

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週一下跌，因土耳其貨幣里拉繼續貶值引發擔憂，對金融股的沖擊也最大。道瓊斯指數下跌 0.5% 至 25,188 點；標準普爾指數下跌 0.4% 至 2,822 點；納斯達克指數下跌 0.2% 至 7,820 點。

油價週一下跌，因有傳聞指庫欣原油庫存增加，及 OPEC 下調 2019 年市場對其原油的需求預測，紐約 9 月期油下跌 0.6% 至每桶 67.20 美元。金價下跌，因投資者選擇美元而非黃金作為避險工具，紐約 12 月期金下跌 1.6% 至每盎司 1,198.9 美元。

香港和內地股市週一下跌。中國司法部收緊民辦學校監管，教育股急挫，新高教 (2001.HK) 及睿見教育 (6068.HK) 股價分別下跌 32.5% 及 39.8%；物業管理股也受壓。個股方面，中國生物製藥 (1177.HK) 及申洲國際 (2313.HK) 獲納入恒指成分股，股價分別上升 4.1% 及 2.0%。天虹紡織 (2678.HK) 中期股東應佔溢利按年減少 6.6%，股價下跌 6.1%；中國利郎 (1234.HK) 上半年收入及淨利潤分別按年增加及 26.5% 及 25.9% 且增派股息，但股價下跌 5.6%。恒生指數下跌 1.5% 至 27,937 點，國企指數下跌 1.6% 至 10,767 點，香港股市成交金額減少 1.5% 至 834 億港元。上證綜合指數下跌 0.3% 至 2,786 點，滬深兩市成交金額增加 5.8% 至人民幣 3,042 億元。

## 行業及公司新聞

- 亞洲水泥 (743.HK) 公布 2018 年上半年業績，收益人民幣 49.5 億元，同比上升 47.2%，受惠於毛利率按年大增 18.3 個百分點至 36.7%，股東應佔溢利同比增加 10.7 倍至人民幣 9.6 億元。
- 閱文集團 (772.HK) 公布 2018 年上半年業績，收入人民幣 22.8 億元，按年上升 18.6%，股東應佔溢利錄得人民幣 5.1 億元，按年增長 1.4 倍。由於騰訊產品自營渠道 MAU 輕微下降及新渠道下的新用戶轉化為付費用戶存在時間差，公司總體 MAU 雖同比上升但 MPU 下滑。另外，公司宣布向 Tencent Mobility 及其他第三方收購新麗傳媒 100% 股份，總代價約人民幣 155 億元（相當於 41.1 倍 2017 年市盈率，2018 年參考純利為人民幣 5.0 億元），包括現金人民幣 51.1 億元及發行最多 1.5 億股代價股份，每股 80 港元（較最後收盤價溢價 19.4%）；新麗傳媒主要從事電視劇、網絡劇及電影的製作和發行。
- IGG (799.HK) 昨天回購 110 萬股，相當於現有股本 0.084%，累計購回但尚未註銷之股份為 0.349%。
- 利福國際 (1212.HK) 昨天中午公布 2018 年上半年業績，收盤後舉行業績發布會。公司預計下半年香港零售市場難以達到上半年增速，或錄得同比高單位數或低單位數增長；公司於 7 月份同店銷售增速放緩至單位數增長，但 8 月份已恢復至雙位數增速。公司表示可能考慮回購股份，且預計分紅比率約為核心利潤的 65%-70%。
- 舜宇光學 (2382.HK) 公布 2018 年上半年業績，收入人民幣 120 億元，按年上升 19.4%，然而，由於毛利率下降、錄得外匯虧損、及融資成本大幅上升，股東應佔溢利僅同比微升 1.8% 至人民幣 11.8 億元，遠低於市場預期超過 20%。
- 金山軟件 (3888.HK) 發布盈利預警，此前公司預計下半年營運溢利將環比好轉。然而，由於新遊戲《雲裳羽衣》迄今表現差於預期、《劍網 3》推出時間延遲至 2019 年初、推廣內容分發網路業務推廣競爭激烈、及辦公軟件業務研發上的投入，公司現預計 2018 年第三季甚至全年將錄得虧損，但期待 2019 年表現有所改善。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,937	-1.52	-2.06
國企指數	10,767	-1.61	0.19
創業板指數	195	-1.45	-11.31
上證綜合指數	2,786	-0.34	-1.60
滬深 300 指數	3,390	-0.43	-2.93
日經 225 指數	21,857	-1.98	-2.31
道瓊斯指數	25,188	-0.50	0.67
標普 500 指數	2,822	-0.40	0.74
納斯達克指數	7,820	-0.25	-0.08
德國 DAX 指數	12,359	-0.53	-1.45
法國 CAC 指數	5,412	-0.04	-0.31
富時 100 指數	7,642	-0.32	-0.25

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	14.78	12.31	21.35
VHSI 指數	20.47	11.43	10.89

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	67.20	-0.64	-3.62
黃金	1,198.90	-1.65	-4.11
銅	6,190.00	-0.56	-1.34
鋁	2,105.00	1.30	2.51
小麥	553.50	-2.81	8.78
玉米	370.50	-0.34	4.65

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



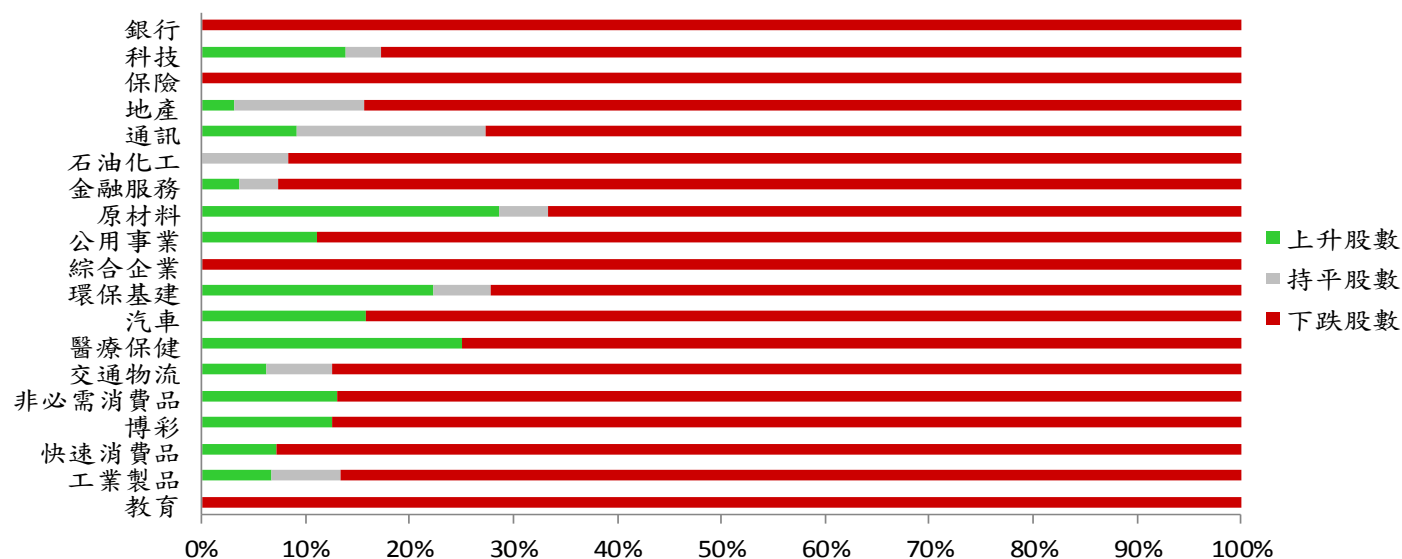
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	27,957	28,085	27,823	27,937	-1.52	15.3	282.5	4	45	1
國企指數	10,781	10,820	10,701	10,767	-1.61	20.3	224.2	5	45	0

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.95	0	0	15
科技	-1.86	4	1	24
保險	-2.44	0	0	12
地產	-2.26	1	4	27
通訊	-1.15	1	2	8
石油化工	-2.12	0	1	11
金融服務	-2.27	1	1	25
原材料	-0.82	6	1	14
公用事業	-1.35	2	0	16
綜合企業	-1.17	0	0	10
環保基建	-1.37	4	1	13
汽車	-1.88	3	0	16
醫療保健	-1.29	6	0	18
交通物流	-2.81	1	1	14
非必需消費品	-1.53	3	0	20
博彩	-1.63	1	0	7
快速消費品	-1.97	1	0	13
工業製品	-1.80	1	1	13
教育	-28.08	0	0	9



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	87.50	-1.52	87.25	-1.11	0.29
中電控股	2	90.20	-0.93	90.27	-0.52	-0.08
中華煤氣	3	15.94	0.25	15.97	0.25	-0.22
匯豐控股	5	72.10	-0.69	72.20	-0.86	-0.14
電能實業	6	55.20	-1.34	55.42	-0.28	-0.40
恒生銀行	11	207.80	-0.57	207.98	-0.92	-0.09
恆基地產	12	41.30	-1.67	41.49	0.28	-0.45
新鴻基地產	16	120.20	-0.99	121.36	-0.55	-0.95
新世界發展	17	10.80	-1.28	10.83	0.00	-0.30
太古股份	19	87.90	-0.11	88.35	0.13	-0.51
銀河娛樂	27	57.85	-2.61	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	39.50	-1.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.64	-1.10	12.66	1.70	-0.17
恆隆地產	101	15.60	-1.89	15.92	-0.93	-2.01
中國旺旺	151	5.99	-3.70	7.01	0.00	-14.57
吉利汽車	175	16.62	-1.89	16.64	-0.66	-0.12
中信股份	267	10.86	-1.63	10.89	-0.22	-0.25
萬洲國際	288	6.04	-1.63	6.05	-1.03	-0.14
中國石化	386	7.28	-1.49	7.24	-1.30	0.50
港交所	388	227.60	-1.13	228.12	-1.09	-0.23
中國海外	688	23.35	-1.89	23.47	-0.66	-0.52
騰訊	700	361.00	-2.43	359.13	-2.76	0.52
中國聯通	762	9.30	-2.92	9.34	-2.14	-0.44
領展房產基金	823	76.70	0.00	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.44	-1.90	14.32	0.00	0.85
中國石油	857	5.81	-2.02	5.75	-2.18	1.02
中海油	883	12.50	-2.04	12.45	-2.03	0.42
建設銀行	939	6.93	-1.28	6.91	-0.73	0.29
中國移動	941	70.45	-1.95	70.37	-1.30	0.12
長江基建	1038	57.35	-0.78	58.69	0.00	-2.28
恆安國際	1044	65.75	-2.88	64.89	-2.82	1.33
中國神華	1088	17.32	-2.48	17.23	-1.84	0.52
石藥集團	1093	20.00	0.70	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.65	-2.30	27.50	0.00	0.55
長實地產	1113	57.10	-1.30	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.78	4.05	10.52	0.00	2.48
友邦保險	1299	68.15	-1.59	68.38	-0.68	-0.34
工商銀行	1398	5.72	-1.04	5.70	-0.24	0.40
金沙中國	1928	37.75	-1.82	37.73	-1.08	0.06
九龍倉置業	1997	53.90	-2.00	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.42	-3.71	12.30	0.00	-7.15
瑞聲科技	2018	92.35	-2.69	91.53	-1.73	0.90
申洲國際	2313	96.60	2.01	96.47	-3.98	0.13
中國平安	2318	71.10	-1.18	71.20	-0.93	-0.14
蒙牛乳業	2319	22.80	-2.56	24.30	0.00	-6.15
舜宇光學科技	2382	121.10	-4.19	114.61	-10.47	5.66
中銀香港	2388	38.80	-0.64	38.77	0.07	0.07
中國人壽	2628	18.96	-1.04	18.92	-0.50	0.22
交通銀行	3328	5.51	-0.90	5.75	0.00	-4.16
中國銀行	3988	3.56	-1.66	3.55	-0.79	0.29

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	2.35	-6.00	-61.29	中聯重科	1157	3.07	-1.92	-35.52
東北電氣	42	0.80	-1.23	-63.98	兗州煤業	1171	9.29	-1.80	-30.36
四川成渝	107	2.46	-1.20	-39.51	中國鐵建	1186	9.65	0.31	-24.29
青島啤酒	168	40.30	-1.47	-8.58	比亞迪	1211	44.40	-1.11	-9.71
江蘇寧滬	177	9.37	-0.43	-5.02	農業銀行	1288	3.72	-1.06	-8.27
京城機電	187	1.85	-1.60	-67.84	新華保險	1336	33.60	-2.89	-33.42
廣州廣船	317	7.78	-0.77	-47.54	工商銀行	1398	5.72	-1.04	-7.01
馬鞍山鋼鐵	323	4.12	1.23	-14.70	麗珠醫藥	1513	35.40	-1.67	-26.04
上海石油化工	338	4.60	-1.71	-24.80	中國中冶	1618	2.19	-2.67	-46.15
鞍鋼股份	347	7.79	-0.64	5.21	中國中車	1766	7.26	0.55	-28.47
江西銅業	358	9.44	-2.38	-43.66	廣發證券	1776	10.42	-3.52	-31.22
中國石油化工	386	7.28	-1.49	-3.17	中國交通建設	1800	8.14	-1.81	-47.65
中國中鐵	390	6.72	-1.32	N/A	晨鳴紙業	1812	6.40	-1.54	-27.13
廣深鐵路	525	3.86	-2.03	-17.35	中煤能源	1898	3.16	-2.47	-44.07
深圳高速	548	7.01	-1.82	-21.91	中國遠洋	1919	3.29	-4.91	-34.06
南京熊貓電子	553	2.47	1.65	-64.04	民生銀行	1988	5.61	-2.09	-16.39
鄭煤機	564	3.94	-0.51	-42.83	金隅股份	2009	2.91	-2.35	-30.96
山東墨龍	568	1.38	-0.72	-74.81	中集集團	2039	8.72	-2.68	-34.80
北京北辰實業	588	2.57	0.39	-38.86	復星醫藥	2196	36.10	-1.10	-8.78
中國東方航空	670	4.60	-3.16	-25.90	萬科企業	2202	24.45	-2.20	-6.84
山東新華製藥	719	4.28	-1.61	-45.78	金風科技	2208	8.97	-2.82	-39.10
中國國航	753	6.72	-4.41	-20.06	廣汽集團	2238	7.41	1.51	-37.81
中興通訊	763	13.02	0.31	-25.73	中國平安	2318	71.10	-1.18	4.81
中國石油	857	5.81	-2.02	-36.16	長城汽車	2333	4.75	-1.04	-44.62
白雲山	874	33.10	0.30	-20.48	濰柴動力	2338	8.55	-2.84	-5.47
東江環保	895	11.52	-2.54	-26.72	中國鋁業	2600	3.26	-4.68	-23.89
華能國際電力	902	5.19	-1.89	-35.74	中國太保	2601	31.05	-1.27	-18.37
安徽海螺水泥	914	48.80	-1.31	11.33	上海醫藥	2607	20.50	-0.73	-18.46
海信科龍	921	6.35	-3.35	-30.32	中國人壽	2628	18.96	-1.04	-24.62
建設銀行	939	6.93	-1.28	-8.79	上海電氣	2727	2.55	-1.16	-57.44
大唐發電	991	2.04	-1.92	-42.78	中海集運	2866	1.20	-3.23	-56.65
安徽皖通高速	995	4.44	-0.89	-32.57	大連港	2880	1.09	-0.91	-52.16
中信銀行	998	4.87	-2.60	-27.04	中海油田	2883	7.38	-1.34	-37.34
儀征化纖	1033	1.03	-1.90	-53.63	紫金礦業	2899	2.87	-2.38	-26.11
重慶鋼鐵	1053	1.31	-1.50	-47.00	交通銀行	3328	5.51	-0.90	-12.37
中國南方航空	1055	5.15	-2.83	-31.29	福耀玻璃	3606	26.55	-1.12	-1.82
浙江世寶	1057	1.28	-1.54	-77.35	招商銀行	3968	29.65	-2.79	-6.07
天津創業環保	1065	3.32	-1.78	-67.29	中國銀行	3988	3.56	-1.66	-10.71
華電國際電力	1071	3.17	-2.76	-29.90	洛陽鉬業	3993	3.63	1.11	-36.90
東方電氣	1072	4.76	-1.45	-42.60	中信證券	6030	14.94	-2.48	-19.09
中國神華	1088	17.32	-2.48	-15.06	中國光大銀行	6818	3.27	-2.97	-19.36
洛陽玻璃	1108	2.84	-2.07	-82.69	海通證券	6837	7.30	-2.54	-26.51
中海發展	1138	3.55	-4.57	-27.69	華泰證券	6886	12.04	-1.95	-30.65

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
14/08/2018	2020	安踏體育	中期業績/股息
14/08/2018	1717	澳優	中期業績/股息
14/08/2018	699	神州租車	中期業績/股息
14/08/2018	257	中國光大國際	中期業績/股息
14/08/2018	2099	中國黃金國際	中期業績
14/08/2018	1111	創興銀行	中期業績/股息
14/08/2018	6088	FIT HON TENG	中期業績
14/08/2018	6139	金茂酒店－S S	中期業績/分派
14/08/2018	1316	耐世特	中期業績
14/08/2018	808	泓富產業信託	中期業績/分派
14/08/2018	1878	南戈壁－S	業績
14/08/2018	2283	東江集團控股	中期業績/股息
14/08/2018	570	中國中藥	中期業績/股息
14/08/2018	806	惠理集團	中期業績/股息
14/08/2018	288	萬洲國際	中期業績/股息
14/08/2018	20	會德豐	中期業績/股息
14/08/2018	408	葉氏化工集團	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
14/08/2018	歐元區	ZEW調查預期	八月	--	-18.70
14/08/2018	中國	工業生產 年至今 (年比)	七月	6.58%	6.70%
14/08/2018	中國	實質工業生產 (年比)	七月	6.30%	6.00%
14/08/2018	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	七月	6.02%	6.00%
14/08/2018	中國	零售銷售 年至今(年比)	七月	9.36%	9.40%
14/08/2018	中國	零售銷售 (年比)	七月	9.11%	9.00%
14/08/2018	歐元區	工業生產經季調(月比)	六月	-0.36%	1.30%
14/08/2018	美國	進口物價指數(月比)	七月	0.03%	-0.40%
14/08/2018	美國	進口物價指數(年比)	七月	4.43%	4.30%
14/08/2018	歐元區	GDP經季調(季比)	第二季初值	0.31%	0.30%
14/08/2018	歐元區	GDP經季調(年比)	第二季初值	2.12%	2.10%

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