

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一上升，因美國與墨西哥達成貿易協議。道瓊斯指數上升1.0%至26,050點；標準普爾指數上升0.8%至2,897點；納斯達克指數上升0.9%至8,018點。

油價週一上升，紐約10月期油上升0.2%至每桶68.87美元。金價上升，因美墨貿易爭端緩解令美元走軟。紐約12月期金上升0.2%至每盎司1,216.0美元。

香港和內地股市週一上升。汽車製造股領漲，其中華晨中國(1114.HK)股價跳漲14.7%；教育股也走高，中教控股(839.HK)股價上漲9.2%。個股方面，申洲國際(2313.HK)上半年股東應佔溢利同比增長21.1%但收入增長不及預期，股價下跌0.5%；丘鈺科技(1478.HK)上半年毛利率同比急跌且公司轉盈為虧，股價大跌7.5%；中遠海運港口(1199.HK)中期核心股東應佔溢利按年增加70.1%，股價上升2.4%；石四藥集團(2005.HK)上半年股東應佔溢利按年增長54.7%且增派股息，股價上升4.4%。恒生指數上升2.2%至28,271點，國企指數上升2.5%至11,049點，香港股市成交金額增加24.4%至957億港元。上證綜合指數上升1.9%至2,781點，滬深兩市成交金額增加39.6%至人民幣3,261億元。

行業及公司新聞

- 康師傅(322.HK)公布2018年上半年收益人民幣310億元，同比上升8.5%(次季增長11.1%)，受惠於毛利率按年改善2.1個百分點至31.2%，股東應佔溢利按年大增86.6%至人民幣13.1億元(次季急增1.2倍)。若不包括資產活化收益及機器設備減值損失，經調整稅後溢利同比增長68.4%至人民幣14.8億元。
- 鞍鋼(347.HK)公布2018年上半年營業總收入人民幣469億元，同比上升20.0%，受惠於鋼材產品價格上升帶動毛利率改善，股東應佔溢利按年大增91.9%至人民幣35.0億元(此前盈喜預期為約人民幣34.9億元)。
- 齊合環保(976.HK)公布2018年上半年收益111億港元，同比上升25.7%，受惠於其他收益(主要為出售收益及應收款項減值撥回)按年增加1.3億港元，股東應佔溢利3.3億港元，同比大增67.6%。
- 健合國際(1112.HK)公布2018年上半年收入人民幣45.7億元，同比增加28.8%，然而，由於匯兌虧損按年增加人民幣2.7億元，股東應佔溢利同比倒退4.2%至人民幣3.8億元。經調整可比純利按年增長41.4%至人民幣7.0億元，主要受惠於收入增長及融資成本下降。
- 金斯瑞(1548.HK)公布2018年上半年收益1.1億美元，同比大增77.0%，但由於研發開支按年急增2,308萬美元，股東應佔溢利僅同比微升3.6%至1,552萬美元。
- 中國金屬利用(1636.HK)公布2018年上半年營業額人民幣96.6億元，同比大增1.3倍，然而，由於公司錄得毛虧損及財務成本和所得稅支出略有上漲，股東應佔溢利按年倒退29.5%至人民幣6,023萬元。
- 洛陽鉬業(3993.HK)公布2018年上半年營業總收入人民幣141億元，同比上升20.6%，受惠於金屬價格穩步上漲帶動毛利率改善，股東應佔溢利按年大增2.7倍至人民幣31.2億元(此前盈喜預期下限)。
- 眾安在線(6060.HK)公佈2018年上半年收入人民幣40.7億元，按年上升77.4%，因已產生賠款淨額、手續費及佣金及其他開支同比增幅大於收入，股東應佔虧損同比擴大至人民幣6.6億元(2018年中期：虧損人民幣2.9億元)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,271	2.17	-1.85
國企指數	11,049	2.50	0.02
創業板指數	198	1.22	-6.85
上證綜合指數	2,781	1.89	-3.23
滬深300指數	3,407	2.44	-3.26
日經225指數	22,800	0.88	1.23
道瓊斯指數	26,050	1.01	2.35
標普500指數	2,897	0.77	2.76
納斯達克指數	8,018	0.91	3.62
德國DAX指數	12,538	1.16	-2.50
法國CAC指數	5,479	0.86	-0.59
富時100指數	7,577	0.19	-1.61

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.16	1.42	-6.68
VHSI指數	18.77	4.39	8.87

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	68.87	0.22	2.02
黃金	1,216.00	0.22	-1.15
銅	5,986.50	-0.31	-3.02
鋁	2,075.00	0.48	0.50
小麥	522.50	-2.61	-4.73
玉米	361.50	-0.34	-4.25

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



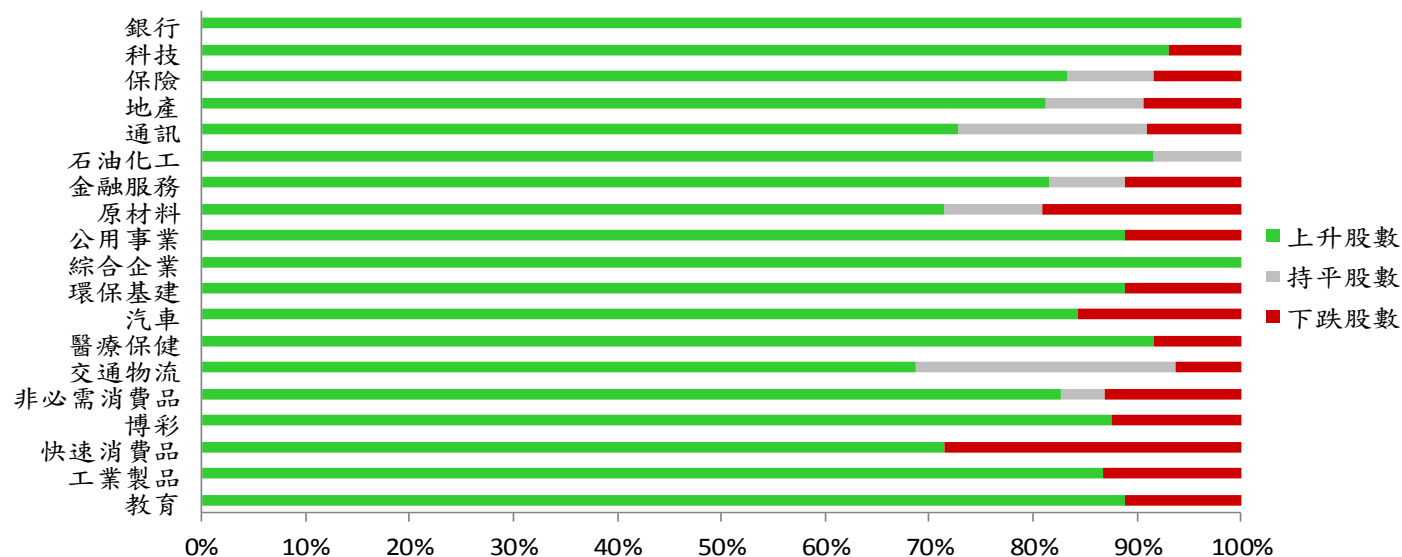
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	28,017	28,289	27,956	28,271	2.17	22.0	310.4	48	2	0
國企指數	10,917	11,088	10,901	11,049	2.50	26.0	243.3	46	4	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	2.30	15	0	0
科技	2.40	27	0	2
保險	1.35	10	1	1
地產	2.30	26	3	3
通訊	1.09	8	2	1
石油化工	2.76	11	1	0
金融服務	2.34	22	2	3
原材料	2.06	15	2	4
公用事業	1.24	16	0	2
綜合企業	1.63	10	0	0
環保基建	1.88	16	0	2
汽車	3.64	16	0	3
醫療保健	3.07	22	0	2
交通物流	1.42	11	4	1
非必需消費品	1.90	19	1	3
博彩	2.84	7	0	1
快速消費品	1.18	10	0	4
工業製品	1.45	13	0	2
教育	5.12	8	0	1



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	89.40	1.65	89.53	1.47	-0.14
中電控股	2	92.00	1.94	92.86	2.07	-0.93
中華煤氣	3	15.94	1.79	16.05	2.25	-0.70
匯豐控股	5	70.10	1.01	71.17	1.82	-1.50
電能實業	6	55.45	0.45	55.66	1.05	-0.37
恒生銀行	11	208.80	1.56	209.04	0.76	-0.12
恆基地產	12	41.50	0.73	40.66	0.78	2.06
新鴻基地產	16	119.20	1.97	120.50	1.99	-1.07
新世界發展	17	10.58	2.72	10.40	-0.75	1.72
太古股份	19	90.35	1.92	91.29	2.47	-1.03
銀河娛樂	27	58.75	4.82	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	40.70	2.01	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.12	3.31	12.47	0.00	5.25
恆隆地產	101	15.62	0.26	15.79	0.25	-1.05
中國旺旺	151	6.37	1.43	7.01	0.00	-9.15
吉利汽車	175	17.50	6.97	17.58	6.41	-0.48
中信股份	267	11.20	2.75	11.09	0.00	1.01
萬洲國際	288	6.18	2.49	6.29	2.43	-1.71
中國石化	386	7.90	5.05	7.92	4.56	-0.26
港交所	388	226.00	2.08	227.10	2.14	-0.48
中國海外	688	25.35	3.68	25.51	5.11	-0.64
騰訊	700	361.00	1.98	364.78	1.42	-1.04
中國聯通	762	9.32	0.54	9.41	0.67	-0.98
領展房產基金	823	77.55	1.11	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.22	2.01	N/A	N/A	N/A
中國石油	857	6.01	3.62	6.04	3.10	-0.45
中海油	883	13.62	2.10	13.71	1.54	-0.68
建設銀行	939	7.11	2.89	7.12	2.23	-0.17
中國移動	941	74.00	1.51	74.23	1.46	-0.31
長江基建	1038	56.65	0.14	57.63	-0.14	-1.71
恆安國際	1044	69.95	2.64	71.21	4.28	-1.77
中國神華	1088	17.06	-0.23	17.15	0.40	-0.54
石藥集團	1093	20.65	3.66	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.90	3.14	28.27	0.00	-1.32
長實地產	1113	56.25	1.35	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.46	3.56	10.18	0.00	2.78
友邦保險	1299	67.45	1.97	67.84	1.26	-0.58
工商銀行	1398	5.88	2.62	5.87	1.77	0.14
金沙中國	1928	38.80	3.05	38.95	2.10	-0.39
九龍倉置業	1997	52.35	2.55	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.14	2.53	11.01	0.00	10.25
瑞聲科技	2018	85.00	3.22	85.25	3.43	-0.29
申洲國際	2313	95.45	-0.47	96.08	-0.33	-0.66
中國平安	2318	75.55	2.37	76.03	1.63	-0.63
蒙牛乳業	2319	23.60	2.83	24.30	0.00	-2.86
舜宇光學科技	2382	98.20	6.68	95.85	0.00	2.45
中銀香港	2388	39.20	2.22	39.35	1.72	-0.38
中國人壽	2628	18.64	1.30	18.71	0.93	-0.40
交通銀行	3328	5.75	1.41	5.75	0.00	0.01
中國銀行	3988	3.60	1.69	3.60	1.50	-0.09

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	2.26	2.26	-63.46	中聯重科	1157	3.02	0.33	-34.28
東北電氣	42	0.76	0.00	-68.43	兗州煤業	1171	9.27	-1.28	-30.43
四川成渝	107	2.44	1.24	-39.98	中國鐵建	1186	9.07	1.91	-27.01
青島啤酒	168	38.75	1.31	-7.82	比亞迪	1211	49.55	4.54	-4.41
江蘇寧滬	177	9.98	4.39	-1.75	農業銀行	1288	3.81	2.42	-9.11
京城機電	187	1.77	-0.56	-69.20	新華保險	1336	35.70	2.44	-34.66
廣州廣船	317	7.13	-0.42	-44.48	工商銀行	1398	5.88	2.62	-7.67
馬鞍山鋼鐵	323	3.92	1.55	-11.36	麗珠醫藥	1513	32.25	2.87	-31.42
上海石油化工	338	4.54	2.71	-26.86	中國中冶	1618	2.19	2.34	-46.28
鞍鋼股份	347	7.43	0.27	5.42	中國中車	1766	6.74	4.33	-29.23
江西銅業	358	9.29	1.98	-44.60	廣發證券	1776	10.54	4.56	-32.95
中國石油化工	386	7.90	5.05	0.58	中國交通建設	1800	7.84	2.08	-46.82
中國中鐵	390	6.56	1.71	-20.33	晨鳴紙業	1812	6.23	2.30	-27.00
廣深鐵路	525	3.50	3.86	-23.06	中煤能源	1898	3.34	0.30	-42.80
深圳高速	548	7.44	-0.40	-20.44	中國遠洋	1919	3.28	1.23	-32.67
南京熊貓電子	553	2.50	0.81	-64.99	民生銀行	1988	5.78	2.48	-16.77
鄭煤機	564	4.00	0.25	-42.11	金隅股份	2009	2.98	2.76	-26.70
山東墨龍	568	1.28	0.79	-75.41	中集集團	2039	8.54	0.35	-33.55
北京北辰實業	588	2.45	2.51	-42.81	復星醫藥	2196	35.60	7.72	-8.08
中國東方航空	670	5.10	2.62	-20.35	萬科企業	2202	26.50	4.13	-3.76
山東新華製藥	719	4.27	2.89	-45.32	金風科技	2208	8.85	-2.53	-40.48
中國國航	753	7.13	2.89	-18.75	廣汽集團	2238	7.70	6.80	-36.08
中興通訊	763	14.82	7.08	-30.06	中國平安	2318	75.55	2.37	3.36
中國石油	857	6.01	3.62	-36.82	長城汽車	2333	4.91	4.47	-40.37
白雲山	874	30.45	5.00	-24.63	濰柴動力	2338	8.14	1.12	-9.04
東江環保	895	9.96	-0.10	-29.23	中國鋁業	2600	3.21	1.58	-30.14
華能國際電力	902	5.20	1.96	-38.98	中國太保	2601	30.65	1.66	-22.81
安徽海螺水泥	914	49.75	2.26	12.26	上海醫藥	2607	20.25	3.21	-16.98
海信科龍	921	6.56	4.13	-27.16	中國人壽	2628	18.64	1.30	-28.38
建設銀行	939	7.11	2.89	-10.66	上海電氣	2727	2.54	2.01	-56.67
大唐發電	991	2.03	0.50	-42.40	中海集運	2866	1.21	2.54	-56.04
安徽皖通高速	995	4.50	2.27	-31.09	大連港	2880	1.08	1.89	-52.40
中信銀行	998	4.97	2.69	-28.43	中海油田	2883	7.10	3.35	-42.60
儀征化纖	1033	1.06	2.91	-54.21	紫金礦業	2899	2.88	6.67	-27.09
重慶鋼鐵	1053	1.24	2.48	-48.97	交通銀行	3328	5.75	1.41	-12.10
中國南方航空	1055	5.47	1.30	-31.86	福耀玻璃	3606	28.70	1.77	-1.93
浙江世寶	1057	1.25	1.63	-77.15	招商銀行	3968	30.40	4.11	-7.51
天津創業環保	1065	3.09	1.31	-67.60	中國銀行	3988	3.60	1.69	-11.95
華電國際電力	1071	2.98	1.71	-32.62	洛陽鉬業	3993	3.34	0.60	-40.93
東方電氣	1072	4.58	1.78	-45.45	中信證券	6030	14.48	2.40	-23.01
中國神華	1088	17.06	-0.23	-17.80	中國光大銀行	6818	3.36	3.38	-21.15
洛陽玻璃	1108	2.73	1.49	-83.28	海通證券	6837	7.45	4.78	-26.07
中海發展	1138	3.52	0.00	-28.42	華泰證券	6886	12.34	1.98	-32.36

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
28/08/2018	797	第七大道	中期業績/股息
28/08/2018	1288	農業銀行	中期業績
28/08/2018	1958	北京汽車	中期業績
28/08/2018	3988	中國銀行	中期業績
28/08/2018	2388	中銀香港	業績/中期股息
28/08/2018	939	建設銀行	中期業績
28/08/2018	1800	中國交通建設	中期業績
28/08/2018	506	中國食品	中期業績/股息
28/08/2018	3333	中國恒大	中期業績
28/08/2018	6860	指尖悅動	中期業績/股息
28/08/2018	656	復星國際	中期業績/股息
28/08/2018	1033	中石化油服	中期業績
28/08/2018	2338	濰柴動力	中期業績/股息
28/08/2018	3669	永達汽車	中期業績/股息
28/08/2018	603	中油燃氣	中期業績/股息
28/08/2018	1055	中國南方航空股份	中期業績/股息
28/08/2018	3306	江南布衣	業績/末期股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
28/08/2018	美國	標普/CaseShiller房價指數	六月	--	211.94
28/08/2018	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	六月	0.18%	0.20%
28/08/2018	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	六月	6.40%	6.51%
28/08/2018	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	八月	17.67%	20.00%
28/08/2018	美國	消費者信心指數	八月	126.64	127.40
28/08/2018	美國	躉售存貨	七月初值	0.27%	0.10%

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