

宏观焦点

美国股市周三个别发展，受中美贸易战升级及能源股大跌影响，但科技股上升部分抵消该等负面因素。道琼斯指数下跌0.2%至25,584点；标准普尔指数微跌至2,858点；纳斯达克指数微升0.1%至7,888点。

油价周三大跌，因中国7月原油进口量仍处于低位，加上EIA数据显示美国原油库存降幅少于预期。纽约9月期油大跌3.2%至每桶66.94美元。金价上升，纽约12月期金上升0.2%至每盎司1,221.0美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。油价上升带动油气股造好；长城汽车(2333.HK)7月汽车销量同比倒退，股价大跌9.9%，拖累汽车股领跌，物业管理股也逆市下跌。个股方面，银河娱乐(27.HK)公布2018年上半年股东应占溢利同比大增55.6%，股价上升4.5%；国泰(293.HK)公布2018年上半年股东应占亏损按年大幅收窄87.2%，但股价仍下跌1.8%；港交所(388.HK)公布2018年上半年股东应占溢利按年增长44.3%，股价上升1.0%；统一(220.HK)公布中期业绩后股价大跌12.3%。恒生指数上升0.4%至28,359点，国企指数上升0.3%至10,901点，香港股市成交金额增加4.6%至931亿港元。上证综合指数下跌1.3%至2,744点，沪深两市成交金额减少1.3%至人民币2,744亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的金仑控股(1783.HK)孖展录得超额认购逾40倍。
- IGG(799.HK)公布2018年上半年业绩，收入3.9亿美元，同比增长42.0%，毛利率按年提升2.2个百分点至70.3%，但销售及分销费用及所得税费用分别同比大增60.2%及72.2%抵消其利好，股东应占溢利按年增长28.6%至9,861万美元。建议派发中期股息每股17.7港仙(2017年中期及特别股息合共每股35.0港仙)。
- 永利澳门(1128.HK)控股股东公布2018年上半年业绩，其中澳门业务经营收益24.5亿美元，同比上升20.0%(二季度升幅为12.5%)，而经调整后的物业EBITDA按年增长31.0%至7.7亿美元(二季度升幅为18.3%)。
- 美高梅中国(2282.HK)公布2018年上半年业绩，经营收益90.7亿港元，同比增长29.7%，然而，由于经营费用按年大增51.1%，经营利润同比大跌53.3%至6.7亿港元(经调整EBITDA为23.1亿港元，按年上升2.9%)。融资成本按年大增2.6亿港元但被所得税收益同比增加4.8亿港元抵消，股东应占溢利7.0亿港元，按年下降44.4%。建议派发中期股息每股0.064港元，同比大减44.8%。
- 保诚(2378.HK)公布2018年上半年业绩，已赚毛保费213亿英镑，同比下跌3.5%，虽然基础经营溢利按年上升2.0%至24.1亿英镑，但被英国年金组合再保险产生亏损5.1亿英镑抵消，股东应占溢利13.6亿英镑，同比减少10.0%。建议派发中期股息每股15.67便士，按年增加8.1%。每股欧洲内含价值为18.3便士，同比上升16.8%。
- 同仁堂国药(3613.HK)公布2018年上半年业绩，收入7.6亿港元，同比上升21.8%，由于毛利率按年略有下降，股东应占溢利3.1亿港元，同比增长19.5%。
- 高鑫零售(6808.HK)公布2018年上半年业绩，营业额人民币541亿元，同比持平，虽然经营溢利按年倒退7.7%，但受惠于有效税率同比下降，股东应占溢利按年微升0.1%至人民币17.6亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,359	0.39	-1.15
国企指数	10,901	0.32	1.23
创业板指数	198	-0.21	-12.58
上证综合指数	2,744	-1.27	-2.52
沪深300指数	3,315	-1.61	-4.18
日经225指数	22,644	-0.08	2.36
道琼斯指数	25,584	-0.18	3.26
标普500指数	2,858	-0.03	2.64
纳斯达克指数	7,888	0.06	1.70
德国DAX指数	12,634	-0.12	0.71
法国CAC指数	5,502	-0.35	1.92
富时100指数	7,777	0.75	1.15

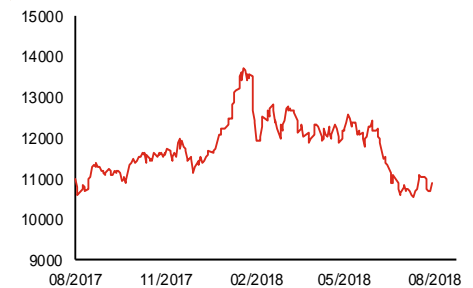
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.85	-0.73	-14.50
VHSI指数	17.75	-2.26	-12.56

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	66.94	-3.22	-7.15
黄金	1,221.00	0.22	-3.92
铜	6,175.00	0.68	-1.74
铝	2,038.00	-0.24	1.25
小麦	591.25	0.21	12.86
玉米	385.00	0.13	4.97

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



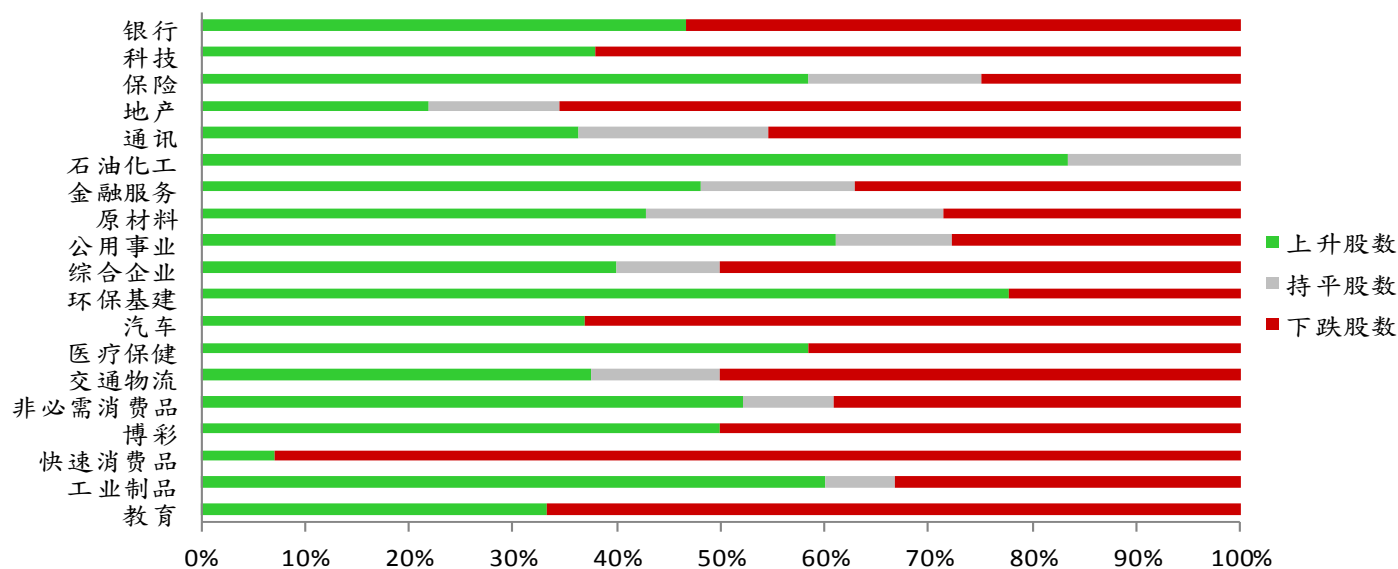
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,473	28,473	28,224	28,359	0.39	16.6	322.3	26	20	4
国企指数	10,941	10,941	10,845	10,901	0.32	21.5	245.1	26	19	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.16	7	0	8
科技	-0.52	11	0	18
保险	0.83	7	2	3
地产	-0.76	7	4	21
通讯	-0.21	4	2	5
石油化工	2.71	10	2	0
金融服务	0.03	13	4	10
原材料	0.26	9	6	6
公用事业	1.13	11	2	5
综合企业	0.14	4	1	5
环保基建	0.69	14	0	4
汽车	-0.95	7	0	12
医疗保健	0.74	14	0	10
交通物流	0.25	6	2	8
非必需消费品	-0.11	12	2	9
博彩	-0.13	4	0	4
快速消费品	-2.25	1	0	13
工业制品	0.52	9	1	5
教育	-0.58	3	0	6



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	90.15	1.63	89.52	1.11	0.71
中电控股	2	91.80	-0.43	91.75	-0.51	0.05
中华煤气	3	16.04	-0.74	16.05	-2.15	-0.07
汇丰控股	5	72.90	0.07	74.02	0.88	-1.51
电能实业	6	56.25	0.00	56.12	0.14	0.23
恒生银行	11	216.00	1.89	215.85	0.95	0.07
恒基地产	12	42.60	-0.23	42.62	3.04	-0.05
新鸿基地产	16	122.90	0.33	123.03	-0.41	-0.11
新世界发展	17	11.04	0.55	11.11	2.17	-0.60
太古股份	19	86.80	0.00	87.20	-0.58	-0.46
东亚银行	23	31.10	0.65	30.71	0.84	1.27
银河娱乐	27	59.75	4.46	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	41.70	-2.57	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.92	-1.07	12.95	0.00	-0.24
恒隆地产	101	16.40	1.11	16.50	0.62	-0.60
招商局港口	144	16.26	0.87	15.90	0.00	2.25
中国旺旺	151	6.28	-1.10	7.01	0.00	-10.42
吉利汽车	175	16.80	-1.06	16.80	-1.88	0.00
中信股份	267	11.10	0.54	10.91	1.02	1.74
万洲国际	288	6.05	-0.49	6.05	-0.71	0.04
中国石化	386	7.60	0.80	7.53	-0.51	0.97
港交所	388	229.00	0.97	228.56	0.48	0.19
中国海外	688	23.15	-2.73	23.15	-2.83	-0.02
腾讯	700	364.00	1.96	364.27	1.27	-0.07
中国联通	762	9.53	0.42	9.54	-0.25	-0.15
领展房产基金	823	77.85	1.10	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.12	1.89	14.32	0.00	5.61
中国石油	857	6.07	3.23	5.95	0.95	2.01
中海油	883	13.08	1.55	12.84	-0.62	1.86
建设银行	939	7.03	-0.42	7.00	-1.03	0.44
中国移动	941	70.10	0.14	70.73	0.65	-0.90
长江基建	1038	57.65	-0.17	58.68	0.00	-1.75
恒安国际	1044	67.35	-2.95	68.03	-2.61	-1.01
中国神华	1088	17.82	0.00	17.81	-0.17	0.07
石药集团	1093	19.94	1.22	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.45	-2.14	28.47	0.00	-3.58
长实地产	1113	58.10	0.43	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.35	0.29	68.23	-0.17	0.18
工商银行	1398	5.79	-0.17	5.75	-0.98	0.67
金沙中国	1928	38.80	1.31	38.54	0.70	0.68
九龙仓置业	1997	57.25	-0.26	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.42	-1.55	12.30	0.00	-7.14
瑞声科技	2018	97.30	0.31	97.09	0.00	0.21
中国平安	2318	71.00	0.00	70.68	-0.44	0.45
蒙牛乳业	2319	22.95	-0.43	23.30	0.00	-1.48
舜宇光学科技	2382	127.20	0.39	127.99	2.94	-0.62
中银香港	2388	39.00	-0.13	38.92	-0.30	0.19
中国人寿	2628	19.12	0.21	19.03	-0.08	0.49
交通银行	3328	5.60	-0.36	5.75	0.00	-2.58
中国银行	3988	3.63	-0.55	3.60	-1.59	0.76

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	2.52	0.80	-61.02	中联重科	1157	3.10	-0.32	-34.63
东北电气	42	0.80	0.00	-63.14	兖州煤业	1171	9.34	-0.95	-29.51
四川成渝	107	2.48	0.81	-39.84	中国铁建	1186	9.81	0.82	-22.54
青岛啤酒	168	40.80	-1.21	-5.48	比亚迪	1211	41.95	0.72	-4.59
江苏宁沪	177	9.47	-0.63	-4.77	农业银行	1288	3.78	-0.26	-8.05
京城机电	187	1.84	2.22	-67.50	新华保险	1336	33.50	-0.89	-32.50
广州广船	317	7.71	0.26	-46.54	工商银行	1398	5.79	-0.17	-8.49
马鞍山钢铁	323	4.13	0.00	-12.70	丽珠医药	1513	34.80	-0.71	-23.68
上海石油化工	338	4.75	1.50	-23.39	中国中冶	1618	2.25	0.90	-44.96
鞍钢股份	347	7.98	-0.25	6.92	中国中车	1766	7.13	2.44	-27.63
江西铜业	358	9.66	0.42	-42.61	广发证券	1776	10.48	0.77	-30.70
中国石油化工	386	7.60	0.80	-1.65	中国交通建设	1800	8.34	0.24	-46.52
中国中铁	390	6.80	2.10	N/A	晨鸣纸业	1812	6.51	0.77	-53.45
广深铁路	525	3.95	0.77	-16.30	中煤能源	1898	3.26	-0.31	-43.22
深圳高速	548	7.11	1.57	-21.62	中国远洋	1919	3.35	1.52	-32.93
南京熊猫电子	553	2.49	0.40	-62.22	民生银行	1988	5.66	-0.18	-16.60
郑煤机	564	3.86	4.32	-42.54	金隅股份	2009	2.98	0.00	-30.05
山东墨龙	568	1.37	0.74	-75.45	中集集团	2039	8.97	2.40	-33.12
北京北辰实业	588	2.55	1.19	-39.82	复星医药	2196	35.00	-1.69	-4.93
中国东方航空	670	4.65	-0.64	-25.15	万科企业	2202	23.20	-1.28	-6.03
山东新华制药	719	4.23	-0.94	-44.10	金风科技	2208	8.84	-1.89	-40.18
中国国航	753	6.80	-1.31	-18.77	广汽集团	2238	7.17	-0.14	-38.96
中兴通讯	763	11.90	-1.65	-20.28	中国平安	2318	71.00	0.00	5.91
中国石油	857	6.07	3.23	-34.41	长城汽车	2333	4.75	-9.87	-44.77
白云山	874	32.00	-1.54	-18.37	潍柴动力	2338	8.91	0.91	-2.27
东江环保	895	12.00	0.50	-29.81	中国铝业	2600	3.29	0.92	-21.29
华能国际电力	902	5.53	1.28	-32.26	中国太保	2601	30.50	1.67	-17.82
安徽海螺水泥	914	50.05	2.67	13.21	上海医药	2607	20.00	-0.25	-17.06
海信科龙	921	6.36	-2.90	-28.72	中国人寿	2628	19.12	0.21	-24.28
建设银行	939	7.03	-0.42	-10.62	上海电气	2727	2.60	1.56	-57.91
大唐发电	991	2.15	0.94	-41.85	中海集运	2866	1.23	1.65	-56.98
安徽皖通高速	995	4.43	0.00	-32.20	大连港	2880	1.11	0.00	-51.42
中信银行	998	5.01	1.01	-26.05	中海油田	2883	7.80	10.48	-33.01
仪征化纤	1033	1.06	4.95	-52.90	紫金矿业	2899	2.85	0.35	-26.78
重庆钢铁	1053	1.35	-0.74	-45.06	交通银行	3328	5.60	-0.36	-12.44
中国南方航空	1055	5.18	-1.15	-30.92	福耀玻璃	3606	27.15	-1.27	-0.90
浙江世宝	1057	1.28	0.00	-77.25	招商银行	3968	30.25	0.33	-6.28
天津创业环保	1065	3.31	-1.49	-67.35	中国银行	3988	3.63	-0.55	-10.44
华电国际电力	1071	3.54	1.43	-25.89	洛阳钼业	3993	3.47	-1.70	-36.51
东方电气	1072	4.75	0.64	-42.39	中信证券	6030	15.04	0.13	-18.29
中国神华	1088	17.82	0.00	-14.73	中国光大银行	6818	3.31	0.30	-19.25
洛阳玻璃	1108	2.89	1.05	-82.71	海通证券	6837	7.25	0.14	-27.43
中海发展	1138	3.69	5.43	-24.39	华泰证券	6886	11.80	-0.67	-32.30

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
09/08/2018	941	中国移动	中期业绩/股息
09/08/2019	1415	高伟电子	中期业绩/股息
09/08/2020	3839	正大企业国际	中期业绩/股息
09/08/2021	709	佐丹奴国际	中期业绩/股息
09/08/2022	187	京城机电股份	中期业绩
09/08/2023	945	宏利金融—S	业绩
09/08/2024	66	港铁公司	业绩/中期股息
09/08/2025	368	中外运航运	中期业绩/股息
09/08/2026	981	中芯国际	业绩
09/08/2027	19	太古股份公司A	中期业绩/第一中期息
09/08/2028	87	太古股份公司B	中期业绩/第一中期息
09/08/2029	1972	太古地产	中期业绩/第一中期息
09/08/2030	4	九龙仓集团	中期业绩/股息
09/08/2031	1052	越秀交通基建	中期业绩/股息
09/08/2031	1151	依利安达	第二季业绩/中期股息
09/08/2031	982	华金国际资本	中期业绩
09/08/2031	1328	精英国际	特别股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
09/08/2018	美国	首次申请失业救济金人数	八月四日	219.03k	218.00k
09/08/2018	美国	连续申请失业救济金人数	七月二十八日	1736.00k	1724.00k
09/08/2018	中国	生产者物价指数(年比)	七月	4.48%	4.70%
09/08/2018	中国	消费者物价指数(年比)	七月	1.94%	1.90%
09/08/2018	美国	趸售存货	六月终值	0.06%	0.00%

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