

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周三个别发展,美企业业绩强劲提振金融和工业股。道琼斯指数上升0.3%至25,199点;标准普尔指数上升0.2%至2,816点;纳斯达克指数微跌至7,854点。

油价周三上升,因美国政府公布汽油和馏分油需求利多。纽约8月期油上升1.0%至每桶68.76美元。金价上升,纽约8月期金上升0.1%至每盎司1,227.9美元。

香港和内地股市周三下跌。物业管理股录得大幅上涨,其中绿城服务(2869.HK)股价上升7.5%;公用股也上涨;水泥股轻微受压。个股方面,长城汽车(2333.HK)发布盈利预告,股价上升5.0%;远大中国(2789.HK)沈阳土地被政府收购获赔人民币5.5亿元,复牌后股价跳涨22.2%。恒生指数下跌0.2%至28,117点,国企指数下跌0.1%至10,578点,香港股市成交金额减少2.6%至762亿港元。上证综合指数下跌0.4%至2,787点,沪深两市成交金额增加7.3%至人民币3,349亿元。

## 行业及公司新闻

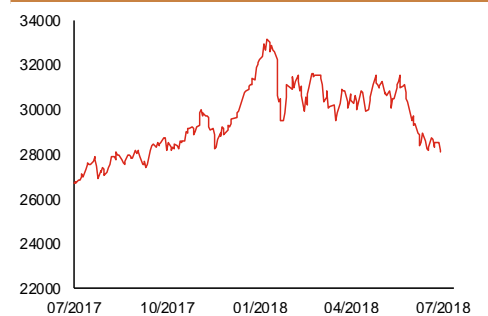
- 六福集团(590.HK)公布2019财年第一季度(截止2018年6月30日)整体同店销售按年增22%(上一财季同比增长16%);其中中国内地市场同比下跌2%(上一财季同比下跌2%),香港及澳门市场同比增长26%(上一财季同比增长18%)。
- 昂纳科技(877.HK)发布盈利预告,公司预计2018年上半年股东应占溢利将同比增加不少于50%至不低于1.1亿港元,主要受惠于1)光网络业务之强劲增长带动收入上升不少于35%,2)通过有效的预算管理和营运杠杆降低公司之营运费用相对收入比率,及3)一项投资之公开上市而录得显著的公允价值收益;该等有利影响抵消由于智能手机产业镀膜需求降低而导致毛利率降低的影响。
- 博骏教育(1758.HK)于成都营运一所初中暨高中、两所初中以及六所幼儿园,2018年3月1日之总入学人数为7,188名。公司于成都的民办初中教育及民办学前教育行业分别排行第二及第五,于2016/2017学年分别占市场份额约5.2%及0.5%,于2017/2018学年则分别占市场份额约6.6%及0.4%。2015-2017财年(截止8月31日),公司收益分别为人民币1.0、1.4及1.8亿元;经调整纯利分别为人民币1,478、3,004及3,786万元。公司预计2018财年纯利或会下降,因上市开支增加、员工成本增加、及物业租金开支所致。公司今天起至7月24日招股,预计7月31日上市,招股价介乎1.99-2.36港元,净集资额约4.0亿港元(招股价中位数),市值介乎15.9-18.9亿港元,相当于36.0-42.7倍2017财年市盈率,与同业相若但2018财年市盈率预计则高于同业。基础投资者将认购33.1%-39.3%全球发售股份。
- 复星医药(2196.HK)宣布以每股38.2港元(较最后收盘价折让9.0%)配售6,800万股(相当于现有股本2.7%),净集资额25.8亿港元,将用于偿还计息债务、补充营运资金及为潜在合并及收购提供资金。
- 中国太保(2601.HK)公布2018年上半年子公司中国太平洋人寿保险及中国太平洋财产保险原保费业务收入分别为人民币1,300亿元及611亿元,按年增加17.6%及16.3%(首5月增速分别为17.8%及17.2%)。
- 维达国际(3331.HK)公布2018年上半年业绩,收益73.3亿港元,同比增长16.3%(按固定汇率计为8.1%);毛利按年上升13.1%;受惠于经营费用升幅较毛利为低,经营溢利同比增长26.5%;股东应占溢利4.2亿港元,按年增长30.1%。建议派发中期股息每股6.0港仙,同比增加20.0%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,117	-0.23	-4.58
国企指数	10,578	-0.13	-7.96
创业板指数	215	0.27	-11.60
上证综合指数	2,787	-0.39	-4.15
沪深300指数	3,431	-0.52	-5.24
日经225指数	22,794	0.43	2.46
道琼斯指数	25,199	0.32	2.02
标普500指数	2,816	0.22	1.92
纳斯达克指数	7,854	-0.01	1.67
德国DAX指数	12,766	0.82	0.69
法国CAC指数	5,447	0.46	1.05
富时100指数	7,676	0.65	0.95

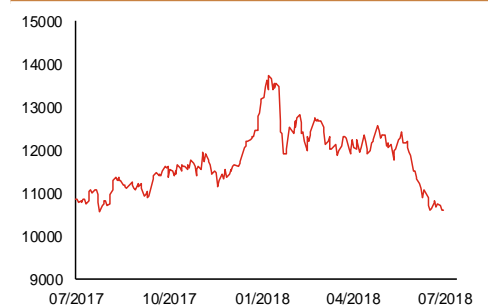
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.10	0.33	-9.36
VHSI指数	18.95	-2.42	-3.95

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	68.76	1.00	6.30
黄金	1,227.90	0.05	-3.99
铜	6,152.00	-0.65	-11.79
铝	2,032.00	-1.12	-8.67
小麦	494.50	-0.65	0.92
玉米	361.00	0.35	-3.93

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



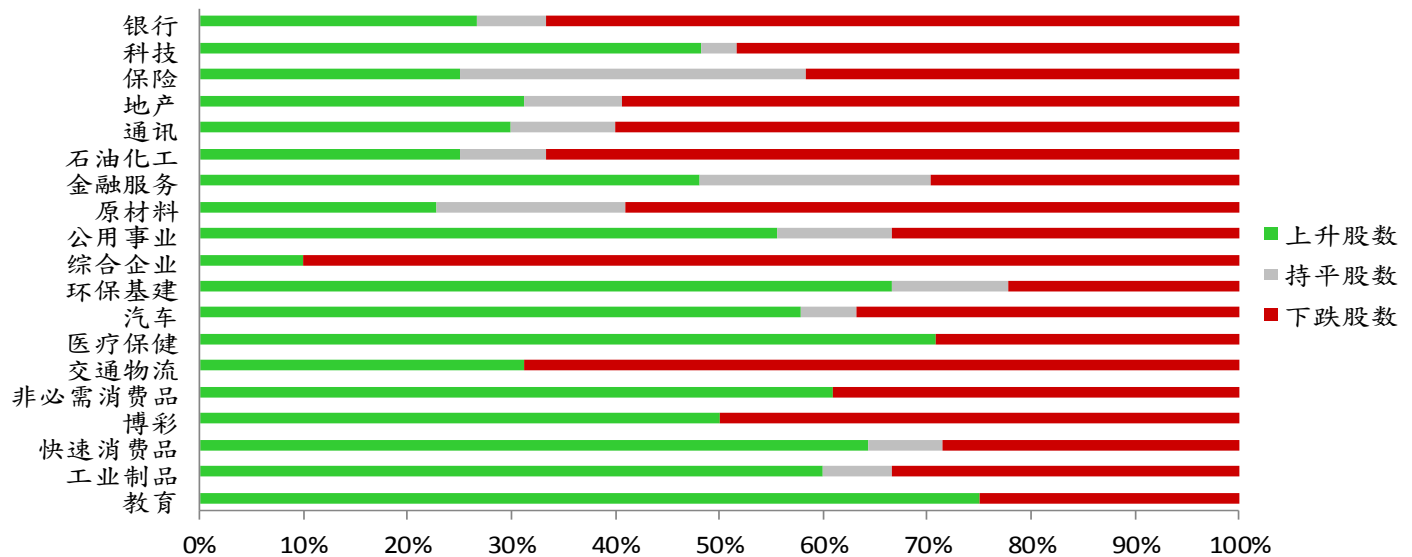
资料来源:彭博、西证证券经纪。

**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	28,352	28,386	28,045	28,117	-0.23	15.5	308.8	13	35	2
国企指数	10,648	10,701	10,543	10,578	-0.13	19.7	247.5	21	26	3

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.15	4	1	10
科技	-0.07	14	1	14
保险	-0.21	3	4	5
地产	-0.20	10	3	19
通讯	-0.48	3	1	6
石油化工	-0.18	3	1	8
金融服务	0.47	13	6	8
原材料	-0.98	5	4	13
公用事业	0.61	10	2	6
综合企业	-0.53	1	0	9
环保基建	0.62	12	2	4
汽车	0.11	11	1	7
医疗保健	1.02	17	0	7
交通物流	-0.13	5	0	11
非必需消费品	0.55	14	0	9
博彩	0.79	4	0	4
快速消费品	1.07	9	1	4
工业制品	0.39	9	1	5
教育	2.08	6	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	82.65	-0.90	82.45	-0.57	0.24
中电控股	2	88.35	0.23	88.89	1.03	-0.61
中华煤气	3	15.74	1.55	15.46	1.03	1.79
汇丰控股	5	72.60	-0.75	74.46	0.83	-2.49
电能实业	6	57.50	-0.09	58.08	0.24	-1.00
恒生银行	11	199.30	-0.94	197.25	-3.20	1.04
恒基地产	12	40.45	-0.86	40.19	-2.10	0.65
新鸿基地产	16	115.90	-0.09	116.79	-0.47	-0.76
新世界发展	17	10.70	-0.93	10.91	0.72	-1.93
太古股份	19	83.40	-0.95	84.46	-0.69	-1.25
东亚银行	23	30.50	-0.33	30.61	-1.27	-0.36
银河娱乐	27	63.05	-0.86	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.10	-0.59	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.50	-1.11	12.31	-2.61	1.57
恒隆地产	101	15.58	-2.14	15.70	-2.25	-0.75
招商局港口	144	15.58	-0.26	16.02	0.00	-2.75
中国旺旺	151	6.88	0.00	6.97	0.00	-1.22
吉利汽车	175	20.00	-0.50	20.10	-0.48	-0.49
中信股份	267	10.50	-0.57	10.55	-1.90	-0.47
万洲国际	288	6.30	3.45	6.26	3.44	0.71
中国石化	386	7.03	-0.28	7.05	-0.16	-0.31
港交所	388	233.40	0.60	232.76	-0.02	0.27
中国海外	688	24.25	-0.61	24.20	-0.82	0.22
腾讯	700	378.00	0.59	380.75	0.12	-0.72
中国联通	762	9.29	-0.64	9.35	-0.92	-0.62
领展房产基金	823	73.50	-1.21	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.84	3.34	14.32	0.00	3.66
中国石油	857	5.51	-0.90	5.56	-0.30	-0.93
中海油	883	12.40	-1.27	12.57	-0.61	-1.34
建设银行	939	6.78	-0.15	6.81	-0.23	-0.48
中国移动	941	67.95	-0.51	68.33	-0.53	-0.56
长江基建	1038	60.50	-0.33	60.22	0.00	0.47
恒安国际	1044	70.65	-1.74	71.25	-1.48	-0.84
中国神华	1088	17.16	-0.58	17.33	0.23	-0.96
石药集团	1093	22.30	2.29	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.20	0.37	25.87	0.00	5.14
长实地产	1113	60.25	-0.25	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.70	-0.66	67.91	-1.21	-0.31
工商银行	1398	5.47	-0.36	5.47	-0.61	-0.09
金沙中国	1928	40.15	-0.74	40.16	-1.27	-0.01
九龙仓置业	1997	56.25	0.45	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.52	1.29	14.76	0.00	-15.17
瑞声科技	2018	103.30	-4.17	103.45	-4.70	-0.14
中国平安	2318	70.35	0.29	71.03	0.33	-0.96
蒙牛乳业	2319	26.25	1.74	25.86	0.00	1.50
舜宇光学科技	2382	143.10	0.77	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	35.70	-0.14	35.69	-0.36	0.04
中国人寿	2628	19.54	-0.31	19.62	-0.32	-0.42
交通银行	3328	5.47	-0.18	5.54	-3.97	-1.34
中国银行	3988	3.58	0.00	3.57	-0.61	0.20

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	2.55	0.39	-63.43	中联重科	1157	2.99	0.00	-36.16
东北电气	42	0.92	2.22	-59.40	兖州煤业	1171	9.28	-1.28	-29.38
四川成渝	107	2.38	0.85	-40.42	中国铁建	1186	7.72	1.18	-19.69
青岛啤酒	168	42.65	2.28	-23.37	比亚迪	1211	43.90	-1.24	-13.20
江苏宁沪	177	9.31	1.75	-9.42	农业银行	1288	3.57	-0.28	-10.37
京城机电	187	1.73	-2.26	-69.14	新华保险	1336	32.60	0.93	-37.31
广州广船	317	8.25	-0.60	-47.83	工商银行	1398	5.47	-0.36	-10.46
马鞍山钢铁	323	3.46	0.29	-14.38	丽珠医药	1513	40.25	1.13	-28.76
上海石油化工	338	4.92	2.07	-19.15	中国中冶	1618	2.21	0.91	-41.42
鞍钢股份	347	7.15	0.56	5.91	中国中车	1766	6.05	-0.98	-29.24
江西铜业	358	9.14	0.99	-46.88	广发证券	1776	10.78	0.00	-28.56
中国石油化工	386	7.03	-0.28	-3.08	中国交通建设	1800	7.19	0.28	-43.11
中国中铁	390	5.89	0.34	N/A	晨鸣纸业	1812	6.41	1.42	-52.93
广深铁路	525	4.12	1.23	-16.61	中煤能源	1898	3.08	0.33	-42.55
深圳高速	548	7.22	1.26	-21.65	中国远洋	1919	3.28	-0.91	-38.42
南京熊猫电子	553	2.84	-4.38	-60.91	民生银行	1988	5.62	0.18	-16.32
郑煤机	564	3.35	-2.05	-48.04	金隅股份	2009	2.77	-1.07	-29.84
山东墨龙	568	1.28	0.79	-73.78	中集集团	2039	9.14	0.99	-36.38
北京北辰实业	588	2.57	0.00	-34.51	复星医药	2196	42.00	2.44	-13.31
中国东方航空	670	5.06	1.61	-27.80	万科企业	2202	25.00	-0.40	-4.74
山东新华制药	719	5.20	-0.19	-56.69	金风科技	2208	9.68	4.31	-37.59
中国国航	753	7.00	-1.82	-22.77	广汽集团	2238	7.39	0.96	-38.63
中兴通讯	763	15.46	-6.19	-19.93	中国平安	2318	70.35	0.29	4.19
中国石油	857	5.51	-0.90	-35.20	长城汽车	2333	5.49	4.97	-49.30
白云山	874	36.65	2.66	-20.56	潍柴动力	2338	9.59	0.74	-3.52
东江环保	895	10.96	0.55	-36.25	中国铝业	2600	3.15	-0.63	-22.28
华能国际电力	902	5.67	1.25	-34.22	中国太保	2601	29.40	0.00	-20.87
安徽海螺水泥	914	42.70	-1.04	10.92	上海医药	2607	21.65	0.93	-24.28
海信科龙	921	7.47	-1.58	-29.64	中国人寿	2628	19.54	-0.31	-26.24
建设银行	939	6.78	-0.15	-9.30	上海电气	2727	2.57	0.00	-65.29
大唐发电	991	2.21	0.91	-39.16	中海集运	2866	1.21	0.83	-55.92
安徽皖通高速	995	4.55	-0.87	-32.95	大连港	2880	1.11	-1.77	-50.50
中信银行	998	4.75	0.85	-30.48	中海油田	2883	6.88	-0.29	-34.77
仪征化纤	1033	1.09	-3.54	-50.36	紫金矿业	2899	2.72	-1.81	-29.64
重庆钢铁	1053	1.18	0.00	-50.23	交通银行	3328	5.47	-0.18	-15.31
中国南方航空	1055	5.43	-2.16	-35.34	福耀玻璃	3606	28.15	0.54	-7.05
浙江世宝	1057	1.37	-0.72	-76.68	招商银行	3968	27.75	-0.36	-6.06
天津创业环保	1065	3.51	-0.28	-68.23	中国银行	3988	3.58	0.00	-11.41
华电国际电力	1071	3.53	3.52	-32.24	洛阳钼业	3993	3.65	-2.41	-49.10
东方电气	1072	4.90	2.30	-41.73	中信证券	6030	15.22	0.66	-19.51
中国神华	1088	17.16	-0.58	-14.63	中国光大银行	6818	3.33	1.52	-21.02
洛阳玻璃	1108	2.81	0.00	-82.91	海通证券	6837	7.81	0.90	-26.84
中海发展	1138	3.37	-0.59	-29.28	华泰证券	6886	11.88	0.68	-29.95

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
19/07/2018	626	大众金融控股	中期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
19/07/2018	美国	首次申请失业救济金人数	七月十四日	221.32k	214.00k
19/07/2018	美国	连续申请失业救济金人数	七月七日	1737.80k	1739.00k
19/07/2018	香港	综合利率	六月	--	0.46
19/07/2018	香港	失业率 经季调	六月	2.80%	2.80%
19/07/2018	美国	彭博经济预期	七月	--	56.00
19/07/2018	美国	费城FED调查指数	七月	21.37	19.90

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