

晨訊

宏观焦点

美国股市周二上升，受惠于消费股季报强劲。道琼斯指数上升0.2%至25,822点；标准普尔指数上升0.2%至2,863点；纳斯达克指数上升0.5%至7,859点。美联储将发布8月会议纪要，预计承诺未来继续加息。

油价周二上升，纽约10月期油上升0.6%至每桶65.84美元。API公布上周原油库存减幅超预期。金价上升，因特朗普批评美联储加息后美元走低。纽约12月期金上升0.5%至每盎司1,200.0美元。

香港和内地股市周二上升。教育股跑赢大市，民生教育(1569.HK)收购滇池学院权益，股价急涨34.5%。内房股造好，其中碧桂园(2007.HK)上半年股东应占溢利同比增长72.5%，股价上涨7.9%；华润置地(1109.HK)中期核心股东应占溢利同比增加1.5倍，股价上升4.4%；龙湖地产(960.HK)上半年股东应占溢利按年上升23.3%且增派50%股息，股价上升5.2%。个股方面，美东汽车(1268.HK)上半年股东应占溢利按年大增46.0%，股价大涨28.6%；中国建筑(3311.HK)中期股东应占溢利同比增长1.2%符合预期，但股价下跌7.3%。恒生指数上升0.6%至27,753点，国企指数上升1.0%至10,738点，香港股市成交金额增加7.1%至1,003亿港元。上证综合指数上升1.3%至2,734点，沪深两市成交金额增加5.6%至人民币2,829亿元。

行业及公司新闻

- 香港中华燃气(3.HK)公布2018年上半年业绩，营业额192亿港元，同比上升24.7%，因毛利率按年下跌、录得其他亏损及应占合资企业业绩按年下滑，股东应占溢利录得47.9亿港元，按年上升7.1%。建议派发中期股息每股12港仙，与去年持平。
- 敏实(425.HK)公布2018年上半年营业额人民币59.9亿元，同比增加13.8%，然而，由于投资收入、其他收入及利得按年减少人民币1.2亿元、及经营费用略高于毛利增幅，股东应占溢利同比倒退6.4%至人民币9.9亿元。
- IGG(799.HK)昨天回购100万股，相当于现有股本0.076%，累计未注销股份为0.865%。
- 美图公司(1357.HK)公布2018年上半年收入人民币20.5亿元，同比下降5.9%，毛利率按年大增10.5个百分点至30.5%及录得其他收益净额人民币1.6亿元(去年同期其他亏损人民币6,512万元)抵消营运开支大幅增长的影响，公司录得股东应占亏损人民币1.3亿元，与去年同期相若，非国际财务报告准则调整下股东应占亏损人民币2.0亿元，同比扩大人民币1.7亿元。
- 平安保险(2318.HK)公布2018年上半年收入人民币5,874亿元，按年上升16.7%(首季按年上升18.2%)，股东应占溢利同比上升33.8%至人民币581亿元(首季同比上升11.5%)；寿险及健康险业务新业务价值同比上升0.2%(首季下跌7.5%)，平安产险保费收入同比增长14.9%，综合成本率95.8%(较首季下跌0.1个百分点)。建议派发中期股息每股人民币0.62元，同比增长24.0%。
- 金山软件(3888.HK)公布2018年上半年业绩，收益人民币26.1亿元，同比增长4.5%，毛利率同比下降10.7个百分点至49.3%，股东应占溢利同比下降55.1%至人民币2.2亿元(次季同比下跌59.6%)。公司表示，游戏业务方面新游戏《剑侠2》《剑网3》(均已获版号批准)将推迟至今年10月及明年第一季推出，而《仙剑4》(未获版号)预计于11-12月份推出；云业务方面，亏损或略高于预期。公司预计第三季整体将录得亏损，第四季收支平衡，全年或转盈为亏。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,753	0.56	-1.67
国企指数	10,738	0.99	0.51
创业板指数	193	1.59	-10.27
上证综合指数	2,734	1.31	-3.37
沪深300指数	3,327	1.82	-4.76
日经225指数	22,220	0.09	-1.91
道琼斯指数	25,822	0.25	3.05
标普500指数	2,863	0.21	2.18
纳斯达克指数	7,859	0.49	0.50
德国DAX指数	12,384	0.43	-1.41
法国CAC指数	5,409	0.54	0.19
富时100指数	7,566	-0.34	-1.47

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.86	2.96	0.00
VHSI指数	18.83	-4.95	2.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	65.84	0.64	-0.95
黄金	1,200.00	0.45	-2.97
铜	5,991.50	1.11	-1.67
铝	2,055.00	1.23	1.26
小麦	547.75	-2.62	3.10
玉米	374.25	-0.60	1.15

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



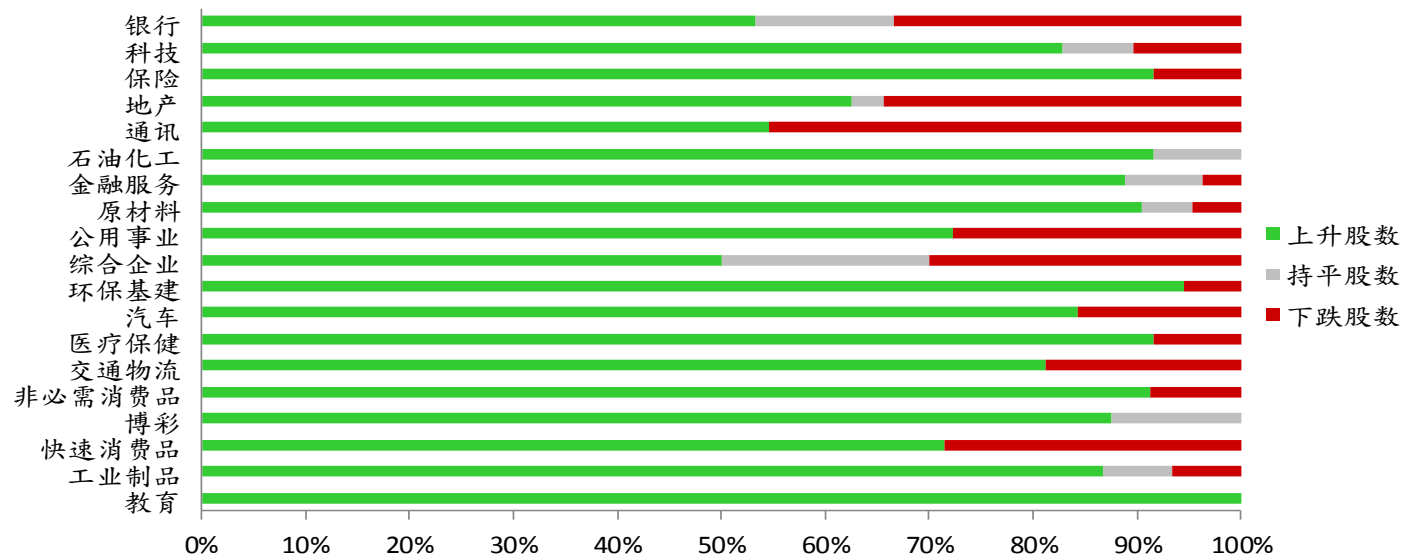
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,671	27,771	27,526	27,753	0.56	17.5	392.1	28	18	4
国企指数	10,633	10,769	10,633	10,738	0.99	20.6	323.0	44	5	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.22	8	2	5
科技	3.53	24	2	3
保险	2.05	11	0	1
地产	2.33	20	1	11
通讯	0.58	6	0	5
石油化工	2.38	11	1	0
金融服务	1.91	24	2	1
原材料	2.45	19	1	1
公用事业	1.02	13	0	5
综合企业	0.51	5	2	3
环保基建	2.04	17	0	1
汽车	3.84	16	0	3
医疗保健	4.22	22	0	2
交通物流	1.55	13	0	3
非必需消费品	2.04	21	0	2
博彩	1.87	7	1	0
快速消费品	2.05	10	0	4
工业制品	2.99	13	1	1
教育	14.49	9	0	0



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	89.55	-0.28	89.33	0.00	0.25
中电控股	2	90.95	-3.19	91.45	-2.41	-0.55
中华煤气	3	15.82	-0.50	16.29	1.22	-2.87
汇丰控股	5	70.30	-0.35	70.79	0.09	-0.69
电能实业	6	56.90	-1.47	57.62	0.55	-1.24
恒生银行	11	208.00	-0.38	208.02	-0.96	-0.01
恒基地产	12	41.20	0.49	40.90	0.38	0.74
新鸿基地产	16	118.30	-0.34	119.51	-0.03	-1.01
新世界发展	17	10.46	-0.57	10.64	1.50	-1.66
太古股份	19	91.00	0.00	91.92	-0.09	-1.00
银河娱乐	27	55.80	1.55	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.90	-1.36	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.66	-0.78	12.66	0.00	-0.01
恒隆地产	101	15.60	0.52	15.79	0.60	-1.23
中国旺旺	151	6.31	2.94	7.01	0.00	-10.00
吉利汽车	175	16.38	7.34	16.60	8.17	-1.30
中信股份	267	11.08	0.18	11.07	0.00	0.11
万洲国际	288	5.79	0.70	5.84	0.49	-0.86
中国石化	386	7.37	0.68	7.43	1.33	-0.87
港交所	388	221.40	0.29	220.97	0.54	0.20
中国海外	688	24.10	1.69	24.33	4.31	-0.96
腾讯	700	350.60	-0.06	354.73	1.14	-1.16
中国联通	762	9.38	3.53	9.39	3.28	-0.09
领展房产基金	823	77.40	-0.51	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.56	-0.55	14.32	0.00	1.69
中国石油	857	5.79	0.52	5.80	-0.04	-0.16
中海油	883	12.50	0.97	12.61	1.74	-0.86
建设银行	939	6.89	0.73	6.91	1.03	-0.31
中国移动	941	73.80	-1.34	73.91	-1.30	-0.15
长江基建	1038	57.85	0.00	58.78	0.00	-1.58
恒安国际	1044	66.80	-1.26	65.94	-3.93	1.31
中国神华	1088	17.32	2.36	17.27	1.38	0.29
石药集团	1093	19.58	9.88	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.55	4.39	28.27	7.48	0.98
长实地产	1113	55.45	-0.54	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.50	7.22	10.52	0.00	-9.68
友邦保险	1299	68.30	1.71	68.69	2.62	-0.57
工商银行	1398	5.70	0.35	5.73	1.07	-0.46
金沙中国	1928	37.15	0.00	37.25	0.53	-0.26
九龙仓置业	1997	52.90	-1.03	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.24	7.94	11.01	0.00	11.16
瑞声科技	2018	87.20	8.59	87.13	9.47	0.08
申洲国际	2313	94.60	2.27	95.29	2.36	-0.73
中国平安	2318	70.35	1.44	72.96	5.09	-3.58
蒙牛乳业	2319	22.90	2.69	24.29	0.00	-5.74
舜宇光学科技	2382	94.70	8.79	95.85	5.83	-1.20
中银香港	2388	38.55	-0.13	38.75	0.27	-0.53
中国人寿	2628	18.64	0.43	18.90	1.09	-1.39
交通银行	3328	5.57	0.18	5.75	0.00	-3.11
中国银行	3988	3.56	0.00	3.56	0.04	-0.06

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	2.28	-0.44	-61.97	中联重科	1157	3.02	1.34	-36.21
东北电气	42	0.75	-1.32	-67.77	兖州煤业	1171	9.15	2.69	-29.92
四川成渝	107	2.42	0.00	-39.34	中国铁建	1186	9.10	0.78	-26.97
青岛啤酒	168	37.10	1.23	-8.84	比亚迪	1211	47.45	2.93	-7.81
江苏宁沪	177	9.65	4.10	-1.77	农业银行	1288	3.70	0.54	-10.10
京城机电	187	1.73	0.00	-69.26	新华保险	1336	34.55	3.44	-34.88
广州广船	317	7.46	2.47	-47.56	工商银行	1398	5.70	0.35	-7.92
马鞍山钢铁	323	4.05	-0.74	-11.01	丽珠医药	1513	31.55	3.10	-28.79
上海石油化工	338	4.60	4.55	-22.68	中国中冶	1618	2.15	2.38	-46.87
鞍钢股份	347	7.78	0.65	8.07	中国中车	1766	6.70	1.06	-29.33
江西铜业	358	9.30	1.64	-43.62	广发证券	1776	10.18	1.19	-33.53
中国石油化工	386	7.37	0.68	-0.79	中国交通建设	1800	8.02	1.26	-46.51
中国中铁	390	6.56	0.46	-21.82	晨鸣纸业	1812	6.30	2.61	-26.03
广深铁路	525	3.63	2.54	-20.64	中煤能源	1898	3.16	2.60	-44.31
深圳高速	548	7.26	4.01	-20.54	中国远洋	1919	3.27	2.51	-32.08
南京熊猫电子	553	2.55	0.00	-64.69	民生银行	1988	5.66	0.71	-16.17
郑煤机	564	3.83	2.41	-44.04	金隅股份	2009	2.90	2.47	-27.51
山东墨龙	568	1.32	0.76	-74.80	中集集团	2039	8.49	2.29	-34.86
北京北辰实业	588	2.44	1.24	-41.20	复星医药	2196	33.30	3.42	-7.70
中国东方航空	670	5.00	6.16	-21.41	万科企业	2202	25.90	3.60	-5.51
山东新华制药	719	4.24	1.92	-46.01	金风科技	2208	8.97	4.67	-38.73
中国国航	753	7.11	6.12	-18.18	广汽集团	2238	7.17	4.22	-39.45
中兴通讯	763	13.22	0.46	-29.42	中国平安	2318	70.35	1.44	3.28
中国石油	857	5.79	0.52	-38.18	长城汽车	2333	4.80	6.43	-41.27
白云山	874	31.20	6.12	-22.13	潍柴动力	2338	8.66	4.34	-1.64
东江环保	895	10.34	0.98	-32.49	中国铝业	2600	3.23	1.89	-28.12
华能国际电力	902	5.24	2.14	-36.69	中国太保	2601	30.55	2.17	-22.35
安徽海螺水泥	914	48.05	2.23	13.01	上海医药	2607	19.62	1.76	-19.12
海信科龙	921	6.35	3.25	-28.62	中国人寿	2628	18.64	0.43	-27.18
建设银行	939	6.89	0.73	-10.56	上海电气	2727	2.50	2.04	-56.38
大唐发电	991	2.07	1.97	-42.12	中海集运	2866	1.18	1.72	-56.38
安徽皖通高速	995	4.37	1.39	-32.17	大连港	2880	1.07	0.94	-52.38
中信银行	998	4.88	0.83	-26.98	中海油田	2883	7.09	1.14	-41.10
仪征化纤	1033	1.03	0.98	-54.16	紫金矿业	2899	2.74	2.24	-28.01
重庆钢铁	1053	1.25	2.46	-48.57	交通银行	3328	5.57	0.18	-11.82
中国南方航空	1055	5.38	5.70	-31.59	福耀玻璃	3606	27.45	7.44	-0.68
浙江世宝	1057	1.22	-0.81	-77.40	招商银行	3968	29.00	0.52	-6.65
天津创业环保	1065	3.05	1.67	-67.55	中国银行	3988	3.56	0.00	-11.78
华电国际电力	1071	3.15	0.32	-29.00	洛阳钼业	3993	3.48	2.96	-38.92
东方电气	1072	4.48	0.45	-46.02	中信证券	6030	14.58	2.10	-21.30
中国神华	1088	17.32	2.36	-14.45	中国光大银行	6818	3.25	1.88	-19.69
洛阳玻璃	1108	2.76	0.73	-83.51	海通证券	6837	7.15	1.27	-27.31
中海发展	1138	3.53	1.15	-27.38	华泰证券	6886	12.16	2.18	-30.44

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
22/08/2018	2018	瑞声科技	中期业绩/股息
22/08/2018	874	白云山	业绩
22/08/2018	1486	思城控股	中期业绩/股息
22/08/2018	6098	碧桂园服务	中期业绩/股息
22/08/2018	2669	中海物业	中期业绩/股息
22/08/2018	3899	中集安瑞科	中期业绩/股息
22/08/2018	1610	中粮肉食	中期业绩/股息
22/08/2018	1778	彩生活	中期业绩/股息
22/08/2018	914	海螺水泥	业绩
22/08/2018	175	吉利汽车	中期业绩
22/08/2018	1788	国泰君安国际	中期业绩/股息
22/08/2018	1044	恒安国际	中期业绩/股息
22/08/2018	494	利丰	中期业绩/股息
22/08/2018	1177	中国生物制药	中期业绩/股息
22/08/2018	1810	小米集团-W	中期业绩/股息
22/08/2018	1368	特步国际	中期业绩/股息
22/08/2018	2858	易鑫集团	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
22/08/2018	美国	MBA 贷款申请指数	八月十七日	--	-2.00%
22/08/2018	美国	成屋销售 (月比)	七月	0.61%	-0.60%
22/08/2018	美国	成屋销售	七月	5.41mn	5.38mn

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