

## 宏觀焦點

美國股市週三下跌，主要受科技股（騰訊收入低於預期）及能源股（油價大跌）拖累。道瓊斯指數下跌0.5%至25,162點；標準普爾指數下跌0.8%至2,818點；納斯達克指數下跌1.2%至7,774點。

油價週三大跌，因EIA數據顯示上週美國原油庫存意外增加，紐約9月期油大跌3.0%至每桶65.01美元。金價下跌，紐約12月期金下跌1.3%至每盎司1,185.0美元。

香港和內地股市週三下跌。中國監管機構凍結遊戲版號審批，遊戲股受壓；教育股跑輸大市，宇華教育（6169.HK）及天立教育（1773.HK）分別大跌14.6%及17.7%；物業管理股也大幅下跌。個股方面，龍光地產（3380.HK）中期股東應佔溢利按年增加1.0%且增派27.3%股息，惟股價下跌4.7%；中國動向（3818.HK）上半年股東應佔溢利按年下跌10.3%，股價下跌3.2%。恒生指數下跌1.5%至27,324點，國企指數下跌1.9%至10,535點，香港股市成交金額增加8.9%至1,115億港元。上證綜合指數下跌2.1%至2,723點，滬深兩市成交金額增加2.8%至人民幣2,758億元。

## 行業及公司新聞

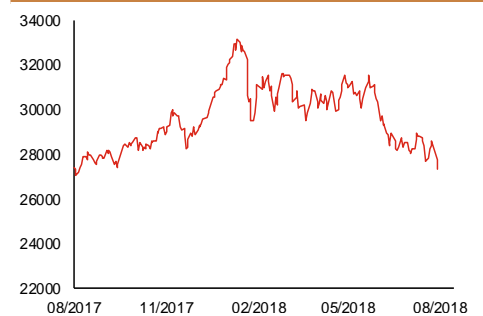
- 金蝶國際（268.HK）公布2018年上半年業績，營業額人民幣12.8億元，按年增長21.3%，受惠於經營費用增幅略低於營業額及毛利增速，加上淨財務費用同比减少人民幣1,680萬元，股東應佔溢利人民幣1.7億元，按年急升59.5%。
- 三一國際（631.HK）公布2018年上半年業績，收益人民幣22.0億元，按年大增82.9%（一季度同比急增96.5%），受惠於經營費用增幅低於收益及毛利，股東應佔溢利按年急增1.7倍至人民幣3.6億元（一季度同比大升1.4倍至人民幣1.7億元）。
- 騰訊（700.HK）公布2018年上半年業績，收入人民幣1,472億元，同比增長38.7%；因毛利率按年下跌2.1個百分點，加上銷售及市場推廣費用按年增長75.0%至人民幣119億元，股東應佔溢利錄得人民幣412億元，同比增加25.8%，非通用會計準則下股東應佔溢利同比上升24.3%至人民幣380億元（次季收入按年增加30.2%，低於市場預期，非通用會計準則下股東應佔溢利同比增加20.3%，符合預期）。公司爆款遊戲《絕地求生》暫未獲商業化許可，商業化進程將推後；而重磅新遊戲《怪物獵人》及《堡壘之夜》已獲該許可但前者因內容不符監管要求暫時下架調整，後者正在申請綠色通道進行一個月商業化試行。公司已有15款遊戲獲商業化許可，會陸續發布。公司大股東Naspers(NPN.SJ)股價大跌8.2%，騰訊ADR下跌3.6%。
- 中國聯通（762.HK）公布2018年上半年業績，收入人民幣1,491億元，按年上升7.9%，受惠於營運成本增速不及收入，股東應佔溢利錄得人民幣59.1億元，按年大增144.8%（一季度同比急升2.5倍至人民幣30.1億元），高於市場預期。
- IGG（799.HK）昨天回購176萬股，相當於現有股本0.134%，累計購回但尚未註銷之股份為0.619%。
- 聯想（992.HK）公布2019財年第一季（截止2018年6月30日）業績，收入119億美元，同比增長19.0%，受惠於經營費用升幅低於收入及毛利增速，公司成功扭虧為盈錄得股東應佔溢利7,704萬美元（去年同期虧損7,229萬美元）。
- 當代置業（1107.HK）公布2018年上半年業績，收益人民幣48.6億元，按年上升13.1%，然而毛利率下降、其他收益減少（匯兌虧損）、及銷售和融資成本大幅上升，股東應佔溢利同比大跌42.5%至人民幣2.9億元。建議派發中期股息每股2.3港仙，按年持平。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,324	-1.55	-4.26
國企指數	10,535	-1.95	-1.58
創業板指數	190	-1.36	-11.72
上證綜合指數	2,723	-2.08	-3.23
滬深300指數	3,292	-2.40	-5.19
日經225指數	22,204	-0.68	-3.08
道瓊斯指數	25,162	-0.54	0.39
標普500指數	2,818	-0.76	0.71
納斯達克指數	7,774	-1.23	-0.40
德國DAX指數	12,163	-1.58	-3.17
法國CAC指數	5,305	-1.82	-1.93
富時100指數	7,498	-1.49	-1.35

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.64	9.99	14.11
VHSI指數	21.41	6.84	17.44

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	65.01	-3.03	-3.44
黃金	1,185.00	-1.31	-5.97
銅	6,044.00	-1.78	-6.99
鋁	2,070.00	-0.58	-0.30
小麥	551.75	-1.69	9.42
玉米	376.00	-0.13	5.63

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



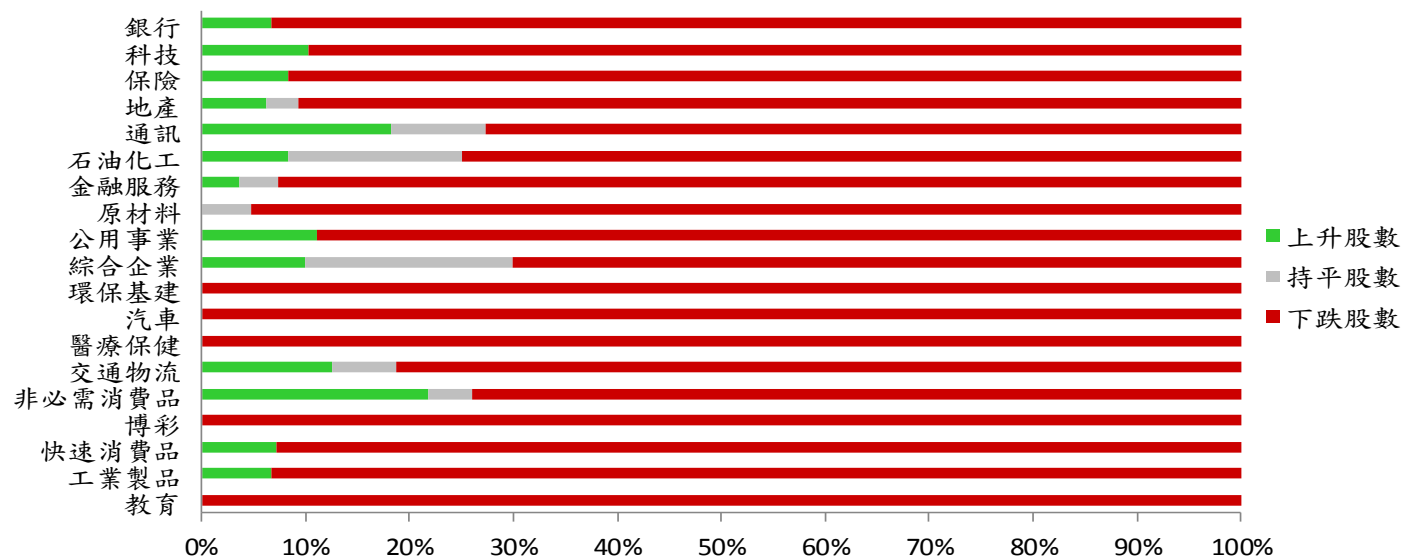
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	27,725	27,727	27,249	27,324	-1.55	19.7	438.7	7	43	0
國企指數	10,730	10,734	10,482	10,535	-1.95	24.4	307.6	1	49	0

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.41	1	0	14
科技	-4.12	3	0	26
保險	-2.42	1	0	11
地產	-2.80	2	1	29
通訊	-1.01	2	1	8
石油化工	-2.16	1	2	9
金融服務	-3.07	1	1	25
原材料	-4.81	0	1	20
公用事業	-3.15	2	0	16
綜合企業	-0.81	1	2	7
環保基建	-3.20	0	0	18
汽車	-3.49	0	0	19
醫療保健	-5.06	0	0	24
交通物流	-2.79	2	1	13
非必需消費品	-1.39	5	1	17
博彩	-3.55	0	0	8
快速消費品	-2.39	1	0	13
工業製品	-2.80	1	0	14
教育	-8.81	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	88.90	-0.06	87.95	-1.02	1.07
中電控股	2	93.05	-0.16	93.14	0.00	-0.09
中華煤氣	3	15.98	-1.24	16.29	-2.12	-1.89
匯豐控股	5	71.55	-1.11	71.07	-1.63	0.67
電能實業	6	56.45	0.44	56.12	0.99	0.58
恒生銀行	11	208.00	-0.86	207.78	-1.69	0.11
恆基地產	12	41.35	-0.60	40.66	0.00	1.69
新鴻基地產	16	119.50	-0.99	119.67	-1.87	-0.14
新世界發展	17	10.60	-1.49	10.28	-5.07	3.08
太古股份	19	88.70	0.74	88.98	0.13	-0.31
銀河娛樂	27	53.30	-4.39	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	40.00	0.50	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.58	-2.02	12.66	0.00	-0.64
恆隆地產	101	15.60	0.26	15.82	-1.08	-1.37
中國旺旺	151	5.83	-3.80	7.01	0.00	-16.85
吉利汽車	175	15.16	-5.25	14.99	-6.44	1.12
中信股份	267	10.96	-0.90	10.89	0.00	0.67
萬洲國際	288	6.57	8.24	6.53	8.34	0.66
中國石化	386	7.33	-0.68	7.18	-2.22	2.09
港交所	388	220.40	-1.69	218.34	-3.35	0.95
中國海外	688	22.75	-2.57	22.21	-4.13	2.41
騰訊	700	336.00	-3.61	323.80	-6.67	3.77
中國聯通	762	9.26	-0.32	9.07	-3.10	2.14
領展房產基金	823	77.20	0.39	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.34	-2.32	14.32	0.00	0.16
中國石油	857	5.80	-1.19	5.68	-2.86	2.04
中海油	883	12.26	-1.92	12.00	-4.12	2.18
建設銀行	939	6.79	-1.74	6.73	-2.75	0.96
中國移動	941	71.40	0.56	70.88	-0.22	0.73
長江基建	1038	57.00	-0.26	58.68	0.00	-2.87
恆安國際	1044	64.60	-2.20	64.68	-1.90	-0.12
中國神華	1088	16.50	-3.96	16.27	-4.49	1.42
石藥集團	1093	18.64	-3.22	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	26.15	-3.51	27.50	0.00	-4.90
長實地產	1113	55.60	-2.28	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.52	-6.67	10.52	0.00	-9.49
友邦保險	1299	66.90	-1.62	66.42	-3.09	0.73
工商銀行	1398	5.63	-1.40	5.57	-2.41	1.09
金沙中國	1928	35.75	-2.46	35.20	-3.49	1.57
九龍倉置業	1997	52.85	-2.31	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.92	-2.67	11.01	-10.47	-0.83
瑞聲科技	2018	84.10	-1.92	82.97	-3.34	1.36
申洲國際	2313	92.50	-0.64	91.84	-0.76	0.72
中國平安	2318	68.80	-2.20	68.25	-3.39	0.80
蒙牛乳業	2319	21.50	-3.59	24.29	0.00	-11.50
舜宇光學科技	2382	91.05	-0.92	90.07	-3.25	1.08
中銀香港	2388	37.90	-1.94	37.69	-2.31	0.55
中國人壽	2628	18.46	-2.22	18.29	-3.48	0.93
交通銀行	3328	5.51	-0.54	5.75	0.00	-4.16
中國銀行	3988	3.53	-0.84	3.50	-2.02	0.92

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	2.29	-2.97	-61.98	中聯重科	1157	2.96	-2.63	-36.54
東北電氣	42	0.76	-2.56	-65.75	兗州煤業	1171	8.79	-5.89	-31.35
四川成渝	107	2.41	-2.43	-39.35	中國鐵建	1186	9.51	-2.06	-23.22
青島啤酒	168	36.85	-4.29	-12.29	比亞迪	1211	42.00	-5.51	-11.94
江蘇寧滬	177	9.33	-1.69	-2.82	農業銀行	1288	3.73	-0.80	-5.59
京城機電	187	1.80	-2.70	-67.68	新華保險	1336	31.95	-4.20	-34.09
廣州廣船	317	7.41	-3.64	-48.26	工商銀行	1398	5.63	-1.40	-5.99
馬鞍山鋼鐵	323	3.88	-5.37	-12.57	麗珠醫藥	1513	32.55	-3.41	-28.99
上海石油化工	338	4.47	-1.76	-25.50	中國中冶	1618	2.17	-1.36	-46.31
鞍鋼股份	347	7.35	-4.30	5.74	中國中車	1766	7.07	-2.35	-27.89
江西銅業	358	9.08	-2.68	-44.57	廣發證券	1776	9.97	-4.32	-31.57
中國石油化工	386	7.33	-0.68	-0.24	中國交通建設	1800	8.11	-1.46	-46.02
中國中鐵	390	6.77	-1.46	N/A	晨鳴紙業	1812	5.96	-2.30	-28.37
廣深鐵路	525	3.66	-4.69	-20.96	中煤能源	1898	3.04	-4.70	-45.42
深圳高速	548	6.86	-3.92	-22.31	中國遠洋	1919	3.15	-3.96	-34.38
南京熊貓電子	553	2.38	-3.25	-63.75	民生銀行	1988	5.54	-1.07	-15.34
鄭煤機	564	3.90	-0.26	-42.20	金隅股份	2009	2.80	-4.11	-31.49
山東墨龍	568	1.32	-4.35	-74.82	中集集團	2039	8.37	-4.01	-36.37
北京北辰實業	588	2.50	-3.10	-39.66	復星醫藥	2196	34.20	-3.80	-7.70
中國東方航空	670	4.30	-4.44	-27.38	萬科企業	2202	23.50	-2.49	-6.92
山東新華製藥	719	4.14	-1.43	-45.50	金風科技	2208	8.34	-5.55	-40.01
中國國航	753	6.35	-3.93	-20.66	廣汽集團	2238	7.03	-3.57	-39.89
中興通訊	763	12.86	-5.72	-27.28	中國平安	2318	68.80	-2.20	6.56
中國石油	857	5.80	-1.19	-36.59	長城汽車	2333	4.48	-5.29	-44.19
白雲山	874	29.00	-7.94	-24.61	濰柴動力	2338	8.33	-4.47	-4.19
東江環保	895	11.24	-2.26	-28.62	中國鋁業	2600	3.04	-3.80	-26.63
華能國際電力	902	5.01	-4.02	-35.40	中國太保	2601	29.95	-2.60	-17.69
安徽海螺水泥	914	47.35	-4.63	13.75	上海醫藥	2607	19.52	-2.89	-19.54
海信科龍	921	6.16	-3.75	-29.24	中國人壽	2628	18.46	-2.22	-24.65
建設銀行	939	6.79	-1.74	-8.71	上海電氣	2727	2.52	-1.95	-56.95
大唐發電	991	2.00	-2.44	-43.74	中海集運	2866	1.15	-3.36	-57.32
安徽皖通高速	995	4.29	-2.28	-32.93	大連港	2880	1.07	-2.73	-51.78
中信銀行	998	4.83	-1.63	-25.80	中海油田	2883	7.20	-1.64	-40.23
儀征化纖	1033	1.02	0.00	-53.56	紫金礦業	2899	2.71	-3.21	-27.68
重慶鋼鐵	1053	1.22	-4.69	-49.17	交通銀行	3328	5.51	-0.54	-10.70
中國南方航空	1055	4.66	-8.63	-35.08	福耀玻璃	3606	25.50	-5.56	-4.40
浙江世寶	1057	1.24	-3.88	-77.04	招商銀行	3968	28.45	-2.40	-5.88
天津創業環保	1065	3.18	-3.93	-68.30	中國銀行	3988	3.53	-0.84	-9.62
華電國際電力	1071	3.07	-4.06	-29.38	洛陽鉬業	3993	3.32	-5.68	-39.66
東方電氣	1072	4.51	-4.45	-44.67	中信證券	6030	14.08	-3.30	-21.63
中國神華	1088	16.50	-3.96	-15.90	中國光大銀行	6818	3.22	-1.83	-18.27
洛陽玻璃	1108	2.83	-2.41	-83.45	海通證券	6837	7.06	-3.42	-26.29
中海發展	1138	3.43	-2.00	-28.71	華泰證券	6886	11.62	-3.33	-30.70

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
16/08/2018	1381	粵豐環保	中期業績/股息
16/08/2018	2778	冠君產業信託	中期業績/分派
16/08/2018	836	華潤電力	中期業績/股息
16/08/2018	308	香港中旅	中期業績/股息
16/08/2018	1053	重慶鋼鐵股份	中期業績
16/08/2018	1883	中信國際電訊	中期業績/股息
16/08/2018	831	利亞零售	中期業績/股息
16/08/2018	2232	晶苑國際	中期業績/股息
16/08/2018	533	金利來集團	中期業績/股息
16/08/2018	1833	平安好醫生	中期業績/股息
16/08/2018	719	山東新華製藥股份	中期業績
16/08/2018	1836	九興控股	中期業績/股息
16/08/2018	1083	港華燃氣	中期業績
16/08/2018	903	冠捷科技	中期業績/股息
16/08/2018	62	載通	中期業績/股息
16/08/2018	3639	億達中國	中期業績/股息
16/08/2018	3358	榮威國際	中期業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
16/08/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	八月十一日	215.53k	213.00k
16/08/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	八月四日	1737.40k	1755.00k
16/08/2018	美國	營建許可(月比)	七月	1.43%	-2.20%
16/08/2018	美國	新屋開工(月比)	七月	7.84%	-12.30%
16/08/2018	美國	營建許可	七月	1310.51k	1273.00k
16/08/2018	美國	新屋開工	七月	1266.74k	1173.00k
16/08/2018	美國	彭博經濟預期	八月	--	53.50
16/08/2018	美國	費城FED調查指數	八月	22.37	25.70

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