

晨訊

宏观焦点

美国股市周三个别发展。美联储会议纪要显示将很快加息。道琼斯指数下跌0.3%至25,734点；标准普尔指数微跌至2,862点；纳斯达克指数上升0.4%至7,889点。美国央行年会即将举行，美联储主席将发表讲话。

油价周三上升，因美国原油库存降幅超预期。纽约10月期油上升3.1%至每桶67.86美元。金价上升，因美元回落。纽约12月期金上升0.3%至每盎司1,203.3美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。汽车制造股走高，其中吉利汽车(175.HK)上半年股东应占溢利按年上升53.6%略胜预期，股价上涨1.0%；华晨汽车(1114.HK)澄清与宝马之合资企业并没有协定任何具体条款，股价上升8.1%；教育股受压。个股方面，中国海外宏洋(81.HK)上半年股东应占溢利同比增长42.4%，股价上涨2.6%；特步国际(1368.HK)上半年股东应占溢利同比增长20.9%且增派23.5%中期股息，惟股价下跌1.9%；中国生物制药(1177.HK)中期股东应占溢利按年增加24.1%，惟股价下跌1.9%；恒安国际(1044.HK)中期股东应占溢利同比增加5.0%，股价下跌2.1%；碧桂园服务(6098.HK)中期股东应占溢利按年增长133.1%，股价下跌0.2%；中粮肉食(1610.HK)上半年转盈为亏，股价上涨1.7%；瑞声科技(2018.HK)上半年股东应占溢利同比减少16.4%逊于预期，但股价上涨1.3%。恒生指数上升0.6%至27,928点，国企指数上升1.0%至10,850点，香港股市成交金额增加0.1%至1,004亿港元。上证综合指数下跌0.7%至2,715点，沪深两市成交金额减少19.4%至人民币2,280亿元。

行业及公司新闻

- IGG (799.HK) 昨天回购31万股，相当于现有股本0.024%，累计购回但尚未注销之股份为0.889%。
- 思域控股 (1486.HK) 公布2018年上半年收益3.0亿港元，同比大增77.2%，其中综合建筑设计及BIM服务收益分别为2.8亿港元（按年增长64.3%）及2,188万港元（新收购业务贡献）。受惠于毛利率上升及经营费用升幅低于毛利，股东应占溢利按年急增5.9倍至2,360万港元。截止2018年6月底，公司在手合约总额13.0亿港元，同比增加23.5%。建议派发中期股息每股3.0港仙（去年同期：没有）。
- 小米集团 (1810.HK) 公布2018年上半年收入人民币796亿元，同比增加75.4%，因毛利率按年倒退1.4个百分点至12.5%，经常性经营费用同比大幅增加，及录得一次性以股份为基础的薪酬人民币99亿元，公司录得经营亏损人民币42.3亿元，但受惠于可转换可赎回优先股公允价值变动人民币125亿元（2017年上半年：亏损人民币245亿元），录得股东应占溢利人民币76.5亿元（2017年上半年：亏损人民币198亿元），经调整净利润按年上升62.2%至人民币38.2亿元（次季：25.1%）。
- 中海物业 (2669.HK) 公布2018年上半年收益19.1亿港元，同比上升19.8%，受惠于销售及行政费用仅同比增加3.8%，股东应占溢利录得2.2亿港元，按年上升38.6%。建议派发中期股息每股2.0港仙，同比增长33.3%。
- 易鑫集团 (2858.HK) 2018年上半年收入人民币25.6亿元，按年增长65.2%，因毛利率同比下跌、费用率按年大增及金融资产减值亏损净额同比扩大人民币2.3亿元，公司录得经营亏损人民币1.6亿元（去年同期：营业利润人民币3.0亿元）。股东应占亏损人民币1.6亿元（去年同期：亏损人民币61.0亿元（包括人民币63.0亿元之可转换可赎回优先股的公允价值亏损））。经调整净利润按年倒退52.8%至人民币1.2亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,928	0.63	-1.16
国企指数	10,850	1.05	1.11
创业板指数	195	1.19	-8.84
上证综合指数	2,715	-0.70	-5.07
沪深300指数	3,308	-0.56	-6.18
日经225指数	22,363	0.64	0.19
道琼斯指数	25,734	-0.34	2.75
标普500指数	2,862	-0.04	1.95
纳斯达克指数	7,889	0.38	0.60
德国DAX指数	12,386	0.01	-1.30
法国CAC指数	5,421	0.22	0.79
富时100指数	7,574	0.11	-1.07

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.25	-4.74	-2.93
VHSI指数	18.99	0.85	-1.20

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	67.86	3.07	1.81
黄金	1,203.30	0.27	-2.68
铜	6,045.00	0.89	-2.32
铝	2,054.50	-0.02	1.77
小麦	545.25	-0.46	3.10
玉米	366.75	-2.00	-0.94

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



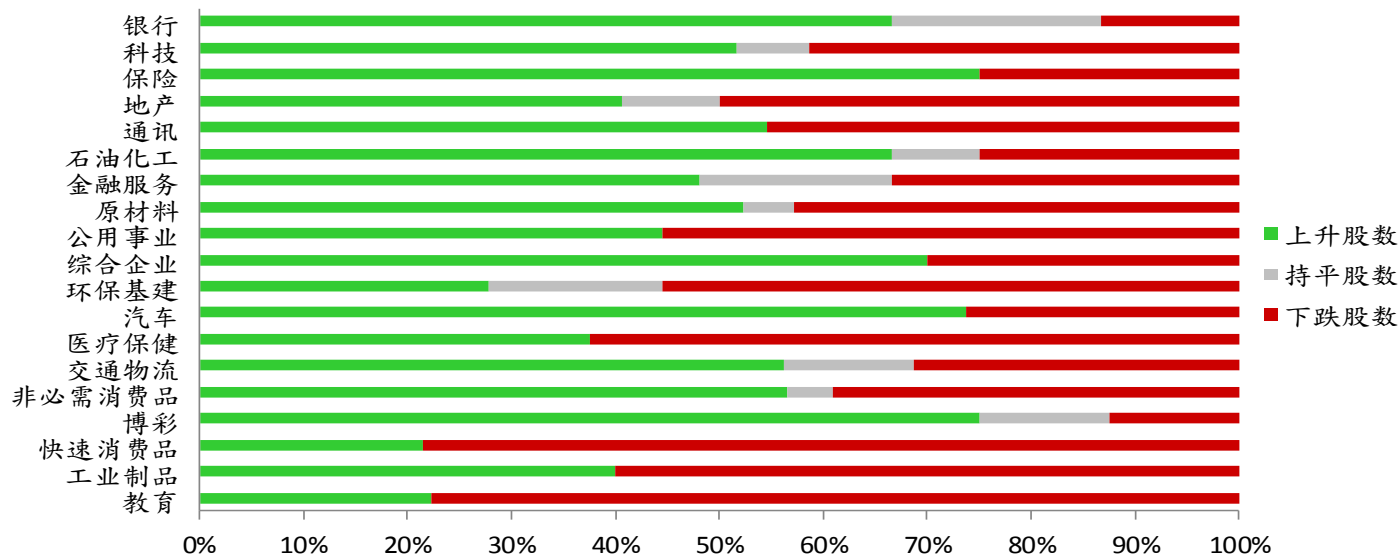
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,837	27,955	27,580	27,928	0.63	18.4	388.8	31	18	1
国企指数	10,785	10,869	10,701	10,850	1.05	21.5	303.7	34	12	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.36	10	3	2
科技	0.50	15	2	12
保险	0.76	9	0	3
地产	-0.36	13	3	16
通讯	0.31	6	0	5
石油化工	1.85	8	1	3
金融服务	0.69	13	5	9
原材料	0.06	11	1	9
公用事业	-0.17	8	0	10
综合企业	0.17	7	0	3
环保基建	-0.48	5	3	10
汽车	2.18	14	0	5
医疗保健	-0.21	9	0	15
交通物流	0.55	9	2	5
非必需消费品	0.16	13	1	9
博彩	1.01	6	1	1
快速消费品	-0.94	3	0	11
工业制品	-0.27	6	0	9
教育	-3.04	2	0	7



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	90.00	0.50	89.80	0.53	0.22
中电控股	2	90.90	-0.05	91.07	-0.41	-0.19
中华煤气	3	15.78	-0.25	15.86	-2.65	-0.48
汇丰控股	5	70.05	-0.36	70.95	0.22	-1.26
电能实业	6	56.40	-0.88	56.67	-1.63	-0.48
恒生银行	11	208.20	0.10	207.08	-0.45	0.54
恒基地产	12	41.15	-0.12	41.09	0.48	0.14
新鸿基地产	16	118.10	-0.17	119.20	-0.26	-0.92
新世界发展	17	10.48	0.19	10.68	0.37	-1.83
太古股份	19	90.45	-0.60	91.37	-0.60	-1.01
银河娱乐	27	56.85	1.88	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.75	0.25	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.72	0.47	12.66	0.00	0.46
恒隆地产	101	15.76	1.03	15.93	0.84	-1.05
中国旺旺	151	6.25	-0.95	7.01	0.00	-10.86
吉利汽车	175	16.54	0.98	16.80	1.25	-1.57
中信股份	267	11.10	0.18	11.09	0.18	0.11
万洲国际	288	6.03	4.15	6.07	3.86	-0.59
中国石化	386	7.47	1.36	7.54	1.40	-0.91
港交所	388	223.80	1.08	224.54	1.62	-0.33
中国海外	688	24.15	0.21	24.32	-0.05	-0.71
腾讯	700	359.40	2.51	361.95	2.04	-0.70
中国联通	762	9.49	1.17	9.47	0.92	0.16
领展房产基金	823	76.25	-1.49	N/A	-1.40	N/A
华润电力	836	14.40	-1.10	14.32	0.00	0.57
中国石油	857	5.86	1.21	5.91	1.88	-0.82
中海油	883	12.82	2.56	12.98	2.95	-1.23
建设银行	939	6.94	0.73	6.97	0.80	-0.38
中国移动	941	73.25	-0.75	73.71	-0.28	-0.62
长江基建	1038	57.90	0.09	58.90	0.21	-1.70
恒安国际	1044	65.40	-2.10	66.55	0.93	-1.73
中国神华	1088	17.46	0.81	17.59	1.88	-0.76
石药集团	1093	19.22	-1.84	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.75	0.70	28.27	0.00	1.69
长实地产	1113	55.80	0.63	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.32	-1.89	10.52	0.00	-11.40
友邦保险	1299	68.65	0.51	69.04	0.50	-0.56
工商银行	1398	5.75	0.88	5.75	0.45	-0.03
金沙中国	1928	37.85	1.88	38.15	2.41	-0.77
九龙仓置业	1997	51.00	-1.64	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.24	0.00	11.01	0.00	11.16
瑞声科技	2018	88.35	1.32	88.07	1.04	0.31
申洲国际	2313	96.05	1.53	95.45	0.16	0.63
中国平安	2318	72.80	3.48	73.39	0.59	-0.81
蒙牛乳业	2319	22.25	-2.84	24.29	0.00	-8.42
舜宇光学科技	2382	94.65	-0.05	95.85	0.00	-1.25
中银香港	2388	38.10	-1.17	38.30	-1.16	-0.53
中国人寿	2628	18.82	0.97	18.96	0.33	-0.76
交通银行	3328	5.59	0.36	5.75	0.00	-2.77
中国银行	3988	3.58	0.56	3.59	0.66	-0.16

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	2.29	0.44	-62.48	中联重科	1157	3.02	0.00	-36.11
东北电气	42	0.77	2.67	-66.94	兖州煤业	1171	9.37	2.40	-28.49
四川成渝	107	2.42	0.00	-38.86	中国铁建	1186	9.10	0.00	-25.24
青岛啤酒	168	36.95	-0.40	-7.08	比亚迪	1211	49.35	4.00	-3.97
江苏宁沪	177	9.60	-0.52	-2.02	农业银行	1288	3.74	1.08	-8.69
京城机电	187	1.74	0.58	-69.18	新华保险	1336	35.10	1.59	-33.03
广州广船	317	7.65	2.55	-46.53	工商银行	1398	5.75	0.88	-7.02
马鞍山钢铁	323	4.06	0.25	-9.96	丽珠医药	1513	32.50	3.01	-26.92
上海石油化工	338	4.59	-0.22	-23.21	中国中冶	1618	2.18	1.40	-45.71
鞍钢股份	347	7.70	-1.03	7.90	中国中车	1766	6.69	-0.15	-29.83
江西铜业	358	9.27	-0.32	-43.58	广发证券	1776	10.18	0.00	-33.78
中国石油化工	386	7.47	1.36	-0.29	中国交通建设	1800	7.90	-1.50	-45.53
中国中铁	390	6.55	-0.15	-19.93	晨鸣纸业	1812	6.25	-0.79	-25.48
广深铁路	525	3.52	-3.03	-22.52	中煤能源	1898	3.30	4.43	-42.13
深圳高速	548	7.58	4.41	-17.42	中国远洋	1919	3.27	0.00	-31.49
南京熊猫电子	553	2.50	-1.96	-64.10	民生银行	1988	5.68	0.35	-15.52
郑煤机	564	3.85	0.52	-42.54	金隅股份	2009	2.93	1.03	-26.40
山东墨龙	568	1.32	0.00	-74.60	中集集团	2039	8.56	0.82	-32.97
北京北辰实业	588	2.44	0.00	-40.92	复星医药	2196	33.00	-0.90	-7.81
中国东方航空	670	4.96	-0.80	-20.68	万科企业	2202	26.25	1.35	-4.35
山东新华制药	719	4.18	-1.42	-46.03	金风科技	2208	8.95	-0.22	-38.53
中国国航	753	7.00	-1.55	-18.43	广汽集团	2238	7.40	3.21	-37.50
中兴通讯	763	13.14	-0.61	-28.55	中国平安	2318	72.80	3.48	4.14
中国石油	857	5.86	1.21	-36.16	长城汽车	2333	4.84	0.83	-39.65
白云山	874	30.80	-1.28	-22.75	潍柴动力	2338	8.64	-0.23	-1.43
东江环保	895	9.86	-4.64	-29.56	中国铝业	2600	3.17	-1.86	-29.34
华能国际电力	902	5.07	-3.24	-36.14	中国太保	2601	31.15	1.96	-20.03
安徽海螺水泥	914	48.55	1.04	12.96	上海医药	2607	19.74	0.61	-15.95
海信科龙	921	6.36	0.16	-27.82	中国人寿	2628	18.82	0.97	-26.51
建设银行	939	6.94	0.73	-9.72	上海电气	2727	2.50	0.00	-57.02
大唐发电	991	2.04	-1.45	-42.27	中海集运	2866	1.19	0.85	-55.68
安徽皖通高速	995	4.38	0.23	-31.71	大连港	2880	1.08	0.93	-51.97
中信银行	998	4.88	0.00	-26.67	中海油田	2883	7.33	3.39	-39.56
仪征化纤	1033	1.02	-0.97	-54.64	紫金矿业	2899	2.75	0.36	-27.37
重庆钢铁	1053	1.26	0.80	-47.20	交通银行	3328	5.59	0.36	-11.41
中国南方航空	1055	5.33	-0.93	-31.18	福耀玻璃	3606	27.75	1.09	0.07
浙江世宝	1057	1.25	2.46	-76.82	招商银行	3968	29.30	1.03	-5.56
天津创业环保	1065	3.03	-0.66	-67.15	中国银行	3988	3.58	0.56	-10.85
华电国际电力	1071	3.11	-1.27	-28.29	洛阳钼业	3993	3.51	0.86	-36.79
东方电气	1072	4.53	1.12	-45.31	中信证券	6030	14.58	0.00	-21.41
中国神华	1088	17.46	0.81	-13.97	中国光大银行	6818	3.25	0.00	-19.75
洛阳玻璃	1108	2.72	-1.45	-83.21	海通证券	6837	7.24	1.26	-25.93
中海发展	1138	3.51	-0.57	-27.16	华泰证券	6886	12.22	0.49	-29.65

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
23/08/2018	883	中国海洋石油	中期业绩/股息
23/08/2018	538	味千(中国)	中期业绩/股息
23/08/2018	3328	交通银行	中期业绩/股息
23/08/2018	839	中教控股	中期业绩/股息
23/08/2018	2628	中国人寿	中期业绩
23/08/2018	688	中国海外发展	中期业绩/股息
23/08/2018	966	中国太平	中期业绩/股息
23/08/2018	6030	中信证券	业绩
23/08/2018	2688	新奥能源	中期业绩/股息
23/08/2018	12	恒基地产	中期业绩/股息
23/08/2018	136	恒腾网络	中期业绩
23/08/2018	1148	新晨动力	中期业绩
23/08/2018	1666	同仁堂科技	中期业绩/股息
23/08/2018	891	利邦	中期业绩/股息
23/08/2018	232	中国航空工业国际	中期业绩/股息
23/08/2018	2380	中国电力	业绩/中期股息
23/08/2018	1361	361度	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
23/08/2018	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	八月初值	54.44	54.30
23/08/2018	欧元区	Markit欧元区制造业采购经理人指数	八月初值	55.14	55.10
23/08/2018	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	八月初值	54.33	54.20
23/08/2018	欧元区	消费者信心指数	八月	-0.69	-0.60
23/08/2018	美国	房价指数(月比)	六月	0.32%	0.20%
23/08/2018	美国	首次申请失业救济金人数	八月十八日	215.02k	212.00k
23/08/2018	美国	连续申请失业救济金人数	八月十一日	1734.00k	1721.00k
23/08/2018	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	八月	22.50	23.00
23/08/2018	美国	新屋销售(月比)	七月	1.77%	-5.30%
23/08/2018	美国	新屋销售	七月	642.17k	631.00k

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