

## 宏觀焦點

美國股市週一上升，受惠於中美將舉行貿易磋商的樂觀情緒，但股票市場在特朗普發表對聯儲局預期加息的決定不感到興奮後升幅收窄。道瓊斯指數上升0.3%至25,759點；標準普爾指數上升0.2%至2,857點；納斯達克指數上升0.1%至7,821點。

油價週一上升，因貿易戰憂慮舒緩及市場擔憂美國制裁伊朗後全球供應下降，紐約9月期油上升0.8%至每桶66.43美元。金價上升，受惠於人民幣走強，紐約12月期金上升0.9%至每盎司1,194.6美元。

香港和內地股市週一上升，傳內地證監會召集部分券商分析師了解市場看法，並有消息指內地政府相關資金曾入市維護市場穩定。玖龍紙業(2689.HK)發布盈利預喜，股價上漲6.6%，帶動造紙股領漲，教育股及澳門博彩股漲幅也較大；中車時代電氣(3898.HK)股價下跌7.8%，拖累鐵路股逆市下跌。個股方面，石藥集團(1093.HK)上半年股東應佔溢利同比增長29.7%，股價上漲1.1%；都市麗人(2298.HK)中期股東應佔溢利同比增加20.9%，股價上升4.6%；大悅城地產(207.HK)上半年股東應佔溢利按年急增1.6倍，股價上升2.3%；中國電信(728.HK)中期股東應佔溢利同比上升8.1%，股價上升0.8%；CEC國際(759.HK)獲憧憬潛在重組，股價急升91.4%。恒生指數上升1.4%至27,598點，國企指數上升1.1%至10,632點，香港股市成交金額減少6.6%至937億港元。上證綜合指數上升1.1%至2,698點，滬深兩市成交金額增加2.7%至人民幣2,680億元。

## 行業及公司新聞

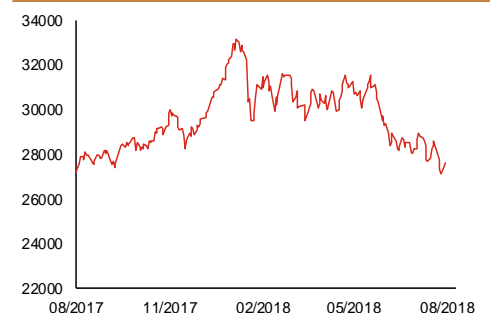
- IGG(799.HK)昨天回購70萬股，相當於現有股本0.053%，累計購回但尚未註銷之股份為0.789%。
- 美東汽車(1268.HK)公布2018年上半年公司收益人民幣43.5億元，同比增長30.4%，受惠於其他收入按年增加人民幣3,584萬元，股東應佔溢利錄得人民幣1.6億元，按年大增46.0%。建議派發中期股息每股人民幣0.041元，同比增加17.1%。公司同意向獨立第三方收購位於安徽省之六家寶馬銷售及服務門店的部分資產。此外，公司將引入奧迪和寶馬Mini品牌。
- 三生製藥(1530.HK)公布2018年上半年公司收入人民幣21.7億元，同比增加27.4%，雖然毛利率下降，但受惠於匯兌收益按年增加人民幣5,303萬元及有效稅率下跌，股東應佔溢利人民幣5.1億元，同比增長30.9%。
- 萬科企業(2202.HK)公布2018年上半年公司收入人民幣1,049億元，同比增長55.1%（第一季按年增長68.0%），然而，由於有效稅率上升，股東應佔溢利人民幣91.2億元，同比增加24.9%（第一季按年增加28.7%）。
- 藥明生物(2269.HK)公布2018年上半年公司收益人民幣10.5億元，同比增長61.2%，受惠於其他收入及收益按年增加、及其他和財務成本同比下降，股東應佔溢利人民幣2.5億元，按年大增1.7倍（盈喜預期為1.5倍以上）。若不包括以股份為基礎的薪酬開支、外匯收益或虧損以及上市費用，經調整股東應佔溢利同比大增94.2%至人民幣3.0億元。
- 福耀玻璃(3606.HK)公布2018年上半年公司收入人民幣101億元，同比上升15.7%（第一季按年上升13.1%），受惠於匯兌收益同比增加人民幣2.3億元，股東應佔溢利人民幣18.7億元，按年增長34.8%（第一季同比倒退18.8%）。建議派發中期股息每股人民幣0.4元（去年同期：沒有）。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,598	1.41	-2.22
國企指數	10,632	1.13	-0.47
創業板指數	190	0.60	-11.68
上證綜合指數	2,698	1.11	-4.62
滬深300指數	3,267	1.17	-6.46
日經225指數	22,199	-0.32	-2.55
道瓊斯指數	25,759	0.35	2.80
標普500指數	2,857	0.24	1.97
納斯達克指數	7,821	0.06	0.01
德國DAX指數	12,331	0.99	-1.83
法國CAC指數	5,380	0.65	-0.35
富時100指數	7,591	0.43	-1.14

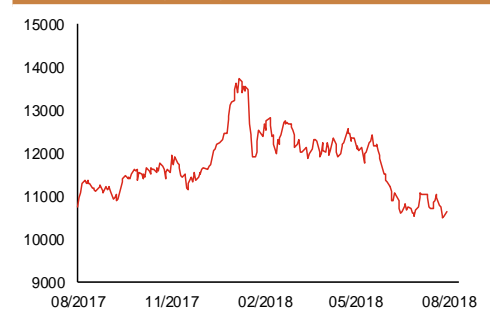
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.49	-1.19	-2.88
VHSI指數	19.81	-3.32	7.31

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	66.43	0.79	-2.53
黃金	1,194.60	0.88	-3.41
銅	5,926.00	-0.20	-2.54
鋁	2,030.00	-0.88	1.28
小麥	562.50	-2.98	5.30
玉米	376.50	-0.59	2.51

### 恒生指數一年走勢圖



### 國企指數一年走勢圖



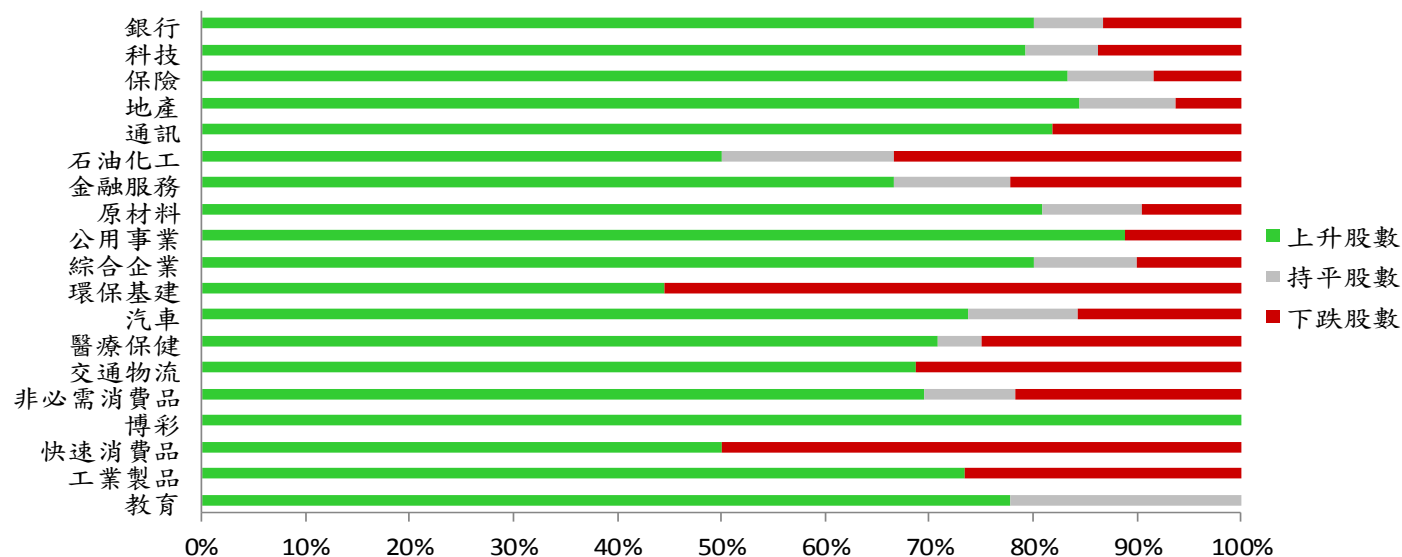
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	27,274	27,610	27,209	27,598	1.41	17.1	392.6	41	7	2
國企指數	10,541	10,651	10,478	10,632	1.13	20.9	324.0	41	8	1

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.62	12	1	2
科技	1.88	23	2	4
保險	1.27	10	1	1
地產	1.24	27	3	2
通訊	0.88	9	0	2
石油化工	0.55	6	2	4
金融服務	1.16	18	3	6
原材料	2.02	17	2	2
公用事業	1.88	16	0	2
綜合企業	0.77	8	1	1
環保基建	-0.08	8	0	10
汽車	1.95	14	2	3
醫療保健	1.66	17	1	6
交通物流	-0.15	11	0	5
非必需消費品	0.55	16	2	5
博彩	3.22	8	0	0
快速消費品	0.50	7	0	7
工業製品	1.85	11	0	4
教育	3.63	7	2	0



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	89.80	0.28	89.33	-0.87	0.53
中電控股	2	93.95	-0.27	93.71	-1.34	0.26
中華煤氣	3	15.90	0.63	16.09	-0.97	-1.19
匯豐控股	5	70.55	0.64	70.72	0.29	-0.25
電能實業	6	57.75	1.58	57.30	0.69	0.78
恒生銀行	11	208.80	0.77	210.03	0.03	-0.59
恆基地產	12	41.00	0.12	40.74	-0.19	0.64
新鴻基地產	16	118.70	0.51	119.55	-0.23	-0.71
新世界發展	17	10.52	0.00	10.48	0.38	0.39
太古股份	19	91.00	0.28	92.00	0.21	-1.08
銀河娛樂	27	54.95	2.71	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	40.45	1.63	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.76	0.31	12.66	0.00	0.78
恆隆地產	101	15.52	-0.26	15.70	-0.55	-1.14
中國旺旺	151	6.13	0.49	7.01	0.00	-12.57
吉利汽車	175	15.26	0.00	15.34	-1.09	-0.53
中信股份	267	11.06	0.91	11.07	0.00	-0.07
萬洲國際	288	5.75	-5.89	5.81	-6.72	-1.06
中國石化	386	7.32	1.53	7.34	0.68	-0.23
港交所	388	224.40	2.00	219.79	0.19	2.10
中國海外	688	23.70	2.16	23.33	1.12	1.59
騰訊	700	350.80	4.09	350.72	1.25	0.02
中國聯通	762	9.06	0.89	9.09	-0.17	-0.33
領展房產基金	823	77.80	1.04	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.64	1.95	14.32	0.00	2.25
中國石油	857	5.76	0.88	5.80	0.82	-0.72
中海油	883	12.38	3.34	12.39	2.13	-0.10
建設銀行	939	6.84	0.74	6.84	-0.17	-0.01
中國移動	941	74.80	2.05	74.88	1.04	-0.11
長江基建	1038	57.85	0.52	58.78	0.16	-1.58
恆安國際	1044	67.65	2.58	68.64	2.68	-1.44
中國神華	1088	16.92	1.20	17.03	1.05	-0.67
石藥集團	1093	17.82	1.14	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.35	3.99	26.30	0.00	3.98
長實地產	1113	55.75	0.72	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.86	-1.56	10.52	0.00	-15.77
友邦保險	1299	67.15	1.90	66.94	0.62	0.32
工商銀行	1398	5.68	1.07	5.67	0.17	0.26
金沙中國	1928	37.15	2.91	37.05	1.77	0.27
九龍倉置業	1997	53.45	0.66	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.34	2.16	11.01	0.00	2.98
瑞聲科技	2018	80.30	-0.68	79.59	-2.64	0.89
申洲國際	2313	92.50	0.54	93.10	0.59	-0.64
中國平安	2318	69.35	0.95	69.43	-0.45	-0.11
蒙牛乳業	2319	22.30	3.24	24.29	0.00	-8.21
舜宇光學科技	2382	87.05	-1.69	90.57	0.00	-3.89
中銀香港	2388	38.60	2.80	38.65	1.93	-0.12
中國人壽	2628	18.56	0.65	18.70	0.34	-0.74
交通銀行	3328	5.56	-0.18	5.75	0.00	-3.29
中國銀行	3988	3.56	0.56	3.56	0.18	-0.02

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	2.29	0.00	-61.38	中聯重科	1157	2.98	-0.33	-36.66
東北電氣	42	0.76	0.00	-66.12	兗州煤業	1171	8.91	2.06	-31.84
四川成渝	107	2.42	0.00	-38.90	中國鐵建	1186	9.03	-1.31	-23.18
青島啤酒	168	36.65	-0.68	-8.70	比亞迪	1211	46.10	6.22	-10.98
江蘇寧滬	177	9.27	-2.11	-4.61	農業銀行	1288	3.68	1.38	-9.94
京城機電	187	1.73	0.58	-68.51	新華保險	1336	33.40	2.61	-34.60
廣州廣船	317	7.28	-0.14	-48.12	工商銀行	1398	5.68	1.07	-7.42
馬鞍山鋼鐵	323	4.08	4.08	-10.67	麗珠醫藥	1513	30.60	-3.01	-24.91
上海石油化工	338	4.40	0.69	-26.08	中國中冶	1618	2.10	-0.94	-46.98
鞍鋼股份	347	7.73	3.62	6.86	中國中車	1766	6.63	-2.07	-28.67
江西銅業	358	9.15	2.01	-43.86	廣發證券	1776	10.06	2.03	-34.36
中國石油化工	386	7.32	1.53	-1.01	中國交通建設	1800	7.92	-1.12	-45.73
中國中鐵	390	6.53	-2.10	-18.03	晨鳴紙業	1812	6.14	4.07	-25.70
廣深鐵路	525	3.54	0.57	-21.51	中煤能源	1898	3.08	0.65	-45.09
深圳高速	548	6.98	0.29	-22.61	中國遠洋	1919	3.19	1.59	-33.33
南京熊貓電子	553	2.55	2.00	-65.14	民生銀行	1988	5.62	1.63	-16.21
鄭煤機	564	3.74	0.81	-42.27	金隅股份	2009	2.83	1.07	-27.71
山東墨龍	568	1.31	3.15	-75.07	中集集團	2039	8.30	-0.48	-36.00
北京北辰實業	588	2.41	0.00	-41.51	復星醫藥	2196	32.20	1.26	-7.71
中國東方航空	670	4.71	6.56	-22.80	萬科企業	2202	25.00	0.81	-6.46
山東新華製藥	719	4.16	-0.72	-43.91	金風科技	2208	8.57	4.77	-39.42
中國國航	753	6.70	4.20	-19.49	廣汽集團	2238	6.88	1.33	-41.59
中興通訊	763	13.16	0.61	-29.60	中國平安	2318	69.35	0.95	4.80
中國石油	857	5.76	0.88	-38.48	長城汽車	2333	4.51	0.67	-43.14
白雲山	874	29.40	2.26	-22.50	濰柴動力	2338	8.30	2.85	-3.83
東江環保	895	10.24	-1.54	-32.07	中國鋁業	2600	3.17	3.93	-26.34
華能國際電力	902	5.13	0.98	-38.10	中國太保	2601	29.90	1.01	-21.79
安徽海螺水泥	914	47.00	3.75	12.53	上海醫藥	2607	19.28	0.31	-19.75
海信科龍	921	6.15	1.65	-30.04	中國人壽	2628	18.56	0.65	-26.26
建設銀行	939	6.84	0.74	-10.27	上海電氣	2727	2.45	-0.81	-56.76
大唐發電	991	2.03	2.53	-42.97	中海集運	2866	1.16	0.87	-56.88
安徽皖通高速	995	4.31	1.41	-32.52	大連港	2880	1.06	-0.93	-52.51
中信銀行	998	4.84	0.21	-26.84	中海油田	2883	7.01	0.43	-40.66
儀征化纖	1033	1.02	0.00	-53.10	紫金礦業	2899	2.68	0.75	-28.62
重慶鋼鐵	1053	1.22	0.83	-49.72	交通銀行	3328	5.56	-0.18	-11.68
中國南方航空	1055	5.09	5.38	-32.62	福耀玻璃	3606	25.55	2.00	-0.35
浙江世寶	1057	1.23	-1.60	-76.94	招商銀行	3968	28.85	0.70	-6.51
天津創業環保	1065	3.00	1.01	-67.76	中國銀行	3988	3.56	0.56	-11.14
華電國際電力	1071	3.14	2.95	-29.66	洛陽鉬業	3993	3.38	4.97	-40.22
東方電氣	1072	4.46	0.45	-45.73	中信證券	6030	14.28	1.71	-22.37
中國神華	1088	16.92	1.20	-15.77	中國光大銀行	6818	3.19	0.63	-20.37
洛陽玻璃	1108	2.74	1.86	-83.32	海通證券	6837	7.06	0.71	-27.44
中海發展	1138	3.49	3.56	-26.00	華泰證券	6886	11.90	3.12	-31.10

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
21/08/2018	960	龍湖集團	中期業績/股息
21/08/2018	3888	金山軟件	中期業績
21/08/2018	683	嘉里建設	中期業績/股息
21/08/2018	1816	中廣核電力	中期業績/股息
21/08/2018	1898	中煤能源	中期業績
21/08/2018	916	龍源電力	中期業績
21/08/2018	1109	華潤置地	中期業績/股息
21/08/2018	3311	中國建築國際	中期業績/股息
21/08/2018	1357	美圖公司	中期業績/股息
21/08/2018	425	敏實集團	中期業績
21/08/2018	1681	康臣葯業	中期業績/股息
21/08/2018	2007	碧桂園	中期業績/股息
21/08/2018	698	通達集團	中期業績/股息
21/08/2018	2318	中國平安	中期業績/股息
21/08/2018	3308	金鷹商貿集團	中期業績/股息
21/08/2018	338	上海石油化工股份	中期業績
21/08/2018	3	香港中華煤氣	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
21/08/2018	香港	綜合消費物價指數 (年比)	七月	2.40%	2.40%

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