

## 宏觀焦點

美國股市週三個別發展。美聯儲會議紀要顯示將很快加息。道瓊斯指數下跌 0.3% 至 25,734 點；標準普爾指數微跌至 2,862 點；納斯達克指數上升 0.4% 至 7,889 點。美國央行年會即將舉行，美聯儲主席將發表講話。

油價週三上升，因美國原油庫存降幅超预期。紐約 10 月期油上升 3.1% 至每桶 67.86 美元。金價上升，因美元回落。紐約 12 月期金上升 0.3% 至每盎司 1,203.3 美元。

香港股市週三上升，內地股市下跌。汽車製造股走高，其中吉利汽車 (175.HK) 上半年股東應佔溢利按年上升 53.6% 略勝預期，股價上漲 1.0%；華晨汽車 (1114.HK) 澄清與寶馬之合資企業並沒有協定任何具體條款，股價上升 8.1%；教育股受壓。個股方面，中國海外宏洋 (81.HK) 上半年股東應佔溢利同比增長 42.4%，股價上漲 2.6%；特步國際 (1368.HK) 上半年股東應佔溢利同比增長 20.9% 且增派 23.5% 中期股息，惟股價下跌 1.9%；中國生物製藥 (1177.HK) 中期股東應佔溢利按年增加 24.1%，惟股價下跌 1.9%；恒安國際 (1044.HK) 中期股東應佔溢利同比增加 5.0%，股價下跌 2.1%；碧桂園服務 (6098.HK) 中期股東應佔溢利按年增長 133.1%，股價下跌 0.2%；中糧肉食 (1610.HK) 上半年轉盈為虧，股價上漲 1.7%；瑞聲科技 (2018.HK) 上半年股東應佔溢利同比減少 16.4% 遜於預期，但股價上漲 1.3%。恒生指數上升 0.6% 至 27,928 點，國企指數上升 1.0% 至 10,850 點，香港股市成交金額增加 0.1% 至 1,004 億港元。上證綜合指數下跌 0.7% 至 2,715 點，滬深兩市成交金額減少 19.4% 至人民幣 2,280 億元。

## 行業及公司新聞

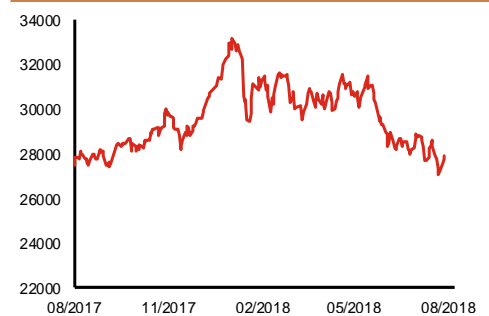
- IGG (799.HK) 昨天回購 31 萬股，相當於現有股本 0.024%，累計購回但尚未註銷之股份為 0.889%。
- 思域控股 (1486.HK) 公布 2018 年上半年收益 3.0 億港元，同比大增 77.2%，其中綜合建築設計及 BIM 服務收益分別為 2.8 億港元（按年增長 64.3%）及 2,188 萬港元（新收購業務貢獻）。受惠於毛利率上升及經營費用升幅低於毛利，股東應佔溢利按年急增 5.9 倍至 2,360 萬港元。截止 2018 年 6 月底，公司在手合約總額 13.0 億港元，同比增加 23.5%。建議派發中期股息每股 3.0 港仙（去年同期：沒有）。
- 小米集團 (1810.HK) 公布 2018 年上半年收入人民幣 796 億元，同比增加 75.4%，因毛利率按年倒退 1.4 個百分點至 12.5%，經常性經營費用同比大幅增加，及錄得一次性以股份為基礎的薪酬人民幣 99 億元，公司錄得經營虧損人民幣 42.3 億元，但受惠於可轉換可贖回優先股公允價值變動人民幣 125 億元（2017 年上半年：虧損人民幣 245 億元），錄得股東應佔溢利人民幣 76.5 億元（2017 年上半年：虧損人民幣 198 億元），經調整淨利潤按年上升 62.2% 至人民幣 38.2 億元（次季：25.1%）。
- 中海物業 (2669.HK) 公布 2018 年上半年收益 19.1 億港元，同比上升 19.8%，受惠於銷售及行政費用僅同比增加 3.8%，股東應佔溢利錄得 2.2 億港元，按年上升 38.6%。建議派發中期股息每股 2.0 港仙，同比增長 33.3%。
- 易鑫集團 (2858.HK) 2018 年上半年收入人民幣 25.6 億元，按年增長 65.2%，因毛利率同比下跌、費用率按年大增及金融資產減值虧損淨額同比擴大人民幣 2.3 億元，公司錄得經營虧損人民幣 1.6 億元（去年同期：營業利潤人民幣 3.0 億元）。股東應佔虧損人民幣 1.6 億元（去年同期：虧損人民幣 61.0 億元（包括人民幣 63.0 億元之可轉換可贖回優先股的公允價值虧損））。經調整淨利潤按年倒退 52.8% 至人民幣 1.2 億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,928	0.63	-1.16
國企指數	10,850	1.05	1.11
創業板指數	195	1.19	-8.84
上證綜合指數	2,715	-0.70	-5.07
滬深 300 指數	3,308	-0.56	-6.18
日經 225 指數	22,363	0.64	0.19
道瓊斯指數	25,734	-0.34	2.75
標普 500 指數	2,862	-0.04	1.95
納斯達克指數	7,889	0.38	0.60
德國 DAX 指數	12,386	0.01	-1.30
法國 CAC 指數	5,421	0.22	0.79
富時 100 指數	7,574	0.11	-1.07

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	12.25	-4.74	-2.93
VHSI 指數	18.99	0.85	-1.20

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	67.86	3.07	1.81
黃金	1,203.30	0.27	-2.68
銅	6,045.00	0.89	-2.32
鋁	2,054.50	-0.02	1.77
小麥	545.25	-0.46	3.10
玉米	366.75	-2.00	-0.94

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



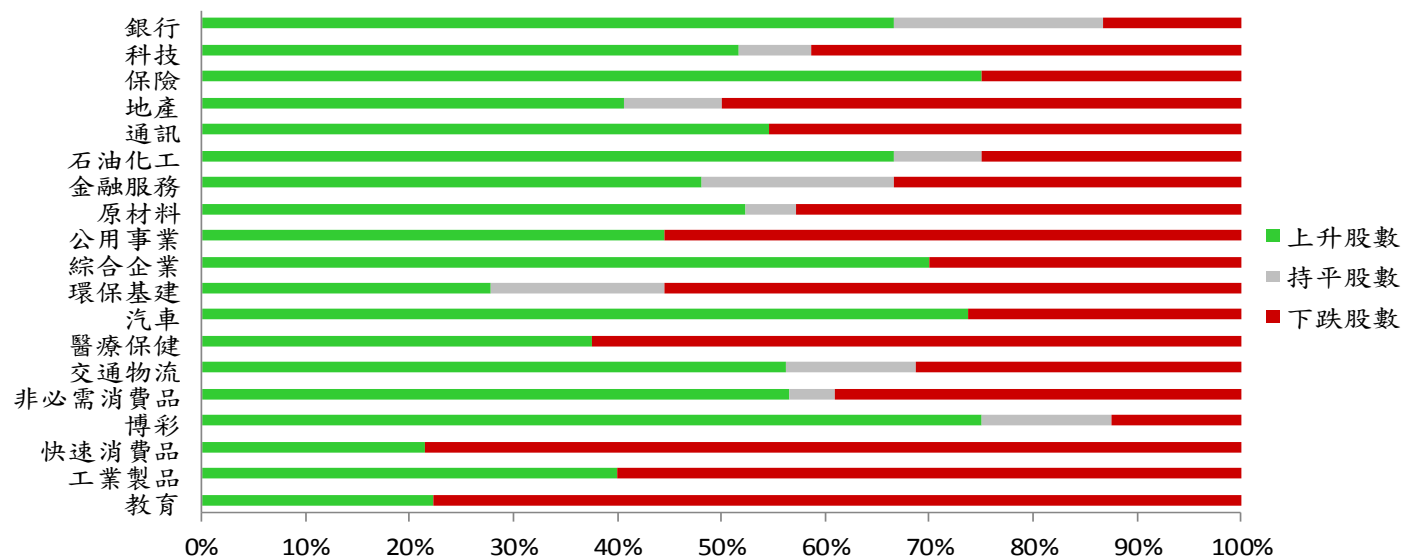
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	27,837	27,955	27,580	27,928	0.63	18.4	388.8	31	18	1
國企指數	10,785	10,869	10,701	10,850	1.05	21.5	303.7	34	12	4

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.36	10	3	2
科技	0.50	15	2	12
保險	0.76	9	0	3
地產	-0.36	13	3	16
通訊	0.31	6	0	5
石油化工	1.85	8	1	3
金融服務	0.69	13	5	9
原材料	0.06	11	1	9
公用事業	-0.17	8	0	10
綜合企業	0.17	7	0	3
環保基建	-0.48	5	3	10
汽車	2.18	14	0	5
醫療保健	-0.21	9	0	15
交通物流	0.55	9	2	5
非必需消費品	0.16	13	1	9
博彩	1.01	6	1	1
快速消費品	-0.94	3	0	11
工業製品	-0.27	6	0	9
教育	-3.04	2	0	7



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	90.00	0.50	89.80	0.53	0.22
中電控股	2	90.90	-0.05	91.07	-0.41	-0.19
中華煤氣	3	15.78	-0.25	15.86	-2.65	-0.48
匯豐控股	5	70.05	-0.36	70.95	0.22	-1.26
電能實業	6	56.40	-0.88	56.67	-1.63	-0.48
恒生銀行	11	208.20	0.10	207.08	-0.45	0.54
恆基地產	12	41.15	-0.12	41.09	0.48	0.14
新鴻基地產	16	118.10	-0.17	119.20	-0.26	-0.92
新世界發展	17	10.48	0.19	10.68	0.37	-1.83
太古股份	19	90.45	-0.60	91.37	-0.60	-1.01
銀河娛樂	27	56.85	1.88	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	39.75	0.25	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.72	0.47	12.66	0.00	0.46
恆隆地產	101	15.76	1.03	15.93	0.84	-1.05
中國旺旺	151	6.25	-0.95	7.01	0.00	-10.86
吉利汽車	175	16.54	0.98	16.80	1.25	-1.57
中信股份	267	11.10	0.18	11.09	0.18	0.11
萬洲國際	288	6.03	4.15	6.07	3.86	-0.59
中國石化	386	7.47	1.36	7.54	1.40	-0.91
港交所	388	223.80	1.08	224.54	1.62	-0.33
中國海外	688	24.15	0.21	24.32	-0.05	-0.71
騰訊	700	359.40	2.51	361.95	2.04	-0.70
中國聯通	762	9.49	1.17	9.47	0.92	0.16
領展房產基金	823	76.25	-1.49	N/A	-1.40	N/A
華潤電力	836	14.40	-1.10	14.32	0.00	0.57
中國石油	857	5.86	1.21	5.91	1.88	-0.82
中海油	883	12.82	2.56	12.98	2.95	-1.23
建設銀行	939	6.94	0.73	6.97	0.80	-0.38
中國移動	941	73.25	-0.75	73.71	-0.28	-0.62
長江基建	1038	57.90	0.09	58.90	0.21	-1.70
恆安國際	1044	65.40	-2.10	66.55	0.93	-1.73
中國神華	1088	17.46	0.81	17.59	1.88	-0.76
石藥集團	1093	19.22	-1.84	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	28.75	0.70	28.27	0.00	1.69
長實地產	1113	55.80	0.63	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.32	-1.89	10.52	0.00	-11.40
友邦保險	1299	68.65	0.51	69.04	0.50	-0.56
工商銀行	1398	5.75	0.88	5.75	0.45	-0.03
金沙中國	1928	37.85	1.88	38.15	2.41	-0.77
九龍倉置業	1997	51.00	-1.64	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.24	0.00	11.01	0.00	11.16
瑞聲科技	2018	88.35	1.32	88.07	1.04	0.31
申洲國際	2313	96.05	1.53	95.45	0.16	0.63
中國平安	2318	72.80	3.48	73.39	0.59	-0.81
蒙牛乳業	2319	22.25	-2.84	24.29	0.00	-8.42
舜宇光學科技	2382	94.65	-0.05	95.85	0.00	-1.25
中銀香港	2388	38.10	-1.17	38.30	-1.16	-0.53
中國人壽	2628	18.82	0.97	18.96	0.33	-0.76
交通銀行	3328	5.59	0.36	5.75	0.00	-2.77
中國銀行	3988	3.58	0.56	3.59	0.66	-0.16

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	0.44	-62.48	中聯重科	1157	3.02	0.00	-36.11
東北電氣	42	0.77	2.67	-66.94	兗州煤業	1171	9.37	2.40	-28.49
四川成渝	107	2.42	0.00	-38.86	中國鐵建	1186	9.10	0.00	-25.24
青島啤酒	168	36.95	-0.40	-7.08	比亞迪	1211	49.35	4.00	-3.97
江蘇寧滬	177	9.60	-0.52	-2.02	農業銀行	1288	3.74	1.08	-8.69
京城機電	187	1.74	0.58	-69.18	新華保險	1336	35.10	1.59	-33.03
廣州廣船	317	7.65	2.55	-46.53	工商銀行	1398	5.75	0.88	-7.02
馬鞍山鋼鐵	323	4.06	0.25	-9.96	麗珠醫藥	1513	32.50	3.01	-26.92
上海石油化工	338	4.59	-0.22	-23.21	中國中冶	1618	2.18	1.40	-45.71
鞍鋼股份	347	7.70	-1.03	7.90	中國中車	1766	6.69	-0.15	-29.83
江西銅業	358	9.27	-0.32	-43.58	廣發證券	1776	10.18	0.00	-33.78
中國石油化工	386	7.47	1.36	-0.29	中國交通建設	1800	7.90	-1.50	-45.53
中國中鐵	390	6.55	-0.15	-19.93	晨鳴紙業	1812	6.25	-0.79	-25.48
廣深鐵路	525	3.52	-3.03	-22.52	中煤能源	1898	3.30	4.43	-42.13
深圳高速	548	7.58	4.41	-17.42	中國遠洋	1919	3.27	0.00	-31.49
南京熊貓電子	553	2.50	-1.96	-64.10	民生銀行	1988	5.68	0.35	-15.52
鄭煤機	564	3.85	0.52	-42.54	金隅股份	2009	2.93	1.03	-26.40
山東墨龍	568	1.32	0.00	-74.60	中集集團	2039	8.56	0.82	-32.97
北京北辰實業	588	2.44	0.00	-40.92	復星醫藥	2196	33.00	-0.90	-7.81
中國東方航空	670	4.96	-0.80	-20.68	萬科企業	2202	26.25	1.35	-4.35
山東新華製藥	719	4.18	-1.42	-46.03	金風科技	2208	8.95	-0.22	-38.53
中國國航	753	7.00	-1.55	-18.43	廣汽集團	2238	7.40	3.21	-37.50
中興通訊	763	13.14	-0.61	-28.55	中國平安	2318	72.80	3.48	4.14
中國石油	857	5.86	1.21	-36.16	長城汽車	2333	4.84	0.83	-39.65
白雲山	874	30.80	-1.28	-22.75	濰柴動力	2338	8.64	-0.23	-1.43
東江環保	895	9.86	-4.64	-29.56	中國鋁業	2600	3.17	-1.86	-29.34
華能國際電力	902	5.07	-3.24	-36.14	中國太保	2601	31.15	1.96	-20.03
安徽海螺水泥	914	48.55	1.04	12.96	上海醫藥	2607	19.74	0.61	-15.95
海信科龍	921	6.36	0.16	-27.82	中國人壽	2628	18.82	0.97	-26.51
建設銀行	939	6.94	0.73	-9.72	上海電氣	2727	2.50	0.00	-57.02
大唐發電	991	2.04	-1.45	-42.27	中海集運	2866	1.19	0.85	-55.68
安徽皖通高速	995	4.38	0.23	-31.71	大連港	2880	1.08	0.93	-51.97
中信銀行	998	4.88	0.00	-26.67	中海油田	2883	7.33	3.39	-39.56
儀征化纖	1033	1.02	-0.97	-54.64	紫金礦業	2899	2.75	0.36	-27.37
重慶鋼鐵	1053	1.26	0.80	-47.20	交通銀行	3328	5.59	0.36	-11.41
中國南方航空	1055	5.33	-0.93	-31.18	福耀玻璃	3606	27.75	1.09	0.07
浙江世寶	1057	1.25	2.46	-76.82	招商銀行	3968	29.30	1.03	-5.56
天津創業環保	1065	3.03	-0.66	-67.15	中國銀行	3988	3.58	0.56	-10.85
華電國際電力	1071	3.11	-1.27	-28.29	洛陽鉬業	3993	3.51	0.86	-36.79
東方電氣	1072	4.53	1.12	-45.31	中信證券	6030	14.58	0.00	-21.41
中國神華	1088	17.46	0.81	-13.97	中國光大銀行	6818	3.25	0.00	-19.75
洛陽玻璃	1108	2.72	-1.45	-83.21	海通證券	6837	7.24	1.26	-25.93
中海發展	1138	3.51	-0.57	-27.16	華泰證券	6886	12.22	0.49	-29.65

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
23/08/2018	883	中國海洋石油	中期業績/股息
23/08/2018	538	味千(中國)	中期業績/股息
23/08/2018	3328	交通銀行	中期業績/股息
23/08/2018	839	中教控股	中期業績/股息
23/08/2018	2628	中國人壽	中期業績
23/08/2018	688	中國海外發展	中期業績/股息
23/08/2018	966	中國太平	中期業績/股息
23/08/2018	6030	中信証券	業績
23/08/2018	2688	新奧能源	中期業績/股息
23/08/2018	12	恒基地產	中期業績/股息
23/08/2018	136	恒騰網絡	中期業績
23/08/2018	1148	新晨動力	中期業績
23/08/2018	1666	同仁堂科技	中期業績/股息
23/08/2018	891	利邦	中期業績/股息
23/08/2018	232	中國航空工業國際	中期業績/股息
23/08/2018	2380	中國電力	業績/中期股息
23/08/2018	1361	361度	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
23/08/2018	歐元區	Markit歐元區綜合採購經理人指數	八月初值	54.44	54.30
23/08/2018	歐元區	Markit歐元區製造業採購經理人指數	八月初值	55.14	55.10
23/08/2018	歐元區	Markit歐元區服務業採購經理人指數	八月初值	54.33	54.20
23/08/2018	歐元區	消費者信心指數	八月	-0.69	-0.60
23/08/2018	美國	房價指數(月比)	六月	0.32%	0.20%
23/08/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	八月十八日	215.02k	212.00k
23/08/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	八月十一日	1734.00k	1721.00k
23/08/2018	美國	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	八月	22.50	23.00
23/08/2018	美國	新屋銷售(月比)	七月	1.77%	-5.30%
23/08/2018	美國	新屋銷售	七月	642.17k	631.00k

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

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

### 行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，行業整體絕對收益率為-20%以下