

宏观焦点

美国股市上周五上升，因美联储主席鲍威尔重申稳步加息。道琼斯指数上升0.5%至25,790点；标准普尔指数上升0.6%至2,875点；纳斯达克指数上升0.9%至7,946点。

油价上周五上升，因有迹象显示对伊朗的制裁可能限制全球供应及中国需求复苏。纽约10月期油上升1.3%至每桶68.72美元。金价上升，因鲍威尔鸽派发言令美元承压。纽约12月期金上升1.6%至每盎司1,213.3美元。

香港股市上周五下跌，内地股市个别发展。教育股普遍上升；物业管理股下跌，其中彩生活(1778.HK)股价下跌8.5%领跌；造纸股也受压。个股方面，中航科工(2357.HK)上半年股东应占溢利同比增长8.2%，股价下跌0.4%；华润医药(3320.HK)上半年股东应占溢利同比增长24.3%，股价上涨3.1%；建滔集团(148.HK)中期核心股东应占溢利按年增加19.0%，股价上升4.0%；富力地产(2777.HK)上半年核心利润按年增长1.6倍，股价持平。恒生指数下跌0.4%至27,672点，国企指数下跌0.3%至10,780点，香港股市成交金额减少8.4%至769亿港元。上证综合指数上升0.2%至2,729点，沪深两市成交金额减少6.9%至人民币2,359亿元。

行业及公司新闻

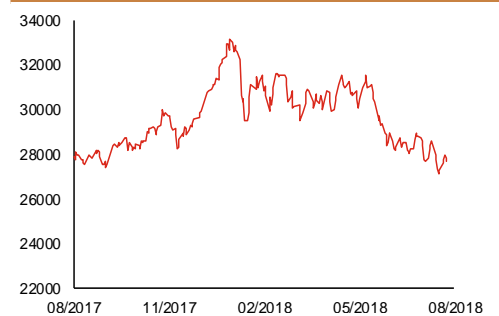
- TCL电子(1070.HK)公布2018年上半年营业额211亿港元，同比上升23.7%(首季：19.4%)，受惠于其他收入按年增加3.0亿港元及费用率按年下降，股东应占溢利录得5.7亿港元，同比大增2.8倍。建议派发中期股息每股9.8港仙，按年增加1.5倍。
- 华晨中国(1114.HK)公布2018年上半年合资及联营公司应占业绩前亏损为人民币2.8亿元，同比减少人民币5.0亿元，主要受惠于无形资产减值亏损按年下降人民币3.5亿元。合资企业(主要为华晨宝马)收益同比增加19.0%至人民币631亿元(销量为21.0万辆，按年上升13.4%)，因此，应占业绩人民币36.8亿元，同比增长37.9%，超预期。股东应占溢利按年大增54.3%至人民币35.7亿元。建议派发中期股息每股0.11港元，与去年持平。公司上周五召开业绩发布会，公司表示华晨宝马于2018年上半年已占宝马于中国销量69.9%，同比上升6.9个百分点，首7月销量增速为14.7%，较上半年增速加快1.3个百分点，并维持2018年销量增速20%之目标。此外，公司表示宝马正积极与公司商讨多个方案，但由于中国政府尚未出台汽车合资股比细节及指导意见，暂时难达成任何协议。
- 正通汽车(1728.HK)公布2018年上半年收益人民币188亿元，同比上升20.1%，受惠于毛利率改善及衍生工具收益扭亏为盈但被汇兑亏损部分抵消，股东应占溢利按年增长37.8%至人民币7.1亿元。建议派发中期股息每股0.10港元(去年同期：没有)。
- 绿城服务(2869.HK)公布2018年上半年收入人民币29.3亿元，同比上升32.9%，经营费用升幅高于收入增长但被非全资控股公司亏损抵消，股东应占溢利按年增长29.1%至人民币2.3亿元。
- 中裕燃气(3633.HK)公布2018年上半年营业额37.0亿港元，同比上升72.7%，受惠于毛利率同比大幅改善但被汇兑亏损部分抵消，股东应占溢利录得4.2亿港元，按年增长184.0%。若不包括汇兑损益，经调整股东应占溢利同比大增3.6倍至5.1亿港元。
- 达利食品(3799.HK)公布2018年上半年收益人民币110亿元，同比上升11.4%，而股东应占溢利按年增加12.3%至人民币19.7亿元。建议派发中期股息每股0.085港元，同比减少15.0%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,672	-0.43	-3.93
国企指数	10,780	-0.32	-2.42
创业板指数	195	-0.22	-7.98
上证综合指数	2,729	0.18	-5.02
沪深300指数	3,325	0.16	-5.56
日经225指数	22,602	0.85	0.17
道琼斯指数	25,790	0.52	1.33
标普500指数	2,875	0.62	1.98
纳斯达克指数	7,946	0.86	2.70
德国DAX指数	12,395	0.23	-3.62
法国CAC指数	5,433	0.24	-1.44
富时100指数	7,577	0.19	-1.61

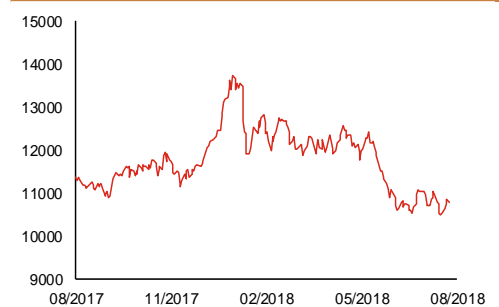
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.99	-3.38	-7.98
VHSI指数	17.98	-3.02	4.29

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	68.72	1.31	1.20
黄金	1,213.30	1.62	-1.63
铜	5,986.50	-0.31	-3.02
铝	2,075.00	0.48	0.50
小麦	536.50	-0.97	-2.91
玉米	362.75	0.48	-3.72

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



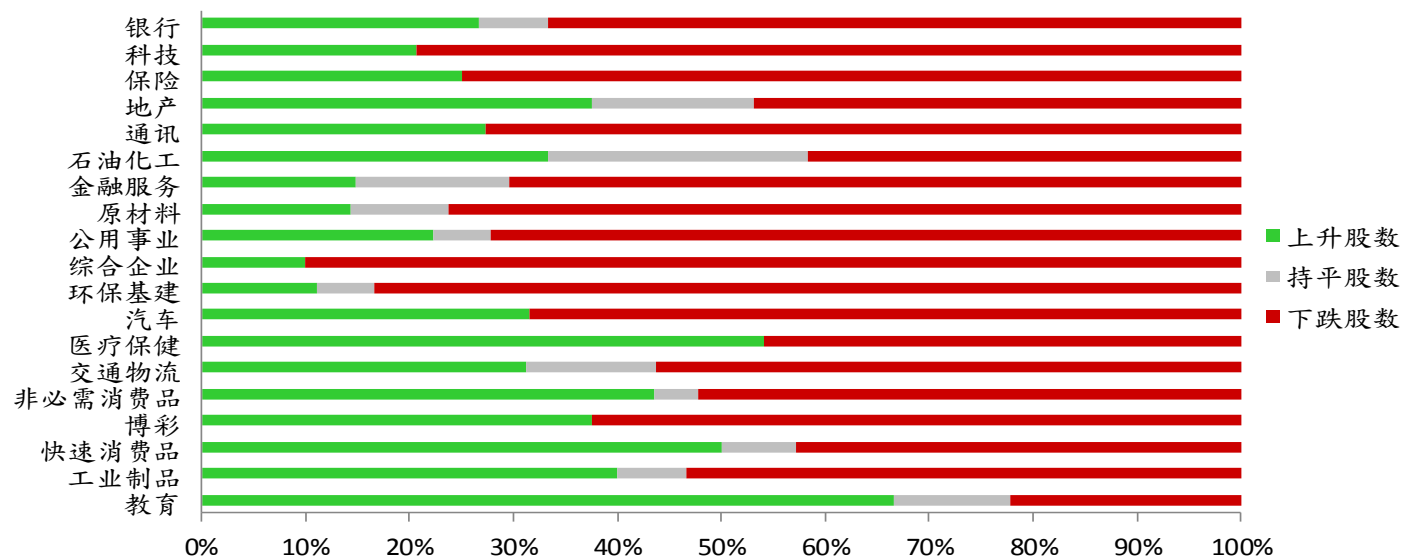
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,566	27,831	27,532	27,672	-0.43	15.4	336.8	19	28	3
国企指数	10,732	10,862	10,707	10,780	-0.32	18.8	271.1	13	35	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.12	4	1	10
科技	-1.50	6	0	23
保险	-0.70	3	0	9
地产	-0.42	12	5	15
通讯	-0.75	3	0	8
石油化工	-0.03	4	3	5
金融服务	-0.86	4	4	19
原材料	-1.18	3	2	16
公用事业	-0.96	4	1	13
综合企业	-0.81	1	0	9
环保基建	-1.17	2	1	15
汽车	-0.68	6	0	13
医疗保健	-0.02	13	0	11
交通物流	-0.44	5	2	9
非必需消费品	-0.17	10	1	12
博彩	-2.12	3	0	5
快速消费品	0.36	7	1	6
工业制品	-0.40	6	1	8
教育	0.78	6	1	2



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	87.95	0.06	88.23	0.99	-0.32
中电控股	2	90.25	0.00	90.98	-0.09	-0.80
中华煤气	3	15.66	-0.51	15.70	-0.99	-0.25
汇丰控股	5	69.40	-0.36	69.90	0.09	-0.71
电能实业	6	55.20	-0.59	55.07	0.09	0.23
恒生银行	11	205.60	-0.10	207.47	0.38	-0.90
恒基地产	12	41.20	0.98	40.35	0.78	2.11
新鸿基地产	16	116.90	0.09	118.14	0.80	-1.05
新世界发展	17	10.30	-0.58	10.48	0.00	-1.71
太古股份	19	88.65	-0.11	89.10	-0.35	-0.50
银河娱乐	27	56.05	-0.53	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	39.90	0.88	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.70	-0.16	12.47	0.00	1.88
恒隆地产	101	15.58	0.13	15.75	0.60	-1.06
中国旺旺	151	6.28	0.32	7.01	0.00	-10.43
吉利汽车	175	16.36	-1.68	16.52	-0.24	-0.99
中信股份	267	10.90	-1.27	11.09	0.00	-1.69
万洲国际	288	6.08	-0.82	6.14	1.54	-0.95
中国石化	386	7.52	1.21	7.58	2.15	-0.73
港交所	388	221.40	-0.45	222.35	0.16	-0.43
中国海外	688	24.45	0.00	24.27	-1.72	0.73
腾讯	700	354.00	-1.39	359.68	2.16	-1.58
中国联通	762	9.27	-0.86	9.35	0.93	-0.85
领展房产基金	823	76.70	0.92	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.94	-1.41	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.80	0.00	5.86	2.12	-0.96
中海油	883	13.34	3.89	13.50	6.07	-1.22
建设银行	939	6.91	-0.29	6.97	1.39	-0.81
中国移动	941	72.90	-0.14	73.16	1.17	-0.36
长江基建	1038	57.25	-0.26	57.71	-0.88	-0.80
恒安国际	1044	68.15	1.87	68.29	3.33	-0.21
中国神华	1088	17.10	-1.50	17.08	-1.08	0.10
石药集团	1093	19.92	0.20	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.05	-2.70	28.27	0.00	-4.33
长实地产	1113	55.50	1.74	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.10	3.27	10.18	-3.25	-0.76
友邦保险	1299	66.15	-2.65	67.00	-1.24	-1.27
工商银行	1398	5.73	0.35	5.77	1.94	-0.69
金沙中国	1928	37.65	0.80	38.15	2.57	-1.31
九龙仓置业	1997	51.05	0.49	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.84	-1.82	11.01	0.00	7.52
瑞声科技	2018	82.35	-2.72	82.42	-0.99	-0.09
申洲国际	2313	95.90	-2.79	96.40	-2.92	-0.51
中国平安	2318	73.80	-0.40	74.81	1.65	-1.35
蒙牛乳业	2319	22.95	1.10	24.30	0.00	-5.54
舜宇光学科技	2382	92.05	-1.45	95.85	0.00	-3.97
中银香港	2388	38.35	0.92	38.68	2.23	-0.86
中国人寿	2628	18.40	-1.60	18.54	1.99	-0.76
交通银行	3328	5.67	1.25	5.75	0.00	-1.38
中国银行	3988	3.54	-0.28	3.55	0.67	-0.27

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	2.21	-2.21	-64.04	中联重科	1157	3.01	-0.33	-33.91
东北电气	42	0.76	0.00	-67.53	兖州煤业	1171	9.39	0.43	-28.25
四川成渝	107	2.41	-0.41	-40.11	中国铁建	1186	8.90	-1.33	-26.70
青岛啤酒	168	38.25	1.73	-7.05	比亚迪	1211	47.40	-0.73	-5.39
江苏宁沪	177	9.56	0.00	-4.15	农业银行	1288	3.72	-0.27	-10.63
京城机电	187	1.78	0.00	-68.56	新华保险	1336	34.85	0.43	-34.89
广州广船	317	7.16	-5.04	-44.16	工商银行	1398	5.73	0.35	-9.48
马鞍山钢铁	323	3.86	-3.02	-11.67	丽珠医药	1513	31.35	-3.24	-29.66
上海石油化工	338	4.42	-0.67	-27.26	中国中冶	1618	2.14	-1.38	-46.67
鞍钢股份	347	7.41	-3.01	6.57	中国中车	1766	6.46	-1.97	-31.34
江西铜业	358	9.11	-1.62	-44.71	广发证券	1776	10.08	-1.56	-35.67
中国石油化工	386	7.52	1.21	-1.63	中国交通建设	1800	7.68	-2.04	-47.01
中国中铁	390	6.45	-1.53	-20.20	晨鸣纸业	1812	6.09	-1.77	-26.65
广深铁路	525	3.37	-2.03	-25.25	中煤能源	1898	3.33	-0.89	-42.36
深圳高速	548	7.47	-1.06	-19.22	中国远洋	1919	3.24	0.00	-32.78
南京熊猫电子	553	2.48	-0.80	-64.21	民生银行	1988	5.64	-0.35	-17.93
郑煤机	564	3.99	1.79	-41.94	金隅股份	2009	2.90	-0.34	-26.68
山东墨龙	568	1.27	-3.05	-75.30	中集集团	2039	8.51	-0.82	-32.23
北京北辰实业	588	2.39	-1.65	-43.68	复星医药	2196	33.05	-1.93	-6.24
中国东方航空	670	4.97	1.02	-19.59	万科企业	2202	25.45	-1.93	-3.11
山东新华制药	719	4.15	-1.66	-46.12	金风科技	2208	9.08	1.91	-38.96
中国国航	753	6.93	0.87	-18.56	广汽集团	2238	7.21	-1.10	-39.23
中兴通讯	763	13.84	-2.67	-29.97	中国平安	2318	73.80	-0.40	2.45
中国石油	857	5.80	0.00	-38.13	长城汽车	2333	4.70	0.43	-42.02
白云山	874	29.00	-2.85	-24.70	潍柴动力	2338	8.05	-0.62	-7.78
东江环保	895	9.97	-0.30	-28.30	中国铝业	2600	3.16	-0.63	-30.97
华能国际电力	902	5.10	-1.35	-38.57	中国太保	2601	30.15	-0.99	-23.37
安徽海螺水泥	914	48.65	-0.10	12.96	上海医药	2607	19.62	-0.10	-16.10
海信科龙	921	6.30	-1.25	-27.92	中国人寿	2628	18.40	-1.60	-29.30
建设银行	939	6.91	-0.29	-11.87	上海电气	2727	2.49	-1.58	-57.07
大唐发电	991	2.02	-0.49	-43.85	中海集运	2866	1.18	-0.84	-56.27
安徽皖通高速	995	4.40	-0.45	-31.49	大连港	2880	1.06	-1.85	-52.86
中信银行	998	4.84	-0.21	-28.86	中海油田	2883	6.87	-4.05	-43.79
仪征化纤	1033	1.03	0.00	-55.34	紫金矿业	2899	2.70	-0.37	-29.26
重庆钢铁	1053	1.21	-2.42	-49.55	交通银行	3328	5.67	1.25	-12.97
中国南方航空	1055	5.40	3.05	-29.79	福耀玻璃	3606	28.20	1.99	-0.18
浙江世宝	1057	1.23	-0.81	-77.01	招商银行	3968	29.20	0.00	-8.58
天津创业环保	1065	3.05	-0.65	-67.50	中国银行	3988	3.54	-0.28	-13.03
华电国际电力	1071	2.93	-4.56	-32.78	洛阳钼业	3993	3.32	-3.77	-40.14
东方电气	1072	4.50	0.00	-45.34	中信证券	6030	14.14	-1.53	-23.36
中国神华	1088	17.10	-1.50	-14.97	中国光大银行	6818	3.25	-0.91	-22.35
洛阳玻璃	1108	2.69	-0.37	-83.24	海通证券	6837	7.11	-1.66	-28.63
中海发展	1138	3.52	-1.40	-27.83	华泰证券	6886	12.10	-1.14	-32.82

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
27/08/2018	3337	安东油田服务	中期业绩/股息
27/08/2018	347	鞍钢股份	业绩/中期股息
27/08/2018	1117	现代牧业	中期业绩/股息
27/08/2018	2068	中铝国际	中期业绩
27/08/2018	998	中信银行	中期业绩
27/08/2018	3993	洛阳钼业	中期业绩
27/08/2018	1636	中国金属利用	中期业绩
27/08/2018	1199	中远海运港口	中期业绩/股息
27/08/2018	2196	复星医药	中期业绩
27/08/2018	1548	金斯瑞生物科技	中期业绩/股息
27/08/2018	1478	丘钛科技	中期业绩/股息
27/08/2018	2313	申洲国际	中期业绩/股息
27/08/2018	272	瑞安房地产	中期业绩/股息
27/08/2018	460	四环医药	中期业绩/股息
27/08/2018	2005	石四药集团	中期业绩/股息
27/08/2018	322	康师傅控股	中期业绩
27/08/2018	6060	众安在线	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
27/08/2018	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数	七月	0.45	0.43
27/08/2018	香港	贸易收支	七月	-41.92bn	-54.10bn
27/08/2018	香港	出口年增率	七月	6.54%	3.30%
27/08/2018	香港	进口年增率	七月	9.34%	4.40%

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