

## 宏观焦点

美国股市周二上升，因美国消费者信心指数环比上升并超市场预期。道琼斯指数上升0.1%至26,064点；标准普尔指数微升至2,898点；纳斯达克指数上升0.2%至8,030点。

油价周二下跌，纽约10月期油下跌0.5%至每桶68.53美元。API数据显示上周美国原油库存意外增加。金价下跌，纽约12月期金下跌0.1%至每盎司1,214.4美元。

香港股市周二上升，内地股市个别发展。教育股走高，民生教育(1569.HK)股价上涨9.0%；物业管理股录得大跌，其中彩生活(1778.HK)股价大跌8.2%。个股方面中国食品(506.HK)上半年经调整EBIT增长48.4%，股价持平；江南布衣(3306.HK)2018财年股东应占溢利同比增长23.8%（上半财年增长36.8%），股价大跌12.1%；永达汽车(3669.HK)上半年股东应占溢利按年增长10.9%（新车销售毛利率下降0.8个百分点），股价下跌2.2%。恒生指数上升0.3%至28,352点，国企指数上升0.4%至11,098点，香港股市成交金额减少5.4%至905亿港元。上证综合指数下跌0.1%至2,778点，沪深两市成交金额减少11.1%至人民币2,900亿元。

## 行业及公司新闻

- 第七大道(797.HK)公布2018年上半年收益人民币2.3亿元，同比下跌11.8%，加上研发开支同比增加37.3%，核心股东应占溢利按年倒退21.7%至人民币1.4亿元。公司建议派发中期股息每股3.1港仙(2017年：无)。
- 佳兆业(1638.HK)公布2018年上半年收益人民币150亿元，同比上升75.0%，因投资物业公平值收益按年大幅减少人民币11.9亿元、净融资成本同比大增人民币6.1亿元、及非控股权益上升，但被临时收益人民币19.9亿元抵消，股东应占溢利按年倒退9.9%至人民币17亿元。建议派发中期股息每股3港仙(2017年：无)。
- 北京汽车(1958.HK)公布2018年上半年收入人民币769亿元，同比增加15.2%，受惠于其他亏损按年大幅减少人民币8.6亿元(人民币兑欧元汇率上升)，加上按权益法核算之投资收益同比大增人民币7.1亿元(北京现代及相关企业业绩复苏)，股东应占溢利按年大增1.9倍至人民币28.2亿元。
- 潍柴动力(2338.HK)公布2018年上半年营业收入人民币823亿元，同比增加13.8%，受惠于经营费用升幅较收入为慢及资产减值损失按年大减人民币7.7亿元，股东应占溢利按年大增65.8%至人民币43.9亿元。建议派发中期股息每股人民币0.18元，同比增加20.0%。
- 中银香港(2388.HK)公布2018年上半年经营收入338亿港元，同比上升8.2%，股东应占溢利175亿港元，同比微增0.2%(持续经营业务股东应占溢利同比上升17.7%)。建议派发中期股息每股0.545港元(2017年中期及特别股息合共每股0.64港元)。
- 中国恒大(3333.HK)公布2018年上半年业绩，收入人民币3,003亿元，同比增长59.8%，而股东应占溢利人民币308亿元，按年上升63.6%。公司维持2018年合约销售超过人民币5,500亿元的目标不变，但有信心超额完成(首7月合约销售已达全年目标62.7%)，计划2019年净负债率下降至100%(截止2018年6月30日净负债率为127.4%，较去年年底大幅改善56.4个百分点)。
- 指尖悦动(6860.HK)公布2018年上半年收益人民币5.4亿元，同比下降10.7%，因销售及营销开支同比大幅缩减38.3%，核心净溢利则按年增长37.3%至人民币1.4亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,352	0.28	-1.57
国企指数	11,098	0.44	0.45
创业板指数	200	0.98	-5.94
上证综合指数	2,778	-0.10	-3.33
沪深300指数	3,400	-0.19	-3.44
日经225指数	22,813	0.06	0.61
道琼斯指数	26,064	0.06	2.41
标普500指数	2,898	0.03	2.79
纳斯达克指数	8,030	0.15	3.78
德国DAX指数	12,527	-0.09	-2.59
法国CAC指数	5,485	0.11	-0.49
富时100指数	7,617	0.52	-1.09

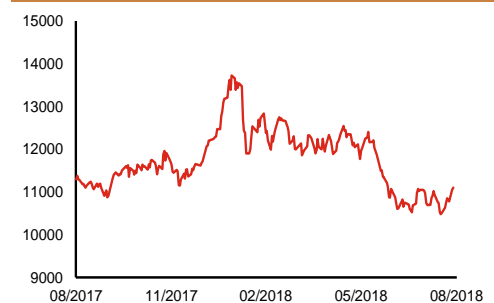
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.50	2.80	-4.07
VHSI指数	18.71	-0.32	8.53

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	68.53	-0.49	1.31
黄金	1,214.40	-0.13	-1.90
铜	6,105.00	1.98	-2.38
铝	2,095.00	0.96	3.02
小麦	523.25	0.14	-4.73
玉米	356.25	-1.45	-5.25

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



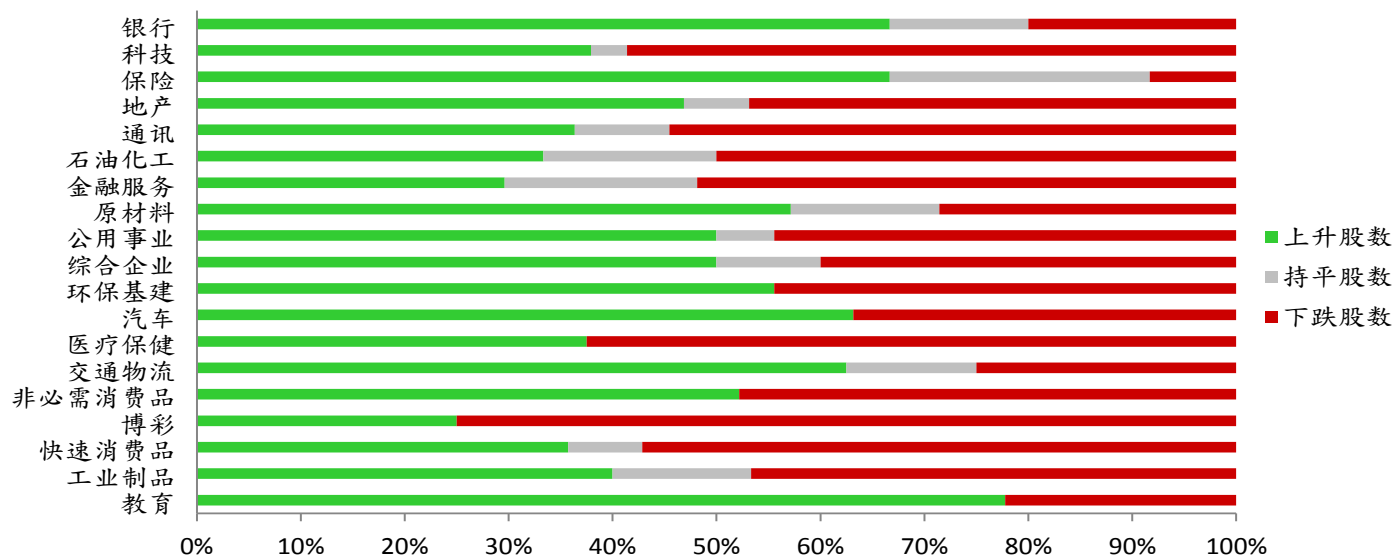
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	28,531	28,580	28,235	28,352	0.28	17.0	361.7	29	17	4
国企指数	11,147	11,190	11,036	11,098	0.44	19.5	299.0	32	13	5

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.35	10	2	3
科技	-0.13	11	1	17
保险	0.03	8	3	1
地产	-0.46	15	2	15
通讯	-0.20	4	1	6
石油化工	-0.28	4	2	6
金融服务	-0.32	8	5	14
原材料	1.23	12	3	6
公用事业	-0.34	9	1	8
综合企业	-0.01	5	1	4
环保基建	0.08	10	0	8
汽车	0.15	12	0	7
医疗保健	-0.07	9	0	15
交通物流	0.89	10	2	4
非必需消费品	0.36	12	0	11
博彩	-0.72	2	0	6
快速消费品	-0.81	5	1	8
工业制品	-0.43	6	2	7
教育	2.29	7	0	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	89.55	0.17	89.06	-0.53	0.55
中电控股	2	92.20	0.22	92.31	-0.59	-0.12
中华煤气	3	15.98	0.25	16.17	0.73	-1.18
汇丰控股	5	70.20	0.14	70.51	-0.93	-0.44
电能实业	6	55.15	-0.54	54.40	-2.26	1.38
恒生银行	11	209.80	0.48	211.00	0.94	-0.57
恒基地产	12	41.70	0.48	40.74	0.19	2.35
新鸿基地产	16	119.60	0.34	120.18	-0.26	-0.48
新世界发展	17	10.60	0.19	10.36	-0.38	2.30
太古股份	19	89.50	-0.94	90.00	-1.42	-0.55
银河娱乐	27	57.90	-1.45	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.75	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.12	0.00	12.47	0.00	5.25
恒隆地产	101	15.66	0.26	15.75	-0.20	-0.60
中国旺旺	151	6.54	2.67	7.01	0.00	-6.72
吉利汽车	175	17.40	-0.57	17.34	-1.41	0.37
中信股份	267	11.16	-0.36	11.09	0.00	0.65
万洲国际	288	6.15	-0.49	6.23	-0.84	-1.36
中国石化	386	7.92	0.25	7.83	-1.15	1.16
港交所	388	230.20	1.86	230.04	1.30	0.07
中国海外	688	25.20	-0.59	24.81	-2.77	1.59
腾讯	700	365.40	1.22	364.08	-0.19	0.36
中国联通	762	9.30	-0.21	9.28	-1.42	0.23
领展房产基金	823	78.05	0.64	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.06	-1.13	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.99	-0.33	5.94	-1.60	0.83
中海油	883	13.84	1.62	13.71	-0.02	0.95
建设银行	939	7.11	0.00	7.07	-0.69	0.53
中国移动	941	74.30	0.41	74.13	-0.13	0.22
长江基建	1038	56.80	0.26	57.63	0.00	-1.45
恒安国际	1044	70.45	0.71	71.59	0.53	-1.59
中国神华	1088	17.52	2.70	17.35	1.14	0.99
石药集团	1093	20.45	-0.97	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.35	1.61	28.27	0.00	0.27
长实地产	1113	56.70	0.80	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.22	-2.29	10.18	0.00	0.42
友邦保险	1299	67.45	0.00	67.47	-0.55	-0.03
工商银行	1398	5.88	0.00	5.84	-0.50	0.65
金沙中国	1928	38.30	-1.29	38.10	-2.20	0.54
九龙仓置业	1997	51.60	-1.43	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.74	-3.29	11.01	0.00	6.61
瑞声科技	2018	84.85	-0.18	83.76	-1.75	1.30
申洲国际	2313	100.60	5.40	101.11	5.23	-0.50
中国平安	2318	75.65	0.13	75.61	-0.54	0.05
蒙牛乳业	2319	23.40	-0.85	24.30	0.00	-3.69
舜宇光学科技	2382	100.40	2.24	98.71	2.98	1.71
中银香港	2388	39.25	0.13	39.78	1.09	-1.33
中国人寿	2628	18.68	0.21	18.57	-0.76	0.58
交通银行	3328	5.76	0.17	5.75	0.00	0.19
中国银行	3988	3.63	0.83	3.60	0.00	0.75

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	2.25	-0.44	-63.82	中联重科	1157	3.05	0.99	-33.42
东北电气	42	0.76	0.00	-69.92	兖州煤业	1171	9.23	-0.43	-31.10
四川成渝	107	2.45	0.41	-39.85	中国铁建	1186	9.10	0.33	-27.65
青岛啤酒	168	39.15	1.03	-6.56	比亚迪	1211	49.95	0.81	-5.05
江苏宁沪	177	9.96	-0.20	-2.79	农业银行	1288	3.80	-0.26	-9.03
京城机电	187	1.79	1.13	-69.94	新华保险	1336	35.90	0.56	-33.66
广州广船	317	6.90	-3.23	-46.42	工商银行	1398	5.88	0.00	-7.52
马鞍山钢铁	323	3.98	1.53	-10.87	丽珠医药	1513	31.40	-2.64	-32.22
上海石油化工	338	4.65	2.42	-26.06	中国中冶	1618	2.18	-0.46	-46.93
鞍钢股份	347	7.67	3.23	6.02	中国中车	1766	6.75	0.15	-29.52
江西铜业	358	9.40	1.18	-44.58	广发证券	1776	10.52	-0.19	-32.76
中国石油化工	386	7.92	0.25	0.20	中国交通建设	1800	7.78	-0.77	-47.73
中国中铁	390	6.62	0.91	-20.09	晨鸣纸业	1812	5.69	-8.67	-29.85
广深铁路	525	3.52	0.57	-22.18	中煤能源	1898	3.34	0.00	-43.13
深圳高速	548	7.53	1.21	-20.22	中国远洋	1919	3.33	1.52	-32.10
南京熊猫电子	553	2.53	1.20	-64.58	民生银行	1988	5.79	0.17	-16.09
郑煤机	564	3.89	-2.75	-44.00	金隅股份	2009	2.96	-0.67	-28.14
山东墨龙	568	1.29	0.78	-75.21	中集集团	2039	8.56	0.23	-34.17
北京北辰实业	588	2.45	0.00	-42.30	复星医药	2196	35.05	-1.54	-7.08
中国东方航空	670	5.17	1.37	-21.26	万科企业	2202	27.00	1.89	-2.01
山东新华制药	719	4.24	-0.70	-45.32	金风科技	2208	8.88	0.34	-40.25
中国国航	753	7.22	1.26	-19.47	广汽集团	2238	7.97	3.51	-34.40
中兴通讯	763	14.60	-1.48	-33.23	中国平安	2318	75.65	0.13	4.23
中国石油	857	5.99	-0.33	-36.46	长城汽车	2333	4.90	-0.20	-41.26
白云山	874	29.50	-3.12	-27.37	潍柴动力	2338	8.33	2.33	-8.04
东江环保	895	9.90	-0.60	-29.56	中国铝业	2600	3.40	5.92	-29.17
华能国际电力	902	5.26	1.15	-37.64	中国太保	2601	30.65	0.00	-20.64
安徽海螺水泥	914	48.80	-1.91	12.48	上海医药	2607	20.50	1.23	-16.82
海信科龙	921	6.47	-1.37	-28.66	中国人寿	2628	18.68	0.21	-27.60
建设银行	939	7.11	0.00	-11.34	上海电气	2727	2.55	0.39	-55.98
大唐发电	991	2.02	-0.49	-43.16	中海集运	2866	1.23	1.65	-55.40
安徽皖通高速	995	4.57	1.56	-30.52	大连港	2880	1.09	0.93	-52.05
中信银行	998	5.00	0.60	-28.02	中海油田	2883	6.90	-2.82	-43.75
仪征化纤	1033	1.05	-0.94	-54.95	紫金矿业	2899	2.90	0.69	-26.73
重庆钢铁	1053	1.22	-1.61	-49.65	交通银行	3328	5.76	0.17	-11.49
中国南方航空	1055	5.56	1.65	-31.65	福耀玻璃	3606	29.40	2.44	-1.81
浙江世宝	1057	1.24	-0.80	-77.33	招商银行	3968	30.85	1.48	-6.58
天津创业环保	1065	3.10	0.32	-67.98	中国银行	3988	3.63	0.83	-11.63
华电国际电力	1071	3.02	1.34	-32.19	洛阳钼业	3993	3.34	0.00	-41.88
东方电气	1072	4.53	-1.09	-46.29	中信证券	6030	14.50	0.14	-22.48
中国神华	1088	17.52	2.70	-16.53	中国光大银行	6818	3.34	-0.60	-21.77
洛阳玻璃	1108	2.69	-1.47	-83.63	海通证券	6837	7.45	0.00	-26.04
中海发展	1138	3.54	0.57	-27.98	华泰证券	6886	12.28	-0.49	-31.95

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
29/08/2018	3383	雅居乐集团	中期业绩/股息
29/08/2018	23	东亚银行	中期业绩/股息
29/08/2018	2009	金隅集团	中期业绩
29/08/2018	1211	比亚迪股份	中期业绩
29/08/2018	606	中国粮油控股	中期业绩/股息
29/08/2018	1508	中国再保险	中期业绩
29/08/2018	267	中信股份	中期业绩/股息
29/08/2018	1458	周黑鸭	中期业绩/股息
29/08/2018	489	东风集团股份	中期业绩/股息
29/08/2018	3800	保利协鑫能源	业绩
29/08/2018	1169	海尔电器	中期业绩
29/08/2018	6837	海通证券	中期业绩/股息
29/08/2018	921	海信科龙	中期业绩
29/08/2018	3396	联想控股	中期业绩
29/08/2018	2319	蒙牛乳业	中期业绩/股息
29/08/2018	777	网龙	中期业绩/股息
29/08/2018	1910	新秀丽	中期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
29/08/2018	美国	MBA 贷款申请指数	八月二十四日	--	4.20%
29/08/2018	美国	成屋待完成销售 (月比)	七月	0.14%	0.90%
29/08/2018	美国	成屋待完成销售年比	七月	-1.90%	-4.00%
29/08/2018	美国	国内生产毛额 (年化季比)	第二季	4.04%	4.10%
29/08/2018	美国	GDP价格指数	第二季	3.00%	3.00%
29/08/2018	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第二季	2.00%	2.00%
29/08/2018	美国	个人消费	第二季	3.91%	4.00%

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