

## 宏觀焦點

美國股市週一上升，因波克夏哈撒威 (BRKA.US) (BRKB.US) 公布第二季利潤激增，加上有報道指 Facebook (FB.US) 計劃提供新服務，公司股價攀升。道瓊斯指數上升 0.2% 至 25,502 點；標準普爾指數上升 0.4% 至 2,850 點；納斯達克指數上升 0.6% 至 7,860 點。

油價週一上升，因有消息指 7 月沙特原油產量意外下降引發全球石油供應憂慮。紐約 9 月期油上升 0.8% 至每桶 69.01 美元。金價下跌，因美元上升。紐約 12 月期金下跌 0.5% 至每盎司 1,217.7 美元。

香港股市週一上升，內地股市下跌。受關稅政策影響，中國 6 月汽車進口量按年大減 87%，汽車製造股受壓，吉利汽車 (175.HK) 及長城汽車 (2333.HK) 分別下跌 2.4% 及 2.2%；公用股跑贏大市。個股方面，滙豐控股 (5.HK) 公布 2018 年上半年列賬基準除稅前利潤按年上升 4.6%，基本符合市場預期，股價上升 0.5%；恆生 (11.HK) 上半年股東應佔溢利同比增加 28.6% 優於市場預期，股價上漲 1.6%。恆生指數上升 0.5% 至 27,820 點，國企指數上升 0.1% 至 10,702 點，香港股市成交金額減少 3.0% 至 856 億港元。上證綜合指數下跌 1.3% 至 2,705 點，滬深兩市成交金額增加 3.5% 至人民幣 2,881 億元。

## 行業及公司新聞

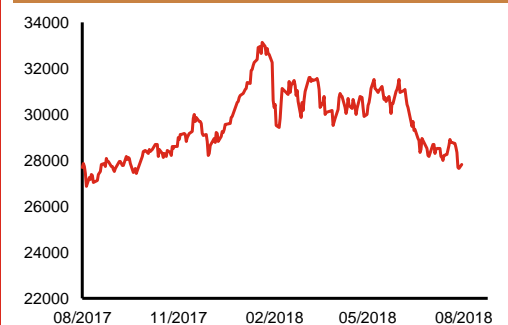
- 吉利汽車 (175.HK) 公布 2018 年 7 月汽車銷量為 12.0 萬部，同比增長 32.0%。2018 年首 7 月汽車銷量按年上升 42.7% 至 88.7 萬部，達到全年銷量目標之 56.1%，但 7 月銷量增速低於上半年。
- 比亞迪 (1211.HK) 公布 2018 年 7 月份汽車銷量 37,315 輛，其中新能源汽車佔比 50.4%，上半年累計銷量 261,812 輛，新能源汽車佔比 35.8%，新能源汽車佔比繼續有所提升。
- 金僑控股 (1783.HK) 主要在香港作為總承建商提供上層結構建築及修葺、維護、改建及加建工程服務，市場份額分別約 0.3% 及 0.05%，五大客戶收入佔比超過 90%。2016-2018 財年 (截止 3 月 31 日)，公司收益分別為 3.2、3.7 及 4.5 億港元，股東應佔溢利分別為 1,966、2,248 及 2,332 萬港元。公司預計約 4.6 億港元的手頭合約價值將於 2019-2020 財年確認為收益。雖然公司預計 2019 財年收益有所增加，但同時預期毛利有所下降，加上上市開支的影響，因此，2019 財年純利預計將同比有所減少。公司今天起至 8 月 10 日招股，預計 8 月 22 日上市，招股價介乎 0.45-0.55 港元，淨集資額約 6,920 萬港元 (招股價中位數，90% 配售)，市值介乎 3.6-4.4 億港元，相當於 15.4-18.9 倍 2018 財年市盈率。
- 碧桂園 (2007.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 50% 以上至不少於人民幣 113 億元，主要受惠於可確認收入的物業的增加、及該等物業的平均售價及毛利率增長所致。
- 中國恒大 (3333.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2018 年上半年核心業務淨利潤將同比增長 100% 以上至不少於人民幣 546 億元，主要受惠於公司提升產品品質、增加產品附加值、降低成本費用、增加交樓面積等。此外，公司預計淨負債率將從 2017 年 12 月之 184% 下降至 2018 年 6 月之 130% 以下。
- 香港電訊 (6823.HK) 發布 2018 年上半年業績，總收益同比增加 11.9% 至 170 億港元，但由於銷售成本升幅較高，EBITDA 僅按年微升 1.7% 至 56.4 億港元。去年同期所得稅率僅 7.0% 而今年上半年回升至 18.3%，因此，股東應佔溢利同比倒退 12.7% 至 18.7 億港元。建議派發中期股息每股 0.2912 港元，按年增加 3.6%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,820	0.52	-1.75
國企指數	10,702	0.08	0.75
創業板指數	197	-0.97	-12.05
上證綜合指數	2,705	-1.29	-1.53
滬深 300 指數	3,273	-1.27	-2.73
日經 225 指數	22,507	-0.08	3.30
道瓊斯指數	25,502	0.16	4.28
標普 500 指數	2,850	0.35	3.28
納斯達克指數	7,860	0.61	2.23
德國 DAX 指數	12,598	-0.14	0.82
法國 CAC 指數	5,477	-0.03	1.89
富時 100 指數	7,664	0.06	0.60

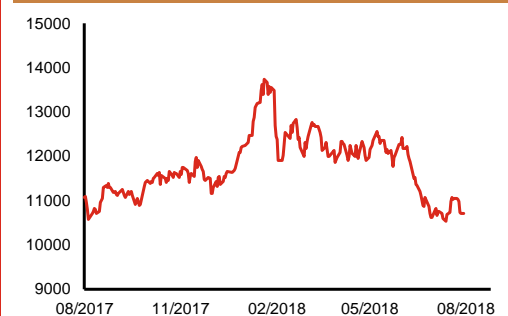
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	11.27	-3.18	-15.71
VHSI 指數	19.41	-3.77	-11.29

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	69.01	0.76	-3.58
黃金	1,217.70	-0.45	-3.91
銅	6,133.00	-1.18	-2.37
鋁	2,043.00	0.74	-1.78
小麥	597.25	3.02	12.69
玉米	385.25	0.26	3.28

恆生指數一年走勢圖



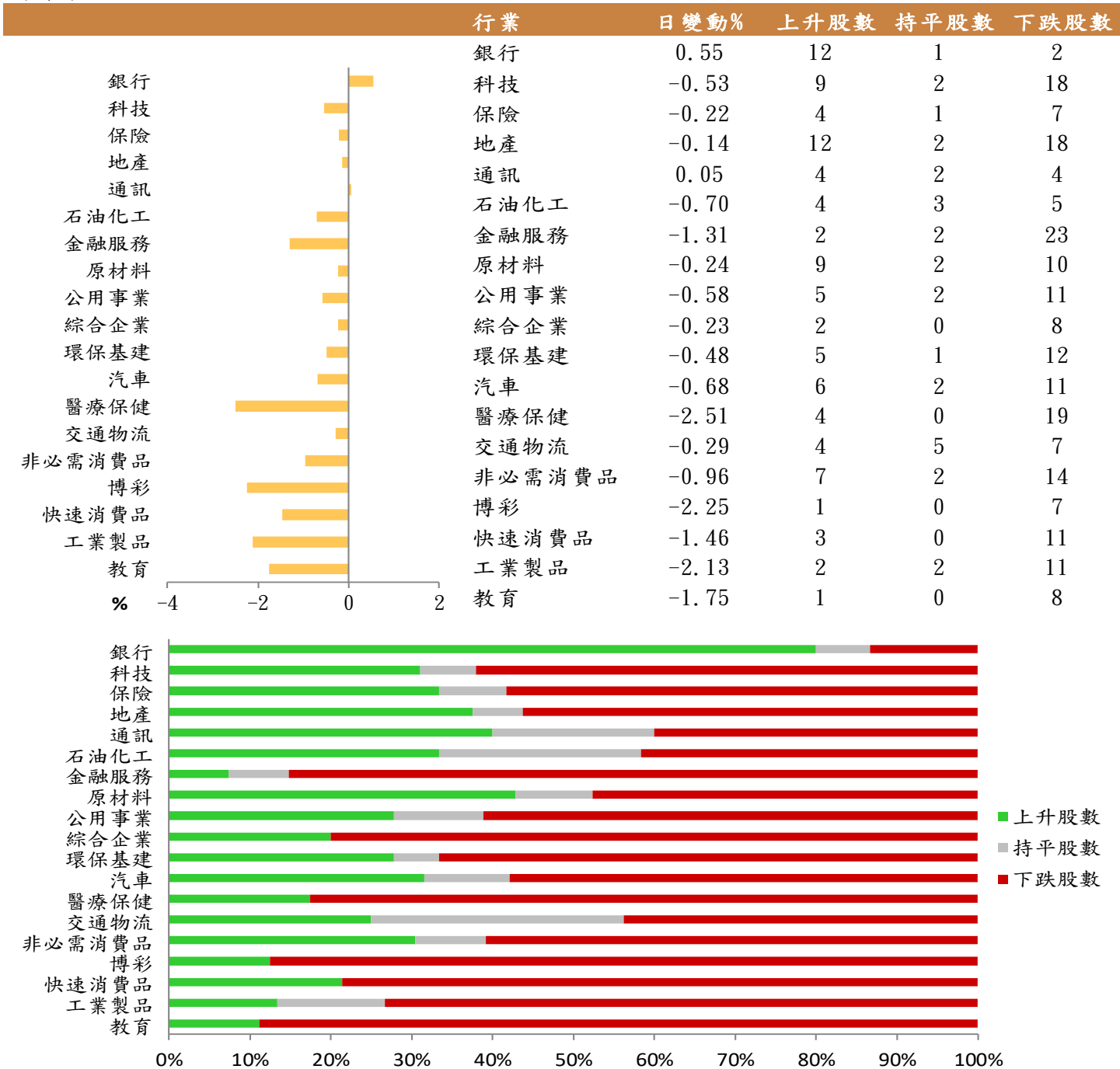
國企指數一年走勢圖



資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	27,886	28,075	27,730	27,820	0.52	16.6	364.6	25	22	3
國企指數	10,746	10,852	10,663	10,702	0.08	19.9	291.4	19	28	3

### 行業表現



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	2.48	-3.88	-64.26	中聯重科	1157	3.03	-0.66	-34.11
東北電氣	42	0.78	-4.88	-63.63	兗州煤業	1171	8.97	-0.44	-31.98
四川成渝	107	2.41	-1.63	-39.44	中國鐵建	1186	9.05	1.00	-21.16
青島啤酒	168	41.45	1.10	-4.88	比亞迪	1211	40.90	-1.21	-4.36
江蘇寧滬	177	9.38	0.86	-3.66	農業銀行	1288	3.79	0.80	-7.17
京城機電	187	1.76	0.00	-68.03	新華保險	1336	32.85	-0.15	-34.51
廣州廣船	317	7.73	0.00	-45.42	工商銀行	1398	5.75	0.70	-9.00
馬鞍山鋼鐵	323	3.96	-1.00	-13.46	麗珠醫藥	1513	33.80	-4.79	-24.66
上海石油化工	338	4.61	-1.71	-22.09	中國中冶	1618	2.15	-0.92	-44.37
鞍鋼股份	347	7.76	1.04	6.90	中國中車	1766	6.75	-0.59	-27.15
江西銅業	358	9.41	-0.42	-42.21	廣發證券	1776	10.32	-0.77	-29.70
中國石油化工	386	7.35	0.14	-1.55	中國交通建設	1800	8.01	-0.99	-45.43
中國中鐵	390	6.45	-0.77	N/A	晨鳴紙業	1812	6.43	-1.38	-53.04
廣深鐵路	525	3.85	0.00	-17.72	中煤能源	1898	3.20	1.59	-43.97
深圳高速	548	6.89	-0.58	-23.66	中國遠洋	1919	3.25	-0.31	-32.04
南京熊貓電子	553	2.48	-0.80	-60.89	民生銀行	1988	5.65	0.53	-15.64
鄭煤機	564	3.60	-1.64	-44.83	金隅股份	2009	2.86	-1.04	-29.75
山東墨龍	568	1.34	-1.47	-74.38	中集集團	2039	8.64	-1.71	-33.21
北京北辰實業	588	2.40	-2.44	-42.66	復星醫藥	2196	34.35	-1.01	-8.01
中國東方航空	670	4.47	0.22	-26.18	萬科企業	2202	22.35	-1.11	-6.57
山東新華製藥	719	4.20	-6.87	-45.74	金風科技	2208	8.62	-4.96	-39.23
中國國航	753	6.71	-0.74	-17.47	廣汽集團	2238	7.05	-1.40	-39.67
中興通訊	763	12.00	-2.44	-20.73	中國平安	2318	70.00	-0.14	5.55
中國石油	857	5.70	0.35	-34.60	長城汽車	2333	5.22	-2.25	-41.42
白雲山	874	30.85	-4.49	-20.06	濰柴動力	2338	8.54	1.55	-4.04
東江環保	895	11.54	-2.86	-33.14	中國鋁業	2600	3.19	0.00	-20.52
華能國際電力	902	5.54	-0.36	-34.81	中國太保	2601	29.15	-1.52	-21.23
安徽海螺水泥	914	47.00	0.11	11.49	上海醫藥	2607	19.66	-1.31	-17.82
海信科龍	921	6.34	0.00	-28.29	中國人壽	2628	18.86	-0.42	-24.00
建設銀行	939	6.98	0.43	-11.66	上海電氣	2727	2.56	1.59	N/A
大唐發電	991	2.11	0.00	-41.03	中海集運	2866	1.20	0.00	-56.58
安徽皖通高速	995	4.41	-0.68	-29.95	大連港	2880	1.07	-2.73	-51.91
中信銀行	998	4.87	0.41	-27.41	中海油田	2883	6.83	-0.29	-33.46
儀征化纖	1033	0.98	-2.97	-54.30	紫金礦業	2899	2.78	1.09	-26.09
重慶鋼鐵	1053	1.37	3.01	-41.72	交通銀行	3328	5.61	0.90	-11.86
中國南方航空	1055	5.08	0.20	-30.68	福耀玻璃	3606	26.35	-5.22	0.12
浙江世寶	1057	1.26	-0.79	-76.32	招商銀行	3968	29.65	0.34	-6.29
天津創業環保	1065	3.28	-3.24	-66.51	中國銀行	3988	3.61	0.00	-10.32
華電國際電力	1071	3.56	-0.84	-27.47	洛陽鉬業	3993	3.33	-5.93	-39.25
東方電氣	1072	4.65	-1.48	-42.07	中信證券	6030	14.84	-0.27	-18.66
中國神華	1088	17.42	0.23	-12.70	中國光大銀行	6818	3.28	-0.61	-19.66
洛陽玻璃	1108	2.83	-1.39	-81.96	海通證券	6837	7.19	-2.31	-27.18
中海發展	1138	3.44	-1.15	-26.66	華泰證券	6886	11.54	-1.03	-31.26

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
07/08/2018	6090	勝捷企業	中期業績/股息
07/08/2018	44	香港飛機工程	中期業績/第一中期息
07/08/2018	1347	華虹半導體	中期業績
07/08/2018	14	希慎興業	中期業績/第一中期息
07/08/2018	8	電訊盈科	中期業績/股息
07/08/2018	911	前海健康	中期業績/股息
07/08/2018	220	統一企業中國	中期業績
07/08/2018	1997	九龍倉置業	中期業績/股息
07/08/2018	2788	精熙國際	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
07/08/2018	香港	外匯存底	七月	--	431.90bn
07/08/2018	美國	JOLTs職缺	六月	0.00k	6638.00k

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