

宏觀焦點

美國股市週一下跌，因科技股普遍下跌。道瓊斯指數下跌0.6%至25,307點；標準普爾指數下跌0.6%至2,803點；納斯達克指數下跌1.4%至7,630點。

油價週一上升，因預期上週美國原油庫存下降。紐約9月期油上升2.1%至每桶70.13美元。金價下跌，紐約12月期金下跌0.1%至每盎司1,231.5美元。

香港和內地股市週一下跌。基建鐵路股繼續上揚，有報道指德國福伊特集團擬與中國中車(1766.HK)組合資公司，後者股價上漲5.0%；水泥股也逆市上升；汽車零部件股走軟。個股方面，碧桂園(2007.HK)旗下安徽樓盤坍塌，公司指因暴雨和大風造成，股價下跌7.5%；江西銅業(358.HK)發布盈利預喜，股價上升2.3%。恒生指數下跌0.2%至28,733點，國企指數微跌至11,046點，香港股市成交金額增加10.4%至723億港元。上證綜合指數下跌0.2%至2,869點，滬深兩市成交金額增加4.9%至人民幣3,250億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的百濟神州(6160.HK)孖展認購尚未足額。
- 中石油(857.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106.5%-122.3%至人民幣262-282億元(一季度按年上升78.1%至人民幣102億元)，主要受惠於公司優化生產運行、深化開源節流降本增效，以及原油、天然氣及成品油等主要產品平均實現價格同比上升等影響。
- 旭輝(884.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年核心淨利潤同比增長不少於50%至不低於人民幣23.1億元，主要受惠於公司從房地產開發所確認的收入增加、應佔合營企業及聯營公司的業績增長、及維持核心淨利潤率所致。
- 新城發展(1030.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大幅增長至少200%，主要受惠於新城控股(601155.CH)股東應佔溢利錄得按年增長70%-120%(房地產項目結算金額較大幅增長以及投資性房地產公允價值變動收益增長)所致。
- 國泰君安(2611.HK)發布業績快報，公司預計2018年上半年營業收入同比增加2.9%至人民幣114億元，但核心股東應佔溢利按年倒退25.7%至人民幣31.5億元。
- 中裕燃氣(3633.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1.8倍至4.1億港元，主要因中國內地實施“煤改氣”政策下對工業客戶的管道燃氣銷售及接駁收益均大幅增加令營業額增加，但部分被外匯虧損抵消其利好。若不計算外匯的影響，2018年上半年經調整股東應佔溢利將按年大增約3.6倍。
- 洛陽鉬業(3993.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年核心股東應佔溢利將同比大增1.7-1.9倍至人民幣31.3-33.3億元(第一季按年增長1.7倍至人民幣15.6億元)，主要受惠於主要金屬產品價格同比有較大幅度上漲、淨利息支出按年有所降低、及剛果收購業務於期內作出全面貢獻。
- 百濟神州(6160.HK)公布於2018年7月29日收到tislelizumab(其研究性anti-PD-1抗體)治療復發性/難治性經典霍奇金淋巴瘤中國患者的持續關鍵性臨床2期試驗的額外初步主要結果。總緩解率有改善，但中位緩解持續時間仍未達到。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,733	-0.25	-0.77
國企指數	11,046	-0.01	-0.24
創業板指數	211	-0.77	-10.77
上證綜合指數	2,869	-0.16	0.76
滬深300指數	3,515	-0.17	0.12
日經225指數	22,545	-0.74	0.57
道瓊斯指數	25,307	-0.57	4.27
標普500指數	2,803	-0.58	3.10
納斯達克指數	7,630	-1.39	1.59
德國DAX指數	12,798	-0.48	4.00
法國CAC指數	5,491	-0.37	3.15
富時100指數	7,701	-0.01	0.84

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.26	9.44	-11.37
VHSI指數	18.39	6.67	-10.07

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	70.13	2.10	-3.22
黃金	1,231.50	-0.10	-2.72
銅	6,297.00	0.10	-5.67
鋁	2,071.00	0.19	-1.83
小麥	546.50	3.02	8.73
玉米	381.25	1.33	2.90

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



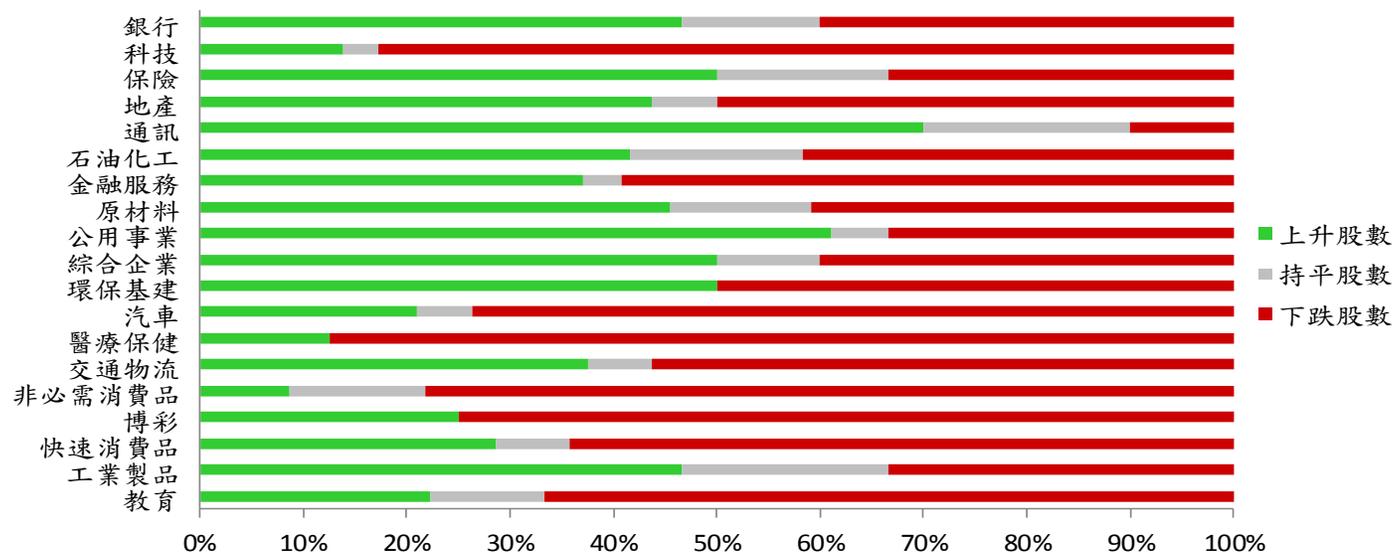
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	28,631	28,839	28,540	28,733	-0.25	12.7	235.0	27	19	4
國企指數	10,999	11,118	10,952	11,046	-0.01	17.4	204.3	24	23	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.11	7	2	6
科技	-1.51	4	1	24
保險	-0.27	6	2	4
地產	-1.00	14	2	16
通訊	0.31	7	2	1
石油化工	-0.21	5	2	5
金融服務	-0.14	10	1	16
原材料	0.20	10	3	9
公用事業	0.16	11	1	6
綜合企業	0.02	5	1	4
環保基建	0.43	9	0	9
汽車	-1.63	4	1	14
醫療保健	-1.91	3	0	21
交通物流	-0.48	6	1	9
非必需消費品	-1.64	2	3	18
博彩	-0.55	2	0	6
快速消費品	-0.88	4	1	9
工業製品	0.11	7	3	5
教育	-1.22	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	85.35	0.89	84.88	0.84	0.55
中電控股	2	89.00	1.14	89.08	0.53	-0.09
中華煤氣	3	16.14	0.12	16.40	0.00	-1.61
匯豐控股	5	74.70	-0.20	75.61	-0.08	-1.21
電能實業	6	55.95	-0.44	55.88	0.00	0.12
恒生銀行	11	212.60	1.14	213.64	1.26	-0.49
恆基地產	12	43.25	0.35	42.23	0.75	2.43
新鴻基地產	16	124.10	0.98	124.44	1.15	-0.27
新世界發展	17	11.20	0.00	11.16	-1.56	0.32
太古股份	19	85.10	0.29	85.31	0.09	-0.25
東亞銀行	23	31.30	0.00	31.71	0.00	-1.29
銀河娛樂	27	63.60	-0.93	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	42.95	0.47	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.44	1.66	12.95	0.00	3.78
恆隆地產	101	16.58	0.85	16.58	-0.05	0.02
招商局港口	144	16.30	1.62	16.02	0.00	1.75
中國旺旺	151	6.62	-1.78	7.01	0.00	-5.57
吉利汽車	175	17.88	-2.93	17.82	-3.44	0.36
中信股份	267	11.16	1.45	11.07	2.92	0.85
萬洲國際	288	6.37	0.79	6.29	-0.09	1.26
中國石化	386	7.51	0.00	7.48	0.14	0.34
港交所	388	235.20	-0.68	234.95	-0.66	0.11
中國海外	688	24.85	-1.00	24.53	-1.70	1.29
騰訊	700	367.20	-1.55	361.03	-2.17	1.71
中國聯通	762	9.75	1.25	9.76	0.81	-0.06
領展房產基金	823	77.75	0.71	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.48	1.04	14.32	0.00	8.13
中國石油	857	5.92	0.51	5.98	1.55	-0.92
中海油	883	12.92	0.78	13.06	2.46	-1.08
建設銀行	939	7.12	0.14	7.11	0.36	0.18
中國移動	941	69.95	0.07	69.95	-0.16	0.01
長江基建	1038	58.50	-1.02	60.86	0.00	-3.87
恆安國際	1044	69.15	-0.22	70.24	0.64	-1.55
中國神華	1088	17.90	-1.86	17.86	-1.67	0.25
石藥集團	1093	20.80	-2.58	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	29.10	0.17	28.47	0.00	2.22
長實地產	1113	60.30	0.50	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.70	0.07	68.52	0.29	0.27
工商銀行	1398	5.82	0.00	5.79	0.20	0.58
金沙中國	1928	40.35	-1.34	40.25	-1.31	0.26
九龍倉置業	1997	57.30	0.53	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.14	-7.47	12.30	-16.68	-1.28
瑞聲科技	2018	100.40	-0.59	99.91	-0.20	0.49
中國平安	2318	73.75	0.07	73.78	0.64	-0.04
蒙牛乳業	2319	24.40	-2.20	25.86	0.00	-5.65
舜宇光學科技	2382	136.00	-1.88	134.60	0.00	1.04
中銀香港	2388	37.80	-0.26	37.82	-0.41	-0.05
中國人壽	2628	19.90	-0.75	19.83	-0.55	0.38
交通銀行	3328	5.63	0.18	5.51	0.00	2.18
中國銀行	3988	3.70	0.27	3.67	0.26	0.73

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	2.60	0.00	-62.12	中聯重科	1157	3.25	0.93	-31.99
東北電氣	42	0.93	0.00	-59.00	兗州煤業	1171	9.88	-2.37	-29.61
四川成渝	107	2.50	0.40	-40.19	中國鐵建	1186	9.41	2.06	-21.58
青島啤酒	168	42.55	0.00	-18.18	比亞迪	1211	43.65	-3.22	-10.81
江蘇寧滬	177	9.45	-2.78	-7.58	農業銀行	1288	3.80	-0.26	-8.59
京城機電	187	1.81	-0.55	-68.44	新華保險	1336	36.35	0.28	-35.77
廣州廣船	317	8.12	0.00	-51.06	工商銀行	1398	5.82	0.00	-9.58
馬鞍山鋼鐵	323	4.18	0.00	-14.79	麗珠醫藥	1513	36.85	-6.71	-26.26
上海石油化工	338	4.84	0.62	-21.44	中國中冶	1618	2.30	0.00	-43.26
鞍鋼股份	347	8.19	-2.15	6.47	中國中車	1766	6.87	5.05	-29.40
江西銅業	358	9.85	2.28	-44.49	廣發證券	1776	11.14	-0.89	-27.80
中國石油化工	386	7.51	0.00	-1.18	中國交通建設	1800	8.67	1.40	-43.90
中國中鐵	390	6.77	1.04	N/A	晨鳴紙業	1812	6.71	0.45	-53.90
廣深鐵路	525	4.07	-0.25	-18.75	中煤能源	1898	3.28	-0.61	-42.80
深圳高速	548	7.14	-2.72	-23.64	中國遠洋	1919	3.36	-0.88	-35.01
南京熊貓電子	553	2.76	0.00	-60.84	民生銀行	1988	5.81	-0.34	-16.60
鄭煤機	564	3.52	1.44	-47.75	金隅股份	2009	3.12	1.96	-27.94
山東墨龍	568	1.37	1.48	-73.38	中集集團	2039	9.17	-0.22	-35.52
北京北辰實業	588	2.58	-1.15	-38.62	復星醫藥	2196	38.65	-0.77	-8.87
中國東方航空	670	4.92	-2.96	-26.59	萬科企業	2202	24.65	-2.76	-7.65
山東新華製藥	719	5.04	-0.20	-42.86	金風科技	2208	10.30	0.00	-36.20
中國國航	753	7.16	-0.97	-18.72	廣汽集團	2238	7.15	-0.28	-41.31
中興通訊	763	13.86	0.87	-20.18	中國平安	2318	73.75	0.07	4.04
中國石油	857	5.92	0.51	-32.27	長城汽車	2333	5.58	-1.24	-45.55
白雲山	874	35.30	-2.75	-16.52	濰柴動力	2338	9.63	-3.22	-4.31
東江環保	895	12.56	6.98	-29.03	中國鋁業	2600	3.62	2.26	-18.56
華能國際電力	902	6.08	1.84	-31.43	中國太保	2601	30.75	0.16	-20.88
安徽海螺水泥	914	50.65	3.16	12.52	上海醫藥	2607	20.80	-1.42	-22.14
海信科龍	921	7.31	-2.53	-29.39	中國人壽	2628	19.90	-0.75	-26.90
建設銀行	939	7.12	0.14	-11.03	上海電氣	2727	2.64	-0.38	N/A
大唐發電	991	2.33	0.00	-39.60	中海集運	2866	1.23	-0.81	-56.75
安徽皖通高速	995	4.67	0.43	-31.61	大連港	2880	1.10	-0.90	-51.75
中信銀行	998	5.00	0.60	-29.74	中海油田	2883	7.14	0.42	-33.97
儀征化纖	1033	1.06	-2.75	-52.06	紫金礦業	2899	2.90	-0.34	-28.45
重慶鋼鐵	1053	1.34	-1.47	-46.86	交通銀行	3328	5.63	0.18	-14.37
中國南方航空	1055	5.45	-0.91	-32.68	福耀玻璃	3606	28.10	-0.71	-3.13
浙江世寶	1057	1.40	-2.10	-76.48	招商銀行	3968	30.65	-0.81	-6.97
天津創業環保	1065	3.55	-1.39	-67.55	中國銀行	3988	3.70	0.27	-10.75
華電國際電力	1071	3.75	2.46	-27.63	洛陽鉬業	3993	3.89	0.52	-42.55
東方電氣	1072	4.91	-0.20	-42.46	中信證券	6030	15.66	-0.51	-19.86
中國神華	1088	17.90	-1.86	-15.61	中國光大銀行	6818	3.41	0.89	-19.09
洛陽玻璃	1108	3.01	-1.95	-83.38	海通證券	6837	7.95	-0.50	-27.10
中海發展	1138	3.41	-1.45	-28.64	華泰證券	6886	12.40	0.98	-30.79

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
31/07/2018	1786	鐵建裝備	中期業績
31/07/2018	1103	大生農業金融	末期業績
31/07/2018	7	香港金融集團	中期業績/股息
31/07/2018	902	華能國際電力股份	中期業績
31/07/2018	746	理文化工	中期業績/股息
31/07/2018	2314	理文造紙	中期業績/股息
31/07/2018	1523	珩灣科技	中期業績/股息
31/07/2018	880	澳博控股	中期業績/股息
31/07/2018	2888	渣打集團	中期業績/股息
31/07/2018	1233	時代中國控股	中期業績/股息
31/07/2018	318	黃河實業	末期業績/股息
31/07/2018	868	信義玻璃	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
31/07/2018	美國	標普/CaseShiller房價指數	五月	--	210.17
31/07/2018	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	五月	0.21%	0.20%
31/07/2018	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	五月	6.40%	6.56%
31/07/2018	美國	消費者信心指數	七月	126.27	126.40
31/07/2018	香港	港元貨幣供給 M1 (年比)	六月	--	11.90%
31/07/2018	香港	港元貨幣供給 M2 (年比)	六月	--	7.70%
31/07/2018	香港	港元貨幣供給 M3 (年比)	六月	--	7.80%
31/07/2018	歐元區	核心CPI(年比)	七月	1.00%	0.90%
31/07/2018	歐元區	CPI預估(年比)	七月	2.00%	2.00%
31/07/2018	歐元區	CPI預估(年比)	七月	2.00%	2.00%
31/07/2018	歐元區	失業率	六月	8.30%	8.40%
31/07/2018	美國	雇用成本指數	第二季	0.68%	--
31/07/2018	美國	芝加哥採購經理人指數	七月	61.90	64.10
31/07/2018	中國	製造業PMI	七月	51.30	51.50
31/07/2018	美國	個人消費支出核心指數(月比)	六月	0.12%	0.20%
31/07/2018	美國	個人支出	六月	0.40%	0.20%
31/07/2018	美國	個人消費支出核心指數(年比)	六月	1.97%	2.00%
31/07/2018	美國	個人消費支出平減指數(月比)	六月	0.10%	0.20%
31/07/2018	美國	個人消費支出平減指數 (年比)	六月	2.30%	2.30%
31/07/2018	美國	個人所得	六月	0.40%	0.40%
31/07/2018	歐元區	GDP經季調(季比)	第二季	0.43%	--
31/07/2018	歐元區	GDP經季調(年比)	第二季	2.20%	--

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