

# 晨訊

## 宏观焦点

美国股市周一下跌，因土耳其货币里拉继续贬值引发担忧，对金融股的冲击也最大。道琼斯指数下跌0.5%至25,188点；标准普尔指数下跌0.4%至2,822点；纳斯达克指数下跌0.2%至7,820点。

油价周一下跌，因有传闻指库欣原油库存增加，及OPEC下调2019年市场对其原油的需求预测，纽约9月期油下跌0.6%至每桶67.20美元。金价下跌，因投资者选择美元而非黄金作为避险工具，纽约12月期金下跌1.6%至每盎司1,198.9美元。

香港和内地股市周一下跌。中国司法部收紧民办学校监管，教育股急挫，新高教(2001.HK)及睿见教育(6068.HK)股价分别下跌32.5%及39.8%；物业管理股也受压。个股方面，中国生物制药(1177.HK)及申洲国际(2313.HK)获纳入恒指成分股，股价分别上升4.1%及2.0%。天虹纺织(2678.HK)中期股东应占溢利按年减少6.6%，股价下跌6.1%；中国利郎(1234.HK)上半年收入及净利润分别按年增加及26.5%及25.9%且增派股息，但股价下跌5.6%。恒生指数下跌1.5%至27,937点，国企指数下跌1.6%至10,767点，香港股市成交金额减少1.5%至834亿港元。上证综合指数下跌0.3%至2,786点，沪深两市成交金额增加5.8%至人民币3,042亿元。

## 行业及公司新闻

- 亚洲水泥(743.HK)公布2018年上半年业绩，收益人民币49.5亿元，同比上升47.2%，受惠于毛利率按年大增18.3个百分点至36.7%，股东应占溢利同比增加10.7倍至人民币9.6亿元。
- 阅文集团(772.HK)公布2018年上半年业绩，收入人民币22.8亿元，按年上升18.6%，股东应占溢利录得人民币5.1亿元，按年增长1.4倍。由于腾讯产品自营渠道MAU轻微下降及新渠道下的新用户转化为付费用户存在时间差，公司总体MAU虽同比上升但MPU下滑。另外，公司宣布向Tencent Mobility及其他第三方收购新丽传媒100%股份，总代价约人民币155亿元(相当于41.1倍2017年市盈率，2018年参考纯利为人民币5.0亿元)，包括现金人民币51.1亿元及发行最多1.5亿股代价股份，每股80港元(较最后收盘价溢价19.4%)；新丽传媒主要从事电视剧、网络剧及电影的制作和发行。
- IGG(799.HK)昨天回购110万股，相当于现有股本0.084%，累计回购但尚未注销之股份为0.349%。
- 利福国际(1212.HK)昨天中午公布2018年上半年业绩，收盘后举行业绩发布会。公司预计下半年香港零售市场难以达到上半年增速，或录得同比高单位数或低双位数增长；公司于7月份同店销售增速放缓至单位数增长，但8月份已恢复至双位数增速。公司表示可能考虑回购股份，且预计分红比率约为核心利润的65%-70%。
- 舜宇光学(2382.HK)公布2018年上半年业绩，收入人民币120亿元，按年上升19.4%，然而，由于毛利率下降、录得外汇亏损、及融资成本大幅上升，股东应占溢利仅同比微升1.8%至人民币11.8亿元，远低于市场预期超过20%。
- 金山软件(3888.HK)发布盈利预警，此前公司预计下半年营运溢利将环比好转。然而，由于新游《云裳羽衣》迄今表现差于预期、《剑网3》推出时间延迟至2019年初、推广内容分发网路业务推广竞争激烈、及办公软件业务研发上的投入，公司现预计2018年第三季甚至全年将录得亏损，但期待2019年表现有所改善。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,937	-1.52	-2.06
国企指数	10,767	-1.61	0.19
创业板指数	195	-1.45	-11.31
上证综合指数	2,786	-0.34	-1.60
沪深300指数	3,390	-0.43	-2.93
日经225指数	21,857	-1.98	-2.31
道琼斯指数	25,188	-0.50	0.67
标普500指数	2,822	-0.40	0.74
纳斯达克指数	7,820	-0.25	-0.08
德国DAX指数	12,359	-0.53	-1.45
法国CAC指数	5,412	-0.04	-0.31
富时100指数	7,642	-0.32	-0.25

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.78	12.31	21.35
VHSI指数	20.47	11.43	10.89

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.20	-0.64	-3.62
黄金	1,198.90	-1.65	-4.11
铜	6,190.00	-0.56	-1.34
铝	2,105.00	1.30	2.51
小麦	553.50	-2.81	8.78
玉米	370.50	-0.34	4.65

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



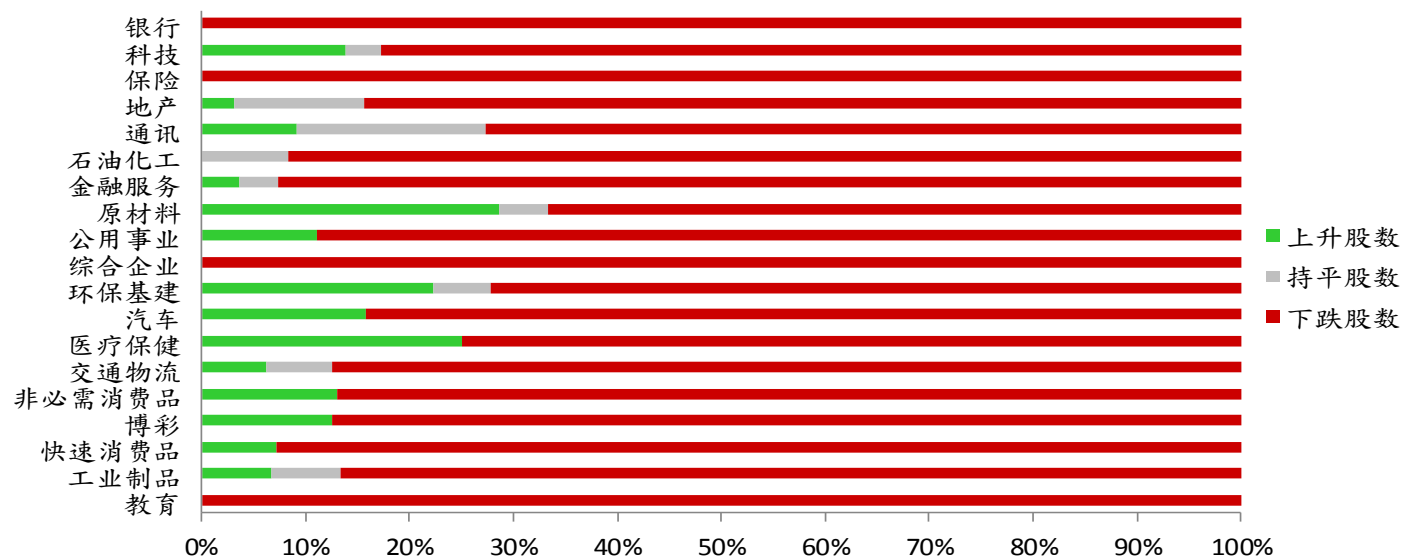
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	27,957	28,085	27,823	27,937	-1.52	15.3	282.5	4	45	1
国企指数	10,781	10,820	10,701	10,767	-1.61	20.3	224.2	5	45	0

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.95	0	0	15
科技	-1.86	4	1	24
保险	-2.44	0	0	12
地产	-2.26	1	4	27
通讯	-1.15	1	2	8
石油化工	-2.12	0	1	11
金融服务	-2.27	1	1	25
原材料	-0.82	6	1	14
公用事业	-1.35	2	0	16
综合企业	-1.17	0	0	10
环保基建	-1.37	4	1	13
汽车	-1.88	3	0	16
医疗保健	-1.29	6	0	18
交通物流	-2.81	1	1	14
非必需消费品	-1.53	3	0	20
博彩	-1.63	1	0	7
快速消费品	-1.97	1	0	13
工业制品	-1.80	1	1	13
教育	-28.08	0	0	9



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	87.50	-1.52	87.25	-1.11	0.29
中电控股	2	90.20	-0.93	90.27	-0.52	-0.08
中华煤气	3	15.94	0.25	15.97	0.25	-0.22
汇丰控股	5	72.10	-0.69	72.20	-0.86	-0.14
电能实业	6	55.20	-1.34	55.42	-0.28	-0.40
恒生银行	11	207.80	-0.57	207.98	-0.92	-0.09
恒基地产	12	41.30	-1.67	41.49	0.28	-0.45
新鸿基地产	16	120.20	-0.99	121.36	-0.55	-0.95
新世界发展	17	10.80	-1.28	10.83	0.00	-0.30
太古股份	19	87.90	-0.11	88.35	0.13	-0.51
银河娱乐	27	57.85	-2.61	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.50	-1.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.64	-1.10	12.66	1.70	-0.17
恒隆地产	101	15.60	-1.89	15.92	-0.93	-2.01
中国旺旺	151	5.99	-3.70	7.01	0.00	-14.57
吉利汽车	175	16.62	-1.89	16.64	-0.66	-0.12
中信股份	267	10.86	-1.63	10.89	-0.22	-0.25
万洲国际	288	6.04	-1.63	6.05	-1.03	-0.14
中国石化	386	7.28	-1.49	7.24	-1.30	0.50
港交所	388	227.60	-1.13	228.12	-1.09	-0.23
中国海外	688	23.35	-1.89	23.47	-0.66	-0.52
腾讯	700	361.00	-2.43	359.13	-2.76	0.52
中国联通	762	9.30	-2.92	9.34	-2.14	-0.44
领展房产基金	823	76.70	0.00	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.44	-1.90	14.32	0.00	0.85
中国石油	857	5.81	-2.02	5.75	-2.18	1.02
中海油	883	12.50	-2.04	12.45	-2.03	0.42
建设银行	939	6.93	-1.28	6.91	-0.73	0.29
中国移动	941	70.45	-1.95	70.37	-1.30	0.12
长江基建	1038	57.35	-0.78	58.69	0.00	-2.28
恒安国际	1044	65.75	-2.88	64.89	-2.82	1.33
中国神华	1088	17.32	-2.48	17.23	-1.84	0.52
石药集团	1093	20.00	0.70	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.65	-2.30	27.50	0.00	0.55
长实地产	1113	57.10	-1.30	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.78	4.05	10.52	0.00	2.48
友邦保险	1299	68.15	-1.59	68.38	-0.68	-0.34
工商银行	1398	5.72	-1.04	5.70	-0.24	0.40
金沙中国	1928	37.75	-1.82	37.73	-1.08	0.06
九龙仓置业	1997	53.90	-2.00	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.42	-3.71	12.30	0.00	-7.15
瑞声科技	2018	92.35	-2.69	91.53	-1.73	0.90
申洲国际	2313	96.60	2.01	96.47	-3.98	0.13
中国平安	2318	71.10	-1.18	71.20	-0.93	-0.14
蒙牛乳业	2319	22.80	-2.56	24.30	0.00	-6.15
舜宇光学科技	2382	121.10	-4.19	114.61	-10.47	5.66
中银香港	2388	38.80	-0.64	38.77	0.07	0.07
中国人寿	2628	18.96	-1.04	18.92	-0.50	0.22
交通银行	3328	5.51	-0.90	5.75	0.00	-4.16
中国银行	3988	3.56	-1.66	3.55	-0.79	0.29

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	2.35	-6.00	-61.29	中联重科	1157	3.07	-1.92	-35.52
东北电气	42	0.80	-1.23	-63.98	兖州煤业	1171	9.29	-1.80	-30.36
四川成渝	107	2.46	-1.20	-39.51	中国铁建	1186	9.65	0.31	-24.29
青岛啤酒	168	40.30	-1.47	-8.58	比亚迪	1211	44.40	-1.11	-9.71
江苏宁沪	177	9.37	-0.43	-5.02	农业银行	1288	3.72	-1.06	-8.27
京城机电	187	1.85	-1.60	-67.84	新华保险	1336	33.60	-2.89	-33.42
广州广船	317	7.78	-0.77	-47.54	工商银行	1398	5.72	-1.04	-7.01
马鞍山钢铁	323	4.12	1.23	-14.70	丽珠医药	1513	35.40	-1.67	-26.04
上海石油化工	338	4.60	-1.71	-24.80	中国中冶	1618	2.19	-2.67	-46.15
鞍钢股份	347	7.79	-0.64	5.21	中国中车	1766	7.26	0.55	-28.47
江西铜业	358	9.44	-2.38	-43.66	广发证券	1776	10.42	-3.52	-31.22
中国石油化工	386	7.28	-1.49	-3.17	中国交通建设	1800	8.14	-1.81	-47.65
中国中铁	390	6.72	-1.32	N/A	晨鸣纸业	1812	6.40	-1.54	-27.13
广深铁路	525	3.86	-2.03	-17.35	中煤能源	1898	3.16	-2.47	-44.07
深圳高速	548	7.01	-1.82	-21.91	中国远洋	1919	3.29	-4.91	-34.06
南京熊猫电子	553	2.47	1.65	-64.04	民生银行	1988	5.61	-2.09	-16.39
郑煤机	564	3.94	-0.51	-42.83	金隅股份	2009	2.91	-2.35	-30.96
山东墨龙	568	1.38	-0.72	-74.81	中集集团	2039	8.72	-2.68	-34.80
北京北辰实业	588	2.57	0.39	-38.86	复星医药	2196	36.10	-1.10	-8.78
中国东方航空	670	4.60	-3.16	-25.90	万科企业	2202	24.45	-2.20	-6.84
山东新华制药	719	4.28	-1.61	-45.78	金风科技	2208	8.97	-2.82	-39.10
中国国航	753	6.72	-4.41	-20.06	广汽集团	2238	7.41	1.51	-37.81
中兴通讯	763	13.02	0.31	-25.73	中国平安	2318	71.10	-1.18	4.81
中国石油	857	5.81	-2.02	-36.16	长城汽车	2333	4.75	-1.04	-44.62
白云山	874	33.10	0.30	-20.48	潍柴动力	2338	8.55	-2.84	-5.47
东江环保	895	11.52	-2.54	-26.72	中国铝业	2600	3.26	-4.68	-23.89
华能国际电力	902	5.19	-1.89	-35.74	中国太保	2601	31.05	-1.27	-18.37
安徽海螺水泥	914	48.80	-1.31	11.33	上海医药	2607	20.50	-0.73	-18.46
海信科龙	921	6.35	-3.35	-30.32	中国人寿	2628	18.96	-1.04	-24.62
建设银行	939	6.93	-1.28	-8.79	上海电气	2727	2.55	-1.16	-57.44
大唐发电	991	2.04	-1.92	-42.78	中海集运	2866	1.20	-3.23	-56.65
安徽皖通高速	995	4.44	-0.89	-32.57	大连港	2880	1.09	-0.91	-52.16
中信银行	998	4.87	-2.60	-27.04	中海油田	2883	7.38	-1.34	-37.34
仪征化纤	1033	1.03	-1.90	-53.63	紫金矿业	2899	2.87	-2.38	-26.11
重庆钢铁	1053	1.31	-1.50	-47.00	交通银行	3328	5.51	-0.90	-12.37
中国南方航空	1055	5.15	-2.83	-31.29	福耀玻璃	3606	26.55	-1.12	-1.82
浙江世宝	1057	1.28	-1.54	-77.35	招商银行	3968	29.65	-2.79	-6.07
天津创业环保	1065	3.32	-1.78	-67.29	中国银行	3988	3.56	-1.66	-10.71
华电国际电力	1071	3.17	-2.76	-29.90	洛阳钼业	3993	3.63	1.11	-36.90
东方电气	1072	4.76	-1.45	-42.60	中信证券	6030	14.94	-2.48	-19.09
中国神华	1088	17.32	-2.48	-15.06	中国光大银行	6818	3.27	-2.97	-19.36
洛阳玻璃	1108	2.84	-2.07	-82.69	海通证券	6837	7.30	-2.54	-26.51
中海发展	1138	3.55	-4.57	-27.69	华泰证券	6886	12.04	-1.95	-30.65

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
14/08/2018	2020	安踏体育	中期业绩/股息
14/08/2018	1717	澳优	中期业绩/股息
14/08/2018	699	神州租车	中期业绩/股息
14/08/2018	257	中国光大国际	中期业绩/股息
14/08/2018	2099	中国黄金国际	中期业绩
14/08/2018	1111	创兴银行	中期业绩/股息
14/08/2018	6088	FIT HON TENG	中期业绩
14/08/2018	6139	金茂酒店—S S	中期业绩/分派
14/08/2018	1316	耐世特	中期业绩
14/08/2018	808	泓富产业信托	中期业绩/分派
14/08/2018	1878	南戈壁—S	业绩
14/08/2018	2283	东江集团控股	中期业绩/股息
14/08/2018	570	中国中药	中期业绩/股息
14/08/2018	806	惠理集团	中期业绩/股息
14/08/2018	288	万洲国际	中期业绩/股息
14/08/2018	20	会德丰	中期业绩/股息
14/08/2018	408	叶氏化工集团	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
14/08/2018	欧元区	ZEW调查预期	八月	--	-18.70
14/08/2018	中国	工业生产 年至今(年比)	七月	6.58%	6.70%
14/08/2018	中国	实质工业生产(年比)	七月	6.30%	6.00%
14/08/2018	中国	固定资产投资(不含农户)年至今(年比)	七月	6.02%	6.00%
14/08/2018	中国	零售销售 年至今(年比)	七月	9.36%	9.40%
14/08/2018	中国	零售销售(年比)	七月	9.11%	9.00%
14/08/2018	欧元区	工业生产经季调(月比)	六月	-0.36%	1.30%
14/08/2018	美国	进口物价指数(月比)	七月	0.03%	-0.40%
14/08/2018	美国	进口物价指数(年比)	七月	4.43%	4.30%
14/08/2018	欧元区	GDP经季调(季比)	第二季初值	0.31%	0.30%
14/08/2018	欧元区	GDP经季调(年比)	第二季初值	2.12%	2.10%

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