

宏觀焦點

美國股市上週五上升，因企業業績向好抵消貿易戰憂慮加劇及美國就業增長弱於預期的影響。道瓊斯指數上升0.5%至25,463點；標準普爾指數上升0.5%至2,840點；納斯達克指數上升0.1%至7,812點。中國商務部宣布擬對600億美元美國進口商品加征5%-25%關稅。油價上週五下跌，因貿易戰憂慮。紐約9月期油下跌0.7%至每桶68.49美元。金價下跌，因美國就業數據遜於預期打壓美元。紐約12月期金上升0.3%至每盎司1,223.2美元。香港和內地股市上週五下跌。航空股錄得大幅下跌，其中中國國航(753.HK)及東方航空(670.HK)股價分別下跌5.1%及5.7%；物業管理股同樣受壓。個股方面，金山軟件(3888.HK)遭券商下調評級，股價下跌8.9%。恒生指數下跌0.1%至27,676點，國企指數下跌0.4%至10,694點，香港股市成交金額減少17.7%至882億港元。上證綜合指數下跌1.0%至2,740點，滬深兩市成交金額減少26.4%至人民幣2,803億元。匯豐(5.HK)及恒生(11.HK)將於今天公布業績。

行業及公司新聞

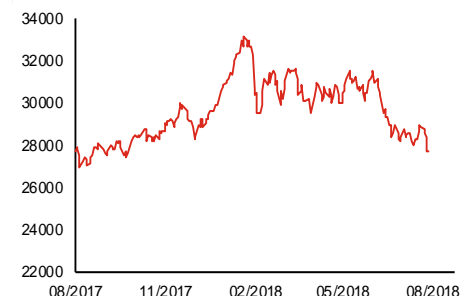
- 中國光大(257.HK)宣布其持有75.0%權益之附屬公司光大水務(CEWL.SP)已向香港聯交所遞交上市申請表格，申請批准其於聯交所雙重上市及買賣。後者現市值為10.9億新元，2017年收入及股東應佔溢利分別為35.9億及5.1億港元。
- 中國神華(1088.HK)公布，預計2018年上半年股東應佔溢利約人民幣245億元，按年下降約6.8%(第一季度同比減少5.7%)。主要因1)上半年公司商品煤產量下降、外購煤增加，煤炭分部利潤下降；2)少數股東權益佔比較高的發電分部利潤佔比上升，及3)所得稅有所增加。
- 中國心連心化肥(1866.HK)公布2018年上半年業績，收入人民幣46.0億元，同比增長28.7%，受惠於毛利率按年改善3.9個百分點至23.0%(尿素售價上升約32%但成本僅增加約11%)，股東應佔溢利人民幣3.4億元，同比大增94.7%。
- 石四藥(2005.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年股東應佔溢利將同比增長50%-60%至4.3-4.6億港元(一季度按年大增1.1倍至2.4億港元)，主要受惠於大輸液之銷量及平均售價增加、及高利潤率產品帶來更佳的产品組合和持續成本控制措施帶動毛利率增加。
- 碧桂園(2007.HK)公布2018年首7月歸屬於股東權益的合約銷售金額、合約銷售面積及合約銷售均價分別為人民幣3,475億元、3,673萬平方米及每平方米人民幣9,461元，同比分別上升44.6%、33.1%及8.7%。其中7月份歸屬於股東權益的合約銷售金額、合約銷售面積及合約銷售均價分別按年增長15.8%、減少19.5%及提高44.0%，7月份雖合約銷售均價大幅上漲，但銷售狀況遠遜於上半年。
- 萬科企業(2202.HK)公布營運數據，2018年首7月合同銷售額、合同銷售面積及銷售均價分別為人民幣451億元、307萬平方米，及每平方米人民幣14,713元，分別同比增長26.9%、23.2%及3.1%，其中7月份則分別按年上升11.9%、10.6%及1.1%，銷售增速差於上半年。
- 雅居樂(3383.HK)公布2018年首7月預售金額、預售建築面積及平均預售價分別為人民幣542億元、421萬平方米及每平方米人民幣12,859元，同比分別上升20.2%、14.6%及4.9%。其中7月份預售金額、預售建築面積及平均預售價分別按年上升63.5%、53.4%及6.6%，銷售狀況遠好於上半年。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,676	-0.14	-2.26
國企指數	10,694	-0.37	0.67
創業板指數	199	0.17	-11.19
上證綜合指數	2,740	-1.00	-0.25
滬深300指數	3,315	-1.65	-1.48
日經225指數	22,525	0.06	3.54
道瓊斯指數	25,463	0.54	4.11
標普500指數	2,840	0.46	2.92
納斯達克指數	7,812	0.12	1.61
德國DAX指數	12,616	0.55	0.96
法國CAC指數	5,479	0.33	1.92
富時100指數	7,659	1.10	0.54

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	11.64	-4.51	-12.94
VHSI指數	20.17	-6.14	-7.82

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	68.49	-0.68	-4.15
黃金	1,223.20	0.25	-3.50
銅	6,139.50	-0.53	-4.39
鋁	2,036.00	-0.78	-2.50
小麥	579.75	-0.51	8.77
玉米	384.25	0.79	3.02

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



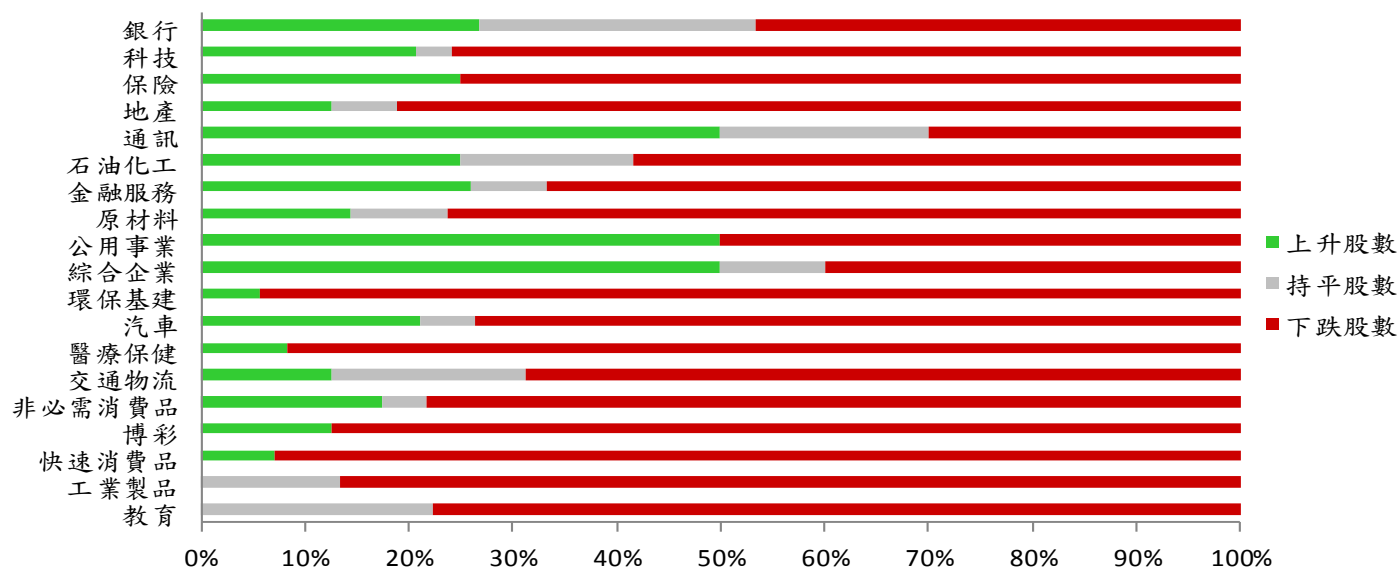
資料來源：彭博、西證證券經紀。

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	27,752	27,786	27,605	27,676	-0.14	16.6	460.3	16	31	3
國企指數	10,721	10,748	10,650	10,694	-0.37	19.9	388.2	8	37	5

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.08	4	4	7
科技	-1.62	6	1	22
保險	-0.70	3	0	9
地產	-1.37	4	2	26
通訊	-0.28	5	2	3
石油化工	-0.27	3	2	7
金融服務	-0.63	7	2	18
原材料	-1.52	3	2	16
公用事業	-0.17	9	0	9
綜合企業	0.11	5	1	4
環保基建	-2.66	1	0	17
汽車	-0.12	4	1	14
醫療保健	-2.24	2	0	22
交通物流	-1.43	2	3	11
非必需消費品	-1.84	4	1	18
博彩	-2.50	1	0	7
快速消費品	-2.02	1	0	13
工業製品	-3.13	0	2	13
教育	-2.32	0	2	7



資料來源：彭博、西證證券經紀。

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	84.00	1.39	83.83	0.19	0.21
中電控股	2	87.80	1.09	88.30	1.31	-0.57
中華煤氣	3	15.58	0.65	15.70	0.25	-0.75
匯豐控股	5	72.30	-0.69	74.08	1.24	-2.40
電能實業	6	55.20	0.55	54.86	-0.85	0.61
恒生銀行	11	202.40	-0.78	205.09	0.60	-1.31
恆基地產	12	41.65	-0.95	42.07	0.00	-1.00
新鴻基地產	16	118.90	-0.50	120.32	0.07	-1.18
新世界發展	17	10.78	-0.55	10.60	-0.74	1.74
太古股份	19	85.25	1.43	86.34	1.62	-1.26
東亞銀行	23	30.25	0.50	30.45	0.00	-0.67
銀河娛樂	27	57.20	-2.80	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	42.60	-0.35	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.70	-0.94	12.95	0.00	-1.94
恆隆地產	101	16.08	0.25	16.31	0.48	-1.41
招商局港口	144	15.74	-0.51	15.90	-3.43	-1.02
中國旺旺	151	6.25	-1.57	7.01	0.00	-10.85
吉利汽車	175	16.58	-3.94	16.60	-4.05	-0.12
中信股份	267	10.84	0.37	10.80	0.00	0.37
萬洲國際	288	6.25	-1.57	6.32	-0.46	-1.08
中國石化	386	7.34	-0.54	7.40	-0.20	-0.84
港交所	388	224.00	-0.09	226.21	0.68	-0.97
中國海外	688	23.55	0.00	23.30	0.00	1.09
騰訊	700	349.80	1.39	355.08	1.96	-1.49
中國聯通	762	9.53	-0.21	9.62	0.41	-0.96
領展房產基金	823	75.05	-1.25	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.94	0.67	14.32	0.00	4.36
中國石油	857	5.68	-0.18	5.72	-0.15	-0.72
中海油	883	12.40	-1.27	12.52	-1.77	-0.99
建設銀行	939	6.95	0.29	7.00	0.71	-0.73
中國移動	941	69.25	0.22	69.97	0.81	-1.02
長江基建	1038	57.95	0.78	58.19	0.00	-0.42
恆安國際	1044	69.30	-0.79	68.63	-0.93	0.98
中國神華	1088	17.38	-0.23	17.40	0.06	-0.09
石藥集團	1093	19.66	-4.10	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.00	-0.18	28.47	0.00	-5.16
長實地產	1113	58.00	-0.85	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	66.20	0.46	66.93	0.83	-1.09
工商銀行	1398	5.71	0.35	5.74	0.90	-0.55
金沙中國	1928	37.35	-2.48	37.67	-1.43	-0.84
九龍倉置業	1997	55.70	-0.45	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.88	-1.27	12.30	0.00	-11.53
瑞聲科技	2018	94.55	0.11	95.21	-0.57	-0.69
中國平安	2318	70.10	-0.28	70.88	0.33	-1.09
蒙牛乳業	2319	22.80	-2.56	23.30	-9.92	-2.13
舜宇光學科技	2382	121.20	-1.30	124.34	0.00	-2.53
中銀香港	2388	36.95	-0.14	37.16	0.56	-0.57
中國人壽	2628	18.94	-0.32	18.99	-0.17	-0.29
交通銀行	3328	5.56	0.00	5.75	0.00	-3.28
中國銀行	3988	3.61	0.00	3.63	0.70	-0.58

資料來源：彭博、西證證券經紀。

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.58	-0.39	-63.56	中聯重科	1157	3.05	-3.17	-34.31
東北電氣	42	0.82	-1.20	-62.45	兗州煤業	1171	9.01	-0.99	-31.47
四川成渝	107	2.45	0.41	-40.45	中國鐵建	1186	8.96	-4.27	-21.80
青島啤酒	168	41.00	-2.50	-9.01	比亞迪	1211	41.40	-4.83	-6.02
江蘇寧滬	177	9.30	-1.17	-4.91	農業銀行	1288	3.76	0.00	-7.32
京城機電	187	1.76	-1.12	-68.94	新華保險	1336	32.90	-3.66	-35.00
廣州廣船	317	7.73	-1.40	-47.12	工商銀行	1398	5.71	0.35	-9.33
馬鞍山鋼鐵	323	4.00	0.76	-13.63	麗珠醫藥	1513	35.50	-2.34	-27.13
上海石油化工	338	4.69	-1.88	-22.12	中國中冶	1618	2.17	-1.36	-44.95
鞍鋼股份	347	7.68	-0.26	6.08	中國中車	1766	6.79	-0.73	-27.06
江西銅業	358	9.45	-1.36	-43.64	廣發證券	1776	10.40	-1.33	-30.07
中國石油化工	386	7.34	-0.54	-2.93	中國交通建設	1800	8.09	-4.26	-43.77
中國中鐵	390	6.50	-3.70	N/A	晨鳴紙業	1812	6.52	0.00	-53.38
廣深鐵路	525	3.85	1.32	-18.29	中煤能源	1898	3.15	1.29	-45.29
深圳高速	548	6.93	-1.28	-22.39	中國遠洋	1919	3.26	0.62	-34.64
南京熊貓電子	553	2.50	-4.58	-60.94	民生銀行	1988	5.62	-0.35	-15.98
鄭煤機	564	3.66	1.39	-46.38	金隅股份	2009	2.89	-2.03	-28.96
山東墨龍	568	1.36	0.00	-73.99	中集集團	2039	8.79	-0.23	-33.49
北京北辰實業	588	2.46	-0.40	-41.19	復星醫藥	2196	34.70	-5.58	-9.71
中國東方航空	670	4.46	-5.71	-27.32	萬科企業	2202	22.60	-3.21	-6.71
山東新華製藥	719	4.51	-2.38	-44.65	金風科技	2208	9.07	-4.63	-38.39
中國國航	753	6.76	-5.06	-17.62	廣汽集團	2238	7.15	-1.24	-38.94
中興通訊	763	12.30	-3.76	-19.83	中國平安	2318	70.10	-0.28	5.50
中國石油	857	5.68	-0.18	-35.05	長城汽車	2333	5.34	-4.64	-42.71
白雲山	874	32.30	-4.30	-20.78	濰柴動力	2338	8.41	-5.40	-5.45
東江環保	895	11.88	-4.81	-34.03	中國鋁業	2600	3.19	-2.45	-22.03
華能國際電力	902	5.56	-1.59	-36.00	中國太保	2601	29.60	0.34	-19.28
安徽海螺水泥	914	46.95	-3.20	11.44	上海醫藥	2607	19.92	-2.35	-20.53
海信科龍	921	6.34	-2.91	-31.21	中國人壽	2628	18.94	-0.32	-25.12
建設銀行	939	6.95	0.29	-11.46	上海電氣	2727	2.52	-0.40	N/A
大唐發電	991	2.11	-0.47	-41.90	中海集運	2866	1.20	-0.83	-57.38
安徽皖通高速	995	4.44	-0.67	-29.50	大連港	2880	1.10	0.00	-50.66
中信銀行	998	4.85	-0.21	-27.86	中海油田	2883	6.85	-0.15	-33.77
儀征化纖	1033	1.01	-1.94	-53.25	紫金礦業	2899	2.75	-2.14	-27.49
重慶鋼鐵	1053	1.33	0.76	-44.09	交通銀行	3328	5.56	0.00	-12.51
中國南方航空	1055	5.07	-5.23	-31.92	福耀玻璃	3606	27.80	-0.18	-0.57
浙江世寶	1057	1.27	-0.78	-77.03	招商銀行	3968	29.55	0.00	-5.61
天津創業環保	1065	3.39	-2.02	-66.52	中國銀行	3988	3.61	0.00	-9.99
華電國際電力	1071	3.59	0.28	-27.01	洛陽鉬業	3993	3.54	-3.01	-40.99
東方電氣	1072	4.72	-1.05	-42.23	中信證券	6030	14.88	0.00	-19.18
中國神華	1088	17.38	-0.23	-14.07	中國光大銀行	6818	3.30	-0.30	-19.34
洛陽玻璃	1108	2.87	-0.35	-82.25	海通證券	6837	7.36	-1.60	-27.47
中海發展	1138	3.48	1.46	-27.21	華泰證券	6886	11.66	-1.52	-29.69

資料來源：彭博、西證證券經紀。

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
06/08/2018	1062	國開國際投資	中期業績/股息
06/08/2018	1257	中國光大綠色環保	中期業績/股息
06/08/2018	2	中電控股	中期業績/第二中期息
06/08/2018	182	協合新能源	中期業績
06/08/2018	11	恒生銀行	中期業績/第二中期息
06/08/2018	6823	香港電訊—S S	中期業績/股息或分派
06/08/2018	5	匯豐控股	中期業績/第二中期息
06/08/2018	1298	天美(控股)	中期業績
06/08/2018	1571	信邦控股	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
06/08/2018	歐元區	Sentix投資者信心	八月	13.40	12.10

資料來源：彭博、西證證券經紀。

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下