

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一上升，受惠於銀行股、工業股及能源股大漲。道瓊斯指數上升1.3%至24,777點；標準普爾指數上升0.9%至2,784點；納斯達克指數上升0.9%至7,756點。繼英國脫歐事務大臣戴維斯請辭後，外相強森也請辭。

油價週一上升，因市場擔憂伊朗、利比亞和加拿大的供應。紐約8月期油上升0.1%至每桶73.85美元。金價上升，紐約8月期金上升0.3%至每盎司1,259.6美元。

香港和內地股市週一上升。各行業全線上漲，博彩股跑贏大市，新濠國際發展(200.HK)及澳博控股(880.HK)分別上漲7.0%及9.7%；物業管理股也錄得較大升幅；中國新華教育(2779.HK)股價大漲10.8%，領漲教育股。個股方面，王老吉未履行增資協議，中糧包裝(906.HK)股價急跌24.5%。恒生指數上升1.3%至28,689點，國企指數上升1.4%至10,768點，香港股市成交金額增加0.2%至987億港元。上證綜合指數上升2.5%至2,815點，滬深兩市成交金額減少7.5%至人民幣3,286億元。

行業及公司新聞

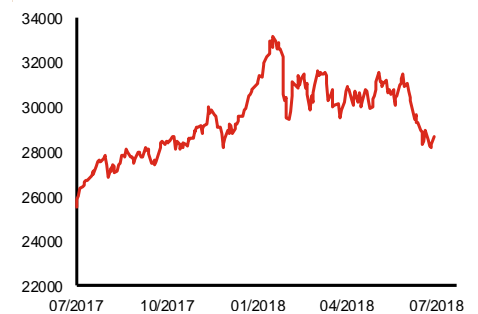
- 吉利汽車(175.HK)公布2018年6月份汽車銷量128,449部，同比增長44.7%，上半年銷量為766,630部，按年增加44.5%，並達至公司2018年全年銷售目標158萬部之48.5%。
- 中化化肥(297.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年經營業績將同比明顯上升，主要受惠於公司抓住國內各主要化肥品種市場價格上升的機會，強化了下游客戶綜合營銷服務，以致銷售量及盈利均按年上升。此外附屬公司中化吉林長山化工毛利率同比顯著改善。
- 海螺水泥(914.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年股東應佔溢利將同比增長80%-100%至人民幣121-134億元(其中第一季度按年增長121.9%至人民幣47.8億元)，主要受惠於公司產品銷售價格升幅較大令期內營業收入按年大幅增加所致。
- 龍湖地產(960.HK)公佈2018年6月運營數據，上半年累計合約銷售總額、銷售總面積及平均售價分別為人民幣971億元、629萬平方米及每平方米人民幣15,435元，分別按年上升4.8%、增加5.7%及下降0.9%，其中6月份則分別同比提高24.3%、上升36.8%及下跌9.2%，銷售狀況較首5月明顯改善。
- 易居企業(2048.HK)為中國領先的房地產交易服務提供商，因公司於2017年產生的一手房代理服務收入最多，房地產交易數據及土地數據所覆蓋的城市數量最多，截至2017年12月31日以門店數量計房地產經紀網絡位居第二。公司主要提供一手房代理服務、房地產數據及諮詢服務以及房地產經紀網絡服務。2015-2017年，公司收入分別為人民幣27.2、40.0及46.3億元；股東應佔溢利分別為人民幣1.7、4.9及3.5億元，2018年第一季度收入及核心股東應佔溢利(撇除上市開支)分別為人民幣9.3及1.1億元，分別同比增長8.8%及98.7%。公司今天起至7月13日招股，預計7月20日上市，招股價介乎14.38-17.68港元，淨集資額約49.5億港元(招股價中位數)，市值介乎211-259億港元，相當於50.5-62.1倍2017年市盈率。基石投資者淘寶中國、Successful Lotus、華昌國際及Educado將認購39.0%-42.8%全球發售股份。
- 長城汽車(2333.HK)公布2018年上半年累計銷量為471,515輛，按年增加2.3%，其中6月份銷售同比減少3.5%至62,186輛，較首5月不佳。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,689	1.32	-7.33
國企指數	10,768	1.37	-11.49
創業板指數	226	1.06	-10.72
上證綜合指數	2,815	2.47	-8.22
滬深300指數	3,459	2.80	-8.48
日經225指數	22,052	1.21	-1.86
道瓊斯指數	24,777	1.31	-2.13
標普500指數	2,784	0.88	0.18
納斯達克指數	7,756	0.88	1.45
德國DAX指數	12,544	0.38	-1.74
法國CAC指數	5,398	0.42	-0.96
富時100指數	7,688	0.92	0.09

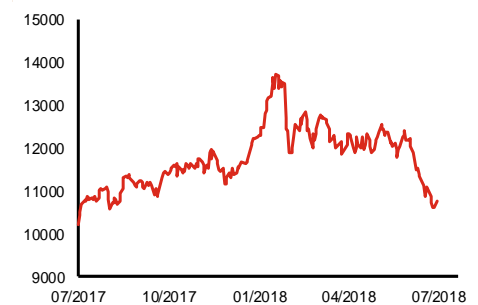
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.69	-5.09	4.19
VHSI指數	20.30	-7.22	16.73

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	73.85	0.07	12.73
黃金	1,259.60	0.30	-3.39
銅	6,282.00	-0.99	-12.61
鋁	2,080.00	0.00	-7.74
小麥	508.00	-1.41	-5.82
玉米	367.00	-1.61	-7.91

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



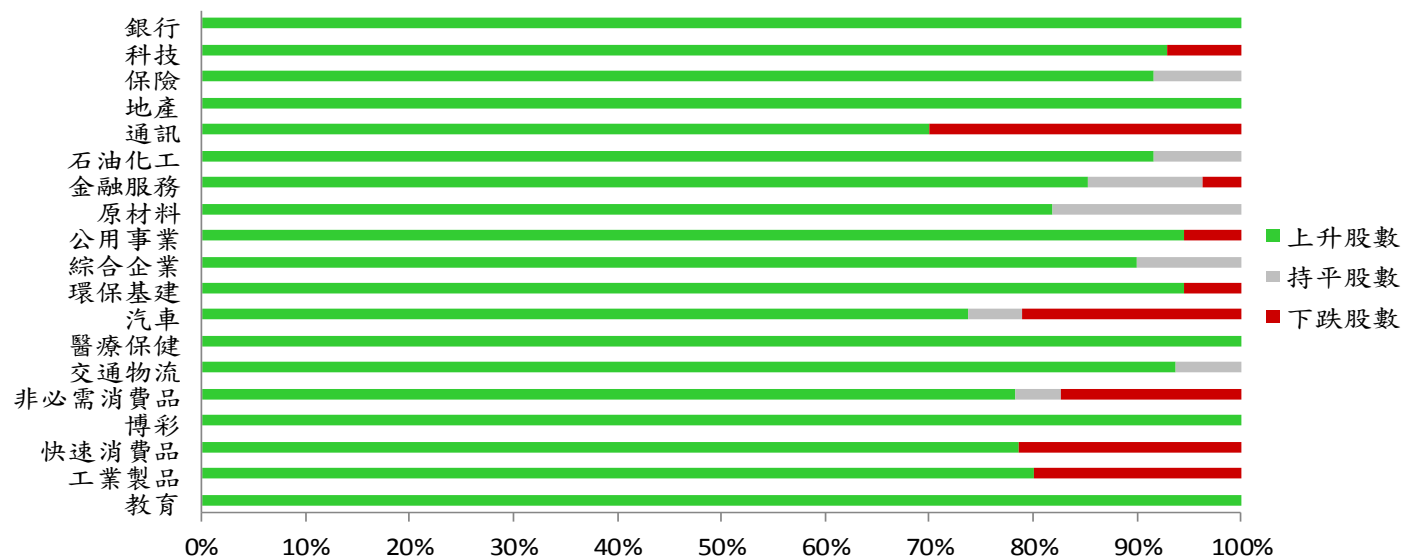
資料來源：彭博、西證證券經紀。

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	28,606	28,822	28,519	28,689	1.32	19.4	386.1	49	1	0
國企指數	10,748	10,867	10,714	10,768	1.37	25.0	314.5	47	2	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	1.64	15	0	0
科技	5.76	26	0	2
保險	2.27	11	1	0
地產	2.52	32	0	0
通訊	0.89	7	0	3
石油化工	1.91	11	1	0
金融服務	1.92	23	3	1
原材料	3.23	18	4	0
公用事業	2.59	17	0	1
綜合企業	1.37	9	1	0
環保基建	2.98	17	0	1
汽車	1.71	14	1	4
醫療保健	3.91	23	0	0
交通物流	1.62	15	1	0
非必需消費品	1.99	18	1	4
博彩	5.34	7	0	0
快速消費品	1.45	11	0	3
工業製品	3.55	12	0	3
教育	5.08	7	0	0



資料來源：彭博、西證證券經紀。

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	84.90	0.95	84.92	0.74	-0.02
中電控股	2	88.00	-0.11	88.53	-0.30	-0.60
中華煤氣	3	15.30	1.32	15.23	-0.72	0.49
匯豐控股	5	73.35	1.03	75.11	1.51	-2.34
電能實業	6	57.65	1.77	57.45	2.83	0.35
恒生銀行	11	197.20	1.13	199.42	0.75	-1.11
恆基地產	12	41.85	1.58	41.60	3.11	0.61
新鴻基地產	16	120.50	0.84	121.02	0.98	-0.43
新世界發展	17	11.14	0.91	11.11	0.71	0.31
太古股份	19	86.05	0.06	87.35	0.41	-1.49
東亞銀行	23	31.95	0.95	32.18	1.99	-0.71
銀河娛樂	27	60.45	5.13	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	43.00	0.23	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.70	2.75	12.43	0.00	2.16
恆隆地產	101	16.00	2.04	16.10	1.38	-0.60
招商局港口	144	15.90	1.27	16.02	0.00	-0.74
中國旺旺	151	6.95	0.87	6.91	0.00	0.53
吉利汽車	175	19.92	3.21	20.62	5.88	-3.40
中信股份	267	10.72	1.52	10.66	0.00	0.58
萬洲國際	288	6.40	3.23	6.38	3.44	0.30
中國石化	386	7.03	2.18	7.07	2.82	-0.59
港交所	388	233.00	1.84	233.29	1.21	-0.12
中國海外	688	25.35	2.63	25.35	3.73	0.00
騰訊	700	396.00	2.43	399.87	2.35	-0.97
中國聯通	762	9.59	1.91	9.76	1.89	-1.69
領展房產基金	823	75.50	2.03	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.48	2.55	16.20	0.00	-10.64
中國石油	857	5.73	1.24	5.80	1.92	-1.16
中海油	883	12.72	1.11	12.92	1.84	-1.55
建設銀行	939	6.94	1.97	7.02	2.08	-1.09
中國移動	941	70.70	1.58	71.15	1.14	-0.63
長江基建	1038	61.80	1.31	60.21	0.00	2.64
恆安國際	1044	75.05	0.74	75.95	0.98	-1.19
中國神華	1088	18.24	2.70	18.40	4.57	-0.89
石藥集團	1093	22.90	4.57	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	26.05	2.16	25.87	0.00	0.70
長實地產	1113	62.00	1.39	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.55	1.33	68.93	1.33	-0.55
工商銀行	1398	5.61	1.45	5.64	1.48	-0.48
金沙中國	1928	41.05	4.32	41.12	4.55	-0.16
九龍倉置業	1997	57.20	1.33	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	13.18	2.01	14.76	0.00	-10.69
瑞聲科技	2018	107.10	1.13	107.36	0.63	-0.25
中國平安	2318	70.95	1.79	71.69	1.87	-1.04
蒙牛乳業	2319	26.75	1.90	28.46	0.00	-6.00
舜宇光學科技	2382	145.10	2.18	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	36.60	1.39	36.89	1.78	-0.79
中國人壽	2628	19.66	2.61	19.92	2.59	-1.30
交通銀行	3328	5.55	1.46	5.77	0.00	-3.87
中國銀行	3988	3.69	0.54	3.71	0.68	-0.56

資料來源：彭博、西證證券經紀。

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.57	-0.39	-62.71	中聯重科	1157	3.04	3.75	-36.56
東北電氣	42	0.87	-2.25	-58.56	兗州煤業	1171	10.14	4.00	-27.00
四川成渝	107	2.37	1.28	-41.40	中國鐵建	1186	7.86	1.42	-20.45
青島啤酒	168	43.20	6.40	-17.88	比亞迪	1211	47.20	-1.05	-14.46
江蘇寧滬	177	9.07	2.37	-17.42	農業銀行	1288	3.62	1.69	-13.30
京城機電	187	1.79	4.68	-68.30	新華保險	1336	32.50	4.00	-38.65
廣州廣船	317	7.89	1.41	-49.57	工商銀行	1398	5.61	1.45	-14.47
馬鞍山鋼鐵	323	3.53	3.22	-14.73	麗珠醫藥	1513	38.80	5.72	-27.31
上海石油化工	338	4.68	1.30	-28.13	中國中冶	1618	2.23	2.76	-40.69
鞍鋼股份	347	6.85	3.95	5.58	中國中車	1766	5.99	1.18	-32.76
江西銅業	358	9.35	2.30	-48.21	廣發證券	1776	11.18	2.01	-29.18
中國石油化工	386	7.03	2.18	-7.54	中國交通建設	1800	7.31	1.95	-45.27
中國中鐵	390	5.78	1.82	N/A	晨鳴紙業	1812	6.28	2.28	-55.32
廣深鐵路	525	4.15	0.48	-16.70	中煤能源	1898	3.12	1.96	-43.19
深圳高速	548	7.21	2.27	-21.97	中國遠洋	1919	3.40	1.49	-39.40
南京熊貓電子	553	2.66	0.38	-60.03	民生銀行	1988	5.63	2.93	-18.86
鄭煤機	564	3.71	0.82	-43.34	金隅股份	2009	2.75	5.36	-30.17
山東墨龍	568	1.26	2.44	-74.40	中集集團	2039	9.04	2.38	-39.22
北京北辰實業	588	2.62	4.38	-35.79	復星醫藥	2196	41.20	3.65	-15.36
中國東方航空	670	5.00	1.01	-33.41	萬科企業	2202	26.30	2.94	-7.65
山東新華製藥	719	5.38	0.37	-53.81	金風科技	2208	10.08	10.77	-34.27
中國國航	753	7.45	2.62	-23.12	廣汽集團	2238	7.14	3.18	-42.73
中興通訊	763	12.48	-1.73	-19.68	中國平安	2318	70.95	1.79	1.59
中國石油	857	5.73	1.24	-36.52	長城汽車	2333	5.58	0.90	-49.47
白雲山	874	35.85	10.99	-21.52	濰柴動力	2338	9.69	4.64	-1.22
東江環保	895	9.80	3.16	-36.69	中國鋁業	2600	3.29	3.13	-20.75
華能國際電力	902	5.51	3.57	-32.28	中國太保	2601	29.50	2.97	-24.01
安徽海螺水泥	914	43.40	2.97	11.38	上海醫藥	2607	21.00	3.45	-25.17
海信科龍	921	7.53	1.48	-33.39	中國人壽	2628	19.66	2.61	-27.46
建設銀行	939	6.94	1.97	-14.08	上海電氣	2727	2.61	2.35	-65.29
大唐發電	991	2.21	2.79	-38.91	中海集運	2866	1.23	2.50	-55.87
安徽皖通高速	995	4.54	0.67	-34.91	大連港	2880	1.17	2.63	-48.89
中信銀行	998	4.80	1.91	-31.53	中海油田	2883	7.06	1.00	-36.00
儀征化纖	1033	1.08	3.85	-51.57	紫金礦業	2899	2.90	3.57	-31.71
重慶鋼鐵	1053	1.21	0.00	-50.24	交通銀行	3328	5.55	1.46	-21.36
中國南方航空	1055	5.83	2.64	-37.07	福耀玻璃	3606	27.50	1.10	-8.69
浙江世寶	1057	1.28	0.79	-76.59	招商銀行	3968	28.00	3.51	-12.41
天津創業環保	1065	3.59	1.13	-66.89	中國銀行	3988	3.69	0.54	-17.04
華電國際電力	1071	3.21	3.22	-34.79	洛陽鉬業	3993	3.57	8.18	-48.20
東方電氣	1072	4.83	1.47	-43.21	中信證券	6030	15.34	2.13	-21.67
中國神華	1088	18.24	2.70	-17.15	中國光大銀行	6818	3.32	2.47	-23.94
洛陽玻璃	1108	2.86	2.51	-82.59	海通證券	6837	7.68	4.21	-30.82
中海發展	1138	3.63	3.42	-25.72	華泰證券	6886	12.04	4.70	-30.71

資料來源：彭博、西證證券經紀。

A股動向

市場與策略

市場： 外儲實際已經三連升

【市場顧問組 張剛】

事件： 中國 6 月外匯儲備增加至 31121.29 億美元，5 月份為 31106.23 億美元，環比增加15.06 億美元，增加幅度為 0.05%。此前 5 月份為減少 142.29 億美元，減少幅度為0.46%。

點評： 若按 SDR 計算，6 月份的外匯儲備為 22125.62 億 SDR，環比增加 167.64 億 SDR，增加幅度為 0.76%。此前 5 月份則增加 227.99 億 SDR，增加幅度為 1.05%。美元指數 6 月份累計上漲了 0.56%，此前 5 月份上漲了 2.34%。按美元計，外儲出現增加，結束了此前連續兩個月的減少；按 SDR 計，外儲連續三個月增加。

人民幣指數 6 月份下跌 2.37%，5 月份微跌 0.13%。人民幣兌美元、歐元、日元即期匯率在 6 月份分別貶值 3.49%、貶值 2.72%、貶值 1.77%。6 月末黃金儲備為 5924 萬盎司，已經連續二十一個月未變。外匯儲備的增加，或因為 A 股入摩，以及人民幣貶值促成債市吸引力提高。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
10/07/2018	26	中華汽車	第二期中期股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/07/2018	中國	新人民幣貸款	六月	1520.54bn	1150.00bn
10/07/2018	中國	生產者物價指數(年比)	六月	4.47%	4.10%
10/07/2018	中國	消費者物價指數(年比)	六月	1.91%	1.80%
10/07/2018	中國	社會融資(人民幣)	六月	1402.25bn	760.80bn
10/07/2018	中國	貨幣供給-M0(年比)	六月	3.55%	3.60%
10/07/2018	中國	貨幣供給-M1(年比)	六月	5.95%	6.00%
10/07/2018	中國	貨幣供給-M2(年比)	六月	8.39%	8.30%
10/07/2018	歐元區	ZEW調查預期	七月	--	--
10/07/2018	美國	JOLTS職缺	五月	6570.71k	6698.00k

資料來源：彭博、西證證券經紀。

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下