

# 晨讯

## 宏观焦点

美国股市周二下跌，因特朗普表示对中美贸易谈判不满意，并且未就解除中兴制裁达成协议；另外特朗普称与金正恩会晤可能推迟。道琼斯指数下跌0.7%至24,834点；标准普尔指数下跌0.3%至2,724点；纳斯达克指数下跌0.2%至7,378点。

油价周二下跌，因中美贸易磋商仍存不确定性。纽约7月期油下跌0.2%至每桶72.20美元。API公布上周美国原油库存下降，但汽油库存意外上升。金价上升，纽约8月期金上升0.1%至每盎司1,297.4美元。

香港股市周一个别发展，周二休市，内地股市周二基本持平。中美贸易联合声明刺激航运股及港口股上升，招商局港口(144.HK)及中远海运港口(1199.HK)分别上涨3.3%及6.6%，中远海控(1919.HK)及中外运航运(368.HK)分别上升5.1%及2.9%；煤炭股录得下跌。个股方面，澳洲成峰高教(1752.HK)宣布获批商科自我认证权，股价急涨41.4%。恒生指数上升0.6%至31,234点，国企指数微跌至12,350点，香港股市成交金额增加2.6%至959亿港元。上证综合指数基本持平于3,214点，沪深两市成交金额减少5.1%至人民币4,387亿元。中国下调汽车进口关税至15%；有消息指中国拟取消计划生育政策。

## 行业及公司新闻

- 槟杰科达(1665.HK) 2018年第一季度收益9,805万令吉，同比增长1.1倍，主要因电讯市场对公司检测设备需求增加；股东应占溢利按年急增1.6倍至2,121万令吉。公司表示截止2018年3月底已取得但未完成订单约3.1亿令吉，较2017年12月底升26.2%。
- 俊裕地基(1757.HK) 主要于香港从事提供地基工程相关服务的分包商。2015-2017财年(截止3月31日)，收益分别为2.6、5.0及4.0亿港元；股东应占溢利分别为1,784、2,220(毛利率下降)及2,583(毛利率反弹)亿港元。公司预计2018财年股东应占溢利不低于1,600亿港元。公司手头上待收总合约预计约3.9亿港元及约7,230亿港元将于2019及2020财年入账。公司今天起至5月28日招股，预计6月7日上市，招股价介乎0.30-0.34港元，净集资额约6,500亿港元(招股价中位数，90%配售，10%公开发售)，市值介乎3.6-4.1亿港元，相当于不高于22.5-25.5倍2018财年预测市盈率。
- 艾伯科技(2708.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018财年(截止3月31日) 股东应占溢利同比增长大约25%至人民币3,681万元(上半财年按年急升3.0倍至人民币991万元)，而核心股东应占溢利同比增幅更达到约50%至人民币5,464万元(上半财年按年大增1.8倍至人民币1,830万元；下半财年增幅约21.9%)，主要受惠于来自系统集成项目及智能终端产品销售收入大幅增加。现价相当于约11.0倍2018财年市盈率。
- 百盛集团(3368.HK) 公布2018年第一季度业绩，经营收益总额按年上升2.9%至人民币12.9亿元，同店销售同比上升1.7%，受惠于经营开支同比下跌1.7%，股东应占溢利录得人民币4,415万元，同比增加人民币4,301万元。
- 金山软件(3888.HK) 公布2018年第一季度业绩，收益为人民币12.6亿元，同比上升4.2%，但其中网络游戏收入按年下跌22.6%，并由于毛利率较高的网络游戏板块收入下降，及去年第一季录得人民币1.0亿元非持续经营业务溢利贡献，股东应占溢利同比大减50.4%至人民币1.2亿元。公司预计2018年第二季经营业绩将继续承受压力，经营溢利可能与第一季相若；并预计将录得人民币8,000万元可赎回可转换优先股利息费用及或出现汇兑损失(若美元兑人民币汇率上升)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	31,234	0.00	0.00
国企指数	12,350	0.00	0.00
创业板指数	255	0.00	0.00
上证综合指数	3,214	0.02	4.77
沪深300指数	3,906	-0.38	3.71
日经225指数	22,960	-0.18	3.74
道琼斯指数	24,834	-0.72	1.58
标普500指数	2,724	-0.31	2.03
纳斯达克指数	7,378	-0.21	3.50
德国DAX指数	13,170	0.71	4.75
法国CAC指数	5,640	0.05	3.71
富时100指数	7,877	0.23	6.47

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.22	1.07	-19.09
VHSI指数	17.11	-0.47	-4.47

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	72.20	-0.21	5.51
黄金	1,297.40	0.08	-2.36
铜	6,879.00	0.35	-0.19
铝	2,280.00	0.44	-8.06
小麦	521.50	2.81	10.80
玉米	404.75	0.50	4.71

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



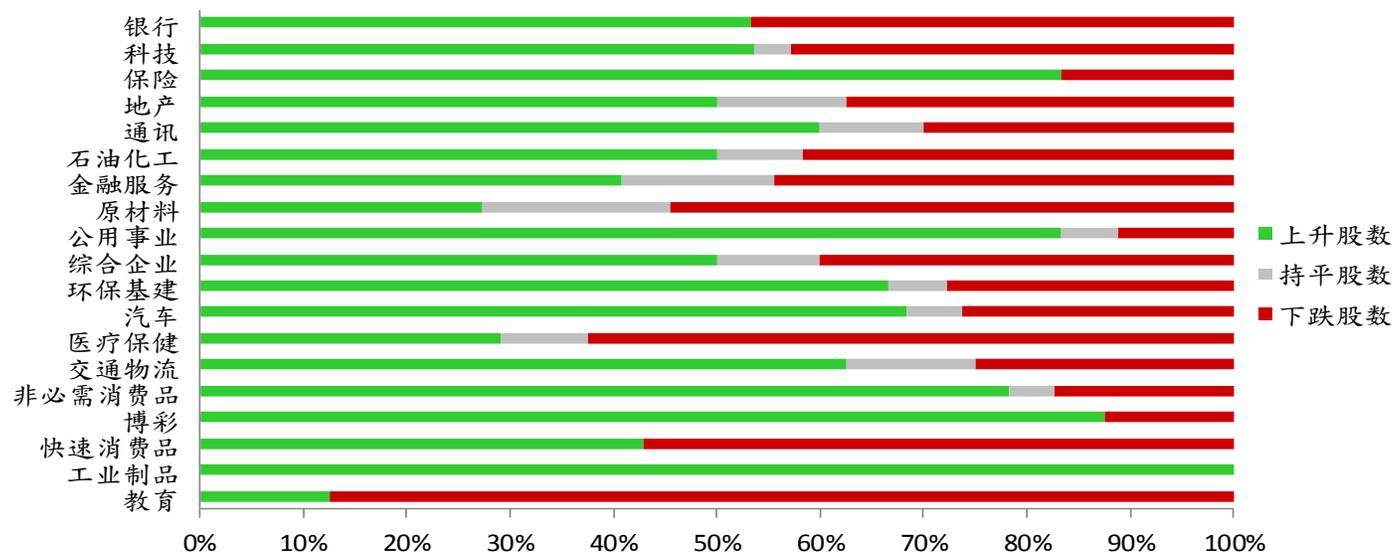
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	31,233	31,464	31,233	31,234	0.00	0.0	0.0	34	15	1
国企指数	12,452	12,508	12,350	12,350	0.00	0.0	0.0	29	17	4

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.12	8	0	7
科技	0.71	15	1	12
保险	0.83	10	0	2
地产	-0.29	16	4	12
通讯	0.44	6	1	3
石油化工	1.06	6	1	5
金融服务	-0.84	11	4	12
原材料	-0.09	6	4	12
公用事业	2.07	15	1	2
综合企业	0.05	5	1	4
环保基建	1.04	12	1	5
汽车	0.70	13	1	5
医疗保健	-1.06	7	2	15
交通物流	1.68	10	2	4
非必需消费品	1.15	18	1	4
博彩	2.02	7	0	1
快速消费品	0.10	6	0	8
工业制品	1.99	15	0	0
教育	-1.08	1	0	7



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	88.80	0.06	88.59	0.05	0.23
中电控股	2	82.60	2.29	83.29	0.00	-0.82
中华煤气	3	17.14	0.71	17.51	-0.45	-2.09
汇丰控股	5	77.80	0.71	79.30	1.08	-1.89
电能实业	6	55.20	0.91	54.95	0.00	0.46
恒生银行	11	199.70	1.27	197.97	0.59	0.87
恒基地产	12	51.05	0.39	50.00	-0.16	2.09
新鸿基地产	16	128.30	0.71	129.52	-0.06	-0.94
新世界发展	17	12.10	0.33	12.30	0.44	-1.62
太古股份	19	79.55	0.32	80.07	0.10	-0.65
东亚银行	23	33.10	-0.15	32.58	-0.48	1.61
银河娱乐	27	69.00	2.91	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	45.50	0.89	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.64	0.29	13.39	-1.39	1.85
恒隆地产	101	18.60	0.11	18.78	-0.42	-0.94
招商局港口	144	18.90	3.28	17.35	0.00	8.95
中国旺旺	151	7.11	-1.11	6.97	0.00	2.05
吉利汽车	175	23.30	1.75	23.03	-1.67	1.19
中信股份	267	11.92	-0.33	11.74	0.00	1.50
万洲国际	288	8.82	4.88	8.82	0.91	0.05
中国石化	386	8.20	-0.12	8.16	-0.11	0.51
港交所	388	262.40	1.16	263.13	-0.74	-0.28
中国海外	688	27.35	0.00	27.08	-1.93	0.99
腾讯	700	408.00	-0.73	409.30	-0.96	-0.32
中国联通	762	11.24	-1.40	11.16	0.00	0.70
领展房产基金	823	68.80	2.15	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.62	0.90	15.40	0.00	1.42
中国石油	857	6.44	-1.08	6.41	0.39	0.48
中海油	883	14.52	0.41	14.37	-0.98	1.06
建设银行	939	8.18	0.12	8.16	-0.55	0.27
中国移动	941	73.35	-0.07	73.82	0.38	-0.64
长江基建	1038	59.65	-0.25	60.66	0.10	-1.67
恒安国际	1044	71.85	1.50	72.92	0.04	-1.47
中国神华	1088	21.10	-4.09	21.00	-0.65	0.48
石药集团	1093	23.80	0.21	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	30.05	-2.44	29.35	0.00	2.38
长实地产	1113	67.25	0.82	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	74.20	3.06	73.64	-0.28	0.76
工商银行	1398	6.74	-0.15	6.73	-0.41	0.13
金沙中国	1928	47.95	1.80	48.41	0.10	-0.95
九龙仓置业	1997	59.70	1.10	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	16.36	-0.33	16.19	0.00	1.03
瑞声科技	2018	118.70	4.67	118.77	-0.26	-0.06
中国平安	2318	78.40	0.13	79.01	-0.59	-0.77
蒙牛乳业	2319	26.95	-0.19	27.84	0.00	-3.21
舜宇光学科技	2382	149.50	1.15	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	40.55	1.63	40.65	0.10	-0.24
中国人寿	2628	22.35	-0.22	22.31	-0.07	0.18
交通银行	3328	6.37	0.31	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.23	0.48	4.24	-0.07	-0.14

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	2.87	1.06	-64.29	中联重科	1157	3.65	-0.27	-31.29
东北电气	42	1.13	2.73	-61.32	兖州煤业	1171	11.80	-2.48	-36.93
四川成渝	107	2.70	1.12	-44.54	中国铁建	1186	9.00	0.90	-25.11
青岛啤酒	168	48.05	0.63	-25.76	比亚迪	1211	53.20	0.38	-21.53
江苏宁沪	177	11.24	-0.53	-5.89	农业银行	1288	4.21	-0.47	-12.20
京城机电	187	2.20	0.00	-70.60	新华保险	1336	37.50	0.67	-33.15
广州广船	317	9.86	0.82	-57.88	工商银行	1398	6.74	-0.15	-8.41
马鞍山钢铁	323	3.95	-1.25	-14.77	丽珠医药	1513	59.25	-4.13	-32.75
上海石油化工	338	5.65	3.48	-25.22	中国中冶	1618	2.52	0.00	-47.17
鞍钢股份	347	8.00	-1.48	3.52	中国中车	1766	7.15	0.70	-39.95
江西铜业	358	11.50	-0.17	-47.23	广发证券	1776	13.66	0.00	-29.05
中国石油化工	386	8.20	-0.12	-8.49	中国交通建设	1800	8.63	-0.23	-45.93
中国中铁	390	6.28	0.16	-31.79	晨鸣纸业	1812	12.92	0.16	-31.94
广深铁路	525	4.50	-1.32	-22.16	中煤能源	1898	3.63	-1.89	-44.12
深圳高速	548	7.95	0.76	-26.79	中国远洋	1919	4.73	5.11	-39.95
南京熊猫电子	553	3.87	-0.77	-58.25	民生银行	1988	7.42	-0.13	-23.61
郑煤机	564	4.34	0.23	-45.07	金隅股份	2009	3.61	-0.55	-32.05
山东墨龙	568	1.59	-0.63	-77.57	中集集团	2039	13.70	0.74	-33.76
北京北辰实业	588	2.88	-0.35	-43.83	复星医药	2196	44.10	-1.12	-19.07
中国东方航空	670	6.19	-2.67	-32.59	万科企业	2202	30.15	-1.79	-8.46
山东新华制药	719	8.28	2.48	-49.15	金风科技	2208	14.06	2.48	-33.68
中国国航	753	9.41	-1.16	-31.35	广汽集团	2238	14.02	0.14	-39.50
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.67	中国平安	2318	78.40	0.13	0.95
中国石油	857	6.44	-1.08	-38.96	长城汽车	2333	7.83	0.13	-43.18
白云山	874	36.25	-2.55	-31.29	潍柴动力	2338	10.08	-2.70	-4.91
东江环保	895	12.44	-0.96	-38.72	中国铝业	2600	4.30	-1.83	-22.65
华能国际电力	902	5.50	0.00	-30.50	中国太保	2601	35.80	0.56	-15.52
安徽海螺水泥	914	49.50	0.61	13.09	上海医药	2607	23.00	-1.29	-28.20
海信科龙	921	8.58	2.51	-38.01	中国人寿	2628	22.35	-0.22	-28.05
建设银行	939	8.18	0.12	-11.40	上海电气	2727	2.99	1.01	-60.56
大唐发电	991	2.62	-0.38	-38.21	中海集运	2866	1.61	1.26	-57.59
安徽皖通高速	995	5.77	0.00	-47.05	大连港	2880	1.34	2.29	-55.63
中信银行	998	5.70	-1.89	-30.98	中海油田	2883	8.54	-1.27	-41.63
仪征化纤	1033	1.31	-4.38	-52.13	紫金矿业	2899	3.49	0.88	-28.32
重庆钢铁	1053	1.43	0.00	-46.04	交通银行	3328	6.37	0.31	-16.38
中国南方航空	1055	8.03	-1.59	-35.05	福耀玻璃	3606	29.00	0.17	-8.27
浙江世宝	1057	1.78	1.71	-77.58	招商银行	3968	34.35	0.59	-6.55
天津创业环保	1065	4.37	2.34	-72.77	中国银行	3988	4.23	0.48	-11.55
华电国际电力	1071	3.41	0.89	-29.24	洛阳钼业	3993	5.68	-2.91	-43.18
东方电气	1072	6.10	2.69	-46.67	中信证券	6030	19.90	0.61	-18.05
中国神华	1088	21.10	-4.09	-21.73	中国光大银行	6818	4.00	-0.25	-20.27
洛阳玻璃	1108	3.84	-0.78	-82.29	海通证券	6837	10.48	-0.95	-25.74
中海发展	1138	4.54	8.87	-32.54	华泰证券	6886	15.70	0.51	-29.00

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
23/05/2018	434	博雅互动	第一季业绩
23/05/2018	1428	耀才证券金融	末期业绩/股息
23/05/2018	6889	DYNAM JAPAN	末期业绩/股息
23/05/2018	2000	晨讯科技	特别股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
23/05/2018	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	五月初值	55.06	55.10
23/05/2018	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	五月初值	56.06	56.20
23/05/2018	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	五月初值	54.68	54.70
23/05/2018	欧元区	消费者信心指数	五月	0.35	0.40
23/05/2018	美国	MBA 贷款申请指数	五月十八日	--	-2.70%
23/05/2018	美国	新屋销售 (月比)	四月	-2.30%	4.00%
23/05/2018	美国	新屋销售	四月	678.02k	694.00k

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