

宏觀焦點

美國股市週四個別發展，蘋果 (AAPL.US) 股價上漲，成為首家市值破萬億美元的公司。道瓊斯指數微跌至 25,326 點；標準普爾指數上升 0.5% 至 2,827 點；納斯達克指數上升 1.2% 至 7,803 點。

油價週四上升，因有報告預期美國原油庫存將回落。紐約 9 月期油上升 1.9% 至每桶 68.96 美元。金價下跌，因美元上升。紐約 12 月期金下跌 0.6% 至每盎司 1,220.1 美元。

香港和內地股市週四下跌。博彩股跑輸大市，永利澳門 (1128.HK) 次季業績遜預期，股價大跌 9.6%，銀河娛樂 (27.HK) 菲律賓長灘島新賭場項目煞停，股價下跌 5.3%；重型機械股也受壓，濰柴動力 (2338.HK) 遭券商看淡，下跌 12.0%。恒生指數下跌 2.2% 至 27,175 點，國企指數下跌 2.2% 至 10,733 點，香港股市成交金額增加 18.5% 至 1072 億港元。上證綜合指數下跌 2.0% 至 2,768 點，滬深兩市成交金額增加 18.1% 至人民幣 3,809 億元。

行業及公司新聞

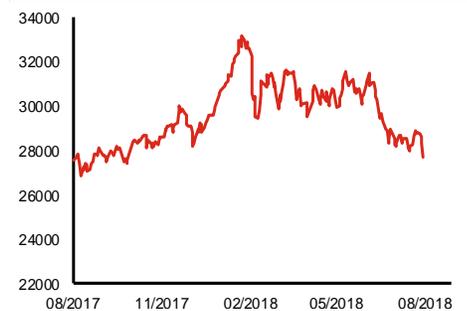
- 華潤啤酒 (291.HK) 宣布其控股股東將以 243.5 億港元向 Heineken (HEIA.NA) 配售擴大後股本 40% (相當於隱含價格 36.3 港元，較最後收盤價溢價 2.4%)，而控股股東之母公司將以 4.6 億歐元購買 Heineken 0.9% 股權。Heineken 將轉讓中國、香港及澳門業務予華潤啤酒。
- 當代置業 (1107.HK) 公布營運數據，2018 年首 7 月物業合約銷售額、物業合約銷售面積及銷售均價分別為人民幣 158 億元、147 萬平方米，及每平方米人民幣 10,789 元，分別同比增長 59.1%、47.0% 及 8.3%，其中 7 月份則分別按年上升 1.3 倍、1.7 倍及下跌 15.0%，雖均價有所下跌，但銷售狀況較上半年為佳。
- 長江實業 (1113.HK) 公布 2018 年中期業績，收入 241 億港元，按年下跌 19.2%，受惠於錄得出售投資物業之得益 118 億港元，股東應佔溢利同比增加 65.3% 至 248 億港元，而重估及出售投資物業前之溢利為 121 億港元，按年上升 20.1%。建議派發中期股息每股 0.47 港元，同比增長 11.9%。
- 恒達科技 (1725.HK) 就組裝及生產 PCBA 及全裝配電子產品提供綜合製造服務，公司的 PCBA 大致應用到三大行業的最終電子產品，分別是銀行及金融、電信及智能裝置；而全裝配電子產品在客戶各自品牌名下或其最終客戶品牌名下銷售，主要包括流動電話、投影機、mPOS 及太陽能逆變器，而流動電話及平板電腦的生產外判予獨立第三方公司。按 2017 年的收益計，公司於中國 EMS 市場的市場份額為 0.03%。2015-2017 年，公司收益分別為人民幣 1.8、2.7 及 3.7 億元，股東應佔溢利分別為人民幣 1,399、2,208 及 2,851 萬元。公司預計 2018 年溢利將同比減少，因上市開支導致行政開支增加所致。公司今天起至 8 月 8 日招股，預計 8 月 16 日上市，招股價介乎 1.7-2.0 港元，淨集資額約 1.0 億港元 (招股價中位數，90% 配售)，市值介乎 5.1-6.0 億港元，相當於 15.6-18.3 倍 2017 年市盈率。
- 廣汽集團 (2238.HK) 公布 2018 年 7 月份汽車銷量 17.0 萬輛，同比增長 7.2%，首 7 月累計銷量為 119 萬輛，按年增加 5.8%，7 月份銷量增速優於上半年。
- 麥迪森 (8057.HK) 宣布終止收購 BITPoint Japan 之 20% 股權，不過公司與目標公司合作發展虛擬貨幣交易平台及虛擬貨幣相關業務仍將有效。此外公司早前計劃將配售事項所得款淨額約 1.2 億港元用以收購撥資，因收購終止，因此決議將其用途變更為用於投資類似業務，現時正就有關投資之條款與一名獨立第三方進行磋商。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,175	-2.21	-2.91
國企指數	10,733	-2.19	-1.28
創業板指數	199	-2.87	-14.99
上證綜合指數	2,768	-2.00	-0.68
滬深 300 指數	3,371	-2.22	-1.12
日經 225 指數	22,513	-1.03	3.57
道瓊斯指數	25,326	-0.03	4.76
標普 500 指數	2,827	0.49	4.20
納斯達克指數	7,803	1.24	4.00
德國 DAX 指數	12,546	-1.50	1.60
法國 CAC 指數	5,461	-0.68	2.71
富時 100 指數	7,576	-1.01	-0.23

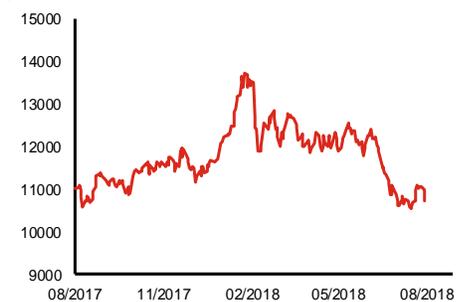
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	12.19	-7.30	-24.47
VHSI 指數	21.49	16.35	-6.44

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	68.96	1.92	-3.76
黃金	1,220.10	-0.61	-3.86
銅	6,172.00	-2.03	-5.88
鋁	2,052.00	-1.39	-2.96
小麥	582.75	0.69	16.09
玉米	381.25	0.46	5.15

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



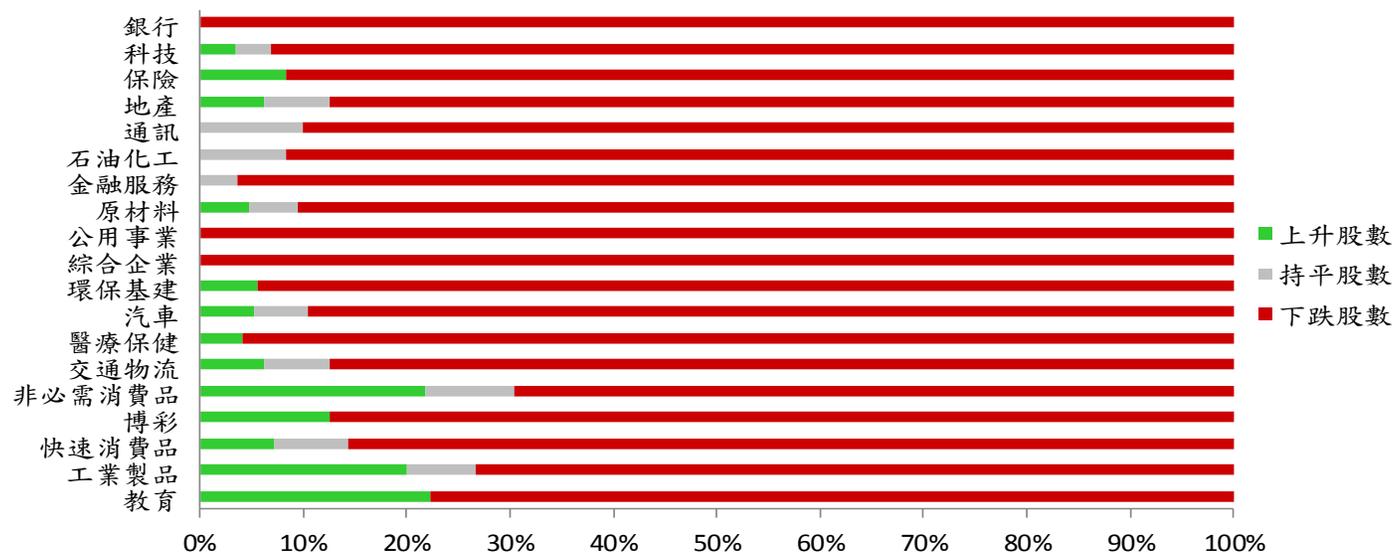
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	28,159	28,218	27,578	27,715	-2.21	20.5	349.3	1	49	0
國企指數	10,896	10,920	10,636	10,733	-2.19	25.9	284.6	1	49	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.91	0	0	15
科技	-2.46	1	1	27
保險	-1.97	1	0	11
地產	-2.29	2	2	28
通訊	-1.58	0	1	9
石油化工	-1.65	0	1	11
金融服務	-2.80	0	1	26
原材料	-2.84	1	1	19
公用事業	-1.69	0	0	18
綜合企業	-1.41	0	0	10
環保基建	-2.69	1	0	17
汽車	-2.30	1	1	17
醫療保健	-2.16	1	0	23
交通物流	-1.38	1	1	14
非必需消費品	-1.57	5	2	16
博彩	-4.54	1	0	7
快速消費品	-1.65	1	1	12
工業製品	-1.46	3	1	11
教育	-2.18	2	0	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	82.85	-2.36	83.68	-0.47	-0.99
中電控股	2	86.85	-1.14	87.17	-1.46	-0.37
中華煤氣	3	15.48	-2.15	15.66	-2.21	-1.15
匯豐控股	5	72.80	-1.95	73.17	-1.69	-0.51
電能實業	6	54.90	-0.36	55.34	0.71	-0.79
恒生銀行	11	204.00	-1.64	203.89	-2.24	0.05
恆基地產	12	42.05	-1.75	42.07	0.00	-0.06
新鴻基地產	16	119.50	-2.05	120.25	-1.92	-0.63
新世界發展	17	10.84	-1.63	10.68	-4.23	1.54
太古股份	19	84.05	-1.06	84.97	-0.69	-1.08
東亞銀行	23	30.10	-1.63	30.46	-2.02	-1.17
銀河娛樂	27	58.85	-5.31	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	42.75	-1.61	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.82	-3.32	12.95	0.00	-1.02
恆隆地產	101	16.04	-1.96	16.23	-1.62	-1.19
招商局港口	144	15.82	-2.22	16.47	0.00	-3.94
中國旺旺	151	6.35	-2.91	7.01	0.00	-9.43
吉利汽車	175	17.26	-4.00	17.30	-2.83	-0.24
中信股份	267	10.80	-2.35	10.80	-3.10	-0.01
萬洲國際	288	6.35	-1.85	6.35	-2.56	0.03
中國石化	386	7.38	-2.77	7.42	-0.92	-0.51
港交所	388	224.20	-2.18	224.69	-1.16	-0.22
中國海外	688	23.55	-1.88	23.30	-1.40	1.08
騰訊	700	345.00	-2.82	348.28	-2.38	-0.94
中國聯通	762	9.55	-2.55	9.58	-1.77	-0.36
領展房產基金	823	76.00	-2.63	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.84	-0.40	14.32	0.00	3.65
中國石油	857	5.69	-3.07	5.73	-1.56	-0.70
中海油	883	12.56	-3.24	12.75	-1.04	-1.50
建設銀行	939	6.93	-1.98	6.95	-1.08	-0.33
中國移動	941	69.10	-1.07	69.41	-0.36	-0.44
長江基建	1038	57.50	-0.09	58.20	-4.38	-1.20
恆安國際	1044	69.85	-0.99	69.28	-0.92	0.82
中國神華	1088	17.42	-1.36	17.39	-0.94	0.19
石藥集團	1093	20.50	-2.15	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.05	-1.99	28.47	0.00	-4.99
長實地產	1113	58.50	-2.58	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	65.90	-2.08	66.39	-1.30	-0.73
工商銀行	1398	5.69	-1.73	5.69	-0.68	-0.02
金沙中國	1928	38.30	-3.77	38.22	-2.82	0.22
九龍倉置業	1997	55.95	0.45	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.02	-2.99	12.30	0.00	-10.40
瑞聲科技	2018	94.45	-3.47	95.76	-1.01	-1.37
中國平安	2318	70.30	-2.83	70.65	-2.18	-0.49
蒙牛乳業	2319	23.40	-2.30	25.86	0.00	-9.53
舜宇光學科技	2382	122.80	-3.08	124.35	-7.63	-1.25
中銀香港	2388	37.00	-1.60	36.96	-1.77	0.11
中國人壽	2628	19.00	-2.66	19.03	-2.34	-0.14
交通銀行	3328	5.56	-1.07	5.75	0.00	-3.29
中國銀行	3988	3.61	-1.90	3.61	-1.23	0.11

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	2.59	-0.77	-64.39	中聯重科	1157	3.15	-1.25	-32.70
東北電氣	42	0.83	-5.68	-62.32	兗州煤業	1171	9.10	-3.50	-30.29
四川成渝	107	2.44	-2.40	-41.41	中國鐵建	1186	9.36	-0.74	-21.70
青島啤酒	168	42.05	-1.75	-13.81	比亞迪	1211	43.50	-3.01	-5.44
江蘇寧滬	177	9.41	-1.67	-3.83	農業銀行	1288	3.76	-1.31	-6.35
京城機電	187	1.78	-1.66	-68.01	新華保險	1336	34.15	-3.53	-33.80
廣州廣船	317	7.84	-2.00	-46.94	工商銀行	1398	5.69	-1.73	-8.82
馬鞍山鋼鐵	323	3.97	-0.75	-14.13	麗珠醫藥	1513	36.35	-2.94	-25.88
上海石油化工	338	4.78	-0.42	-20.63	中國中冶	1618	2.20	-3.08	-44.25
鞍鋼股份	347	7.70	-2.53	6.37	中國中車	1766	6.84	-0.58	-28.33
江西銅業	358	9.58	-2.54	-43.46	廣發證券	1776	10.54	-3.83	-29.32
中國石油化工	386	7.38	-2.77	-1.33	中國交通建設	1800	8.45	-1.63	-44.99
中國中鐵	390	6.75	-1.46	N/A	晨鳴紙業	1812	6.52	-2.69	-52.95
廣深鐵路	525	3.80	-3.80	-20.94	中煤能源	1898	3.11	-4.60	-42.93
深圳高速	548	7.02	-1.13	-21.34	中國遠洋	1919	3.24	-2.99	-34.47
南京熊貓電子	553	2.62	-4.73	-59.43	民生銀行	1988	5.64	-2.08	-15.67
鄭煤機	564	3.61	0.28	-44.20	金隅股份	2009	2.95	-3.91	-28.96
山東墨龍	568	1.36	-0.73	-72.99	中集集團	2039	8.81	-2.76	-34.36
北京北辰實業	588	2.47	-0.80	-39.18	復星醫藥	2196	36.75	-2.91	-10.46
中國東方航空	670	4.73	-2.47	-26.76	萬科企業	2202	23.35	-3.91	-4.80
山東新華製藥	719	4.62	-2.94	-44.22	金風科技	2208	9.51	-4.71	-36.86
中國國航	753	7.12	-0.28	-17.46	廣汽集團	2238	7.24	-3.21	-38.06
中興通訊	763	12.78	-4.77	-20.59	中國平安	2318	70.30	-2.83	5.19
中國石油	857	5.69	-3.07	-34.30	長城汽車	2333	5.60	-2.44	-41.26
白雲山	874	33.75	-1.32	-18.21	濰柴動力	2338	8.89	-11.98	-3.25
東江環保	895	12.48	5.23	-32.55	中國鋁業	2600	3.27	-5.76	-19.93
華能國際電力	902	5.65	-0.70	-38.05	中國太保	2601	29.50	-2.96	-19.34
安徽海螺水泥	914	48.50	-1.62	11.11	上海醫藥	2607	20.40	-2.39	-22.00
海信科龍	921	6.53	-6.58	-31.09	中國人壽	2628	19.00	-2.66	-25.59
建設銀行	939	6.93	-1.98	-10.37	上海電氣	2727	2.53	-3.44	N/A
大唐發電	991	2.12	-2.30	-41.89	中海集運	2866	1.21	-3.20	-56.77
安徽皖通高速	995	4.47	-1.54	-30.54	大連港	2880	1.10	-0.90	-50.57
中信銀行	998	4.86	-2.21	-27.83	中海油田	2883	6.86	-3.24	-33.18
儀征化纖	1033	1.03	-0.96	-51.99	紫金礦業	2899	2.81	-2.43	-27.10
重慶鋼鐵	1053	1.32	-0.75	-45.72	交通銀行	3328	5.56	-1.07	-12.36
中國南方航空	1055	5.35	-2.55	-31.72	福耀玻璃	3606	27.85	-2.45	-1.27
浙江世寶	1057	1.28	-2.29	-76.85	招商銀行	3968	29.55	-2.96	-5.23
天津創業環保	1065	3.46	-1.98	-66.26	中國銀行	3988	3.61	-1.90	-9.83
華電國際電力	1071	3.58	-1.65	-29.55	洛陽鉬業	3993	3.65	-3.95	-41.40
東方電氣	1072	4.77	-2.45	-41.84	中信證券	6030	14.88	-4.37	-19.53
中國神華	1088	17.42	-1.36	-13.57	中國光大銀行	6818	3.31	-2.36	-18.26
洛陽玻璃	1108	2.88	-3.68	-83.00	海通證券	6837	7.48	-3.11	-26.41
中海發展	1138	3.43	-2.28	-26.89	華泰證券	6886	11.84	-4.05	-29.36

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
03/08/2018	1866	中國心連心化肥	中期業績
03/08/2018	6038	信越控股	中期業績/股息
03/08/2018	51	海港企業	中期業績/股息
03/08/2018	45	大酒店	中期業績/股息
03/08/2018	316	東方海外國際	中期業績/股息
03/08/2018	432	盈大地產	中期業績/股息
03/08/2018	486	俄鋁	中期業績
03/08/2018	2239	國微技術	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
03/08/2018	歐元區	Markit歐元區綜合採購經理人指數	七月終值	54.30	54.30
03/08/2018	歐元區	Markit歐元區服務業採購經理人指數	七月終值	54.40	54.40
03/08/2018	中國	匯豐服務業PMI	七月	53.50	53.90
03/08/2018	歐元區	零售銷售(月比)	六月	0.30%	0.00%
03/08/2018	歐元區	零售銷售(年比)	六月	1.40%	1.40%
03/08/2018	美國	貿易收支	六月	-46.05bn	-43.10bn
03/08/2018	美國	ISM 非製造業綜合指數	七月	58.63	59.10
03/08/2018	美國	平均時薪-全部就業(月比)	七月	0.26%	0.20%
03/08/2018	美國	平均時薪-全部就業(年比)	七月	2.69%	2.70%
03/08/2018	美國	每週平均工時-全部就業	七月	34.50	34.50
03/08/2018	美國	私部門就業人口變動	七月	194.09k	202.00k
03/08/2018	美國	非農業就業人口變動	七月	194.19k	213.00k
03/08/2018	美國	家計部門就業變動	七月	--	--
03/08/2018	美國	製造業就業人口變動	七月	21.88k	36.00k
03/08/2018	美國	就業不足率(U6)	七月	--	7.80%
03/08/2018	美國	失業率	七月	3.90%	4.00%

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