

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四個別發展，Facebook (FB.US) 此前預計未來數年利潤率會下滑，股價急跌19.0%。道瓊斯指數上升0.4%至25,527點；標準普爾指數下跌0.3%至2,837點；納斯達克指數下跌1.0%至7,852點。亞馬遜 (AMZN.US) 第二季利潤勝預期，股價盤後大漲。

油價週四上升，此前沙特暫停了經由紅海海峽的航運，因兩艘油輪遭襲，且美國和歐洲之間的貿易緊張關係得到緩解。紐約9月期油上升0.4%至每桶69.61美元。金價下跌，因美元走強。紐約12月期金下跌0.5%至每盎司1,235.3美元。

香港和內地股市週四下跌。物業管理股逆市上升，其中祈福生活服務 (3686.HK) 股價大漲28.1%；汽車製造股及零部件股跑輸大市，華晨中國 (1114.HK) 股價下跌5.0%，敏實集團 (425.HK) 大跌10.3%。個股方面，普拉達 (1913.HK) 獲券商看好，股價上升8.6%；藍鼎國際 (582.HK) 馬尼拉度假區獲發預賭牌，公司復牌後股價走高5.6%。恒生指數下跌0.5%至28,781點，國企指數下跌0.5%至11,021點，香港股市成交金額減少5.8%至814億港元。上證綜合指數下跌0.7%至2,882點，滬深兩市成交金額減少4.4%至人民幣3,786億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的中國鐵塔 (788.HK) 孖展認購未足額，而希望教育 (1765.HK) 录得超购逾3.1倍。
- Muddy Waters再次發表沽空報告狙擊在美國上市的內地教育股好未來 (TAL.US)，後者股價下跌12.1%。
- 電能實業 (6.HK) 發布2018年上半年業績，收入7.7億港元，同比增長21.9%；因所佔合營公司溢利減虧損按年增長，抵消其他收入淨額下降的影響，股東應佔溢利41.2億港元，按年上升2.4%；若撇除存款利息收入減少和匯兌差額，公司基礎業務的中期利潤貢獻同比錄得雙位比率增幅。建議中期股息維持每股0.77港元，但缺少去年之特別股息每股7.5元。
- 金地商置 (535.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不少於40%至至少人民幣6.0億元，主要受惠於期間銷售物業交付的面積同比大幅增加及考慮了香港財務報告準則第15號的影響，使本期間確認的收入按年大幅增長，並且本期間的毛利率同比亦取得進一步的提升。
- 長江基建 (1038.HK) 發布中期業績，2018年上半年營業額195億港元，同比增長39.2%；股東應佔溢利59.4億港元，按年上升5.0%；若撇除2017年上半年度英國及澳洲之若干一次性收益賬項，公司2018年的中期基礎溢利錄得同比雙位比率的增長。建議派發中期股息每股0.68港元，同比增加1.5%。公司表示現正探討多個具潛力之收購方案，當中包括一個位於澳洲的大型項目。
- 金沙中國 (1928.HK) 發布中期業績，2018年上半年總收益淨額42.7億美元，同比增長17.3%，其中娛樂場收益淨額按年上升19.7%至33.8億美元；股東應佔溢利9.8億美元，按年上升44.4%。
- 惠生工程 (2236.HK) 發布盈利預警，公司預計2018年上半年之收益及除稅後溢利將同比錄得較大幅度減少。主要因公司2017年下半年以來取得之大部分新項目於2018年上半年尚未進入主要施工階段；此外，公司員工成本有所增加，並且涉及於2017年11月授出購股權之開支增加，令期內溢利按年下跌。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,781	-0.48	1.50
國企指數	11,021	-0.48	1.31
創業板指數	210	-2.56	-9.82
上證綜合指數	2,882	-0.74	2.45
滬深300指數	3,536	-1.16	2.23
日經225指數	22,587	-0.12	1.68
道瓊斯指數	25,527	0.44	5.84
標普500指數	2,837	-0.30	5.10
納斯達克指數	7,852	-1.01	5.47
德國DAX指數	12,809	1.83	3.73
法國CAC指數	5,481	1.00	2.88
富時100指數	7,663	0.06	0.54

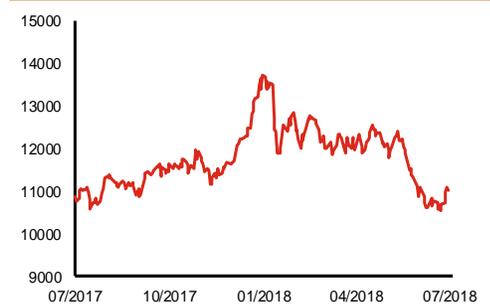
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.14	-1.22	-32.22
VHSI指數	17.60	-0.68	-20.15

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	69.61	0.45	-2.41
黃金	1,235.30	-0.46	-2.83
銅	6,290.00	-0.08	-6.29
鋁	2,062.00	-1.08	-4.19
小麥	536.50	-1.15	9.52
玉米	375.75	0.67	0.13

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



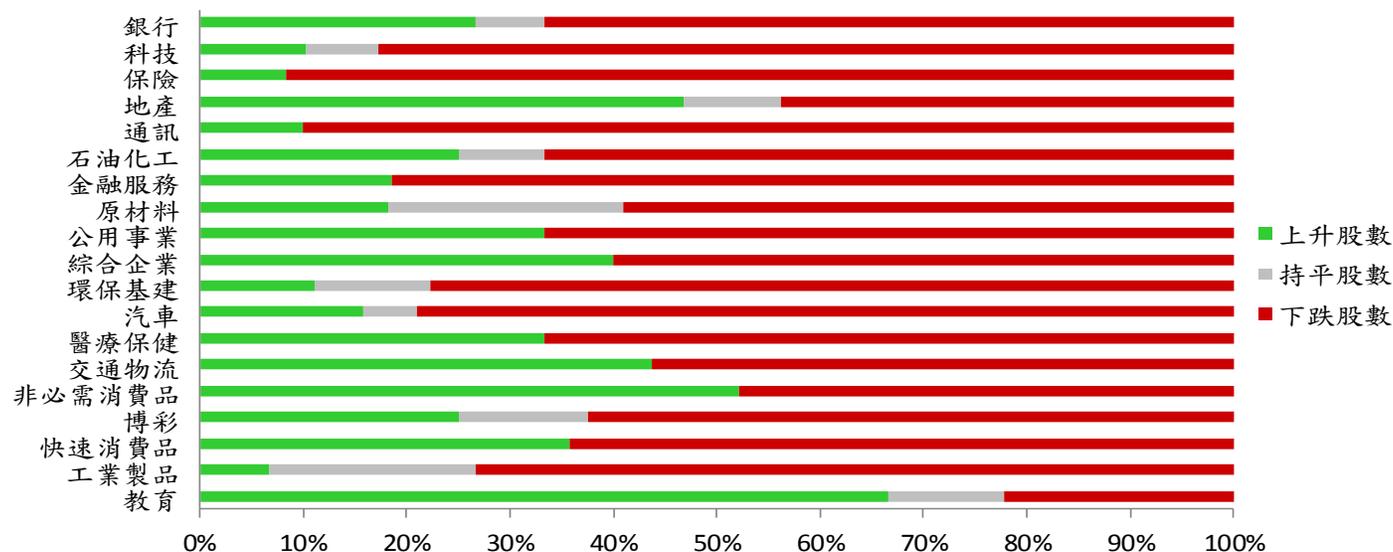
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	29,083	29,083	28,625	28,781	-0.48	14.6	336.8	15	32	3
國企指數	11,163	11,177	10,944	11,021	-0.48	19.8	292.5	8	40	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.35	4	1	10
科技	-1.06	3	2	24
保險	-0.83	1	0	11
地產	0.10	15	3	14
通訊	-0.99	1	0	9
石油化工	-0.90	3	1	8
金融服務	-1.07	5	0	22
原材料	-1.14	4	5	13
公用事業	0.06	6	0	12
綜合企業	-0.35	4	0	6
環保基建	-0.97	2	2	14
汽車	-2.36	3	1	15
醫療保健	-0.36	8	0	16
交通物流	-0.57	7	0	9
非必需消費品	0.19	12	0	11
博彩	0.03	2	1	5
快速消費品	-0.58	5	0	9
工業製品	-1.72	1	3	11
教育	1.44	6	1	2



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	84.30	0.12	84.09	-0.14	0.25
中電控股	2	88.45	-0.11	88.95	-0.61	-0.57
中華煤氣	3	16.10	-0.25	16.36	-2.11	-1.60
匯豐控股	5	74.75	-0.40	75.40	-0.95	-0.86
電能實業	6	57.10	-0.17	56.35	-0.97	1.34
恒生銀行	11	207.60	0.68	208.91	-0.11	-0.63
恆基地產	12	42.95	0.23	42.14	0.56	1.92
新鴻基地產	16	120.90	0.08	121.48	-0.19	-0.48
新世界發展	17	11.04	-0.54	10.99	1.08	0.48
太古股份	19	84.40	0.96	84.87	0.32	-0.56
東亞銀行	23	31.05	-0.80	30.31	-0.45	2.43
銀河娛樂	27	64.10	-0.93	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	42.75	0.35	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.14	0.00	12.89	0.00	1.97
恆隆地產	101	16.28	1.12	16.36	0.29	-0.50
招商局港口	144	16.04	0.38	16.02	0.00	0.14
中國旺旺	151	6.58	0.46	6.96	0.00	-5.52
吉利汽車	175	19.04	-3.25	18.93	-5.04	0.59
中信股份	267	10.88	-0.37	10.70	0.00	1.64
萬洲國際	288	6.16	-2.84	6.21	-4.08	-0.77
中國石化	386	7.42	0.82	7.40	-0.43	0.28
港交所	388	237.40	-0.67	235.82	-1.86	0.67
中國海外	688	24.95	-0.20	24.56	-1.26	1.57
騰訊	700	374.80	-1.32	373.55	-3.07	0.33
中國聯通	762	9.67	-0.62	9.69	-1.28	-0.23
領展房產基金	823	76.65	0.79	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.20	-0.13	14.31	0.00	6.19
中國石油	857	5.82	1.04	5.80	-0.38	0.38
中海油	883	12.84	-0.31	12.81	-2.10	0.20
建設銀行	939	7.15	-0.56	7.15	-1.46	0.01
中國移動	941	69.70	-0.07	69.83	-0.58	-0.19
長江基建	1038	59.75	-0.17	60.85	0.00	-1.81
恆安國際	1044	69.20	-1.00	70.11	1.82	-1.30
中國神華	1088	17.66	-1.01	17.57	-2.02	0.52
石藥集團	1093	21.55	-0.46	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	28.80	-0.17	28.74	0.00	0.21
長實地產	1113	60.55	0.50	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.30	-0.94	68.08	-2.39	0.32
工商銀行	1398	5.82	-0.51	5.78	-1.67	0.63
金沙中國	1928	41.50	0.00	41.55	-1.32	-0.11
九龍倉置業	1997	56.60	-1.39	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	13.28	-1.48	14.76	0.00	-10.01
瑞聲科技	2018	100.10	-0.79	99.43	-2.09	0.67
中國平安	2318	74.00	-0.27	74.10	-1.56	-0.14
蒙牛乳業	2319	24.75	-2.94	25.86	0.00	-4.29
舜宇光學科技	2382	137.40	-2.00	134.59	0.00	2.09
中銀香港	2388	37.80	0.13	37.84	-0.06	-0.10
中國人壽	2628	20.05	-0.74	20.00	-1.85	0.27
交通銀行	3328	5.62	0.54	5.51	0.00	2.01
中國銀行	3988	3.69	0.00	3.68	-1.05	0.26

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	-62.91	中聯重科	1157	3.12	-2.19	-35.09
東北電氣	42	0.93	-3.13	-59.55	兗州煤業	1171	9.96	-4.05	-29.05
四川成渝	107	2.48	-0.80	-43.66	中國鐵建	1186	9.02	-1.10	-19.77
青島啤酒	168	42.80	-0.23	-19.68	比亞迪	1211	44.50	-0.89	-10.43
江蘇寧滬	177	9.47	-1.87	-8.52	農業銀行	1288	3.81	-1.04	-8.15
京城機電	187	1.82	4.00	-69.77	新華保險	1336	36.40	-2.28	-35.31
廣州廣船	317	8.10	-1.10	-49.60	工商銀行	1398	5.82	-0.51	-9.24
馬鞍山鋼鐵	323	3.97	0.00	-13.45	麗珠醫藥	1513	39.00	-0.51	-28.38
上海石油化工	338	4.85	-0.41	-21.39	中國中冶	1618	2.29	-0.43	-43.21
鞍鋼股份	347	7.97	-1.12	7.78	中國中車	1766	6.45	0.00	-29.78
江西銅業	358	9.74	-0.41	-45.44	廣發證券	1776	11.16	-0.18	-28.56
中國石油化工	386	7.42	0.82	-2.10	中國交通建設	1800	8.30	-0.84	-46.23
中國中鐵	390	6.49	-2.41	N/A	晨鳴紙業	1812	6.78	-1.60	-53.65
廣深鐵路	525	4.11	0.74	-18.79	中煤能源	1898	3.22	-2.72	-43.36
深圳高速	548	7.36	-0.14	-21.74	中國遠洋	1919	3.35	0.30	-37.78
南京熊貓電子	553	2.77	-0.36	-61.64	民生銀行	1988	5.77	-0.86	-16.21
鄭煤機	564	3.48	0.00	-49.21	金隅股份	2009	2.93	-0.34	-32.19
山東墨龍	568	1.33	0.00	-74.87	中集集團	2039	9.17	-3.47	-37.26
北京北辰實業	588	2.60	-0.76	-39.02	復星醫藥	2196	38.90	-1.14	-11.79
中國東方航空	670	5.06	-1.94	-26.77	萬科企業	2202	25.55	-0.78	-6.73
山東新華製藥	719	5.10	-0.58	-57.96	金風科技	2208	9.81	-5.49	-38.70
中國國航	753	7.38	-1.73	-20.06	廣汽集團	2238	7.04	-3.56	-43.84
中興通訊	763	13.62	-4.08	-23.15	中國平安	2318	74.00	-0.27	5.34
中國石油	857	5.82	1.04	-33.55	長城汽車	2333	5.53	-2.47	-47.35
白雲山	874	35.85	-1.51	-18.37	濰柴動力	2338	9.94	0.00	-2.68
東江環保	895	11.50	0.35	-33.11	中國鋁業	2600	3.59	1.41	-19.08
華能國際電力	902	5.83	-0.34	-33.08	中國太保	2601	30.90	-0.80	-20.14
安徽海螺水泥	914	48.05	-1.74	11.64	上海醫藥	2607	21.55	-0.69	-23.18
海信科龍	921	7.53	-0.66	-29.31	中國人壽	2628	20.05	-0.74	-26.28
建設銀行	939	7.15	-0.56	-10.44	上海電氣	2727	2.62	-0.38	N/A
大唐發電	991	2.30	-0.43	-39.31	中海集運	2866	1.23	-0.81	-58.25
安徽皖通高速	995	4.55	-1.09	-34.26	大連港	2880	1.12	-0.88	-52.25
中信銀行	998	4.97	-0.60	-29.48	中海油田	2883	7.05	-2.49	-34.60
儀征化纖	1033	1.10	-0.90	-50.93	紫金礦業	2899	2.91	0.00	-29.25
重慶鋼鐵	1053	1.33	-3.62	-47.44	交通銀行	3328	5.62	0.54	-14.06
中國南方航空	1055	5.57	-2.45	-33.78	福耀玻璃	3606	27.80	-3.14	-6.05
浙江世寶	1057	1.48	6.47	-77.13	招商銀行	3968	30.55	-1.13	-5.97
天津創業環保	1065	3.60	0.00	-68.24	中國銀行	3988	3.69	0.00	-10.54
華電國際電力	1071	3.67	0.82	-28.14	洛陽鉬業	3993	3.88	-4.67	-42.79
東方電氣	1072	4.91	-1.01	-43.19	中信證券	6030	15.72	-0.88	-19.59
中國神華	1088	17.66	-1.01	-16.48	中國光大銀行	6818	3.39	-0.29	-22.58
洛陽玻璃	1108	3.00	-2.60	-83.10	海通證券	6837	7.96	-1.12	-28.01
中海發展	1138	3.55	2.01	-27.53	華泰證券	6886	12.40	-2.82	-31.12

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
27/07/2018	759	CEC INT' L HOLD	末期業績/股息
27/07/2018	904	中綠	末期業績
27/07/2018	1205	中信資源	中期業績
27/07/2018	6889	DYNAM JAPAN	季度收益資料
27/07/2018	778	置富產業信託	中期業績/分派
27/07/2018	174	盛洋投資	中期業績/股息
27/07/2018	87001	匯賢產業信託	中期業績/分派
27/07/2018	1373	國際家居零售	末期業績/股息
27/07/2018	2343	太平洋航運	中期業績/股息
27/07/2018	243	QPL INT' L	末期業績
27/07/2018	236	香港生力啤	中期業績/股息
27/07/2018	763	中興通訊	第一季業績/分派

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
27/07/2018	美國	密西根大學消費者信心指數	七月終值	97.22	97.10
27/07/2018	美國	國內生產毛額(年化季比)	第二季	4.18%	2.00%
27/07/2018	美國	GDP價格指數	第二季	2.21%	2.20%
27/07/2018	美國	個人消費支出核心指數(季比)	第二季	2.15%	2.30%
27/07/2018	美國	個人消費	第二季	3.06%	0.90%

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