

## 宏观焦点

美国股市周一上升，因波克夏哈撒威 (BRKA.US) (BRKB.US) 公布第二季利润激增，加上有报道指 Facebook (FB.US) 计划提供新服务，公司股价攀升。道琼斯指数上升 0.2% 至 25,502 点；标准普尔指数上升 0.4% 至 2,850 点；纳斯达克指数上升 0.6% 至 7,860 点。

油价周一上升，因有消息指 7 月沙特原油产量意外下降引发全球石油供应忧虑。纽约 9 月期油上升 0.8% 至每桶 69.01 美元。金价下跌，因美元上升。纽约 12 月期金下跌 0.5% 至每盎司 1,217.7 美元。

香港股市周一上升，内地股市下跌。受关税政策影响，中国 6 月汽车进口量按年大减 87%，汽车制造股受压，吉利汽车 (175.HK) 及长城汽车 (2333.HK) 分别下跌 2.4% 及 2.2%；公用股跑赢大市。个股方面，汇丰控股 (5.HK) 公布 2018 年上半年列账基准除税前利润按年上升 4.6%，基本符合市场预期，股价上升 0.5%；恒生 (11.HK) 上半年股东应占溢利同比增加 28.6% 优于市场预期，股价上涨 1.6%。恒生指数上升 0.5% 至 27,820 点，国企指数上升 0.1% 至 10,702 点，香港股市成交金额减少 3.0% 至 856 亿港元。上证综合指数下跌 1.3% 至 2,705 点，沪深两市成交金额增加 3.5% 至人民币 2,881 亿元。

## 行业及公司新闻

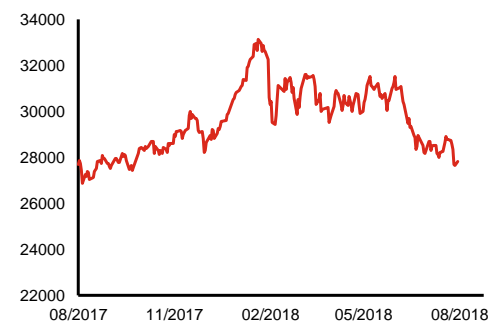
- 吉利汽车 (175.HK) 公布2018年7月汽车销量为12.0万部，同比增长32.0%。2018年首7月汽车销量按年上升42.7%至88.7万部，达到全年销量目标之56.1%，但7月销量增速低于上半年。
- 比亚迪 (1211.HK) 公布2018年7月份汽车销量37,315辆，其中新能源汽车占比50.4%，上半年累计销量261,812辆，新能源汽车占比35.8%，新能源汽车占比继续有所提升。
- 金仑控股 (1783.HK) 主要在香港作为总承建商提供上层结构建筑及修葺、维护、改建及加建工程服务，市场份额分别约0.3%及0.05%，五大客户收入占比超过90%。2016-2018财年（截止3月31日），公司收益分别为3.2、3.7及4.5亿港元，股东应占溢利分别为1,966、2,248及2,332万港元。公司预计约 4.6亿港元的手头合约价值将于2019-2020财年确认为收益。虽然公司预计2019财年收益有所增加，但同时预期毛利有所下降，加上上市开支的影响，因此，2019财年纯利预计将同比有所减少。公司今天起至8月10日招股，预计8月22日上市，招股价介乎0.45-0.55港元，净集资额约6,920万港元（招股价中位数，90%配售），市值介乎3.6-4.4亿港元，相当于15.4-18.9倍2018财年市盈率。
- 碧桂园 (2007.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50%以上至不少于人民币113亿元，主要受惠于可确认收入的物业的增加、及该等物业的平均售价及毛利率增长所致。
- 中国恒大 (3333.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年核心业务净利润将同比增长100%以上至不少于人民币546亿元，主要受惠于公司提升产品质量、增加产品附加值、降低成本费用、增加交楼面积等。此外，公司预计净负债率将从2017年12月之184%下降至2018年6月之130%以下。
- 香港电讯 (6823.HK) 发布2018年上半年业绩，总收益同比增加11.9%至170亿港元，但由于销售成本升幅较高，EBITDA仅按年微升1.7%至56.4亿港元。去年同期所得税率仅7.0%而今年上半年回升至18.3%，因此，股东应占溢利同比倒退12.7%至18.7亿港元。建议派发中期股息每股0.2912港元，按年增加3.6%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,820	0.52	-1.75
国企指数	10,702	0.08	0.75
创业板指数	197	-0.97	-12.05
上证综合指数	2,705	-1.29	-1.53
沪深300指数	3,273	-1.27	-2.73
日经225指数	22,507	-0.08	3.30
道琼斯指数	25,502	0.16	4.28
标普500指数	2,850	0.35	3.28
纳斯达克指数	7,860	0.61	2.23
德国DAX指数	12,598	-0.14	0.82
法国CAC指数	5,477	-0.03	1.89
富时100指数	7,664	0.06	0.60

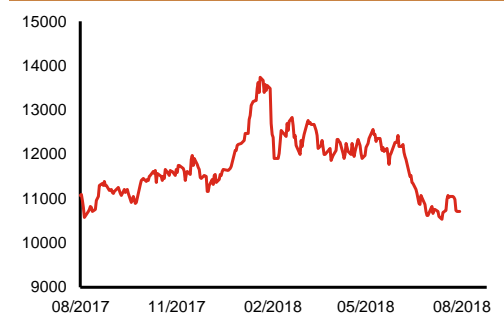
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.27	-3.18	-15.71
VHSI指数	19.41	-3.77	-11.29

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.01	0.76	-3.58
黄金	1,217.70	-0.45	-3.91
铜	6,133.00	-1.18	-2.37
铝	2,043.00	0.74	-1.78
小麦	597.25	3.02	12.69
玉米	385.25	0.26	3.28

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



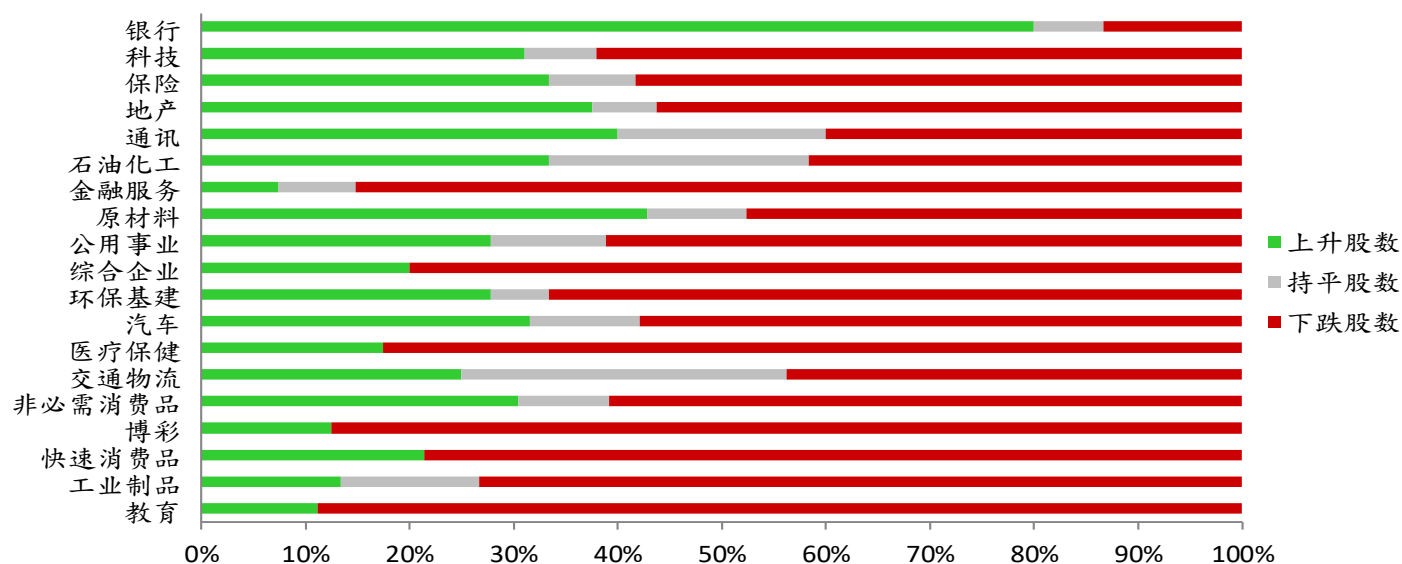
数据源：彭博、西证证券经纪。

**港股概況**

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	27,886	28,075	27,730	27,820	0.52	16.6	364.6	25	22	3
国企指数	10,746	10,852	10,663	10,702	0.08	19.9	291.4	19	28	3

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.55	12	1	2
科技	-0.53	9	2	18
保险	-0.22	4	1	7
地产	-0.14	12	2	18
通讯	0.05	4	2	4
石油化工	-0.70	4	3	5
金融服务	-1.31	2	2	23
原材料	-0.24	9	2	10
公用事业	-0.58	5	2	11
综合企业	-0.23	2	0	8
环保基建	-0.48	5	1	12
汽车	-0.68	6	2	11
医疗保健	-2.51	4	0	19
交通物流	-0.29	4	5	7
非必需消费品	-0.96	7	2	14
博彩	-2.25	1	0	7
快速消费品	-1.46	3	0	11
工业制品	-2.13	2	2	11
教育	-1.75	1	0	8



数据源：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	2.48	-3.88	-64.26	中联重科	1157	3.03	-0.66	-34.11
东北电气	42	0.78	-4.88	-63.63	兖州煤业	1171	8.97	-0.44	-31.98
四川成渝	107	2.41	-1.63	-39.44	中国铁建	1186	9.05	1.00	-21.16
青岛啤酒	168	41.45	1.10	-4.88	比亚迪	1211	40.90	-1.21	-4.36
江苏宁沪	177	9.38	0.86	-3.66	农业银行	1288	3.79	0.80	-7.17
京城机电	187	1.76	0.00	-68.03	新华保险	1336	32.85	-0.15	-34.51
广州广船	317	7.73	0.00	-45.42	工商银行	1398	5.75	0.70	-9.00
马鞍山钢铁	323	3.96	-1.00	-13.46	丽珠医药	1513	33.80	-4.79	-24.66
上海石油化工	338	4.61	-1.71	-22.09	中国中冶	1618	2.15	-0.92	-44.37
鞍钢股份	347	7.76	1.04	6.90	中国中车	1766	6.75	-0.59	-27.15
江西铜业	358	9.41	-0.42	-42.21	广发证券	1776	10.32	-0.77	-29.70
中国石油化工	386	7.35	0.14	-1.55	中国交通建设	1800	8.01	-0.99	-45.43
中国中铁	390	6.45	-0.77	N/A	晨鸣纸业	1812	6.43	-1.38	-53.04
广深铁路	525	3.85	0.00	-17.72	中煤能源	1898	3.20	1.59	-43.97
深圳高速	548	6.89	-0.58	-23.66	中国远洋	1919	3.25	-0.31	-32.04
南京熊猫电子	553	2.48	-0.80	-60.89	民生银行	1988	5.65	0.53	-15.64
郑煤机	564	3.60	-1.64	-44.83	金隅股份	2009	2.86	-1.04	-29.75
山东墨龙	568	1.34	-1.47	-74.38	中集集团	2039	8.64	-1.71	-33.21
北京北辰实业	588	2.40	-2.44	-42.66	复星医药	2196	34.35	-1.01	-8.01
中国东方航空	670	4.47	0.22	-26.18	万科企业	2202	22.35	-1.11	-6.57
山东新华制药	719	4.20	-6.87	-45.74	金风科技	2208	8.62	-4.96	-39.23
中国国航	753	6.71	-0.74	-17.47	广汽集团	2238	7.05	-1.40	-39.67
中兴通讯	763	12.00	-2.44	-20.73	中国平安	2318	70.00	-0.14	5.55
中国石油	857	5.70	0.35	-34.60	长城汽车	2333	5.22	-2.25	-41.42
白云山	874	30.85	-4.49	-20.06	潍柴动力	2338	8.54	1.55	-4.04
东江环保	895	11.54	-2.86	-33.14	中国铝业	2600	3.19	0.00	-20.52
华能国际电力	902	5.54	-0.36	-34.81	中国太保	2601	29.15	-1.52	-21.23
安徽海螺水泥	914	47.00	0.11	11.49	上海医药	2607	19.66	-1.31	-17.82
海信科龙	921	6.34	0.00	-28.29	中国人寿	2628	18.86	-0.42	-24.00
建设银行	939	6.98	0.43	-11.66	上海电气	2727	2.56	1.59	N/A
大唐发电	991	2.11	0.00	-41.03	中海集运	2866	1.20	0.00	-56.58
安徽皖通高速	995	4.41	-0.68	-29.95	大连港	2880	1.07	-2.73	-51.91
中信银行	998	4.87	0.41	-27.41	中海油田	2883	6.83	-0.29	-33.46
仪征化纤	1033	0.98	-2.97	-54.30	紫金矿业	2899	2.78	1.09	-26.09
重庆钢铁	1053	1.37	3.01	-41.72	交通银行	3328	5.61	0.90	-11.86
中国南方航空	1055	5.08	0.20	-30.68	福耀玻璃	3606	26.35	-5.22	0.12
浙江世宝	1057	1.26	-0.79	-76.32	招商银行	3968	29.65	0.34	-6.29
天津创业环保	1065	3.28	-3.24	-66.51	中国银行	3988	3.61	0.00	-10.32
华电国际电力	1071	3.56	-0.84	-27.47	洛阳钼业	3993	3.33	-5.93	-39.25
东方电气	1072	4.65	-1.48	-42.07	中信证券	6030	14.84	-0.27	-18.66
中国神华	1088	17.42	0.23	-12.70	中国光大银行	6818	3.28	-0.61	-19.66
洛阳玻璃	1108	2.83	-1.39	-81.96	海通证券	6837	7.19	-2.31	-27.18
中海发展	1138	3.44	-1.15	-26.66	华泰证券	6886	11.54	-1.03	-31.26

数据源：彭博、西证证券经纪。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
07/08/2018	6090	胜捷企业	中期业绩/股息
07/08/2018	44	香港飞机工程	中期业绩/第一中期息
07/08/2018	1347	华虹半导体	中期业绩
07/08/2018	14	希慎兴业	中期业绩/第一中期息
07/08/2018	8	电讯盈科	中期业绩/股息
07/08/2018	911	前海健康	中期业绩/股息
07/08/2018	220	统一企业中国	中期业绩
07/08/2018	1997	九龙仓置业	中期业绩/股息
07/08/2018	2788	精熙国际	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
07/08/2018	香港	外汇存底	七月	--	431.90bn
07/08/2018	美国	JOLTs职缺	六月	0.00k	6638.00k

数据源：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数据之准确性、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，均不会就由于任何第三方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