

宏觀焦點

美國股市週三上升，因受科技股提振。道瓊斯指數上升0.2%至26,125點；標準普爾指數上升0.6%至2,914點；納斯達克指數上升1.0%至8,110點。特朗普表示美韓軍演目前無必要；加拿大加入貿易談判，或很快與美達成協議。

油價週三上升，因EIA公布上週美國原油庫存下降。紐約10月期油上升1.4%至每桶69.51美元。金價下跌，紐約12月期金下跌0.2%至每盎司1,211.5美元。

香港股市週三個別發展，內地股市下跌。天然氣股跑贏大市，其中昆侖能源(135.HK)上漲8.2%；汽車經銷股錄得下跌。個股方面，雅居樂(3383.HK)上半年股東應佔溢利同比增長102.2%，股價上漲3.6%；遠東宏信(3360.HK)上半年股東應佔溢利同比增長24.1%，股價上升1.3%；中國糧油(606.HK)上半年股東應佔溢利同比倒退29.1%，股價上升0.3%；中信股份(267.HK)中期股東應佔溢利按年倒退4.9%但增派中期股息，股價上升0.4%；北控水務(371.HK)上半年股東應佔溢利按年增長23.6%且增派股息，股價上升6.0%。恒生指數上升0.2%至28,416點，國企指數下跌0.1%至11,083點，香港股市成交金額減少11.5%至801億港元。上證綜合指數下跌0.3%至2,769點，滬深兩市成交金額減少14.9%至人民幣2,466億元。

行業及公司新聞

- 東風集團(489.HK)公布2018年上半年收入人民幣579億元，同比增加0.3%，受惠於銷售及分銷成本同比下跌，聯營企業應佔溢利及其他收入同比增加(惟被其他費用增幅大於收入所部分抵消)，股東應佔溢利按年增加14.9%至人民幣80.7億元。建議派發中期股息每股人民幣0.1元，同比持平。
- 網龍(777.HK)公布2018年上半年收益人民幣24.7億元，同比增長39.1%(其中遊戲業務同比增長29.5%至人民幣10.4億元，教育業務同比增長48.2%至人民幣13.8億元)，股東應佔溢利人民幣2.0億元同比大增6.8倍。建議派發中期股息每股0.1港元，與去年持平。
- 比亞迪(1211.HK)公布2018年上半年收入人民幣522億元，同比增長19.0%，但由於毛利率下降、研發成本增加、及融資成本上升，股東應佔溢利按年倒退72.2%至人民幣4.8億元。公司預計2018年首3季股東應佔溢利同比減少39.8%-54.1%至人民幣12.8-16.8億元，相當於預計第3季股東應佔溢利按年倒退16.8%-44.5%。
- 周黑鴨(1458.HK)公布2018年上半年收益人民幣16.0億元，同比倒退1.3%，雖然其他收入及收益按年上升，但分銷及行政開支升幅較大，股東應佔溢利同比倒退17.3%至人民幣3.3億元。
- 新秀丽(1910.HK)公布2018年上半年銷售淨額18.5億美元，同比上升16.6%(按不變匯率計算增加12.9%)，但由於財務費用按年大增5,320萬美元(主要與撇銷與原優先信貸融通相關的餘下遞延融資成本相關)，股東應佔溢利同比倒退18.7%至6,780萬美元(按不變匯率計算減少23.1%)。
- 蒙牛乳業(2319.HK)公布2018年上半年收入人民幣345億元，同比增加17.0%，受惠於毛利率改善、應佔聯營公司虧損按年減少人民幣2.5億元、及有效稅率下降，股東應佔溢利同比增長38.5%至人民幣15.6億元。
- 聯想控股(3396.HK)公布2018年上半年收益人民幣1,565億元，同比增長9.9%，股東應佔溢利按年上升5.3%至人民幣28.3億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,416	0.23	-1.10
國企指數	11,083	-0.13	0.33
創業板指數	201	0.60	-4.64
上證綜合指數	2,769	-0.31	-3.48
滬深300指數	3,387	-0.40	-3.66
日經225指數	22,848	0.15	2.03
道瓊斯指數	26,125	0.23	3.23
標普500指數	2,914	0.57	3.98
納斯達克指數	8,110	0.99	6.29
德國DAX指數	12,562	0.27	-1.85
法國CAC指數	5,501	0.30	0.18
富時100指數	7,563	-0.71	-1.79

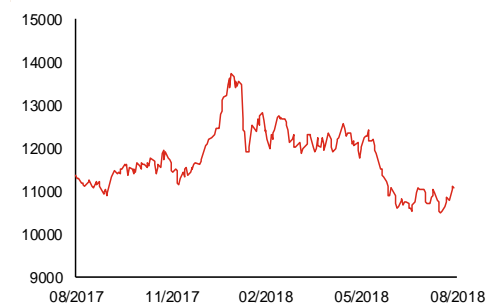
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.25	-2.00	-14.10
VHSI指數	18.37	-1.82	-0.11

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	69.51	1.43	0.99
黃金	1,211.50	-0.24	-1.59
銅	6,147.00	0.69	-3.35
鋁	2,133.50	1.84	4.88
小麥	541.75	3.54	-3.44
玉米	356.50	0.07	-6.16

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



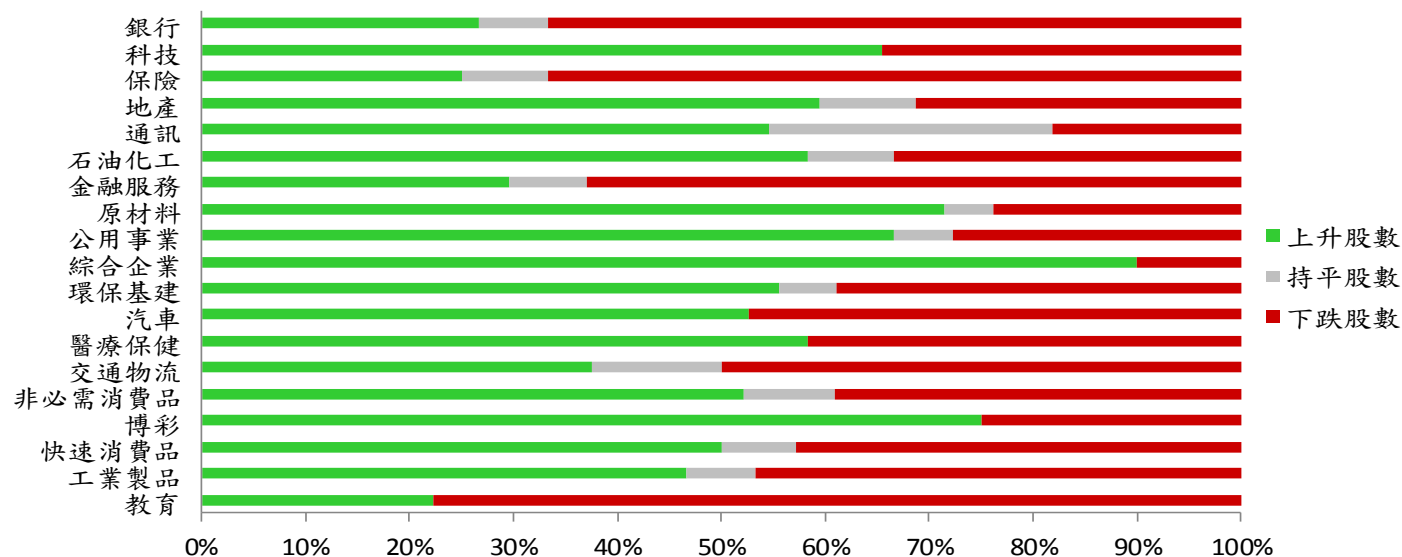
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	28,363	28,486	28,272	28,416	0.23	14.1	345.8	34	14	2
國企指數	11,096	11,123	11,041	11,083	-0.13	18.0	278.5	19	29	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.26	4	1	10
科技	0.66	19	0	10
保險	-0.43	3	1	8
地產	0.65	19	3	10
通訊	0.61	6	3	2
石油化工	0.42	7	1	4
金融服務	-0.43	8	2	17
原材料	1.49	15	1	5
公用事業	0.34	12	1	5
綜合企業	0.96	9	0	1
環保基建	0.32	10	1	7
汽車	0.45	10	0	9
醫療保健	1.37	14	0	10
交通物流	-0.52	6	2	8
非必需消費品	0.64	12	2	9
博彩	1.03	6	0	2
快速消費品	-0.56	7	1	6
工業製品	-0.18	7	1	7
教育	-1.74	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	91.20	1.84	90.96	2.16	0.26
中電控股	2	92.80	0.65	93.40	1.19	-0.64
中華煤氣	3	16.00	0.13	15.93	-1.46	0.42
匯豐控股	5	70.15	-0.07	70.78	0.40	-0.89
電能實業	6	55.40	0.45	56.04	3.03	-1.14
恒生銀行	11	213.00	1.53	215.13	1.97	-0.99
恆基地產	12	42.15	1.08	42.51	4.35	-0.84
新鴻基地產	16	120.00	0.33	121.02	0.72	-0.85
新世界發展	17	10.74	1.32	10.56	1.89	1.74
太古股份	19	90.85	1.51	91.75	1.96	-0.98
銀河娛樂	27	58.15	0.43	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	40.90	0.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.26	1.07	12.46	0.00	6.39
恆隆地產	101	16.04	2.43	16.20	2.84	-0.98
中國旺旺	151	6.54	0.00	7.01	0.00	-6.71
吉利汽車	175	17.36	-0.23	17.35	0.09	0.06
中信股份	267	11.20	0.36	11.09	0.00	1.03
萬洲國際	288	6.08	-1.14	6.15	-1.29	-1.19
中國石化	386	7.94	0.25	7.95	1.56	-0.13
港交所	388	229.80	-0.17	230.98	0.43	-0.51
中國海外	688	25.10	-0.40	24.80	0.00	1.20
騰訊	700	360.80	-1.26	362.60	-0.39	-0.50
中國聯通	762	9.31	0.11	9.39	1.27	-0.90
領展房產基金	823	78.00	-0.06	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.22	1.14	N/A	N/A	N/A
中國石油	857	6.07	1.34	6.13	3.14	-0.92
中海油	883	13.86	0.14	13.92	1.53	-0.41
建設銀行	939	7.09	-0.28	7.11	0.50	-0.24
中國移動	941	75.00	0.94	75.25	1.52	-0.33
長江基建	1038	57.95	2.02	58.71	1.88	-1.29
恆安國際	1044	70.85	0.57	70.61	-1.35	0.34
中國神華	1088	17.70	1.03	17.62	1.58	0.45
石藥集團	1093	20.25	-0.98	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.90	-1.59	28.27	0.00	-1.30
長實地產	1113	57.70	1.76	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.32	0.98	10.44	2.58	-1.14
友邦保險	1299	68.45	1.48	68.87	2.09	-0.61
工商銀行	1398	5.87	-0.17	5.89	0.91	-0.41
金沙中國	1928	38.90	1.57	39.18	2.86	-0.71
九龍倉置業	1997	52.45	1.65	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.90	1.36	11.45	3.99	3.93
瑞聲科技	2018	85.95	1.30	85.71	2.34	0.28
申洲國際	2313	103.00	2.39	103.60	2.48	-0.58
中國平安	2318	75.90	0.33	76.80	1.58	-1.17
蒙牛乳業	2319	23.50	0.43	24.29	0.00	-3.26
舜宇光學科技	2382	101.50	1.10	103.10	4.46	-1.55
中銀香港	2388	38.45	-2.04	38.77	-2.53	-0.82
中國人壽	2628	18.54	-0.75	18.59	0.08	-0.24
交通銀行	3328	5.76	0.00	5.75	0.00	0.20
中國銀行	3988	3.61	-0.55	3.60	0.00	0.21

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	2.23	-0.89	-63.43	中聯重科	1157	3.01	-1.31	-33.94
東北電氣	42	0.76	0.00	-69.28	兗州煤業	1171	9.30	0.76	-29.47
四川成渝	107	2.41	-1.63	-40.16	中國鐵建	1186	9.17	0.77	-26.41
青島啤酒	168	37.70	-3.70	-6.36	比亞迪	1211	49.65	-0.60	-6.80
江蘇寧滬	177	9.88	-0.80	-3.20	農業銀行	1288	3.85	1.32	-8.08
京城機電	187	1.78	-0.56	-69.49	新華保險	1336	36.60	1.95	-32.21
廣州廣船	317	6.94	0.58	-46.48	工商銀行	1398	5.87	-0.17	-7.08
馬鞍山鋼鐵	323	3.93	-1.26	-11.97	麗珠醫藥	1513	32.10	2.23	-29.69
上海石油化工	338	4.61	-0.86	-26.76	中國中冶	1618	2.19	0.46	-46.24
鞍鋼股份	347	7.69	0.26	6.76	中國中車	1766	6.68	-1.04	-29.37
江西銅業	358	9.62	2.34	-42.81	廣發證券	1776	10.20	-3.04	-34.58
中國石油化工	386	7.94	0.25	0.59	中國交通建設	1800	7.77	-0.13	-47.00
中國中鐵	390	6.64	0.30	-19.29	晨鳴紙業	1812	5.65	-0.70	-27.58
廣深鐵路	525	3.45	-1.99	-21.51	中煤能源	1898	3.35	0.30	-42.80
深圳高速	548	7.71	2.39	-18.39	中國遠洋	1919	3.33	0.00	-31.58
南京熊貓電子	553	2.50	-1.19	-64.61	民生銀行	1988	5.77	-0.35	-15.86
鄭煤機	564	4.01	3.08	-42.21	金隅股份	2009	2.97	0.34	-28.30
山東墨龍	568	1.31	1.55	-74.36	中集集團	2039	8.75	2.22	-32.59
北京北辰實業	588	2.45	0.00	-41.67	復星醫藥	2196	34.90	-0.43	-6.76
中國東方航空	670	5.08	-1.74	-22.41	萬科企業	2202	26.65	-1.30	-3.13
山東新華製藥	719	4.22	-0.47	-45.75	金風科技	2208	8.76	-1.35	-39.34
中國國航	753	7.10	-1.66	-19.86	廣汽集團	2238	8.48	6.40	-31.25
中興通訊	763	15.26	4.52	-31.81	中國平安	2318	75.90	0.33	4.69
中國石油	857	6.07	1.34	-35.43	長城汽車	2333	5.00	2.04	-38.97
白雲山	874	29.90	1.36	-27.98	濰柴動力	2338	8.16	-2.04	-9.31
東江環保	895	10.18	2.83	-29.05	中國鋁業	2600	3.43	0.88	-27.82
華能國際電力	902	5.13	-2.47	-37.99	中國太保	2601	30.35	-0.98	-19.88
安徽海螺水泥	914	49.55	1.54	14.31	上海醫藥	2607	21.15	3.17	-15.99
海信科龍	921	6.39	-1.24	-29.53	中國人壽	2628	18.54	-0.75	-28.10
建設銀行	939	7.09	-0.28	-10.70	上海電氣	2727	2.51	-1.57	-56.37
大唐發電	991	2.04	0.99	-43.18	中海集運	2866	1.19	-3.25	-56.36
安徽皖通高速	995	4.61	0.88	-28.71	大連港	2880	1.07	-1.83	-52.56
中信銀行	998	4.97	-0.60	-28.37	中海油田	2883	6.96	0.87	-42.56
儀征化纖	1033	1.02	-2.86	-55.23	紫金礦業	2899	2.94	1.38	-25.51
重慶鋼鐵	1053	1.20	-1.64	-49.86	交通銀行	3328	5.76	0.00	-11.40
中國南方航空	1055	5.30	-4.68	-33.44	福耀玻璃	3606	29.10	-1.02	-2.47
浙江世寶	1057	1.23	-0.81	-77.06	招商銀行	3968	30.75	-0.32	-7.08
天津創業環保	1065	3.25	4.84	-66.65	中國銀行	3988	3.61	-0.55	-11.87
華電國際電力	1071	2.97	-1.66	-31.90	洛陽鉬業	3993	3.30	-1.20	-41.47
東方電氣	1072	4.68	3.31	-44.59	中信證券	6030	14.36	-0.97	-22.34
中國神華	1088	17.70	1.03	-16.26	中國光大銀行	6818	3.35	0.30	-20.89
洛陽玻璃	1108	2.66	-1.12	-83.83	海通證券	6837	7.29	-2.15	-27.09
中海發展	1138	3.54	0.00	-26.40	華泰證券	6886	12.10	-1.47	-32.07

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
30/08/2018	1918	融創中國	中期業績
30/08/2018	6881	中國銀河	中期業績
30/08/2018	2051	51信用卡	中期業績/股息
30/08/2018	753	中國國航	中期業績
30/08/2018	392	北京控股	中期業績/股息
30/08/2018	670	中國東方航空股份	中期業績
30/08/2018	1186	中國鐵建	中期業績
30/08/2018	390	中國中鐵	中期業績
30/08/2018	2866	中遠海發	中期業績
30/08/2018	1919	中遠海控	中期業績
30/08/2018	2333	長城汽車	中期業績/股息
30/08/2018	1988	民生銀行	中期業績
29-30/08/2018	857	中國石油股份	業績/中期股息
30/08/2018	1337	雷蛇	中期業績
30/08/2018	981	中芯國際	中期業績
30/08/2018	165	中國光大控股	中期業績/股息
30/08/2018	763	中興通訊	中期業績/分派

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
30/08/2018	歐元區	消費者信心指數	八月終值	-1.79	-1.90
30/08/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	八月二十五日	212.59k	210.00k
30/08/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	八月十八日	1727.50k	1727.00k
30/08/2018	歐元區	企業景氣指標	八月	1.26	1.29
30/08/2018	歐元區	經濟信心指數	八月	111.83	112.10
30/08/2018	歐元區	工業信心指數	八月	5.70	5.80
30/08/2018	美國	個人消費支出核心指數(月比)	七月	0.18%	0.10%
30/08/2018	美國	個人支出	七月	0.36%	0.40%
30/08/2018	美國	個人消費支出核心指數(年比)	七月	1.99%	1.90%
30/08/2018	美國	個人消費支出平減指數(月比)	七月	0.15%	0.10%
30/08/2018	美國	個人消費支出平減指數(年比)	七月	2.29%	2.20%
30/08/2018	美國	個人所得	七月	0.35%	0.40%

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