

晨訊

宏观焦点

美国股市周一上升，因美国与墨西哥达成贸易协议。道琼斯指数上升1.0%至26,050点；标准普尔指数上升0.8%至2,897点；纳斯达克指数上升0.9%至8,018点。

油价周一上升，纽约10月期油上升0.2%至每桶68.87美元。金价上升，因美墨贸易争端缓解令美元走软。纽约12月期金上升0.2%至每盎司1,216.0美元。

香港和内地股市周一上升。汽车制造股领涨，其中华晨中国(1114.HK)股价跳涨14.7%；教育股也走高，中教控股(839.HK)股价上涨9.2%。个股方面，申洲国际(2313.HK)上半年股东应占溢利同比增长21.1%但收入增长不及预期，股价下跌0.5%；丘钛科技(1478.HK)上半年毛利率同比急跌且公司转盈为亏，股价大跌7.5%；中远海运港口(1199.HK)中期核心股东应占溢利按年增加70.1%，股价上升2.4%；石四药集团(2005.HK)上半年股东应占溢利按年增长54.7%且增派股息，股价上升4.4%。恒生指数上升2.2%至28,271点，国企指数上升2.5%至11,049点，香港股市成交金额增加24.4%至957亿港元。上证综合指数上升1.9%至2,781点，沪深两市成交金额增加39.6%至人民币3,261亿元。

行业及公司新闻

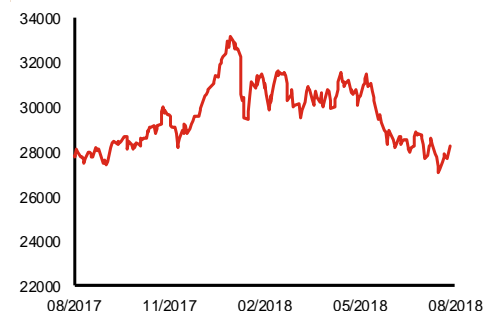
- 康师傅(322.HK)公布2018年上半年收益人民币310亿元，同比上升8.5%(次季增长11.1%)，受惠于毛利率按年改善2.1个百分点至31.2%，股东应占溢利按年大增86.6%至人民币13.1亿元(次季急增1.2倍)。若不包括资产活化收益及机器设备减值损失，经调整税后溢利同比增长68.4%至人民币14.8亿元。
- 鞍钢(347.HK)公布2018年上半年营业总收入人民币469亿元，同比上升20.0%，受惠于钢材产品价格上升带动毛利率改善，股东应占溢利按年大增91.9%至人民币35.0亿元(此前盈喜预期为约人民币34.9亿元)。
- 齐合环保(976.HK)公布2018年上半年收益111亿港元，同比上升25.7%，受惠于其他收益(主要为出售收益及应收款项减值拨回)按年增加1.3亿港元，股东应占溢利3.3亿港元，同比大增67.6%。
- 健合国际(1112.HK)公布2018年上半年收入人民币45.7亿元，同比增加28.8%，然而，由于汇兑亏损按年增加人民币2.7亿元，股东应占溢利同比倒退4.2%至人民币3.8亿元。经调整可比纯利按年增长41.4%至人民币7.0亿元，主要受惠于收入增长及融资成本下降。
- 金斯瑞(1548.HK)公布2018年上半年收益1.1亿美元，同比大增77.0%，但由于研发开支按年急增2,308万美元，股东应占溢利仅同比微升3.6%至1,552万美元。
- 中国金属利用(1636.HK)公布2018年上半年营业额人民币96.6亿元，同比大增1.3倍，然而，由于公司录得毛亏损及财务成本和所得税支出略有上涨，股东应占溢利按年倒退29.5%至人民币6,023万元。
- 洛阳钼业(3993.HK)公布2018年上半年营业总收入人民币141亿元，同比上升20.6%，受惠于金属价格稳步上涨带动毛利率改善，股东应占溢利按年大增2.7倍至人民币31.2亿元(此前盈喜预期下限)。
- 众安在线(6060.HK)公布2018年上半年收入人民币40.7亿元，按年上升77.4%，因已产生赔款净额、手续费及佣金及其他开支同比增幅大于收入，股东应占亏损同比扩大至人民币6.6亿元(2018年中期：亏损人民币2.9亿元)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,271	2.17	-1.85
国企指数	11,049	2.50	0.02
创业板指数	198	1.22	-6.85
上证综合指数	2,781	1.89	-3.23
沪深300指数	3,407	2.44	-3.26
日经225指数	22,800	0.88	1.23
道琼斯指数	26,050	1.01	2.35
标普500指数	2,897	0.77	2.76
纳斯达克指数	8,018	0.91	3.62
德国DAX指数	12,538	1.16	-2.50
法国CAC指数	5,479	0.86	-0.59
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	12.16	1.42	-6.68
VHSI指数	18.77	4.39	8.87

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	68.87	0.22	2.02
黄金	1,216.00	0.22	-1.15
铜	5,986.50	-0.31	-3.02
铝	2,075.00	0.48	0.50
小麦	522.50	-2.61	-4.73
玉米	361.50	-0.34	-4.25

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



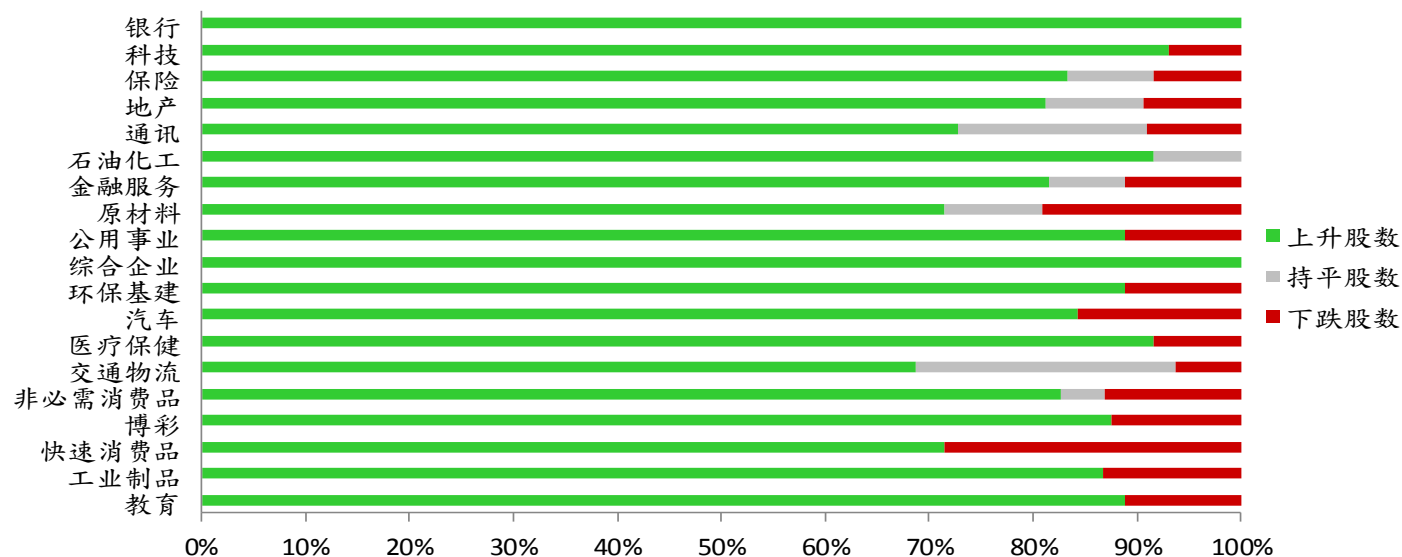
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,017	28,289	27,956	28,271	2.17	22.0	310.4	48	2	0
国企指数	10,917	11,088	10,901	11,049	2.50	26.0	243.3	46	4	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	2.30	15	0	0
科技	2.40	27	0	2
保险	1.35	10	1	1
地产	2.30	26	3	3
通讯	1.09	8	2	1
石油化工	2.76	11	1	0
金融服务	2.34	22	2	3
原材料	2.06	15	2	4
公用事业	1.24	16	0	2
综合企业	1.63	10	0	0
环保基建	1.88	16	0	2
汽车	3.64	16	0	3
医疗保健	3.07	22	0	2
交通物流	1.42	11	4	1
非必需消费品	1.90	19	1	3
博彩	2.84	7	0	1
快速消费品	1.18	10	0	4
工业制品	1.45	13	0	2
教育	5.12	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	89.40	1.65	89.53	1.47	-0.14
中电控股	2	92.00	1.94	92.86	2.07	-0.93
中华煤气	3	15.94	1.79	16.05	2.25	-0.70
汇丰控股	5	70.10	1.01	71.17	1.82	-1.50
电能实业	6	55.45	0.45	55.66	1.05	-0.37
恒生银行	11	208.80	1.56	209.04	0.76	-0.12
恒基地产	12	41.50	0.73	40.66	0.78	2.06
新鸿基地产	16	119.20	1.97	120.50	1.99	-1.07
新世界发展	17	10.58	2.72	10.40	-0.75	1.72
太古股份	19	90.35	1.92	91.29	2.47	-1.03
银河娱乐	27	58.75	4.82	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.70	2.01	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.12	3.31	12.47	0.00	5.25
恒隆地产	101	15.62	0.26	15.79	0.25	-1.05
中国旺旺	151	6.37	1.43	7.01	0.00	-9.15
吉利汽车	175	17.50	6.97	17.58	6.41	-0.48
中信股份	267	11.20	2.75	11.09	0.00	1.01
万洲国际	288	6.18	2.49	6.29	2.43	-1.71
中国石化	386	7.90	5.05	7.92	4.56	-0.26
港交所	388	226.00	2.08	227.10	2.14	-0.48
中国海外	688	25.35	3.68	25.51	5.11	-0.64
腾讯	700	361.00	1.98	364.78	1.42	-1.04
中国联通	762	9.32	0.54	9.41	0.67	-0.98
领展房产基金	823	77.55	1.11	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.22	2.01	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	6.01	3.62	6.04	3.10	-0.45
中海油	883	13.62	2.10	13.71	1.54	-0.68
建设银行	939	7.11	2.89	7.12	2.23	-0.17
中国移动	941	74.00	1.51	74.23	1.46	-0.31
长江基建	1038	56.65	0.14	57.63	-0.14	-1.71
恒安国际	1044	69.95	2.64	71.21	4.28	-1.77
中国神华	1088	17.06	-0.23	17.15	0.40	-0.54
石药集团	1093	20.65	3.66	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.90	3.14	28.27	0.00	-1.32
长实地产	1113	56.25	1.35	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.46	3.56	10.18	0.00	2.78
友邦保险	1299	67.45	1.97	67.84	1.26	-0.58
工商银行	1398	5.88	2.62	5.87	1.77	0.14
金沙中国	1928	38.80	3.05	38.95	2.10	-0.39
九龙仓置业	1997	52.35	2.55	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.14	2.53	11.01	0.00	10.25
瑞声科技	2018	85.00	3.22	85.25	3.43	-0.29
申洲国际	2313	95.45	-0.47	96.08	-0.33	-0.66
中国平安	2318	75.55	2.37	76.03	1.63	-0.63
蒙牛乳业	2319	23.60	2.83	24.30	0.00	-2.86
舜宇光学科技	2382	98.20	6.68	95.85	0.00	2.45
中银香港	2388	39.20	2.22	39.35	1.72	-0.38
中国人寿	2628	18.64	1.30	18.71	0.93	-0.40
交通银行	3328	5.75	1.41	5.75	0.00	0.01
中国银行	3988	3.60	1.69	3.60	1.50	-0.09

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	2.26	2.26	-63.46	中联重科	1157	3.02	0.33	-34.28
东北电气	42	0.76	0.00	-68.43	兖州煤业	1171	9.27	-1.28	-30.43
四川成渝	107	2.44	1.24	-39.98	中国铁建	1186	9.07	1.91	-27.01
青岛啤酒	168	38.75	1.31	-7.82	比亚迪	1211	49.55	4.54	-4.41
江苏宁沪	177	9.98	4.39	-1.75	农业银行	1288	3.81	2.42	-9.11
京城机电	187	1.77	-0.56	-69.20	新华保险	1336	35.70	2.44	-34.66
广州广船	317	7.13	-0.42	-44.48	工商银行	1398	5.88	2.62	-7.67
马鞍山钢铁	323	3.92	1.55	-11.36	丽珠医药	1513	32.25	2.87	-31.42
上海石油化工	338	4.54	2.71	-26.86	中国中冶	1618	2.19	2.34	-46.28
鞍钢股份	347	7.43	0.27	5.42	中国中车	1766	6.74	4.33	-29.23
江西铜业	358	9.29	1.98	-44.60	广发证券	1776	10.54	4.56	-32.95
中国石油化工	386	7.90	5.05	0.58	中国交通建设	1800	7.84	2.08	-46.82
中国中铁	390	6.56	1.71	-20.33	晨鸣纸业	1812	6.23	2.30	-27.00
广深铁路	525	3.50	3.86	-23.06	中煤能源	1898	3.34	0.30	-42.80
深圳高速	548	7.44	-0.40	-20.44	中国远洋	1919	3.28	1.23	-32.67
南京熊猫电子	553	2.50	0.81	-64.99	民生银行	1988	5.78	2.48	-16.77
郑煤机	564	4.00	0.25	-42.11	金隅股份	2009	2.98	2.76	-26.70
山东墨龙	568	1.28	0.79	-75.41	中集集团	2039	8.54	0.35	-33.55
北京北辰实业	588	2.45	2.51	-42.81	复星医药	2196	35.60	7.72	-8.08
中国东方航空	670	5.10	2.62	-20.35	万科企业	2202	26.50	4.13	-3.76
山东新华制药	719	4.27	2.89	-45.32	金风科技	2208	8.85	-2.53	-40.48
中国国航	753	7.13	2.89	-18.75	广汽集团	2238	7.70	6.80	-36.08
中兴通讯	763	14.82	7.08	-30.06	中国平安	2318	75.55	2.37	3.36
中国石油	857	6.01	3.62	-36.82	长城汽车	2333	4.91	4.47	-40.37
白云山	874	30.45	5.00	-24.63	潍柴动力	2338	8.14	1.12	-9.04
东江环保	895	9.96	-0.10	-29.23	中国铝业	2600	3.21	1.58	-30.14
华能国际电力	902	5.20	1.96	-38.98	中国太保	2601	30.65	1.66	-22.81
安徽海螺水泥	914	49.75	2.26	12.26	上海医药	2607	20.25	3.21	-16.98
海信科龙	921	6.56	4.13	-27.16	中国人寿	2628	18.64	1.30	-28.38
建设银行	939	7.11	2.89	-10.66	上海电气	2727	2.54	2.01	-56.67
大唐发电	991	2.03	0.50	-42.40	中海集运	2866	1.21	2.54	-56.04
安徽皖通高速	995	4.50	2.27	-31.09	大连港	2880	1.08	1.89	-52.40
中信银行	998	4.97	2.69	-28.43	中海油田	2883	7.10	3.35	-42.60
仪征化纤	1033	1.06	2.91	-54.21	紫金矿业	2899	2.88	6.67	-27.09
重庆钢铁	1053	1.24	2.48	-48.97	交通银行	3328	5.75	1.41	-12.10
中国南方航空	1055	5.47	1.30	-31.86	福耀玻璃	3606	28.70	1.77	-1.93
浙江世宝	1057	1.25	1.63	-77.15	招商银行	3968	30.40	4.11	-7.51
天津创业环保	1065	3.09	1.31	-67.60	中国银行	3988	3.60	1.69	-11.95
华电国际电力	1071	2.98	1.71	-32.62	洛阳钼业	3993	3.34	0.60	-40.93
东方电气	1072	4.58	1.78	-45.45	中信证券	6030	14.48	2.40	-23.01
中国神华	1088	17.06	-0.23	-17.80	中国光大银行	6818	3.36	3.38	-21.15
洛阳玻璃	1108	2.73	1.49	-83.28	海通证券	6837	7.45	4.78	-26.07
中海发展	1138	3.52	0.00	-28.42	华泰证券	6886	12.34	1.98	-32.36

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
28/08/2018	797	第七大道	中期业绩/股息
28/08/2018	1288	农业银行	中期业绩
28/08/2018	1958	北京汽车	中期业绩
28/08/2018	3988	中国银行	中期业绩
28/08/2018	2388	中银香港	业绩/中期股息
28/08/2018	939	建设银行	中期业绩
28/08/2018	1800	中国交通建设	中期业绩
28/08/2018	506	中国食品	中期业绩/股息
28/08/2018	3333	中国恒大	中期业绩
28/08/2018	6860	指尖悦动	中期业绩/股息
28/08/2018	656	复星国际	中期业绩/股息
28/08/2018	1033	中石化油服	中期业绩
28/08/2018	2338	潍柴动力	中期业绩/股息
28/08/2018	3669	永达汽车	中期业绩/股息
28/08/2018	603	中油燃气	中期业绩/股息
28/08/2018	1055	中国南方航空股份	中期业绩/股息
28/08/2018	3306	江南布衣	业绩/末期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/08/2018	美国	标普/CaseShiller房价指数	六月	--	211.94
28/08/2018	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	六月	0.18%	0.20%
28/08/2018	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	六月	6.40%	6.51%
28/08/2018	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	八月	17.67%	20.00%
28/08/2018	美国	消费者信心指数	八月	126.64	127.40
28/08/2018	美国	夏售存货	七月初值	0.27%	0.10%

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