

宏观焦点

美国股市周四上升，因博通（BRCM.US）意外宣布将以189亿美元收购CA Inc(CA.US)，后者股价跳涨18.7%提振科技股，加上工业股反弹。道琼斯指数上升0.9%至24,925点；标准普尔指数上升0.9%至2,798点；纳斯达克指数上升1.4%至7,824点。

油价周四下跌，纽约8月期油下跌0.1%至每桶70.33美元。金价上升，纽约8月期金上升0.2%至每盎司1,246.6美元。

香港和内地股市周四上升。内地放宽汽车合营外资持股至超过一半，拥有合营车企受压，有报道指宝马计划将华晨宝马（1114.HK）持股比例由50%提升至至少75%，后者股价大跌12.6%；物业管理股及教育股跑赢大市。个股方面，舜宇光学（2382.HK）6月份手机镜头出货量超预期，股价上涨6.7%；美国商务部对中兴通讯（763.HK）禁令已解除，公司股价大涨25.1%。恒生指数上升0.6%至28,481点，国企指数上升0.9%至10,753点，香港股市成交金额减少5.0%至912亿港元。上证综合指数上升2.2%至2,838点，沪深两市成交金额增加22.4%至人民币4,186亿元。

行业及公司新闻

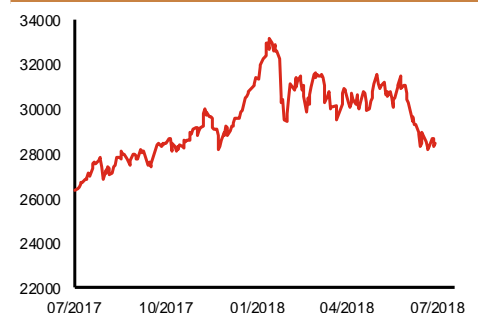
- 卜蜂国际（43.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利将录得超过1亿美元（2017年同期股东应占亏损1,300万美元），主要受惠于期内越南猪价同比回升，导致越南养殖业务利润率增加及生物资产公允价值于期内录得显著正变动净额；但被最近收购的中国综合家禽业务录得亏损及于2017年年底开始试行营运的中国新食品厂录得亏损所部分抵消。
- 鞍钢（347.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利将同比大增91.6%至约人民币34.9亿元（一季度按年增长48.7%至人民币15.9亿元），主要受惠于期内钢材市场总体向好，行业维持较高盈利水平所致。
- 远大医药（512.HK）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50%至不低于3.1亿港元，主要受惠于核心领域产品收入取得稳定高速增长、生物技术产品盈利能力不断提升、及近两年新收购公司之运营和业绩方面表现较为出色。
- 浪潮国际（596.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年上半年将扭亏为盈录得股东应占溢利超过8,000万港元（2017年同期股东应占亏损1,264万港元），主要受惠于期内公司的软体及服务业务收入稳定增长，同时毛利率有所提升，以及来自联营公司投资收益大幅度增长。
- TCL电子（1070.HK）发布盈利预喜，公司预计2018年上半年综合盈利将同比大幅显著增加（2017年上半年股东应占溢利为1.5亿港元），主要受惠于LCD电视机销量及销售额均大幅增长、产品结构持续改善、毛利率稳定提升、费用率持续明显下降、及录得一次性收益约1.7亿港元。
- FAST RETAILING（6288.HK）发布2018财年首季（截止5月31日）业绩，收益17,041亿日圆，同比增长15.3%（上半年：16.6%），股东应占溢利1,483亿日圆，按年上升23.5%（首财季7.1%）。公司预计2018财年全年收益21,100亿日圆，同比增加13.3%，股东应占溢利1,300亿日圆，按年提高9.0%，预计全年股息合共每股400日圆，同比增加14.3%。公司股份将于今天复牌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,481	0.60	-7.30
国企指数	10,753	0.89	-10.66
创业板指数	220	-0.12	-13.94
上证综合指数	2,838	2.16	-6.96
沪深300指数	3,481	2.16	-8.11
日经225指数	22,188	1.17	-2.01
道琼斯指数	24,925	0.91	-1.10
标普500指数	2,798	0.87	0.82
纳斯达克指数	7,824	1.39	1.67
德国DAX指数	12,493	0.61	-3.08
法国CAC指数	5,406	0.97	-0.86
富时100指数	7,651	0.78	-0.68

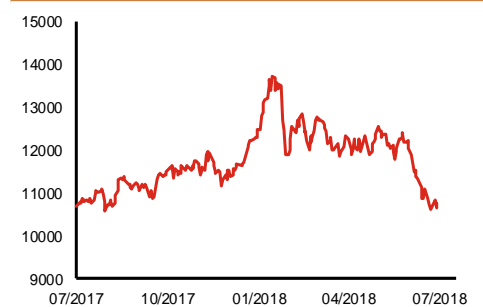
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.58	-7.70	-2.78
VHSI指数	19.23	-7.24	21.32

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	70.33	-0.07	5.70
黄金	1,246.60	0.18	-4.19
铜	6,145.00	-2.96	-13.76
铝	2,060.00	-1.44	-11.29
小麦	484.50	2.70	-8.17
玉米	359.25	1.70	-9.38

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



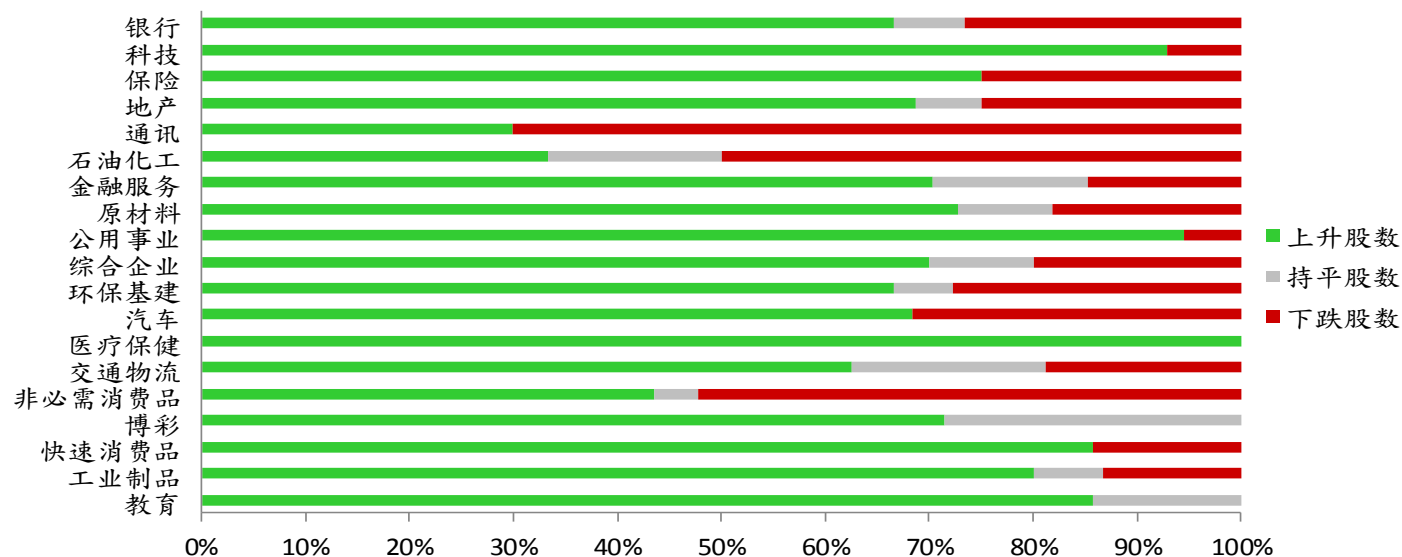
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,260	28,615	28,217	28,481	0.60	19.3	365.4	35	15	0
国企指数	10,631	10,841	10,627	10,753	0.89	24.5	302.3	38	12	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.46	10	1	4
科技	3.44	26	0	2
保险	1.03	9	0	3
地产	1.25	22	2	8
通讯	2.32	3	0	7
石油化工	0.38	4	2	6
金融服务	0.86	19	4	4
原材料	1.28	16	2	4
公用事业	1.94	17	0	1
综合企业	0.49	7	1	2
环保基建	1.43	12	1	5
汽车	-0.16	13	0	6
医疗保健	3.21	23	0	0
交通物流	1.32	10	3	3
非必需消费品	-0.30	10	1	12
博彩	1.71	5	2	0
快速消费品	2.13	12	0	2
工业制品	1.48	12	1	2
教育	3.86	6	1	0



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	83.75	-0.59	83.67	0.28	0.10
中电控股	2	87.20	0.58	87.12	-0.27	0.09
中华煤气	3	15.26	0.13	15.30	-1.02	-0.29
汇丰控股	5	73.10	0.21	74.64	1.67	-2.06
电能实业	6	57.45	0.09	57.06	-1.76	0.68
恒生银行	11	199.00	0.15	201.24	2.31	-1.11
恒基地产	12	41.90	-0.24	41.28	-1.50	1.49
新鸿基地产	16	118.00	-0.51	119.30	0.36	-1.09
新世界发展	17	10.92	0.18	11.07	1.81	-1.32
太古股份	19	84.20	0.12	84.92	-0.28	-0.85
东亚银行	23	31.35	-0.32	31.08	-2.70	0.87
银河娱乐	27	62.35	1.30	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.55	-0.47	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.56	0.32	12.43	0.00	1.03
恒隆地产	101	15.78	-0.75	15.97	-0.34	-1.20
招商局港口	144	15.80	-1.00	16.02	0.00	-1.37
中国旺旺	151	7.01	2.64	6.80	0.00	3.06
吉利汽车	175	20.40	2.82	20.56	2.34	-0.79
中信股份	267	10.64	1.14	10.66	0.00	-0.17
万洲国际	288	6.13	-0.65	6.14	0.16	-0.12
中国石化	386	7.01	-0.28	7.02	1.89	-0.11
港交所	388	233.40	0.69	235.22	1.47	-0.77
中国海外	688	24.95	0.40	24.90	1.31	0.19
腾讯	700	380.00	0.16	384.11	1.51	-1.07
中国联通	762	9.42	-0.53	9.49	-0.17	-0.73
领展房产基金	823	74.95	1.77	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.28	0.56	14.32	0.00	-0.25
中国石油	857	5.75	-0.35	5.72	1.42	0.47
中海油	883	12.94	-0.15	12.98	2.90	-0.29
建设银行	939	6.95	1.46	6.95	1.84	0.00
中国移动	941	69.70	-1.06	70.17	-0.73	-0.66
长江基建	1038	60.85	0.16	60.21	0.00	1.06
恒安国际	1044	73.00	0.14	71.94	-1.65	1.47
中国神华	1088	17.36	-0.34	17.42	0.45	-0.37
石药集团	1093	22.70	1.79	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	26.55	2.51	25.87	0.00	2.63
长实地产	1113	61.65	-0.56	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.25	1.04	68.79	2.28	-0.79
工商银行	1398	5.64	1.44	5.64	2.21	0.08
金沙中国	1928	40.75	0.49	40.73	1.23	0.04
九龙仓置业	1997	55.85	0.18	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	13.24	3.28	14.76	0.00	-10.29
瑞声科技	2018	105.70	0.67	105.88	1.58	-0.17
中国平安	2318	70.95	0.78	71.07	1.46	-0.17
蒙牛乳业	2319	25.40	2.83	25.86	0.00	-1.78
舜宇光学科技	2382	151.50	6.69	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	36.35	0.69	36.61	1.18	-0.70
中国人寿	2628	19.78	0.92	19.86	1.77	-0.39
交通银行	3328	5.52	0.18	5.77	0.00	-4.39
中国银行	3988	3.66	0.55	3.67	1.34	-0.19

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	2.53	1.61	-63.26	中联重科	1157	3.00	0.33	-36.75
东北电气	42	0.86	-1.15	-58.49	兖州煤业	1171	9.99	1.32	-28.13
四川成渝	107	2.33	1.30	-42.12	中国铁建	1186	7.70	1.18	-22.12
青岛啤酒	168	42.40	1.80	-22.01	比亚迪	1211	47.70	0.74	-12.88
江苏宁沪	177	8.99	-0.77	-18.49	农业银行	1288	3.68	1.66	-11.43
京城机电	187	1.72	0.00	-68.84	新华保险	1336	32.30	3.19	-38.99
广州广船	317	8.15	-2.04	-46.94	工商银行	1398	5.64	1.44	-15.34
马鞍山钢铁	323	3.43	2.08	-18.37	丽珠医药	1513	39.10	2.36	-28.61
上海石油化工	338	4.67	2.19	-28.12	中国中冶	1618	2.19	0.46	-43.45
鞍钢股份	347	7.06	1.73	7.11	中国中车	1766	6.06	-0.16	-32.17
江西铜业	358	9.15	1.10	-48.14	广发证券	1776	11.26	1.81	-27.96
中国石油化工	386	7.01	-0.28	-6.21	中国交通建设	1800	7.22	0.42	-45.08
中国中铁	390	5.82	0.87	N/A	晨鸣纸业	1812	6.38	1.43	-54.60
广深铁路	525	4.08	1.75	-17.86	中煤能源	1898	3.05	0.33	-44.51
深圳高速	548	7.16	0.85	-22.01	中国远洋	1919	3.33	1.52	-36.99
南京熊猫电子	553	2.66	1.53	-60.21	民生银行	1988	5.58	-0.36	-18.54
郑煤机	564	3.53	0.28	-45.67	金隅股份	2009	2.73	3.02	-30.56
山东墨龙	568	1.25	-0.79	-74.22	中集集团	2039	9.12	2.24	-40.63
北京北辰实业	588	2.57	1.18	-35.02	复星医药	2196	40.35	1.64	-15.52
中国东方航空	670	5.25	3.35	-29.20	万科企业	2202	25.65	1.79	-8.63
山东新华制药	719	5.30	0.57	-55.28	金风科技	2208	9.61	1.69	-36.71
中国国航	753	7.38	3.22	-23.35	广汽集团	2238	7.05	-2.22	-42.46
中兴通讯	763	13.94	25.13	-11.02	中国平安	2318	70.95	0.78	3.25
中国石油	857	5.75	-0.35	-36.06	长城汽车	2333	5.36	1.90	-52.71
白云山	874	36.00	6.35	-22.45	潍柴动力	2338	9.49	-1.45	-5.14
东江环保	895	10.12	3.27	-36.26	中国铝业	2600	3.27	0.62	-21.07
华能国际电力	902	5.61	3.31	-32.30	中国太保	2601	29.80	2.05	-24.11
安徽海螺水泥	914	44.80	1.24	11.55	上海医药	2607	21.30	2.64	-27.29
海信科龙	921	7.55	1.75	-30.73	中国人寿	2628	19.78	0.92	-26.13
建设银行	939	6.95	1.46	-15.28	上海电气	2727	2.62	0.77	-64.89
大唐发电	991	2.19	0.92	-39.00	中海集运	2866	1.22	0.00	-55.89
安徽皖通高速	995	4.63	1.31	-34.22	大连港	2880	1.13	0.00	-50.26
中信银行	998	4.80	-0.41	-30.88	中海油田	2883	6.99	-0.71	-36.69
仪征化纤	1033	1.11	0.00	-49.84	紫金矿业	2899	2.84	0.71	-30.06
重庆钢铁	1053	1.17	-0.85	-51.75	交通银行	3328	5.52	0.18	-22.35
中国南方航空	1055	5.81	3.01	-35.73	福耀玻璃	3606	27.50	0.36	-7.14
浙江世宝	1057	1.40	0.00	-77.34	招商银行	3968	28.20	1.44	-7.99
天津创业环保	1065	3.58	1.70	-67.64	中国银行	3988	3.66	0.55	-17.95
华电国际电力	1071	3.39	4.63	-30.43	洛阳钼业	3993	3.72	0.81	-50.07
东方电气	1072	4.95	5.10	-41.18	中信证券	6030	15.44	2.25	-20.88
中国神华	1088	17.36	-0.34	-17.19	中国光大银行	6818	3.32	0.00	-23.35
洛阳玻璃	1108	2.79	1.45	-82.96	海通证券	6837	7.86	3.42	-28.66
中海发展	1138	3.51	0.57	-27.62	华泰证券	6886	12.10	3.07	-30.16

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/07/2018	美国	密西根大学消费者信心指数	七月初值	98.21	98.20
13/07/2018	中国	新人民币贷款	六月	1520.54bn	1150.00bn
13/07/2018	中国	贸易出(入)超(美元)	六月	28.41bn	24.92bn
13/07/2018	中国	出口年增率%	六月	9.87%	12.60%
13/07/2018	中国	进口年增率%	六月	20.37%	26.00%
13/07/2018	中国	社会融资(人民币)	六月	1402.25bn	760.80bn
13/07/2018	中国	货币供给-M0(年比)	六月	3.55%	3.60%
13/07/2018	中国	货币供给-M1(年比)	六月	5.95%	6.00%
13/07/2018	中国	货币供给-M2(年比)	六月	8.39%	8.30%
13/07/2018	美国	进口物价指数(月比)	六月	0.09%	0.60%
13/07/2018	美国	进口物价指数(年比)	六月	4.55%	4.30%

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