

宏觀焦點

美國股市週三上升，因特朗普說服歐盟在貿易問題上做出讓步。道瓊斯指數上升 0.7%至 25,414 點；標準普爾指數上升 0.9%至 2,846 點；納斯達克指數上升 1.2%至 7,932 點。

油價週三上升，因 EIA 公布上週美國原油庫存降幅超預期。紐約 9 月期油上升 1.1%至每桶 69.30 美元。金價上升，因美元下跌。紐約 12 月期金上升 0.5%至每盎司 1,241.0 美元。

香港股市週三上升，內地股市下跌。博彩股獲券商看好錄得大幅上升，其中美高梅中國 (2282.HK) 股價上漲 9.5%；造紙股亦造好；基建鐵路股輕微下跌。個股方面，歐舒丹 (973.HK) 淨銷售額按固定匯率計算按年增長 12.3%且獲券商看好，股價上升 3.2%；招商銀行 (3968.HK) 上半年股東應佔溢利按年增加 14.0%，股價走高 1.1%。恒生指數上升 0.9%至 28,921 點，國企指數上升 0.9%至 11,074 點，香港股市成交金額減少 19.8%至 864 億港元。上證綜合指數下跌 0.1%至 2,904 點，滬深兩市成交金額減少 19.5%至人民幣 3,962 億元。

行業及公司新聞

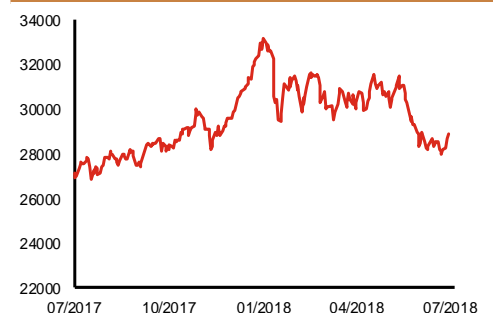
- 此前招股的中國鐵塔 (788.HK) 孖展認購未足額。
- 新鴻基 (86.HK) 發布盈利預喜，公司預計2018年上半年股東應佔溢利將錄得同比顯著增幅，主要因公司期內表現有所改善所致。
- 太和控股 (718.HK) 公布，本月24日香港廉政公署人員到公司香港主要營業地點以執行一項搜查令，要求公司提供若干資料，包括2009年完成出售三間香港公司的非常重大出售事項；及2009年完成收購豐裕及弘輝的非常重大收購事項，以協助廉署調查。公司將於今日復牌。
- 英皇鐘錶珠寶 (887.HK) 發布盈利預喜，公司預計2018年上半年純利將錄得大幅增長約300%至1.6億港元，主要受惠於期內消費氣氛上揚使銷情理想及毛利率表現穩健，以及營運效率提升。
- 路勁基建 (1098.HK) 發布盈利預喜，公司預計2018年上半年之綜合溢利淨額將同比增長不少於200%至至少11.2億港元，主要受惠於期內公司交付的物業平均售價及面積皆大幅增加。
- 兗州煤業 (1171.HK) 公布營運數據，2018年上半年公司商品煤銷量同比增長33.1%，其中第二季度則同比上升32.7%。
- 匯彩控股 (1180.HK) 發布盈利預喜，公司預計2018年上半年將扭虧為盈，主要受惠於1) 公司提供娛樂場管理服務之娛樂場的博彩收入增加約10%，公司娛樂場管理服務收入相應增加約10%，及2) 銷售電子博彩設備及系統的收入增加約160%。
- 金川國際 (2362.HK) 發布盈利預喜，公司預計2018年上半年將錄得股東應佔溢利約 6,000 萬美元，同比增長約 6.7 倍，主要受惠於 1) 降低成本、持續的技術創新和生產流程改進，及 2) 銅及鈷的平均售價分別按年增長，及銅及鈷產量增加。
- 中國奧園 (3883.HK) 發布盈利預喜，公司預計2018年上半年公司核心純利將同比增長約50%至人民幣12.5億元，主要受惠於期內交付予買家的總建築面積增加。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,921	0.90	0.14
國企指數	11,074	0.91	-0.40
創業板指數	216	-0.65	-8.86
上證綜合指數	2,904	-0.07	2.08
滬深300指數	3,578	-0.11	1.32
日經225指數	22,614	0.46	1.16
道瓊斯指數	25,414	0.68	4.66
標普500指數	2,846	0.91	4.52
納斯達克指數	7,932	1.17	4.90
德國DAX指數	12,579	-0.87	2.82
法國CAC指數	5,426	-0.14	2.75
富時100指數	7,658	-0.66	1.60

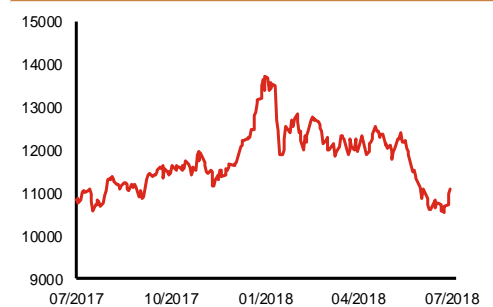
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.29	-0.97	-22.80
VHSI指數	17.72	-2.10	-11.71

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	69.30	1.14	0.32
黃金	1,241.00	0.52	-2.31
銅	6,295.00	2.69	-6.88
鋁	2,084.50	0.75	-4.32
小麥	542.75	6.37	13.20
玉米	373.25	1.98	0.74

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



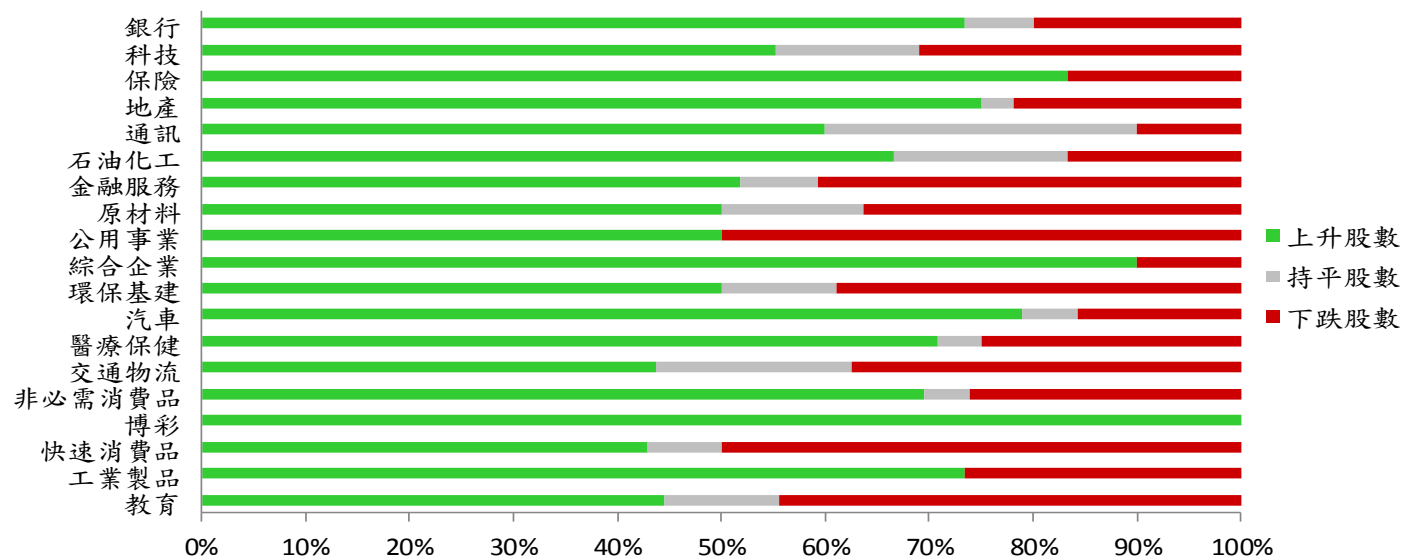
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	28,907	28,965	28,764	28,921	0.90	16.8	432.2	39	9	2
國企指數	11,083	11,110	11,014	11,074	0.91	22.9	416.4	37	9	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.61	11	1	3
科技	0.84	16	4	9
保險	0.81	10	0	2
地產	1.31	24	1	7
通訊	0.32	6	3	1
石油化工	1.26	8	2	2
金融服務	-0.03	14	2	11
原材料	0.23	11	3	8
公用事業	0.29	9	0	9
綜合企業	1.44	9	0	1
環保基建	0.06	9	2	7
汽車	0.63	15	1	3
醫療保健	1.29	17	1	6
交通物流	0.17	7	3	6
非必需消費品	1.15	16	1	6
博彩	7.05	8	0	0
快速消費品	0.07	6	1	7
工業製品	1.76	11	0	4
教育	0.21	4	1	4



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	84.20	0.42	84.18	0.37	0.02
中電控股	2	88.55	-0.67	89.47	-0.04	-1.03
中華煤氣	3	16.14	-0.62	16.71	0.24	-3.41
匯豐控股	5	75.05	0.54	76.10	0.19	-1.38
電能實業	6	57.20	-0.35	56.88	-0.68	0.57
恒生銀行	11	206.20	1.48	209.07	1.95	-1.37
恆基地產	12	42.85	1.66	41.89	0.19	2.28
新鴻基地產	16	120.80	2.46	121.68	2.55	-0.72
新世界發展	17	11.10	2.78	10.87	0.59	2.16
太古股份	19	83.60	1.52	84.57	1.94	-1.15
東亞銀行	23	31.30	1.29	30.44	-0.51	2.83
銀河娛樂	27	64.70	3.60	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	42.60	0.35	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.14	2.34	12.88	1.36	2.00
恆隆地產	101	16.10	2.55	16.31	3.54	-1.29
招商局港口	144	15.98	0.50	16.01	0.00	-0.20
中國旺旺	151	6.55	0.46	6.96	0.00	-5.92
吉利汽車	175	19.68	1.34	19.93	1.56	-1.24
中信股份	267	10.92	3.21	10.70	0.59	2.05
萬洲國際	288	6.34	-1.40	6.47	-0.49	-2.01
中國石化	386	7.36	2.08	7.43	1.08	-0.93
港交所	388	239.00	0.76	240.22	0.82	-0.51
中國海外	688	25.00	1.63	24.87	1.93	0.53
騰訊	700	379.80	1.23	385.28	1.63	-1.42
中國聯通	762	9.73	1.14	9.81	1.46	-0.86
領展房產基金	823	76.05	-0.91	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.22	-0.78	14.31	0.00	6.36
中國石油	857	5.76	2.49	5.82	2.60	-1.00
中海油	883	12.88	3.54	13.09	3.54	-1.57
建設銀行	939	7.19	0.70	7.25	0.71	-0.87
中國移動	941	69.75	0.00	70.21	0.13	-0.66
長江基建	1038	59.85	-0.50	60.83	0.00	-1.61
恆安國際	1044	69.90	-0.64	68.83	-1.60	1.55
中國神華	1088	17.84	0.22	17.93	0.99	-0.48
石藥集團	1093	21.65	3.10	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	28.85	2.67	28.73	2.43	0.42
長實地產	1113	60.25	1.60	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.95	-0.43	69.72	0.03	-1.11
工商銀行	1398	5.85	0.52	5.88	0.74	-0.51
金沙中國	1928	41.50	4.40	42.09	4.87	-1.40
九龍倉置業	1997	57.40	0.09	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	13.48	3.69	14.75	0.00	-8.62
瑞聲科技	2018	100.90	2.96	101.52	3.48	-0.61
中國平安	2318	74.20	1.16	75.26	1.72	-1.40
蒙牛乳業	2319	25.50	0.20	25.85	0.00	-1.35
舜宇光學科技	2382	140.20	2.49	134.55	0.00	4.20
中銀香港	2388	37.75	0.40	37.85	0.51	-0.25
中國人壽	2628	20.20	0.50	20.37	0.85	-0.82
交通銀行	3328	5.59	0.00	5.51	0.00	1.50
中國銀行	3988	3.69	0.27	3.72	0.59	-0.77

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	0.78	-62.79	中聯重科	1157	3.19	0.31	-34.31
東北電氣	42	0.96	2.13	-57.30	兗州煤業	1171	10.38	0.19	-26.83
四川成渝	107	2.50	-0.40	-41.06	中國鐵建	1186	9.12	-2.88	-20.19
青島啤酒	168	42.90	0.23	-19.56	比亞迪	1211	44.90	1.24	-12.05
江蘇寧滬	177	9.65	0.21	-6.86	農業銀行	1288	3.85	0.79	-8.74
京城機電	187	1.75	0.00	-69.31	新華保險	1336	37.25	1.78	-35.74
廣州廣船	317	8.19	-0.61	-49.23	工商銀行	1398	5.85	0.52	-10.18
馬鞍山鋼鐵	323	3.97	1.53	-14.36	麗珠醫藥	1513	39.20	2.48	-28.07
上海石油化工	338	4.87	3.18	-21.60	中國中冶	1618	2.30	0.44	-43.14
鞍鋼股份	347	8.06	2.41	6.83	中國中車	1766	6.45	0.16	-30.86
江西銅業	358	9.78	0.51	-45.87	廣發證券	1776	11.18	0.00	-28.91
中國石油化工	386	7.36	2.08	-2.90	中國交通建設	1800	8.37	0.00	-45.94
中國中鐵	390	6.65	-1.34	N/A	晨鳴紙業	1812	6.89	1.17	-53.41
廣深鐵路	525	4.08	-0.73	-19.07	中煤能源	1898	3.31	0.61	-42.19
深圳高速	548	7.37	0.27	-20.61	中國遠洋	1919	3.34	-1.76	-38.02
南京熊貓電子	553	2.78	-2.80	-61.12	民生銀行	1988	5.82	-0.34	-16.16
鄭煤機	564	3.48	2.05	-49.53	金隅股份	2009	2.94	-1.34	-32.71
山東墨龍	568	1.33	-1.48	-74.44	中集集團	2039	9.50	-0.31	-36.16
北京北辰實業	588	2.62	1.16	-37.89	復星醫藥	2196	39.35	3.39	-12.94
中國東方航空	670	5.16	0.00	-26.04	萬科企業	2202	25.75	-0.19	-8.11
山東新華製藥	719	5.13	-0.19	-58.40	金風科技	2208	10.38	0.78	-38.02
中國國航	753	7.51	3.44	-20.20	廣汽集團	2238	7.30	0.83	-41.68
中興通訊	763	14.20	-2.87	-24.88	中國平安	2318	74.20	1.16	3.00
中國石油	857	5.76	2.49	-34.43	長城汽車	2333	5.67	1.07	-46.88
白雲山	874	36.40	4.90	-19.01	濰柴動力	2338	9.94	1.95	-3.42
東江環保	895	11.46	0.88	-34.73	中國鋁業	2600	3.54	0.57	-21.28
華能國際電力	902	5.85	0.34	-33.41	中國太保	2601	31.15	1.96	-22.18
安徽海螺水泥	914	48.90	-0.20	10.37	上海醫藥	2607	21.70	3.33	-24.65
海信科龍	921	7.58	1.47	-29.60	中國人壽	2628	20.20	0.50	-26.58
建設銀行	939	7.19	0.70	-10.35	上海電氣	2727	2.63	-0.75	N/A
大唐發電	991	2.31	1.76	-38.48	中海集運	2866	1.24	-1.59	-56.51
安徽皖通高速	995	4.60	0.44	-33.52	大連港	2880	1.13	0.00	-51.00
中信銀行	998	5.00	-0.60	-29.74	中海油田	2883	7.23	4.18	-33.63
儀征化纖	1033	1.11	0.91	-50.12	紫金礦業	2899	2.91	0.34	-30.06
重慶鋼鐵	1053	1.38	-1.43	-46.36	交通銀行	3328	5.59	0.00	-15.08
中國南方航空	1055	5.71	0.88	-33.06	福耀玻璃	3606	28.70	1.41	-5.26
浙江世寶	1057	1.39	-0.71	-76.44	招商銀行	3968	30.90	1.15	-5.52
天津創業環保	1065	3.60	-0.83	-67.98	中國銀行	3988	3.69	0.27	-11.31
華電國際電力	1071	3.64	1.96	-27.96	洛陽鉬業	3993	4.07	0.99	-42.24
東方電氣	1072	4.96	-0.60	-42.71	中信證券	6030	15.86	0.89	-20.76
中國神華	1088	17.84	0.22	-16.61	中國光大銀行	6818	3.40	-1.16	-23.60
洛陽玻璃	1108	3.08	6.21	-83.42	海通證券	6837	8.05	0.12	-28.54
中海發展	1138	3.48	-0.57	-29.18	華泰證券	6886	12.76	-0.16	-30.80

資料來源：彭博、西證證券經紀。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
26/07/2018	1038	長江基建集團	中期業績/股息
26/07/2018	6	電能實業	中期業績/股息
26/07/2018	1928	金沙中國有限公司	中期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
26/07/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	七月二十一日	215.65k	207.00k
26/07/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	七月十四日	1730.97k	1751.00k
26/07/2018	美國	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	七月	25.83	28.00
26/07/2018	香港	貿易收支	六月	-49.59bn	-43.20bn
26/07/2018	香港	出口年增率	六月	8.14%	15.90%
26/07/2018	香港	進口年增率	六月	7.58%	16.50%
26/07/2018	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	六月初值	0.54%	0.30%
26/07/2018	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	六月初值	0.47%	0.20%
26/07/2018	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	六月初值	3.07%	-0.40%
26/07/2018	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	六月初值	0.51%	0.00%
26/07/2018	美國	躉售存貨	六月初值	0.38%	0.60%

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