

晨訊

宏观焦点

美国股市周一休市。意大利组阁失败，欧股收跌。

香港股市周一上升，内地股市个别发展。物业管理股跑赢大市，其中彩生活（1778.HK）及中海物业（2669.HK）分别上升9.1%及8.6%；燃气供应股及天然气股走低。个股方面，天宝国际（1979.HK）预计上半年将转盈为亏，股价下跌12.1%；奥思集团（1161.HK）股东应占溢利按年大增73.7%，股价跳涨22.4%；瑞声科技（2018.HK）表示中美贸易战对公司业务无直接影响，股价上涨3.1%。恒生指数上升0.7%至30,792点，国企指数上升0.6%至12,115点，香港股市成交金额减少9.9%至844亿港元。上证综合指数下跌0.2%至3,135点，沪深两市成交金额增加0.1%至人民币3,974亿元。

行业及公司新闻

- 金山工业（40.HK）之85.5%附属公司GP工业（GPI.SP）公布2018年第一季度业绩，营业额同比上升6.0%至11.0亿坡元，而股东应占溢利为2,323万坡元，按年增长24.5%。
- 易生活（223.HK）宣布以每股0.128港元（较最后收盘价溢价9.4%）配售9,566万股公司股份（占已发行股本约1.79%），净集资额1,220万港元，将用作一般营运资金以及发展日常消费品贸易及智能终端机业务。
- 康师傅（322.HK）公布2018年第一季度业绩，收益人民币150亿元，同比增长5.9%（其中方便面收益按年上升8.5%至人民币63.1亿元；饮品收益同比上升4.6%至人民币83.5亿元），受惠于毛利率按年改善1.6个百分点及分销成本仅同比增长4.5%，股东应占溢利人民币7.1亿元，按年大增64.3%。若不包括资产活化及机器设备减值之税后影响，核心税后溢利同比增长44.1%至人民币6.8亿元。
- 安域亚洲（645.HK）发布盈利预警，公司预计2018财年（截止3月31日）公司将转盈为亏，主要因1）期内收益同比下跌20%-25%并且运输成本上升令毛利率受压，及2）并无拨回于2017财年确认之煤炭供应及购买协议之重组减值亏损64万美元，不过公司表示正考虑根据重组协议向原供应商收回年度最低还款200万美元。
- 莱尔斯丹（738.HK）公布2018财年（截止2月28日）业绩，收益人民币11.3亿元，同比下跌17.2%，营运开支跌幅少于收益，但被其他收入及收益按年增加人民币4,277万元抵消，股东应占溢利人民币5,968万元，同比倒退20.4%（上半财年收益及股东应占溢利分别按年下跌17.4%及22.1%）建议派发末期及末期特别股息每股8.0港仙，全年合计每股13.0港仙，按年减少17.2%。现价相当于13.0倍2018财年市盈率。
- 靄华押业（1319.HK）公布2018财年（截止2月28日）业绩，收益2.2亿港元，同比上升1.0%，而由于其他经营开支及融资成本略增，股东应占溢利按年下跌2.2%至1.0亿港元（上半财年收益及股东应占溢利分别按年上升3.6%及1.2%）。不建议派发末期股息（去年末期股息每股0.69仙）。现价相当于7.2倍2018财年市盈率。
- 本间高尔夫（6858.HK）公布2018财年（截止3月31日）业绩，收益263亿日圆，同比上升8.5%，由于其他收入及收益按年减少11.3亿日圆，录得汇兑损失5.2亿日圆及有效税率同比大增15.8个百分点至26.8%，抵消经营费用按年下跌的利好，股东应占溢利按年倒退13.9%至39.3亿日圆（上半财年收益及股东应占溢利分别按年上升3.1%及2.6倍）。建议派发末期（全年）股息每股3.23日圆，同比增加7.7%。现价相当于21.7倍2018财年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	30,792	0.67	1.69
国企指数	12,115	0.56	0.40
创业板指数	261	1.19	5.58
上证综合指数	3,135	-0.20	1.71
沪深300指数	3,833	0.44	2.03
日经225指数	22,481	0.13	-0.21
道琼斯指数	24,753	0.00	0.00
标普500指数	2,721	0.00	0.00
纳斯达克指数	7,434	0.00	0.00
德国DAX指数	12,863	-0.58	2.25
法国CAC指数	5,509	-0.61	0.47
富时100指数	7,730	0.18	3.04

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.22	0.00	0.00
VHSI指数	17.17	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.88	0.00	0.00
黄金	1,309.00	0.00	0.00
铜	6,880.00	0.00	0.00
铝	2,281.00	0.00	0.00
小麦	543.00	0.00	0.00
玉米	406.00	0.00	0.00

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



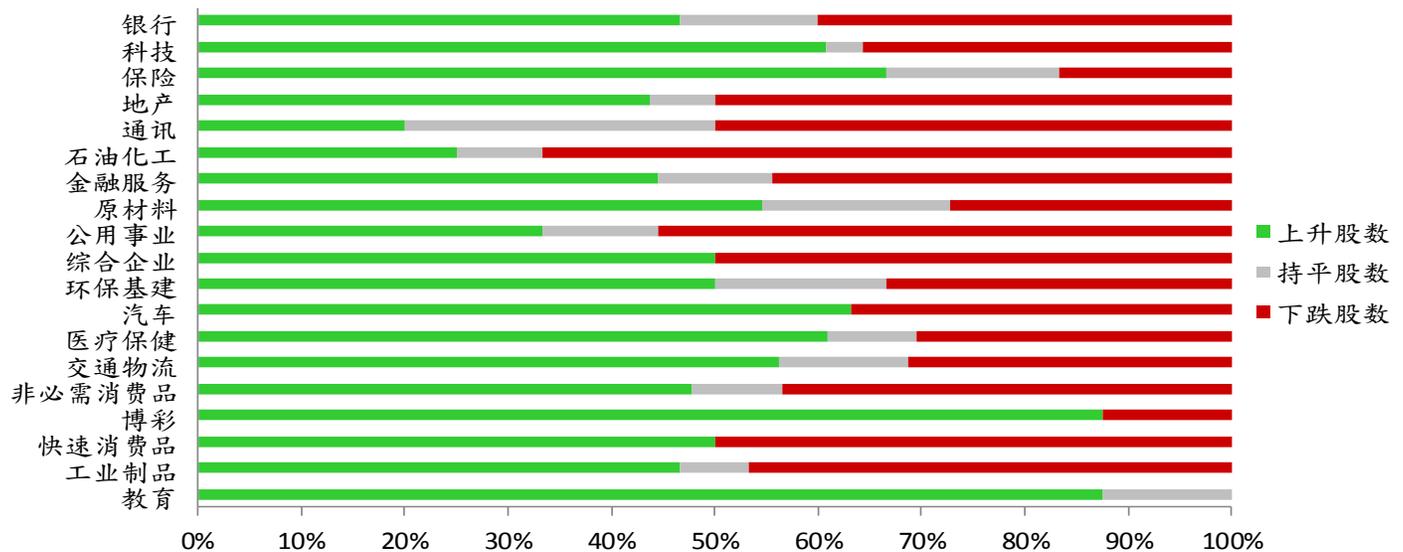
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	30,760	30,839	30,530	30,792	0.67	17.9	314.9	33	15	2
国企指数	12,119	12,148	12,002	12,115	0.56	21.5	272.4	30	15	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.14	7	2	6
科技	1.26	17	1	10
保险	0.72	8	2	2
地产	0.15	14	2	16
通讯	-0.27	2	3	5
石油化工	-0.64	3	1	8
金融服务	0.17	12	3	12
原材料	0.84	12	4	6
公用事业	-0.37	6	2	10
综合企业	0.14	5	0	5
环保基建	0.70	9	3	6
汽车	0.16	12	0	7
医疗保健	1.19	14	2	7
交通物流	0.73	9	2	5
非必需消费品	-0.03	11	2	10
博彩	1.99	7	0	1
快速消费品	0.92	7	0	7
工业制品	0.12	7	1	7
教育	3.13	7	1	0



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	89.45	-0.06	89.28	0.80	0.19
中电控股	2	82.45	-0.78	83.94	1.13	-1.78
中华煤气	3	17.10	0.12	17.34	-0.27	-1.37
汇丰控股	5	76.85	-0.26	77.10	-0.39	-0.33
电能实业	6	55.00	0.18	55.50	-0.77	-0.91
恒生银行	11	195.90	0.20	192.91	0.00	1.55
恒基地产	12	52.25	0.67	51.15	2.11	2.15
新鸿基地产	16	125.50	0.40	126.31	-0.12	-0.64
新世界发展	17	12.06	1.01	12.20	0.65	-1.14
太古股份	19	79.60	0.57	79.86	0.30	-0.33
东亚银行	23	32.60	-0.76	33.42	3.27	-2.45
银河娱乐	27	70.40	2.92	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	44.30	0.00	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.56	0.44	13.38	0.00	1.32
恒隆地产	101	18.24	-0.44	18.55	1.20	-1.65
招商局港口	144	18.20	-0.11	18.10	0.00	0.56
中国旺旺	151	7.22	0.84	6.96	0.00	3.69
吉利汽车	175	22.85	2.93	22.12	-1.47	3.29
中信股份	267	11.58	-0.17	11.74	0.00	-1.33
万洲国际	288	8.50	-0.82	8.67	3.03	-1.95
中国石化	386	7.34	0.27	7.24	-2.09	1.42
港交所	388	260.20	0.08	262.65	0.97	-0.93
中国海外	688	26.60	0.57	26.67	-0.12	-0.27
腾讯	700	405.20	0.30	407.08	0.12	-0.46
中国联通	762	11.18	0.54	11.10	0.14	0.71
领展房产基金	823	70.00	0.36	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.92	-0.75	15.39	0.00	3.43
中国石油	857	6.44	6.45	6.27	2.29	2.66
中海油	883	13.00	-0.91	12.94	-3.91	0.44
建设银行	939	8.09	0.12	8.08	0.83	0.07
中国移动	941	71.80	-0.35	71.59	-0.02	0.29
长江基建	1038	59.65	-0.17	60.63	0.00	-1.61
恒安国际	1044	72.55	-0.21	72.93	1.37	-0.52
中国神华	1088	19.90	0.20	19.93	-0.34	-0.13
石药集团	1093	26.05	3.78	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.05	-0.17	29.31	0.00	-0.88
长实地产	1113	66.10	-1.20	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	72.80	3.26	70.74	0.08	2.91
工商银行	1398	6.63	0.15	6.61	0.09	0.25
金沙中国	1928	48.30	2.77	47.09	-0.79	2.57
九龙仓置业	1997	60.90	4.55	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	15.94	0.25	16.18	0.00	-1.50
瑞声科技	2018	116.60	3.09	112.66	-1.51	3.50
中国平安	2318	78.15	0.51	78.20	-0.08	-0.06
蒙牛乳业	2319	26.85	2.29	27.83	0.00	-3.51
舜宇光学科技	2382	159.40	4.32	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	40.15	0.00	40.10	0.17	0.11
中国人寿	2628	22.10	0.45	21.92	0.29	0.82
交通银行	3328	6.31	0.16	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	4.17	0.72	4.12	-0.49	1.09

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	2.84	0.35	-63.11	中联重科	1157	3.62	-0.55	-29.87
东北电气	42	1.12	1.82	-60.96	兖州煤业	1171	11.18	2.01	-32.60
四川成渝	107	2.71	0.74	-43.03	中国铁建	1186	8.99	0.00	-22.57
青岛啤酒	168	51.00	4.62	-26.23	比亚迪	1211	51.90	-0.86	-19.80
江苏宁沪	177	11.12	-0.36	-6.01	农业银行	1288	4.16	0.48	-6.01
京城机电	187	2.16	-0.46	-69.62	新华保险	1336	36.00	0.14	-33.78
广州广船	317	9.54	-2.25	-56.09	工商银行	1398	6.63	0.15	-6.12
马鞍山钢铁	323	3.81	-0.26	-12.22	丽珠医药	1513	60.95	-0.41	-29.49
上海石油化工	338	5.46	-1.80	-23.48	中国中冶	1618	2.53	0.40	-43.77
鞍钢股份	347	7.91	1.02	6.82	中国中车	1766	7.09	0.28	-38.61
江西铜业	358	11.42	0.35	-45.11	广发证券	1776	13.50	-0.44	-26.15
中国石油化工	386	7.34	0.27	-13.49	中国交通建设	1800	8.58	0.82	-44.85
中国中铁	390	6.35	0.00	-30.67	晨鸣纸业	1812	12.66	-0.31	-29.76
广深铁路	525	4.67	2.41	-18.09	中煤能源	1898	3.44	-0.29	-44.55
深圳高速	548	8.09	1.76	-25.10	中国远洋	1919	4.63	2.66	-39.77
南京熊猫电子	553	3.82	-0.78	-54.97	民生银行	1988	7.44	-0.27	-22.30
郑煤机	564	4.51	0.00	-39.70	金隅股份	2009	3.57	0.00	-31.32
山东墨龙	568	1.53	0.00	-77.76	中集集团	2039	13.52	0.15	-32.72
北京北辰实业	588	2.97	2.41	-47.22	复星医药	2196	50.40	2.34	-14.16
中国东方航空	670	6.23	0.81	-32.16	万科企业	2202	29.25	-1.18	-9.97
山东新华制药	719	8.29	0.24	-49.39	金风科技	2208	12.78	1.91	-37.47
中国国航	753	9.37	2.40	-32.37	广汽集团	2238	13.64	0.74	-39.67
中兴通讯	763	25.60	0.00	-33.31	中国平安	2318	78.15	0.51	1.99
中国石油	857	6.44	6.45	-35.39	长城汽车	2333	7.82	0.13	-40.72
白云山	874	38.00	0.13	-28.30	潍柴动力	2338	10.74	3.67	0.34
东江环保	895	12.22	1.50	-40.28	中国铝业	2600	4.15	1.97	-22.19
华能国际电力	902	5.86	0.00	-28.66	中国太保	2601	34.35	0.00	-16.09
安徽海螺水泥	914	47.85	1.16	14.52	上海医药	2607	24.25	1.46	-26.77
海信科龙	921	8.49	0.95	-37.22	中国人寿	2628	22.10	0.45	-27.96
建设银行	939	8.09	0.12	-9.24	上海电气	2727	3.01	-0.99	-59.55
大唐发电	991	2.66	0.38	-35.43	中海集运	2866	1.58	0.64	-56.31
安徽皖通高速	995	5.40	-1.46	-47.32	大连港	2880	1.32	0.00	-54.38
中信银行	998	5.77	-0.35	-28.91	中海油田	2883	8.08	-2.18	-37.65
仪征化纤	1033	1.26	-2.33	-51.75	紫金矿业	2899	3.32	-2.06	-28.93
重庆钢铁	1053	1.40	-1.41	-43.19	交通银行	3328	6.31	0.16	-15.35
中国南方航空	1055	7.99	1.52	-36.91	福耀玻璃	3606	29.15	1.92	-6.32
浙江世宝	1057	1.76	0.00	-76.96	招商银行	3968	33.00	0.00	-6.54
天津创业环保	1065	4.23	-0.94	-71.88	中国银行	3988	4.17	0.72	-10.96
华电国际电力	1071	3.61	-0.82	-28.18	洛阳钼业	3993	5.05	-1.56	-45.30
东方电气	1072	6.00	-0.33	-45.26	中信证券	6030	19.72	1.23	-16.44
中国神华	1088	19.90	0.20	-20.94	中国光大银行	6818	3.96	-0.50	-19.25
洛阳玻璃	1108	3.82	0.53	-81.51	海通证券	6837	9.96	0.30	-25.06
中海发展	1138	4.55	5.08	-30.11	华泰证券	6886	15.40	0.39	-27.85

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
29/05/2018	717	英皇证券	中期业绩/股息
29/05/2018	2863	高丰集团控股	中期业绩/股息
29/05/2018	999	I. T	末期业绩/股息
29/05/2018	1716	毛记葵涌	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
29/05/2018	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	五月	23.80%	21.80%
29/05/2018	美国	标普/CaseShiller房价指数	三月	--	206.67
29/05/2018	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	三月	0.78%	0.83%
29/05/2018	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	三月	6.52%	6.80%
29/05/2018	美国	消费者信心指数	五月	127.74	128.70

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