
纳斯达克指数	7,094	2.07	-6.17
德国DAX指数	12,397	1.11	0.41
法国CAC指数	5,308	0.84	0.63
富时100指数	7,267	1.00	0.58

波动指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	20.47	-5.97	39.82
VHSI指数	22.31	-3.50	0.59

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	65.51	3.30	5.96
黄金	1,345.90	0.43	1.15
铜	6,830.00	0.90	-0.24
铝	2,139.00	4.75	3.82
小麦	508.50	0.49	0.15
玉米	397.75	-0.31	-0.06

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



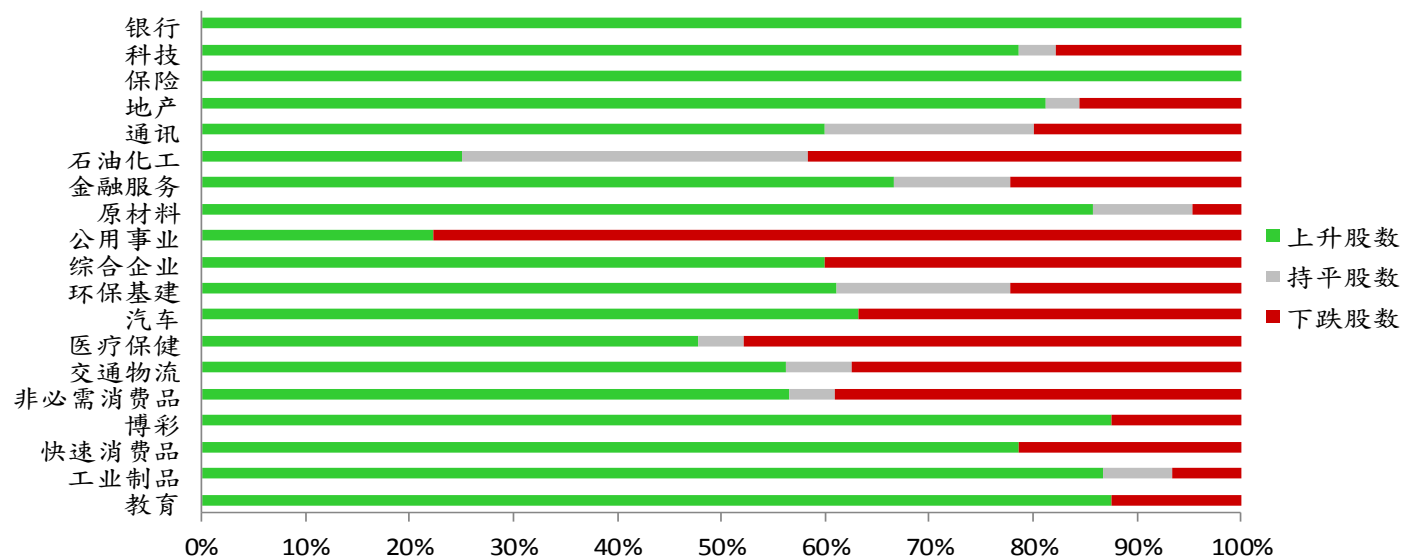
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	30,205	30,807	30,163	30,729	1.65	23.4	426.1	40	8	2
国企指数	12,048	12,373	12,040	12,324	2.08	29.9	346.3	38	12	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.72	15	0	0
科技	2.32	22	1	5
保险	2.67	12	0	0
地产	2.55	26	1	5
通讯	0.71	6	2	2
石油化工	-0.34	3	4	5
金融服务	1.18	18	3	6
原材料	3.22	18	2	1
公用事业	-0.96	4	0	14
综合企业	0.83	6	0	4
环保基建	0.46	11	3	4
汽车	2.39	12	0	7
医疗保健	0.02	11	1	11
交通物流	1.50	9	1	6
非必需消费品	0.90	13	1	9
博彩	2.51	7	0	1
快速消费品	2.12	11	0	3
工业制品	2.33	13	1	1
教育	2.94	7	0	1



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	92.35	0.54	92.23	0.77	0.13
中电控股	2	80.50	-0.43	80.89	-0.05	-0.48
中华煤气	3	16.18	0.12	16.45	0.24	-1.61
汇丰控股	5	74.70	0.67	75.76	1.11	-1.41
电能实业	6	60.45	-0.66	60.99	-0.32	-0.89
恒生银行	11	186.60	0.32	188.39	0.00	-0.95
恒基地产	12	51.70	0.10	50.94	0.78	1.48
新鸿基地产	16	128.70	0.70	129.44	1.04	-0.57
新世界发展	17	11.46	0.70	11.34	-2.36	1.03
太古股份	19	80.50	-0.06	81.17	1.33	-0.82
东亚银行	23	32.25	0.16	31.48	0.00	2.46
银河娱乐	27	73.20	1.81	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.80	-1.04	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.34	1.06	12.87	0.00	3.62
恒隆地产	101	18.50	0.00	18.63	0.30	-0.68
招商局港口	144	17.82	1.25	17.41	0.00	2.35
中国旺旺	151	6.52	5.84	6.00	0.00	8.58
吉利汽车	175	24.15	2.99	24.22	3.56	-0.31
中信股份	267	11.46	1.60	10.82	0.00	5.95
万洲国际	288	8.66	3.71	8.67	4.37	-0.14
中国石化	386	7.38	1.51	7.50	3.04	-1.59
港交所	388	260.80	2.11	260.02	2.32	0.30
中国海外	688	28.05	1.26	27.43	0.00	2.27
腾讯	700	417.20	1.76	420.35	2.94	-0.75
中国联通	762	10.20	0.00	10.26	1.16	-0.58
领展房产基金	823	68.20	0.07	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.16	-0.56	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.33	-0.74	5.48	1.28	-2.78
中海油	883	11.54	2.30	11.81	3.70	-2.25
建设银行	939	8.16	2.13	8.14	2.44	0.22
中国移动	941	74.40	1.22	74.07	1.33	0.45
联想集团	992	4.05	-1.22	4.03	-0.77	0.57
长江基建	1038	62.90	-0.32	64.48	0.00	-2.45
恒安国际	1044	81.50	3.10	81.17	1.57	0.41
中国神华	1088	20.10	2.97	19.92	2.63	0.91
华润置地	1109	29.45	2.43	28.94	0.00	1.76
长实地产	1113	66.00	0.15	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.40	0.88	68.93	1.46	-0.77
工商银行	1398	6.82	2.56	6.81	2.78	0.10
金沙中国	1928	43.85	4.65	43.97	4.88	-0.28
九龙仓置业	1997	54.95	2.42	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	16.74	5.95	16.27	0.00	2.86
瑞声科技	2018	147.70	6.80	147.57	7.61	0.09
中国平安	2318	84.45	5.04	84.72	6.65	-0.32
蒙牛乳业	2319	28.05	2.19	23.05	0.00	21.67
舜宇光学科技	2382	158.20	4.49	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	37.40	1.08	37.38	0.81	0.04
中国人寿	2628	22.00	1.38	21.95	2.04	0.24
交通银行	3328	6.32	1.44	6.27	0.00	0.83
中国银行	3988	4.25	1.43	4.25	1.77	0.08

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	2.93	-0.68	-65.66	中联重科	1157	3.35	1.82	-36.00
东北电气	42	1.17	0.00	-66.19	兖州煤业	1171	10.06	5.12	-41.31
四川成渝	107	2.70	-0.37	-44.73	中国铁建	1186	8.48	1.44	-32.59
青岛啤酒	168	44.00	0.92	-18.27	比亚迪	1211	62.85	-1.33	-11.21
江苏宁沪	177	11.02	-0.54	-5.56	农业银行	1288	4.46	0.90	-9.39
京城机电	187	2.33	0.87	-74.06	新华保险	1336	38.85	3.46	-34.50
广州广船	317	10.64	-0.56	-60.79	工商银行	1398	6.82	2.56	-10.80
马鞍山钢铁	323	3.65	3.99	-19.51	丽珠医药	1513	68.35	0.59	-26.03
上海石油化工	338	4.90	0.00	-33.18	中国中冶	1618	2.40	0.84	-50.23
鞍钢股份	347	8.10	5.19	4.24	中国中车	1766	6.69	1.21	-46.18
江西铜业	358	11.10	2.78	-48.64	广发证券	1776	14.94	2.61	-28.13
中国石油化工	386	7.38	1.51	-12.74	中国交通建设	1800	8.44	0.96	-49.43
中国中铁	390	5.67	0.18	-39.81	晨鸣纸业	1812	13.22	1.85	-37.90
广深铁路	525	4.66	5.19	-18.91	中煤能源	1898	3.17	2.26	-50.44
深圳高速	548	7.88	0.13	-23.55	中国远洋	1919	3.91	0.51	-45.38
南京熊猫电子	553	3.94	0.00	-60.23	民生银行	1988	7.55	1.75	-24.83
郑煤机	564	4.40	4.76	-49.32	金隅股份	2009	3.87	4.88	-36.00
山东墨龙	568	1.32	0.76	-78.78	中集集团	2039	13.26	2.16	-36.10
北京北辰实业	588	2.71	0.74	-48.35	复星医药	2196	51.40	1.28	-8.73
中国东方航空	670	6.11	7.19	-30.53	万科企业	2202	35.00	-0.43	-12.94
山东新华制药	719	7.98	0.00	-49.31	金风科技	2208	13.48	0.60	-38.17
中国国航	753	10.70	9.52	-27.72	广汽集团	2238	15.14	-3.32	-41.43
中兴通讯	763	26.55	3.11	-30.78	中国平安	2318	84.45	5.04	-0.96
中国石油	857	5.33	-0.74	-43.79	长城汽车	2333	7.88	0.77	-44.82
白云山	874	25.55	0.59	-31.69	潍柴动力	2338	9.63	-1.23	-10.26
东江环保	895	10.78	0.00	-42.70	中国铝业	2600	4.82	5.93	-17.91
华能国际电力	902	4.98	-2.92	-35.91	中国太保	2601	35.40	2.02	-17.77
安徽海螺水泥	914	48.00	3.67	10.76	上海医药	2607	23.35	-2.51	-25.86
海信科龙	921	8.52	5.45	-39.75	中国人寿	2628	22.00	1.38	-31.61
建设银行	939	8.16	2.13	-16.37	上海电气	2727	2.74	0.00	-62.32
大唐发电	991	2.40	-0.41	-46.19	中海集运	2866	1.49	0.00	-61.15
安徽皖通高速	995	5.98	-0.66	-47.57	大连港	2880	1.34	0.75	-56.92
中信银行	998	5.51	2.80	-31.41	中海油田	2883	7.63	-1.29	-46.43
仪征化纤	1033	1.10	-0.90	-56.19	紫金矿业	2899	3.74	4.47	-31.81
重庆钢铁	1053	1.42	1.43	-49.93	交通银行	3328	6.32	1.44	-18.67
中国南方航空	1055	8.57	8.62	-34.61	福耀玻璃	3606	30.70	7.16	0.55
浙江世宝	1057	1.94	1.04	-78.93	招商银行	3968	33.70	6.31	-10.94
天津创业环保	1065	4.42	1.14	-73.56	中国银行	3988	4.25	1.43	-13.44
华电国际电力	1071	2.97	-0.34	-34.51	洛阳钼业	3993	6.11	7.19	-43.07
东方电气	1072	6.37	1.11	-44.21	中信证券	6030	19.34	1.90	-21.58
中国神华	1088	20.10	2.97	-23.35	中国光大银行	6818	3.88	1.31	-24.62
洛阳玻璃	1108	3.78	0.80	-82.99	海通证券	6837	10.92	2.63	-26.05
中海发展	1138	3.90	-0.26	-43.34	华泰证券	6886	15.96	3.10	-29.73

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
11/04/2018	1819	富贵鸟	中期业绩
11/04/2018	1819	富贵鸟	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/04/2018	美国	MBA 贷款申请指数	四月六日	--	-3.30%
11/04/2018	中国	新人民币贷款	三月	1197.04bn	839.30bn
11/04/2018	美国	消费者物价指数(月比)	三月	0.01%	0.20%
11/04/2018	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(年比)	三月	2.08%	1.80%
11/04/2018	美国	消费者物价指数(年比)	三月	2.38%	2.20%
11/04/2018	美国	CPI 主要指数 经季调	三月	256.21	255.75
11/04/2018	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(月比)	三月	0.18%	0.20%
11/04/2018	美国	消费者物价指数 未经季调	三月	249.60	248.99
11/04/2018	中国	生产者物价指数(年比)	三月	3.34%	3.70%
11/04/2018	中国	消费者物价指数(年比)	三月	2.53%	2.90%
11/04/2018	中国	社会融资(人民币)	三月	1822.96bn	1170.00bn
11/04/2018	中国	货币供给-M0 (年比)	三月	7.33%	13.50%
11/04/2018	中国	货币供给-M1 (年比)	三月	9.17%	8.50%
11/04/2018	中国	货币供给-M2 (年比)	三月	8.96%	8.80%

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

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下