

宏观焦点

美国股市周二上升，因企业业绩稳健加上土耳其忧虑缓和，道琼斯指数上升0.4%至25,300点；标准普尔指数上升0.6%至2,840点；纳斯达克指数上升0.7%至7,871点。

油价周二上升，美元走强抵消股市反弹带来的利好，纽约9月期油下跌0.2%至每桶67.04美元。金价上升，纽约12月期金上升0.2%至每盎司1,200.7美元。

香港和内地股市周二下跌。科网软件股领跌，其中阅文集团(772.HK)人民币155亿元收购控股股东腾讯(700.HK)电视剧业务，前者股价下挫17.0%，金山软件(3888.HK)发布盈利预警，股价急跌18.8%；多只教育股发布澄清公告指民促法修订草案不会对营运造成重大不利影响，股价普遍反弹。个股方面，光大国际(257.HK)中期股东应占溢利按年增加22.6%，同时宣布折让31.4%供10，股价下跌21.1%；舜宇光学(2382.HK)上半年股东应占溢利仅同比增长1.8%远逊预期，股价大跌24.1%；安踏体育(2020.HK)中期股东应占溢利按年大增34.0%，惟股价下跌10.1%。恒生指数下跌0.7%至27,753点，国企指数下跌0.2%至10,744点，香港股市成交金额增加22.7%至1,024亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,781点，沪深两市成交金额减少11.9%至人民币2,682亿元。腾讯(700.HK)将于今日公布业绩。

行业及公司新闻

- 万洲国际(288.HK)公布2018年上半年业绩，收入112亿美元，按年上升4.8%，但由于美国生鲜猪肉经营利润转盈为亏(利润同比减少2.1亿美元)，股东应占溢利5.1亿美元，按年下跌7.7%。建议派发中期股息每股0.05港元，同比持平。
- IGG(799.HK)昨天回购178万股，相当于现有股本0.136%，累计回购但尚未注销之股份为0.485%。
- 耐世特(1316.HK)公布2018年上半年业绩，收入20.5亿美元，同比上升3.7%(汇率调整后增幅为1.1%)，受惠于有效税率下降抵消毛利率下降的负面影响，股东应占溢利按年增长11.1%至2.0亿美元。截止6月底，公司已签约订单量环比增加4.2%至249亿美元。
- 安踏体育(2020.HK)于昨天收盘后举行业绩发布会，公司目标2018年全年收入增速与上半年相若，而Fila 2017-2020年收入之复合年均增长率预期从此前约30%上调至50%。上半年毛利率改善主要受惠于毛利率较高的Fila及电商渠道贡献增加。下半年推广费用占收入比重预计与上半年相若，上半年占收入比重上升大部分与奥运会有关。Fila经营溢利率已与Anta相若，但其他品牌于上半年录得人民币数千万元的亏损，并由于下半年可能更大投入推广新品牌，亏损幅度或有机会环比增加，但预期此后每年收窄。
- 舜宇光学(2382.HK)于昨天举行业绩发布会，公司目标2018年手机镜头、车载镜头及手机摄像模组出货量增速分别为45%-50%(此前为30%-35%)、30%-35%(与此前目标一致)及约20%(此前为15%-20%)，较此前预期略有上调。上半年毛利率同比下跌，公司认为若人民币汇率没有大幅波动、内部调整效率改善、及客户采用更多附加值较高之产品、下半年毛利率环比改善机会率较高。上半年经营费用占收入比重仅为6.9%，虽然公司表示下半年研发开支占收入比重预计将环比上升，但2018年经营费用占收入比重预期约为8%，为此前8.0%-8.5%目标之上限。2018年资本开支预测则从约人民币20亿元增加至约26亿元，主要因手机镜头板块及新基地之开支有所增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,753	-0.66	-2.71
国企指数	10,744	-0.21	-0.02
创业板指数	193	-0.85	-12.07
上证综合指数	2,781	-0.18	-1.77
沪深300指数	3,373	-0.51	-3.43
日经225指数	22,356	2.28	-1.02
道琼斯指数	25,300	0.45	1.12
标普500指数	2,840	0.64	1.38
纳斯达克指数	7,871	0.65	0.57
德国DAX指数	12,359	0.00	-1.45
法国CAC指数	5,403	-0.16	-0.48
富时100指数	7,612	-0.40	-0.66

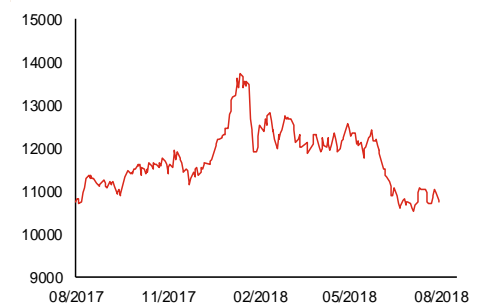
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.31	-9.95	9.28
VHSI指数	20.04	-2.10	8.56

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.04	-0.24	-4.69
黄金	1,200.70	0.15	-4.09
铜	6,153.50	-0.59	-3.09
铝	2,082.00	-1.09	1.92
小麦	561.25	1.40	9.61
玉米	376.50	1.62	6.13

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



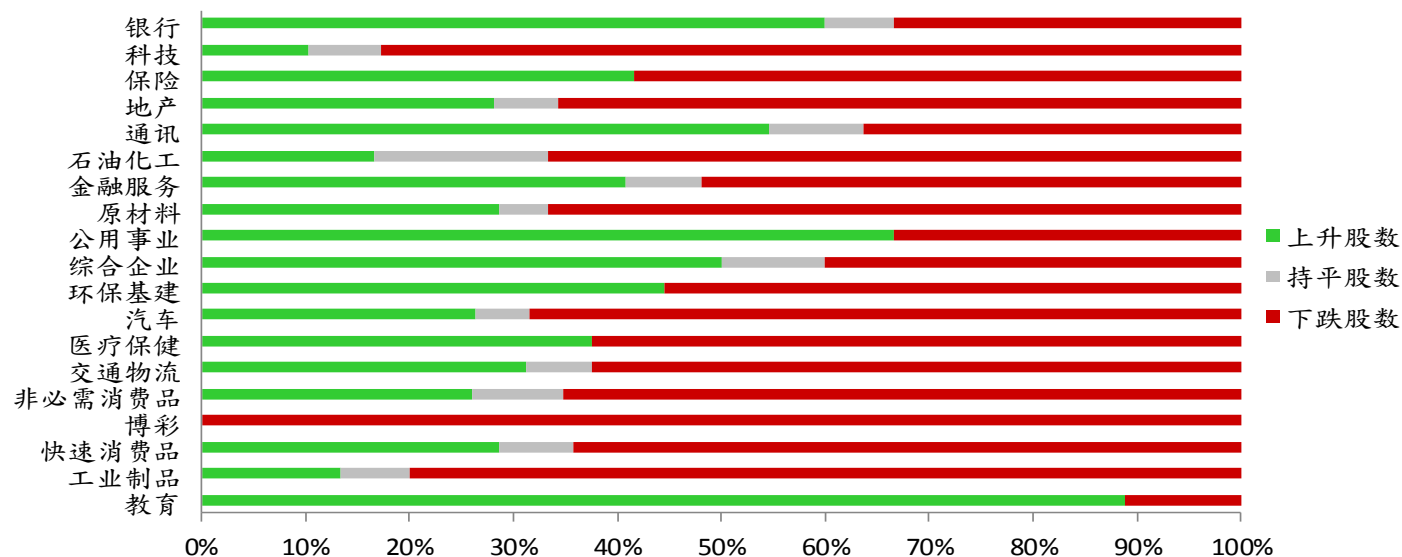
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	持平数
恒生指数	27,938	27,947	27,523	27,753	-0.66	15.4	288.2	22	25	3
国企指数	10,802	10,802	10,638	10,744	-0.21	18.3	244.2	22	25	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.21	9	1	5
科技	-4.92	3	2	24
保险	-0.25	5	0	7
地产	-0.84	9	2	21
通讯	0.61	6	1	4
石油化工	-0.70	2	2	8
金融服务	-0.29	11	2	14
原材料	-1.35	6	1	14
公用事业	0.55	12	0	6
综合企业	-0.08	5	1	4
环保基建	-1.45	8	0	10
汽车	-0.92	5	1	13
医疗保健	-0.21	9	0	15
交通物流	-0.44	5	1	10
非必需消费品	-1.30	6	2	15
博彩	-3.34	0	0	8
快速消费品	-1.44	4	1	9
工业制品	-1.77	2	1	12
教育	5.31	8	0	1



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	88.95	1.66	88.86	1.84	0.10
中电控股	2	93.20	3.33	93.14	3.17	0.06
中华煤气	3	16.18	1.51	16.64	4.18	-2.78
汇丰控股	5	72.35	0.35	72.25	0.07	0.14
电能实业	6	56.20	1.81	55.58	0.28	1.12
恒生银行	11	209.80	0.96	211.36	1.62	-0.74
恒基地产	12	41.60	0.73	40.66	-1.99	2.30
新鸿基地产	16	120.70	0.42	121.95	0.49	-1.02
新世界发展	17	10.76	-0.37	10.83	0.00	-0.67
太古股份	19	88.05	0.17	88.86	0.58	-0.91
银河娱乐	27	55.75	-3.63	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.80	0.76	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.84	1.58	12.66	0.00	1.41
恒隆地产	101	15.56	-0.26	15.99	0.44	-2.69
中国旺旺	151	6.06	1.17	7.01	0.00	-13.57
吉利汽车	175	16.00	-3.73	16.03	-3.69	-0.16
中信股份	267	11.06	1.84	10.89	0.00	1.58
万洲国际	288	6.07	0.50	6.02	-0.39	0.75
中国石化	386	7.38	1.37	7.34	1.38	0.50
港交所	388	224.20	-1.49	225.92	-0.96	-0.76
中国海外	688	23.35	0.00	23.17	-1.27	0.76
腾讯	700	348.60	-3.43	346.97	-3.39	0.47
中国联通	762	9.29	-0.11	9.36	0.17	-0.72
领展房产基金	823	76.90	0.26	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.68	1.66	14.32	0.00	2.53
中国石油	857	5.87	1.03	5.85	1.73	0.32
中海油	883	12.50	0.00	12.51	0.53	-0.11
建设银行	939	6.91	-0.29	6.92	0.09	-0.08
中国移动	941	71.00	0.78	71.04	0.96	-0.06
长江基建	1038	57.15	-0.35	58.69	0.00	-2.62
恒安国际	1044	66.05	0.46	65.94	1.62	0.17
中国神华	1088	17.18	-0.81	17.03	-1.14	0.85
石药集团	1093	19.26	-3.70	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.10	-1.99	27.50	0.00	-1.45
长实地产	1113	56.90	-0.35	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.20	-5.38	10.52	0.00	-3.03
友邦保险	1299	68.00	-0.22	68.54	0.23	-0.79
工商银行	1398	5.71	-0.17	5.71	0.17	0.05
金沙中国	1928	36.65	-2.91	36.47	-3.33	0.49
九龙仓置业	1997	54.10	0.37	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.22	-1.75	12.30	0.00	-8.78
瑞声科技	2018	85.75	-7.15	85.80	-6.22	-0.06
申洲国际	2313	93.10	-3.62	92.55	-4.07	0.59
中国平安	2318	70.35	-1.05	70.65	-0.77	-0.42
蒙牛乳业	2319	22.30	-2.19	24.30	0.00	-8.21
舜宇光学科技	2382	91.90	-24.11	93.10	-18.77	-1.29
中银香港	2388	38.65	-0.39	38.59	-0.49	0.16
中国人寿	2628	18.88	-0.42	18.95	0.17	-0.37
交通银行	3328	5.54	0.54	5.75	0.00	-3.64
中国银行	3988	3.56	0.00	3.57	0.57	-0.28

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	2.36	0.43	-61.46	中联重科	1157	3.04	-0.98	-36.07
东北电气	42	0.78	-2.50	-65.63	兖州煤业	1171	9.34	0.54	-30.53
四川成渝	107	2.47	0.41	-39.50	中国铁建	1186	9.71	0.62	-22.10
青岛啤酒	168	38.50	-4.47	-12.69	比亚迪	1211	44.45	0.11	-9.67
江苏宁沪	177	9.49	1.28	-2.78	农业银行	1288	3.76	1.08	-7.12
京城机电	187	1.85	0.00	-67.62	新华保险	1336	33.35	-0.74	-34.38
广州广船	317	7.69	-1.16	-47.56	工商银行	1398	5.71	-0.17	-6.93
马鞍山钢铁	323	4.10	-0.49	-14.60	丽珠医药	1513	33.70	-4.80	-28.82
上海石油化工	338	4.55	-1.09	-25.97	中国中冶	1618	2.20	0.46	-46.11
鞍钢股份	347	7.68	-1.41	5.40	中国中车	1766	7.24	-0.28	-28.26
江西铜业	358	9.33	-1.17	-45.09	广发证券	1776	10.42	0.00	-31.19
中国石油化工	386	7.38	1.37	-2.39	中国交通建设	1800	8.23	1.11	-46.18
中国中铁	390	6.87	2.23	N/A	晨鸣纸业	1812	6.10	-4.69	-29.80
广深铁路	525	3.84	-0.52	-19.44	中煤能源	1898	3.19	0.95	-44.61
深圳高速	548	7.14	1.85	-20.54	中国远洋	1919	3.28	-0.30	-34.78
南京熊猫电子	553	2.46	-0.40	-63.93	民生银行	1988	5.60	-0.18	-16.20
郑煤机	564	3.91	-0.76	-42.28	金隅股份	2009	2.92	0.34	-30.98
山东墨龙	568	1.38	0.00	-74.84	中集集团	2039	8.72	0.00	-36.01
北京北辰实业	588	2.58	0.39	-38.35	复星医药	2196	35.55	-1.52	-9.32
中国东方航空	670	4.50	-2.17	-26.79	万科企业	2202	24.10	-1.43	-5.31
山东新华制药	719	4.20	-1.87	-46.23	金风科技	2208	8.83	-1.56	-39.93
中国国航	753	6.61	-1.64	-21.35	广汽集团	2238	7.29	-1.62	-39.40
中兴通讯	763	13.64	4.76	-26.62	中国平安	2318	70.35	-1.05	4.47
中国石油	857	5.87	1.03	-36.53	长城汽车	2333	4.73	-0.42	-44.47
白云山	874	31.50	-4.83	-22.62	潍柴动力	2338	8.72	1.99	-2.59
东江环保	895	11.50	-0.17	-27.45	中国铝业	2600	3.16	-3.07	-26.30
华能国际电力	902	5.22	0.58	-35.44	中国太保	2601	30.75	-0.97	-19.39
安徽海螺水泥	914	49.65	1.74	12.45	上海医药	2607	20.10	-1.95	-20.32
海信科龙	921	6.40	0.79	-29.14	中国人寿	2628	18.88	-0.42	-25.22
建设银行	939	6.91	-0.29	-9.29	上海电气	2727	2.57	0.78	-56.91
大唐发电	991	2.05	0.49	-43.47	中海集运	2866	1.19	-0.83	-57.23
安徽皖通高速	995	4.39	-1.13	-33.51	大连港	2880	1.10	0.92	-51.53
中信银行	998	4.91	0.82	-26.40	中海油田	2883	7.32	-0.81	-40.45
仪征化纤	1033	1.02	-0.97	-54.60	紫金矿业	2899	2.80	-2.44	-27.57
重庆钢铁	1053	1.28	-2.29	-47.79	交通银行	3328	5.54	0.54	-11.99
中国南方航空	1055	5.10	-0.97	-32.24	福耀玻璃	3606	27.00	1.69	-1.84
浙江世宝	1057	1.29	0.78	-77.19	招商银行	3968	29.15	-1.69	-7.08
天津创业环保	1065	3.31	-0.30	-67.71	中国银行	3988	3.56	0.00	-11.06
华电国际电力	1071	3.20	0.95	-28.78	洛阳钼业	3993	3.52	-3.03	-38.39
东方电气	1072	4.72	-0.84	-44.07	中信证券	6030	14.56	-2.54	-21.14
中国神华	1088	17.18	-0.81	-15.83	中国光大银行	6818	3.28	0.31	-18.98
洛阳玻璃	1108	2.90	2.11	-82.99	海通证券	6837	7.31	0.14	-26.32
中海发展	1138	3.50	-1.41	-29.12	华泰证券	6886	12.02	-0.17	-30.47

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
15/08/2018	700	腾讯控股	中期业绩/股息
15/08/2018	2588	中银航空租赁	中期业绩/股息
15/08/2018	2600	中国铝业	中期业绩
15/08/2018	3818	中国动向	中期业绩/股息
15/08/2018	762	中国联通	中期业绩/股息
15/08/2018	512	远大医药	中期业绩
15/08/2018	884	旭辉控股集团	中期业绩/股息
15/08/2018	268	金蝶国际	中期业绩/股息
15/08/2018	3380	龙光地产	中期业绩/股息
15/08/2018	894	万裕科技	中期业绩/股息
15/08/2018	1107	当代置业	中期业绩/股息
15/08/2018	3636	保利文化	中期业绩/股息
15/08/2018	631	三一国际	中期业绩/股息
15/08/2018	669	创科实业	中期业绩/股息
15/08/2018	1685	博耳电力	中期业绩/股息
15/08/2018	826	天工国际	中期业绩
15/08/2018	2393	巨星医疗控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
15/08/2018	美国	MBA 贷款申请指数	八月十日	--	-3.00%
15/08/2018	美国	单位劳工成本	第二季初值	0.20%	--
15/08/2018	美国	非农业生产力	第二季初值	2.24%	--
15/08/2018	美国	先期零售销售	七月	0.11%	0.50%
15/08/2018	美国	零售销售(汽车及加油站除外)	七月	0.38%	0.30%
15/08/2018	美国	零售销售(控制组)	七月	0.39	0.00
15/08/2018	美国	零售销售额 不含汽车	七月	0.31%	0.40%
15/08/2018	美国	企业存货	六月	0.12%	0.40%
15/08/2018	美国	产能利用率	七月	78.16%	78.00%
15/08/2018	美国	制造业(SIC)工业生产	七月	0.33%	0.80%
15/08/2018	美国	工业生产	七月	0.30%	0.60%

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