

宏观焦点

美国股市周四个别发展，Facebook (FB.US) 此前预计未来数年利润率会下滑，股价急跌19.0%。道琼斯指数上升0.4%至25,527点；标准普尔指数下跌0.3%至2,837点；纳斯达克指数下跌1.0%至7,852点。亚马逊 (AMZN.US) 第二季利润超预期，股价盘后大涨。

油价周四上升，此前沙特暂停了经由红海海峡的航运，因两艘油轮遭袭，且美国和欧洲之间的贸易紧张关系得到缓解。纽约9月期油上升0.4%至每桶69.61美元。金价下跌，因美元走强。纽约12月期金下跌0.5%至每盎司1,235.3美元。

香港和内地股市周四下跌。物业管理股逆市上升，其中祈福生活服务 (3686.HK) 股价大涨28.1%；汽车制造股及零部件股跑输大市，华晨中国 (1114.HK) 股价下跌5.0%，敏实集团 (425.HK) 大跌10.3%。个股方面，普拉达 (1913.HK) 获券商看好，股价上升8.6%；蓝鼎国际 (582.HK) 马尼拉度假区获发预赌牌，公司复牌后股价走高5.6%。恒生指数下跌0.5%至28,781点，国企指数下跌0.5%至11,021点，香港股市成交金额减少5.8%至814亿港元。上证综合指数下跌0.7%至2,882点，沪深两市成交金额减少4.4%至人民币3,786亿元。

行业及公司新闻

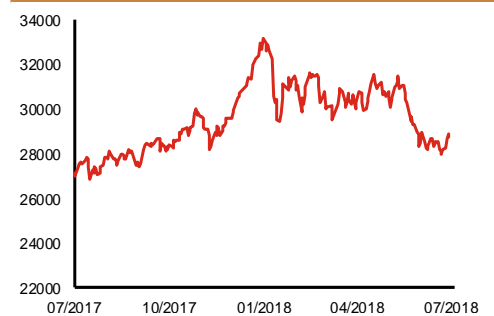
- 此前招股的中国铁塔 (788.HK) 孖展认购未足额，而希望教育 (1765.HK) 录得超购逾3.1倍。
- Muddy Waters再次发表沽空报告狙击在美国上市的内地教育股好未来 (TAL.US)，后者股价下跌12.1%。
- 电能实业 (6.HK) 发布2018年上半年业绩，收入7.7亿港元，同比增长21.9%；因所占合营公司溢利减亏损按年增长 抵消其他收入净额下降的影响 股东应占溢利41.2亿港元，按年上升2.4%；若撇除存款利息收入减少和汇兑差额，公司基础业务的中期利润贡献同比录得双倍比率增幅。建议中期股息维持每股0.77港元，但缺少去年之特别股息每股7.5元。
- 金地商置 (535.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利将同比增长不少于40%至至少人民币6.0亿元，主要受惠于期间销售物业交付的面积同比大幅增加及考虑了香港财务报告准则第15号的影响 使本期间确认的收入按年大幅增长，并且本期间的毛利率同比亦取得进一步的提升。
- 长江基建 (1038.HK) 发布中期业绩 2018年上半年营业额195亿港元，同比增长39.2%；股东应占溢利59.4亿港元，按年上升5.0%；若撇除2017年上半年度英国及澳洲之若干一次性收益账项，公司2018年的中期基础溢利录得同比双倍比率的增长。建议派发中期股息每股0.68港元，同比增加1.5%。公司表示现正探讨多个具潜力之收购方案，当中包括一个位于澳洲的大型项目。
- 金沙中国 (1928.HK) 发布中期业绩，2018年上半年总收益净额42.7亿美元，同比增长17.3%，其中娱乐场收益净额按年上升19.7%至33.8亿美元；股东应占溢利9.8亿美元，按年上升44.4%。
- 惠生工程 (2236.HK) 发布盈利预警，公司预计2018年上半年之收益及除税后溢利将同比录得较大幅度减少。主要因公司2017年下半年以来取得之大部分新项目于2018年上半年尚未进入主要施工阶段；此外，公司员工成本有所增加，并且涉及于2017年11月授出购股权之开支增加，令期内溢利按年下跌。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,781	-0.48	1.50
国企指数	11,021	-0.48	1.31
创业板指数	210	-2.56	-9.82
上证综合指数	2,882	-0.74	2.45
沪深300指数	3,536	-1.16	2.23
日经225指数	22,587	-0.12	1.68
道琼斯指数	25,527	0.44	5.84
标普500指数	2,837	-0.30	5.10
纳斯达克指数	7,852	-1.01	5.47
德国DAX指数	12,809	1.83	3.73
法国CAC指数	5,481	1.00	2.88
富时100指数	7,663	0.06	0.54

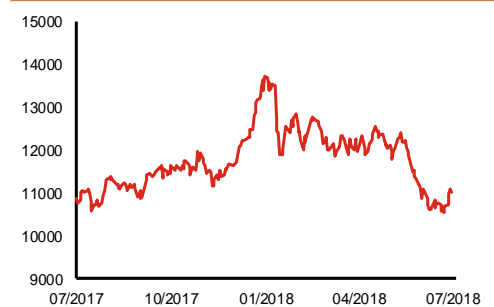
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.14	-1.22	-32.22
VHSI指数	17.60	-0.68	-20.15

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.61	0.45	-2.41
黄金	1,235.30	-0.46	-2.83
铜	6,290.00	-0.08	-6.29
铝	2,062.00	-1.08	-4.19
小麦	536.50	-1.15	9.52
玉米	375.75	0.67	0.13

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



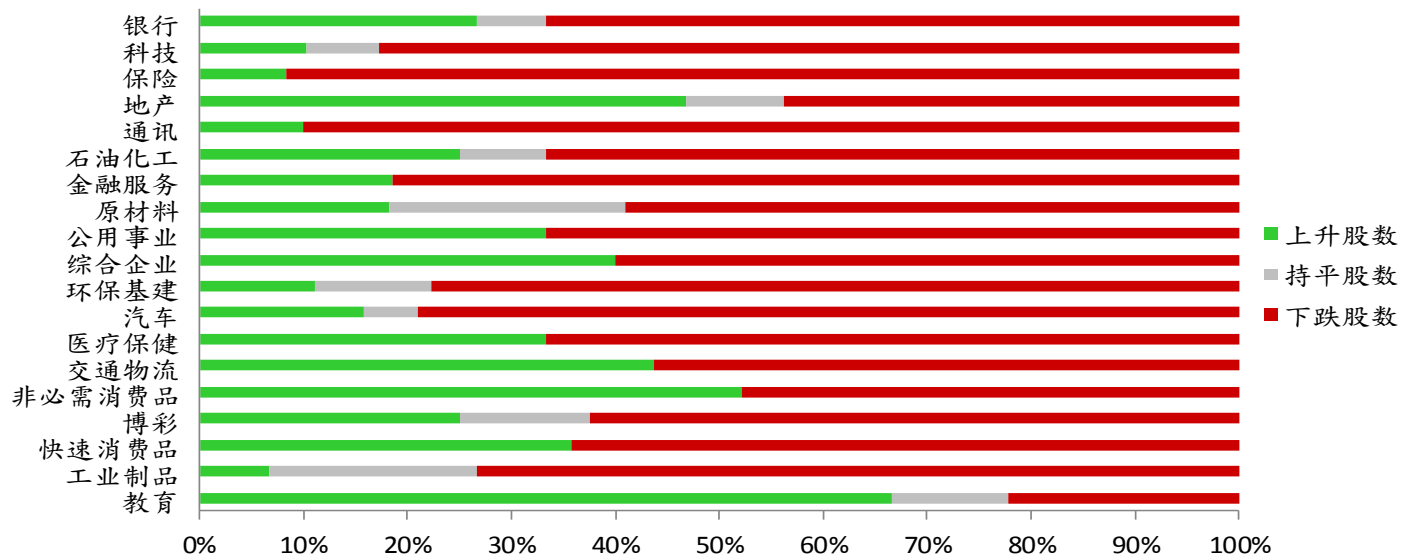
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	持平股数
恒生指数	29,083	29,083	28,625	28,781	-0.48	14.6	336.8	15	32	3
国企指数	11,163	11,177	10,944	11,021	-0.48	19.8	292.5	8	40	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.35	4	1	10
科技	-1.06	3	2	24
保险	-0.83	1	0	11
地产	0.10	15	3	14
通讯	-0.99	1	0	9
石油化工	-0.90	3	1	8
金融服务	-1.07	5	0	22
原材料	-1.14	4	5	13
公用事业	0.06	6	0	12
综合企业	-0.35	4	0	6
环保基建	-0.97	2	2	14
汽车	-2.36	3	1	15
医疗保健	-0.36	8	0	16
交通物流	-0.57	7	0	9
非必需消费品	0.19	12	0	11
博彩	0.03	2	1	5
快速消费品	-0.58	5	0	9
工业制品	-1.72	1	3	11
教育	1.44	6	1	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	84.30	0.12	84.09	-0.14	0.25
中电控股	2	88.45	-0.11	88.95	-0.61	-0.57
中华煤气	3	16.10	-0.25	16.36	-2.11	-1.60
汇丰控股	5	74.75	-0.40	75.40	-0.95	-0.86
电能实业	6	57.10	-0.17	56.35	-0.97	1.34
恒生银行	11	207.60	0.68	208.91	-0.11	-0.63
恒基地产	12	42.95	0.23	42.14	0.56	1.92
新鸿基地产	16	120.90	0.08	121.48	-0.19	-0.48
新世界发展	17	11.04	-0.54	10.99	1.08	0.48
太古股份	19	84.40	0.96	84.87	0.32	-0.56
东亚银行	23	31.05	-0.80	30.31	-0.45	2.43
银河娱乐	27	64.10	-0.93	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.75	0.35	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.14	0.00	12.89	0.00	1.97
恒隆地产	101	16.28	1.12	16.36	0.29	-0.50
招商局港口	144	16.04	0.38	16.02	0.00	0.14
中国旺旺	151	6.58	0.46	6.96	0.00	-5.52
吉利汽车	175	19.04	-3.25	18.93	-5.04	0.59
中信股份	267	10.88	-0.37	10.70	0.00	1.64
万洲国际	288	6.16	-2.84	6.21	-4.08	-0.77
中国石化	386	7.42	0.82	7.40	-0.43	0.28
港交所	388	237.40	-0.67	235.82	-1.86	0.67
中国海外	688	24.95	-0.20	24.56	-1.26	1.57
腾讯	700	374.80	-1.32	373.55	-3.07	0.33
中国联通	762	9.67	-0.62	9.69	-1.28	-0.23
领展房产基金	823	76.65	0.79	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.20	-0.13	14.31	0.00	6.19
中国石油	857	5.82	1.04	5.80	-0.38	0.38
中海油	883	12.84	-0.31	12.81	-2.10	0.20
建设银行	939	7.15	-0.56	7.15	-1.46	0.01
中国移动	941	69.70	-0.07	69.83	-0.58	-0.19
长江基建	1038	59.75	-0.17	60.85	0.00	-1.81
恒安国际	1044	69.20	-1.00	70.11	1.82	-1.30
中国神华	1088	17.66	-1.01	17.57	-2.02	0.52
石药集团	1093	21.55	-0.46	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.80	-0.17	28.74	0.00	0.21
长实地产	1113	60.55	0.50	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.30	-0.94	68.08	-2.39	0.32
工商银行	1398	5.82	-0.51	5.78	-1.67	0.63
金沙中国	1928	41.50	0.00	41.55	-1.32	-0.11
九龙仓置业	1997	56.60	-1.39	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	13.28	-1.48	14.76	0.00	-10.01
瑞声科技	2018	100.10	-0.79	99.43	-2.09	0.67
中国平安	2318	74.00	-0.27	74.10	-1.56	-0.14
蒙牛乳业	2319	24.75	-2.94	25.86	0.00	-4.29
舜宇光学科技	2382	137.40	-2.00	134.59	0.00	2.09
中银香港	2388	37.80	0.13	37.84	-0.06	-0.10
中国人寿	2628	20.05	-0.74	20.00	-1.85	0.27
交通银行	3328	5.62	0.54	5.51	0.00	2.01
中国银行	3988	3.69	0.00	3.68	-1.05	0.26

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	0.39	-62.91	中联重科	1157	3.12	-2.19	-35.09
东北电气	42	0.93	-3.13	-59.55	兖州煤业	1171	9.96	-4.05	-29.05
四川成渝	107	2.48	-0.80	-43.66	中国铁建	1186	9.02	-1.10	-19.77
青岛啤酒	168	42.80	-0.23	-19.68	比亚迪	1211	44.50	-0.89	-10.43
江苏宁沪	177	9.47	-1.87	-8.52	农业银行	1288	3.81	-1.04	-8.15
京城机电	187	1.82	4.00	-69.77	新华保险	1336	36.40	-2.28	-35.31
广州广船	317	8.10	-1.10	-49.60	工商银行	1398	5.82	-0.51	-9.24
马鞍山钢铁	323	3.97	0.00	-13.45	丽珠医药	1513	39.00	-0.51	-28.38
上海石油化工	338	4.85	-0.41	-21.39	中国中冶	1618	2.29	-0.43	-43.21
鞍钢股份	347	7.97	-1.12	7.78	中国中车	1766	6.45	0.00	-29.78
江西铜业	358	9.74	-0.41	-45.44	广发证券	1776	11.16	-0.18	-28.56
中国石油化工	386	7.42	0.82	-2.10	中国交通建设	1800	8.30	-0.84	-46.23
中国中铁	390	6.49	-2.41	N/A	晨鸣纸业	1812	6.78	-1.60	-53.65
广深铁路	525	4.11	0.74	-18.79	中煤能源	1898	3.22	-2.72	-43.36
深圳高速	548	7.36	-0.14	-21.74	中国远洋	1919	3.35	0.30	-37.78
南京熊猫电子	553	2.77	-0.36	-61.64	民生银行	1988	5.77	-0.86	-16.21
郑煤机	564	3.48	0.00	-49.21	金隅股份	2009	2.93	-0.34	-32.19
山东墨龙	568	1.33	0.00	-74.87	中集集团	2039	9.17	-3.47	-37.26
北京北辰实业	588	2.60	-0.76	-39.02	复星医药	2196	38.90	-1.14	-11.79
中国东方航空	670	5.06	-1.94	-26.77	万科企业	2202	25.55	-0.78	-6.73
山东新华制药	719	5.10	-0.58	-57.96	金风科技	2208	9.81	-5.49	-38.70
中国国航	753	7.38	-1.73	-20.06	广汽集团	2238	7.04	-3.56	-43.84
中兴通讯	763	13.62	-4.08	-23.15	中国平安	2318	74.00	-0.27	5.34
中国石油	857	5.82	1.04	-33.55	长城汽车	2333	5.53	-2.47	-47.35
白云山	874	35.85	-1.51	-18.37	潍柴动力	2338	9.94	0.00	-2.68
东江环保	895	11.50	0.35	-33.11	中国铝业	2600	3.59	1.41	-19.08
华能国际电力	902	5.83	-0.34	-33.08	中国太保	2601	30.90	-0.80	-20.14
安徽海螺水泥	914	48.05	-1.74	11.64	上海医药	2607	21.55	-0.69	-23.18
海信科龙	921	7.53	-0.66	-29.31	中国人寿	2628	20.05	-0.74	-26.28
建设银行	939	7.15	-0.56	-10.44	上海电气	2727	2.62	-0.38	N/A
大唐发电	991	2.30	-0.43	-39.31	中海集运	2866	1.23	-0.81	-58.25
安徽皖通高速	995	4.55	-1.09	-34.26	大连港	2880	1.12	-0.88	-52.25
中信银行	998	4.97	-0.60	-29.48	中海油田	2883	7.05	-2.49	-34.60
仪征化纤	1033	1.10	-0.90	-50.93	紫金矿业	2899	2.91	0.00	-29.25
重庆钢铁	1053	1.33	-3.62	-47.44	交通银行	3328	5.62	0.54	-14.06
中国南方航空	1055	5.57	-2.45	-33.78	福耀玻璃	3606	27.80	-3.14	-6.05
浙江世宝	1057	1.48	6.47	-77.13	招商银行	3968	30.55	-1.13	-5.97
天津创业环保	1065	3.60	0.00	-68.24	中国银行	3988	3.69	0.00	-10.54
华电国际电力	1071	3.67	0.82	-28.14	洛阳钼业	3993	3.88	-4.67	-42.79
东方电气	1072	4.91	-1.01	-43.19	中信证券	6030	15.72	-0.88	-19.59
中国神华	1088	17.66	-1.01	-16.48	中国光大银行	6818	3.39	-0.29	-22.58
洛阳玻璃	1108	3.00	-2.60	-83.10	海通证券	6837	7.96	-1.12	-28.01
中海发展	1138	3.55	2.01	-27.53	华泰证券	6886	12.40	-2.82	-31.12

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
27/07/2018	759	CEC INT' L HOLD	末期业绩/股息
27/07/2018	904	中绿	末期业绩
27/07/2018	1205	中信资源	中期业绩
27/07/2018	6889	DYNAM JAPAN	季度收益资料
27/07/2018	778	置富产业信托	中期业绩/分派
27/07/2018	174	盛洋投资	中期业绩/股息
27/07/2018	87001	汇贤产业信托	中期业绩/分派
27/07/2018	1373	国际家居零售	末期业绩/股息
27/07/2018	2343	太平洋航运	中期业绩/股息
27/07/2018	243	QPL INT' L	末期业绩
27/07/2018	236	香港生力啤	中期业绩/股息
27/07/2018	763	中兴通讯	第一季业绩/分派

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
27/07/2018	美国	密西根大学消费者信心指数	七月终值	97.22	97.10
27/07/2018	美国	国内生产毛额(年化季比)	第二季	4.18%	2.00%
27/07/2018	美国	GDP价格指数	第二季	2.21%	2.20%
27/07/2018	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第二季	2.15%	2.30%
27/07/2018	美国	个人消费	第二季	3.06%	0.90%

资料来源：彭博、西证证券经纪。

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