

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，特朗普表示將對5,000億美元中國商品征收關稅。道瓊斯指數微跌至25,058點；標準普爾指數下跌0.1%至2,802點；納斯達克指數下跌0.1%至7,820點。

油價上週五上升，因美元疲弱，加上沙特8月出口預期下降。紐約9月期油微升至每桶68.26美元。金價上升，紐約8月期金上升0.6%至每盎司1,231.1美元。

香港和內地股市上週五上升。公用股造好，其中中國電力(2380.HK)第二季售電增速較首季大幅改善，股價上升5.1%；體育用品股普遍受壓。個股方面，亨泰(197.HK)27.9%股份轉手，股價下跌9.8%；瑞風新能源(527.HK)可能引資第三方成單一大股東，復牌後股價上升9.1%。恒生指數上升0.8%至28,224點，國企指數上升1.5%至10,683點，香港股市成交金額增加29.6%至1,003億港元。上證綜合指數上升2.0%至2,829點，滬深兩市成交金額增加12.9%至人民幣3,512億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的博駿教育(1758.HK)公開發售逾2倍超購，而歌禮製藥(1672.HK)孖展認購尚未足額。
- 勝獅貨櫃(716.HK)發布盈利預警，公司預計2018年上半年將轉盈為虧錄得輕微股東應佔虧損，主要由於材料成本增加，尤其是耐腐蝕性鋼材，公司未能將全部增加的材料成本轉嫁至客戶，從而影響公司的整體毛利率；此外，人民幣兌美元匯率於年初數月急速升值，進一步壓低了利潤率。
- 中國太平(966.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加約120%至52.1億港元，主要受惠於1)公司保險業務持續健康發展，及2)公司已實現投資收益同比明顯上升。
- 中國鐵建(1186.HK)公布營運數據，2018年第二季度新签合同額人民幣3,292億元，同比增加13.5%；上半年累計新签合同額人民幣6,090億元，同比增長10.4%，其中境內及境外新签合同額分別按年上升6.6%及52.7%至人民幣5,402及689億元。第二季新签合同狀況較第一季有改善。
- 融創中國(1918.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超過200%至不少於人民幣39.0億元，主要受惠於期內銷售物業交付的面積同比增加及考慮了香港財務報告準則第15號的影響，使得期內收入按年大幅增長超過200%，並且，期內毛利率較去年同期及全年也進一步提升。
- 藥明生物(2269.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年純利將達到去年同期的250%以上至不少於人民幣2.3億元，主要受惠於1)收益強勁增長，2)公司業務運營效率提升，及3)錄得可觀利息收入且未產生利息費用所致。此外公司預期上半年每股攤薄盈利將達到去年同期的200%以上至不少於人民幣0.18元。
- 承興國際(2662.HK)發布盈利預喜，公司預計2018財年(截止6月30日)公司綜合溢利淨值可能顯著增加，主要受惠於公司泛娛樂業務所產生的收益及毛利增加。
- 中國石油化學(3983.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1.5-1.6倍至人民幣7.2-7.5億元，主要受惠於公司產品售價按年上升。另外，公司宣布於內蒙古呼和浩特產能2萬噸的田野聚甲醛裝置A線已重啟，產品預計於下半年開始實現銷售。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,224	0.76	-3.80
國企指數	10,683	1.51	-5.80
創業板指數	215	0.27	-11.37
上證綜合指數	2,829	2.05	-2.09
滬深300指數	3,493	1.88	-3.21
日經225指數	22,698	-0.29	-0.43
道瓊斯指數	25,058	-0.03	1.94
標普500指數	2,802	-0.09	1.70
納斯達克指數	7,820	-0.07	1.66
德國DAX指數	12,561	-0.98	-0.15
法國CAC指數	5,398	-0.35	0.20
富時100指數	7,679	-0.07	-0.05

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.86	-0.08	-6.61
VHSI指數	18.46	-3.55	0.54

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	68.26	0.03	0.83
黃金	1,231.10	0.58	-2.83
銅	6,065.00	-1.38	-9.24
鋁	2,001.00	-1.28	-6.33
小麥	516.00	2.33	2.28
玉米	369.00	1.10	-2.18

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



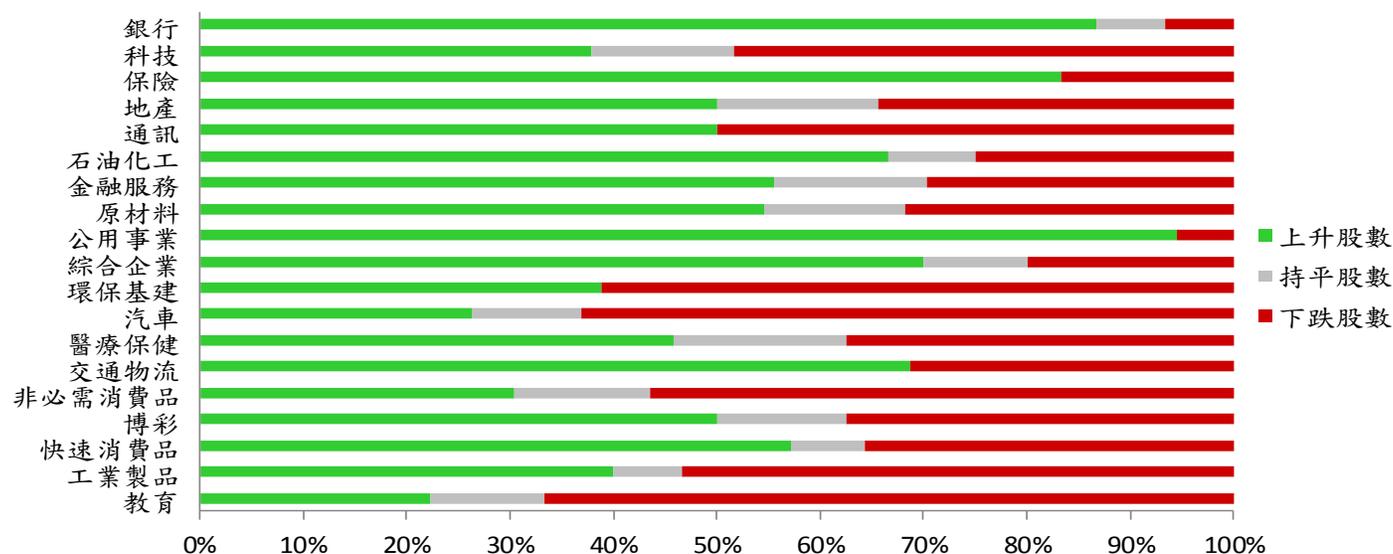
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	持平數
恒生指數	28,055	28,295	27,746	28,224	0.76	25.2	279.2	37	9	4
國企指數	10,548	10,755	10,405	10,683	1.51	30.9	221.9	39	9	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	1.59	13	1	1
科技	0.82	11	4	14
保險	1.00	10	0	2
地產	0.39	16	5	11
通訊	-0.36	5	0	5
石油化工	0.62	8	1	3
金融服務	0.13	15	4	8
原材料	0.60	12	3	7
公用事業	1.76	17	0	1
綜合企業	0.42	7	1	2
環保基建	0.03	7	0	11
汽車	-0.90	5	2	12
醫療保健	0.49	11	4	9
交通物流	0.98	11	0	5
非必需消費品	-0.12	7	3	13
博彩	0.06	4	1	3
快速消費品	0.60	8	1	5
工業製品	0.24	6	1	8
教育	-0.36	2	1	6



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	83.75	0.66	83.63	0.76	0.14
中電控股	2	89.40	1.02	90.31	2.04	-1.00
中華煤氣	3	16.22	2.66	16.60	7.09	-2.30
匯豐控股	5	73.20	0.00	74.38	0.51	-1.59
電能實業	6	57.45	0.26	57.89	-0.34	-0.76
恒生銀行	11	198.40	0.10	200.63	0.47	-1.11
恆基地產	12	41.50	2.47	40.74	1.37	1.87
新鴻基地產	16	117.00	0.69	117.97	1.21	-0.83
新世界發展	17	10.70	0.00	10.91	0.00	-1.93
太古股份	19	85.00	1.67	85.20	1.35	-0.24
東亞銀行	23	30.45	1.16	29.83	-2.56	2.09
銀河娛樂	27	62.00	-0.64	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	41.90	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.68	2.09	12.40	0.77	2.24
恆隆地產	101	15.58	1.70	15.66	1.17	-0.51
招商局港口	144	15.50	0.39	16.02	0.00	-3.25
中國旺旺	151	6.66	0.60	6.97	0.00	-4.39
吉利汽車	175	19.18	-0.42	19.31	0.36	-0.67
中信股份	267	10.50	0.96	10.55	0.00	-0.47
萬洲國際	288	6.26	-1.57	6.23	-2.07	0.51
中國石化	386	7.15	1.71	7.20	2.50	-0.76
港交所	388	234.20	0.77	235.20	1.34	-0.43
中國海外	688	23.40	-1.06	23.11	-2.19	1.26
騰訊	700	376.60	0.27	378.34	1.22	-0.46
中國聯通	762	9.36	0.97	9.50	1.94	-1.45
領展房產基金	823	75.20	2.04	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.24	2.70	14.32	0.00	6.45
中國石油	857	5.64	2.17	5.66	2.21	-0.34
中海油	883	12.34	0.33	12.42	0.67	-0.67
建設銀行	939	6.86	2.39	6.89	3.11	-0.46
中國移動	941	68.50	0.51	69.00	1.13	-0.72
長江基建	1038	60.15	0.00	60.80	0.96	-1.07
恆安國際	1044	70.60	0.21	69.39	-2.94	1.74
中國神華	1088	16.72	-0.24	16.86	1.42	-0.81
石藥集團	1093	22.30	0.22	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	26.65	-0.74	25.87	0.00	3.01
長實地產	1113	59.65	-0.75	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	67.75	0.30	68.12	1.21	-0.55
工商銀行	1398	5.56	2.77	5.59	3.71	-0.55
金沙中國	1928	40.45	0.25	40.51	0.58	-0.14
九龍倉置業	1997	56.50	0.89	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.66	2.76	14.76	0.00	-14.23
瑞聲科技	2018	100.00	-1.57	99.84	-1.55	0.16
中國平安	2318	71.55	1.63	71.98	2.57	-0.59
蒙牛乳業	2319	25.30	0.00	25.86	0.00	-2.18
舜宇光學科技	2382	136.00	-2.93	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	36.05	0.98	36.33	2.20	-0.76
中國人壽	2628	19.98	1.22	20.02	1.92	-0.18
交通銀行	3328	5.47	0.92	5.51	0.00	-0.73
中國銀行	3988	3.61	1.40	3.61	2.32	0.07

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	2.52	0.40	-62.21	中聯重科	1157	2.90	-3.01	-37.80
東北電氣	42	0.90	-1.10	-59.79	兗州煤業	1171	9.19	2.34	-30.68
四川成渝	107	2.41	1.69	-40.63	中國鐵建	1186	7.74	-0.39	-22.49
青島啤酒	168	43.30	-0.92	-21.47	比亞迪	1211	44.00	1.03	-11.59
江蘇寧滬	177	9.50	0.00	-7.76	農業銀行	1288	3.62	2.26	-11.83
京城機電	187	1.75	1.16	-68.57	新華保險	1336	35.85	5.60	-37.77
廣州廣船	317	8.13	-0.97	-47.45	工商銀行	1398	5.56	2.77	-12.36
馬鞍山鋼鐵	323	3.62	4.02	-13.54	麗珠醫藥	1513	40.15	1.90	-28.59
上海石油化工	338	4.83	0.21	-20.53	中國中冶	1618	2.21	0.45	-41.91
鞍鋼股份	347	7.51	0.13	6.67	中國中車	1766	5.97	-1.00	-30.44
江西銅業	358	9.33	0.86	-46.08	廣發證券	1776	10.74	0.56	-30.11
中國石油化工	386	7.15	1.71	-3.53	中國交通建設	1800	7.15	-0.28	-44.36
中國中鐵	390	5.74	-0.69	N/A	晨鳴紙業	1812	6.47	-1.22	-52.85
廣深鐵路	525	4.09	-0.49	-16.63	中煤能源	1898	3.12	0.65	-42.27
深圳高速	548	7.29	0.55	-20.44	中國遠洋	1919	3.24	-1.52	-35.93
南京熊貓電子	553	2.81	-1.40	-60.61	民生銀行	1988	5.67	2.53	-17.70
鄭煤機	564	3.34	-0.30	-48.30	金隅股份	2009	2.71	-1.45	-31.28
山東墨龍	568	1.28	0.79	-73.15	中集集團	2039	9.00	-0.33	-36.86
北京北辰實業	588	2.56	0.00	-34.70	復星醫藥	2196	39.05	0.00	-15.26
中國東方航空	670	4.97	3.76	-25.61	萬科企業	2202	25.05	1.83	-6.66
山東新華製藥	719	5.14	0.00	-59.27	金風科技	2208	9.63	-0.21	-40.31
中國國航	753	6.86	3.00	-21.97	廣汽集團	2238	7.20	0.14	-39.96
中興通訊	763	14.64	-3.68	-23.59	中國平安	2318	71.55	1.63	1.40
中國石油	857	5.64	2.17	-33.93	長城汽車	2333	5.44	0.00	-48.91
白雲山	874	35.80	-0.28	-21.18	濰柴動力	2338	9.52	-0.63	-3.43
東江環保	895	10.94	3.80	-35.26	中國鋁業	2600	3.21	0.63	-20.92
華能國際電力	902	6.01	2.56	-33.91	中國太保	2601	29.50	0.85	-25.52
安徽海螺水泥	914	43.75	1.16	8.27	上海醫藥	2607	21.10	0.00	-26.58
海信科龍	921	7.43	-1.07	-28.10	中國人壽	2628	19.98	1.22	-27.16
建設銀行	939	6.86	2.39	-12.76	上海電氣	2727	2.55	0.79	N/A
大唐發電	991	2.29	3.62	-39.25	中海集運	2866	1.19	-1.65	-56.15
安徽皖通高速	995	4.62	1.09	-30.72	大連港	2880	1.11	-0.89	-50.41
中信銀行	998	4.78	2.58	-32.10	中海油田	2883	6.96	1.16	-34.42
儀征化纖	1033	1.12	2.75	-48.91	紫金礦業	2899	2.69	-0.74	-29.29
重慶鋼鐵	1053	1.16	-0.85	-50.73	交通銀行	3328	5.47	0.92	-16.38
中國南方航空	1055	5.33	4.31	-34.26	福耀玻璃	3606	28.35	1.25	-5.33
浙江世寶	1057	1.36	-0.73	-76.83	招商銀行	3968	28.80	4.16	-9.31
天津創業環保	1065	3.47	-1.42	-67.83	中國銀行	3988	3.61	1.40	-12.32
華電國際電力	1071	3.66	2.23	-29.87	洛陽鉬業	3993	3.56	-1.39	-49.27
東方電氣	1072	4.83	0.21	-41.92	中信證券	6030	15.34	1.05	-21.41
中國神華	1088	16.72	-0.24	-16.81	中國光大銀行	6818	3.32	0.91	-23.26
洛陽玻璃	1108	2.82	1.08	-82.71	海通證券	6837	7.85	0.51	-27.92
中海發展	1138	3.37	0.30	-29.65	華泰證券	6886	12.06	0.84	-32.65

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
23/07/2018	775	長江生命科技	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
23/07/2018	歐元區	消費者信心指數	七月	-0.60	-0.50
23/07/2018	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	六月	0.33	-0.15
23/07/2018	香港	綜合消費物價指數 (年比)	六月	2.13%	2.10%
23/07/2018	美國	成屋銷售 (月比)	六月	0.14%	-0.40%
23/07/2018	美國	成屋銷售	六月	5.44mn	5.43mn

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