

## 宏观焦点

美国股市上周五上升，因美国就业岗位增长强劲，抵消中美贸易战升级的拖累。道琼斯指数上升0.4%至24,456点；标准普尔指数上升0.8%至2,760点；纳斯达克指数上升1.3%至7,688点。美国贸易代表办公室宣布启动关税排除程序，使部分中国产品加征关税有望取消。朝鲜对美国国务卿蓬佩奥访朝结果表示忧虑。

油价上周五上升，因加拿大供应收到干扰。纽约8月期油上升1.2%至每桶73.80美元。金价下跌，纽约8月期金下跌0.2%至每盎司1,255.8美元。

香港和内地股市上周五上升。物业管理录得上升，其中中海物业(2669.HK)股价上升3.7%；利标品牌(787.HK)大跌8.6%拖累估计消费品股逆市下跌。个股方面，宝力科技(164.HK)拟发行82.3亿新股增持YOTA，股价下跌7.1%；大庆乳业(1007.HK)复牌后股价急跌89.7%；中国罕王(3788.HK)出售印尼业务，股价下跌8.0%。恒生指数上升0.5%至28,316点，国企指数上升0.1%至10,623点，香港股市成交金额增加5.4%至985亿港元。上证综合指数上升0.5%至2,747点，沪深两市成交金额增加14.4%至人民币3,554亿元。

## 行业及公司新闻

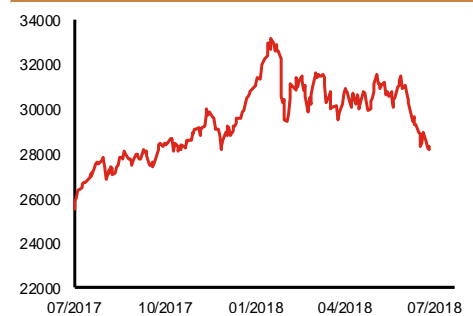
- 东风集团(489.HK)发布产销快报，2018年上半年累计销售量151万辆，同比增长2.6%，其中6月份销售量24.8万辆，同比减少1.4%，6月份销售状况较首5月为差。
- 香港国际建设(687.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利不少于8亿港元，同比大增不低于13.7倍，主要受惠于出售启德项目公司及持有上海及天津物业发展项目公司之收益。
- 腾讯(700.HK)建议分拆腾讯音乐于美国上市。
- 龙源电力(916.HK)公布2018年上半年发电量同比增长13.6%，但6月发电量增速仅为10.9%较首5月为差(火电略为好转但风电及其他可再生能源发电增速明显放缓)。
- 比亚迪(1211.HK)公布2018年6月份汽车销量37,577辆，其中新能源汽车占比45.5%，上半年累计销量224,497辆，新能源汽车占比33.4%，新能源汽车占比继续有所提升。
- 小米集团(1810.HK)今日上市，暗盘交易较招股价收低4.7%-5.3%。
- 建发国际(1908.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利同比增长不少于10倍至人民币12.3亿元，主要受惠于房地产开发业务、商业资产管理及代建服务录得溢利大幅增长。
- 中国龙工(3339.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年上半年纯利将同比显著提高，主要受惠于营业收入显著增长、及经营费用、管理费用及财务费用得到了有效的控制。
- 远洋集团(3377.HK)公布2018年上半年公司连同其附属公司、合营公司及联营公司累计协议销售额、协议销售楼面面积及协议销售均价分别为人民币451亿元、231万平方米及每平方米人民币18,960元，分别同比增长48.1%、40.6%及5.3%，其中6月份则分别按年上升69.9%、35.8%及25.2%，较首5月协议销售情况为佳。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,316	0.47	-8.54
国企指数	10,623	0.14	-12.68
创业板指数	224	-0.60	-11.65
上证综合指数	2,747	0.49	-10.43
沪深300指数	3,365	0.68	-10.97
日经225指数	21,788	1.12	-3.35
道琼斯指数	24,456	0.41	-3.40
标普500指数	2,760	0.85	-0.69
纳斯达克指数	7,688	1.34	0.56
德国DAX指数	12,496	0.26	-2.12
法国CAC指数	5,376	0.18	-1.37
富时100指数	7,618	0.19	-0.83

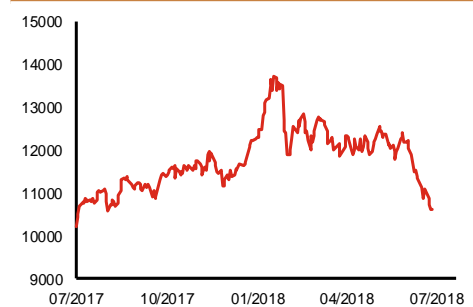
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.37	-10.69	9.77
VHSI指数	21.88	-8.07	25.82

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	73.80	1.18	12.41
黄金	1,255.80	-0.24	-3.52
铜	6,345.00	-0.64	-12.99
铝	2,080.00	-0.43	-11.30
小麦	515.25	1.93	-5.31
玉米	373.00	2.33	-7.29

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



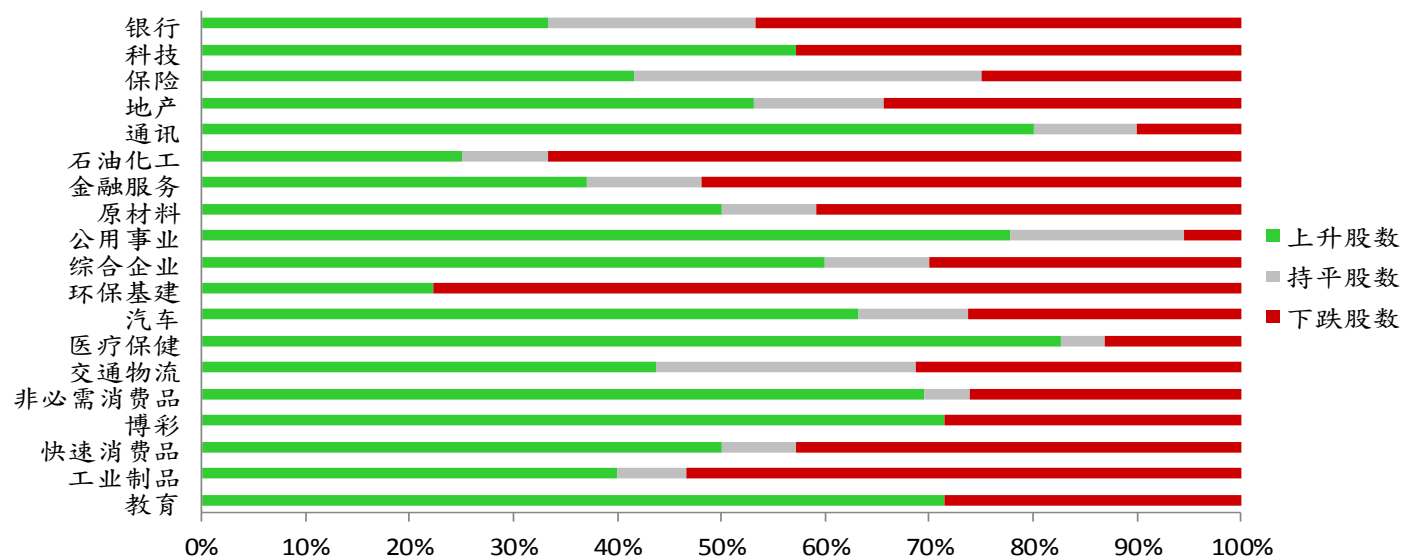
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	28,254	28,554	27,925	28,316	0.47	20.8	350.3	35	11	4
国企指数	10,637	10,756	10,473	10,623	0.14	26.5	290.1	23	20	7

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.02	5	3	7
科技	0.39	16	0	12
保险	0.09	5	4	3
地产	0.11	17	4	11
通讯	1.29	8	1	1
石油化工	-0.63	3	1	8
金融服务	0.01	10	3	14
原材料	0.02	11	2	9
公用事业	0.81	14	3	1
综合企业	0.53	6	1	3
环保基建	-0.45	4	0	14
汽车	0.08	12	2	5
医疗保健	1.60	19	1	3
交通物流	0.15	7	4	5
非必需消费品	0.50	16	1	6
博彩	1.49	5	0	2
快速消费品	1.20	7	1	6
工业制品	-0.31	6	1	8
教育	1.62	5	0	2



资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	84.10	0.36	84.29	1.56	-0.23
中电控股	2	88.10	0.06	88.79	1.10	-0.78
中华煤气	3	15.10	0.13	15.34	2.30	-1.53
汇丰控股	5	72.60	0.14	73.99	0.06	-1.88
电能实业	6	56.65	0.18	55.87	0.29	1.40
恒生银行	11	195.00	-0.26	197.93	2.00	-1.48
恒基地产	12	41.20	0.00	40.34	-1.72	2.13
新鸿基地产	16	119.50	0.67	119.84	0.36	-0.29
新世界发展	17	11.04	0.00	11.03	0.00	0.12
太古股份	19	86.00	1.96	87.00	2.35	-1.15
东亚银行	23	31.65	0.80	31.55	3.34	0.32
银河娱乐	27	57.50	2.77	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.90	0.59	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.36	-0.32	12.43	0.00	-0.58
恒隆地产	101	15.68	0.64	15.88	0.90	-1.24
招商局港口	144	15.70	0.77	16.02	0.00	-1.99
中国旺旺	151	6.89	1.03	6.91	0.00	-0.34
吉利汽车	175	19.30	1.69	19.48	2.33	-0.90
中信股份	267	10.56	-0.94	10.66	0.00	-0.92
万洲国际	288	6.20	0.81	6.17	0.51	0.51
中国石化	386	6.88	1.03	6.88	1.33	0.03
港交所	388	228.80	0.62	230.50	1.50	-0.74
中国海外	688	24.70	0.00	24.44	0.26	1.07
腾讯	700	386.60	0.26	390.68	0.57	-1.05
中国联通	762	9.41	0.21	9.57	0.33	-1.72
领展房产基金	823	74.00	2.21	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.12	1.00	16.20	0.00	-12.86
中国石油	857	5.66	-0.53	5.69	1.07	-0.50
中海油	883	12.58	0.16	12.69	1.90	-0.85
建设银行	939	7.15	0.42	6.87	1.86	4.03
中国移动	941	69.60	0.65	70.35	1.29	-1.07
长江基建	1038	61.00	-0.49	60.21	0.00	1.31
恒安国际	1044	74.50	-0.27	75.22	-1.28	-0.95
中国神华	1088	17.76	1.02	17.60	1.24	0.91
石药集团	1093	21.90	2.34	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	25.50	0.99	25.87	0.00	-1.42
长实地产	1113	61.15	0.25	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.65	0.97	68.02	1.18	-0.55
工商银行	1398	5.53	0.00	5.55	0.64	-0.44
金沙中国	1928	39.35	1.03	39.33	1.14	0.06
九龙仓置业	1997	56.45	0.80	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.92	-0.46	14.76	0.00	-12.45
瑞声科技	2018	105.90	0.38	106.74	1.04	-0.78
中国平安	2318	69.70	0.36	70.38	1.33	-0.96
蒙牛乳业	2319	26.25	2.14	28.46	0.00	-7.76
舜宇光学科技	2382	142.00	2.97	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	36.10	-0.28	36.25	-0.13	-0.41
中国人寿	2628	19.16	-0.42	19.42	0.00	-1.32
交通银行	3328	5.47	-0.36	5.77	0.00	-5.25
中国银行	3988	3.67	-0.27	3.69	0.43	-0.42

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.58	3.61	-61.62	中联重科	1157	2.93	-0.34	-37.69
东北电气	42	0.89	3.49	-56.96	兖州煤业	1171	9.75	1.77	-27.17
四川成渝	107	2.34	0.00	-41.06	中国铁建	1186	7.75	-1.65	-20.30
青岛啤酒	168	40.60	-0.85	-18.55	比亚迪	1211	47.70	-0.63	-12.29
江苏宁沪	177	8.86	0.57	-17.51	农业银行	1288	3.56	-0.28	-11.12
京城机电	187	1.71	3.01	-68.81	新华保险	1336	31.25	0.00	-39.37
广州广船	317	7.78	-0.89	-49.39	工商银行	1398	5.53	0.00	-11.52
马鞍山钢铁	323	3.42	1.79	-14.87	丽珠医药	1513	36.70	0.27	-28.20
上海石油化工	338	4.62	-1.49	-27.72	中国中冶	1618	2.17	-0.91	-41.32
鞍钢股份	347	6.59	-0.15	6.04	中国中车	1766	5.92	-0.17	-32.20
江西铜业	358	9.14	-1.61	-48.15	广发证券	1776	10.96	0.92	-29.35
中国石油化工	386	6.88	1.03	-7.13	中国交通建设	1800	7.17	-2.71	-44.28
中国中铁	390	5.81	-0.85	N/A	晨鸣纸业	1812	6.14	0.82	-54.81
广深铁路	525	4.13	0.73	-15.57	中煤能源	1898	3.06	0.00	-43.08
深圳高速	548	7.05	-0.56	-23.40	中国远洋	1919	3.35	0.00	-39.29
南京熊猫电子	553	2.65	-0.75	-58.62	民生银行	1988	5.47	0.18	-18.92
郑煤机	564	3.68	-3.66	-43.16	金隅股份	2009	2.61	-0.76	-32.03
山东墨龙	568	1.23	0.00	-74.30	中集集团	2039	8.83	-5.66	-37.15
北京北辰实业	588	2.51	1.62	-37.70	复星医药	2196	39.75	0.63	-15.58
中国东方航空	670	4.95	1.64	-32.21	万科企业	2202	25.55	-0.39	-6.83
山东新华制药	719	5.36	1.56	-52.60	金风科技	2208	9.10	5.20	-34.45
中国国航	753	7.26	0.69	-23.29	广汽集团	2238	6.92	-1.98	-43.68
中兴通讯	763	12.70	3.93	-17.57	中国平安	2318	69.70	0.36	3.60
中国石油	857	5.66	-0.53	-35.70	长城汽车	2333	5.53	0.00	-49.56
白云山	874	32.30	2.22	-24.75	潍柴动力	2338	9.26	2.43	-3.84
东江环保	895	9.50	1.17	-38.10	中国铝业	2600	3.19	-0.93	-21.29
华能国际电力	902	5.32	1.14	-32.80	中国太保	2601	28.65	0.00	-22.55
安徽海螺水泥	914	42.15	1.93	13.47	上海医药	2607	20.30	0.74	-23.91
海信科龙	921	7.42	-0.27	-31.66	中国人寿	2628	19.16	-0.42	-28.18
建设银行	939	7.15	0.42	-6.32	上海电气	2727	2.55	-1.16	-65.96
大唐发电	991	2.15	-1.38	-39.55	中海集运	2866	1.20	-1.64	-56.22
安徽皖通高速	995	4.51	-0.66	-32.20	大连港	2880	1.14	0.00	-49.75
中信银行	998	4.71	0.64	-30.55	中海油田	2883	6.99	-0.71	-34.63
仪征化纤	1033	1.04	-2.80	-52.42	紫金矿业	2899	2.80	-3.11	-32.87
重庆钢铁	1053	1.21	-0.82	-49.80	交通银行	3328	5.47	-0.36	-19.63
中国南方航空	1055	5.68	0.00	-37.24	福耀玻璃	3606	27.20	1.68	-9.19
浙江世宝	1057	1.27	1.60	-76.32	招商银行	3968	27.05	0.00	-11.40
天津创业环保	1065	3.55	0.85	-66.73	中国银行	3988	3.67	-0.27	-13.72
华电国际电力	1071	3.11	1.30	-35.64	洛阳钼业	3993	3.30	-2.94	-50.57
东方电气	1072	4.76	-2.26	-42.94	中信证券	6030	15.02	0.40	-21.38
中国神华	1088	17.76	1.02	-22.12	中国光大银行	6818	3.24	0.00	-23.40
洛阳玻璃	1108	2.79	0.72	-82.65	海通证券	6837	7.37	-0.27	-32.13
中海发展	1138	3.51	-1.13	-26.47	华泰证券	6886	11.50	-2.04	-31.94

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## A股动向

### 市场与策略

**策略：** 贸易战如期打响，有望迎来政策观察期

【策略组 朱斌】

**事件：** 7月6日12:00，美国正式开始对中国340亿美元商品征税，中国采取相应反制措施。贸易战靴子落地。

**点评：** 当前中美贸易战正式开打，美国对340亿美元中国商品正式开始征税，而中国采取同等规模反制措施。在此之后，美国需要一定时间来观察贸易战效果。同时，目前国内资管新规中的重要分支规定理财新规延缓落地，市场有望迎来反弹窗口期。目前需要重点关注中报业绩有望超预期的公司。

**投资策略：** 关注成长性行业，如计算机、军工、半导体以及自动化设备。

## 企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
09/07/2018	718	太和控股	股息

## 经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
09/07/2018	欧元区	Sentix投资者信心	七月	9.83	--

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk



## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下