

宏觀焦點

美國股市週三個別發展，受中美貿易戰升級及能源股大跌影響，但科技股上升部分抵消該等負面因素。道瓊斯指數下跌0.2%至25,584點；標準普爾指數微跌至2,858點；納斯達克指數微升0.1%至7,888點。

油價週三大跌，因中國7月原油進口量仍處於低位，加上EIA數據顯示美國原油庫存降幅少於預期。紐約9月期油大跌3.2%至每桶66.94美元。金價上升，紐約12月期金上升0.2%至每盎司1,221.0美元。

香港股市週三上升，內地股市下跌。油價上升帶動油氣股造好；長城汽車(2333.HK)7月汽車銷量同比倒退，股價大跌9.9%，拖累汽車股領跌，物業管理股也逆市下跌。個股方面，銀河娛樂(27.HK)公布2018年上半年股東應佔溢利同比大增55.6%，股價上升4.5%；國泰(293.HK)公布2018年上半年股東應佔虧損按年大幅收窄87.2%，但股價仍下跌1.8%；港交所(388.HK)公布2018年上半年股東應佔溢利按年增長44.3%，股價上升1.0%；統一(220.HK)公布中期業績後股價大跌12.3%。恒生指數上升0.4%至28,359點，國企指數上升0.3%至10,901點，香港股市成交金額增加4.6%至931億港元。上證綜合指數下跌1.3%至2,744點，滬深兩市成交金額減少1.3%至人民幣2,744億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的金侖控股(1783.HK)孖展錄得超額認購逾40倍。
- IGG(799.HK)公布2018年上半年業績，收入3.9億美元，同比增長42.0%，毛利率按年提升2.2個百分點至70.3%，但銷售及分銷費用及所得稅費用分別同比大增60.2%及72.2%抵消其利好，股東應佔溢利按年增長28.6%至9,861萬美元。建議派發中期股息每股17.7港仙(2017年中期及特別股息合共每股35.0港仙)。
- 永利澳門(1128.HK)控股股東公布2018年上半年業績，其中澳門業務經營收益24.5億美元，同比上升20.0%(二季度升幅為12.5%)，而經調整後的物業EBITDA按年增長31.0%至7.7億美元(二季度升幅為18.3%)。
- 美高梅中國(2282.HK)公布2018年上半年業績，經營收益90.7億港元，同比增長29.7%，然而，由於經營費用按年大增51.1%，經營利潤同比大跌53.3%至6.7億港元(經調整EBITDA為23.1億港元，按年上升2.9%)。融資成本按年大增2.6億港元但被所得稅收益同比增加4.8億港元抵消，股東應佔溢利7.0億港元，按年下降44.4%。建議派發中期股息每股0.064港元，同比大減44.8%。
- 保誠(2378.HK)公布2018年上半年業績，已賺毛保費213億英鎊，同比下跌3.5%，雖然基礎經營溢利按年上升2.0%至24.1億英鎊，但被英國年金組合再保險產生虧損5.1億英鎊抵消，股東應佔溢利13.6億英鎊，同比減少10.0%。建議派發中期股息每股15.67便士，按年增加8.1%。每股歐洲內含價值為18.3便士，同比上升16.8%。
- 同仁堂國藥(3613.HK)公布2018年上半年業績，收入7.6億港元，同比上升21.8%，由於毛利率按年略有下降，股東應佔溢利3.1億港元，同比增長19.5%。
- 高鑫零售(6808.HK)公布2018年上半年業績，營業額人民幣541億元，同比持平，雖然經營溢利按年倒退7.7%，但受惠於有效稅率同比下降，股東應佔溢利按年微升0.1%至人民幣17.6億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,359	0.39	-1.15
國企指數	10,901	0.32	1.23
創業板指數	198	-0.21	-12.58
上證綜合指數	2,744	-1.27	-2.52
滬深300指數	3,315	-1.61	-4.18
日經225指數	22,644	-0.08	2.36
道瓊斯指數	25,584	-0.18	3.26
標普500指數	2,858	-0.03	2.64
納斯達克指數	7,888	0.06	1.70
德國DAX指數	12,634	-0.12	0.71
法國CAC指數	5,502	-0.35	1.92
富時100指數	7,777	0.75	1.15

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	10.85	-0.73	-14.50
VHSI指數	17.75	-2.26	-12.56

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	66.94	-3.22	-7.15
黃金	1,221.00	0.22	-3.92
銅	6,175.00	0.68	-1.74
鋁	2,038.00	-0.24	1.25
小麥	591.25	0.21	12.86
玉米	385.00	0.13	4.97

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



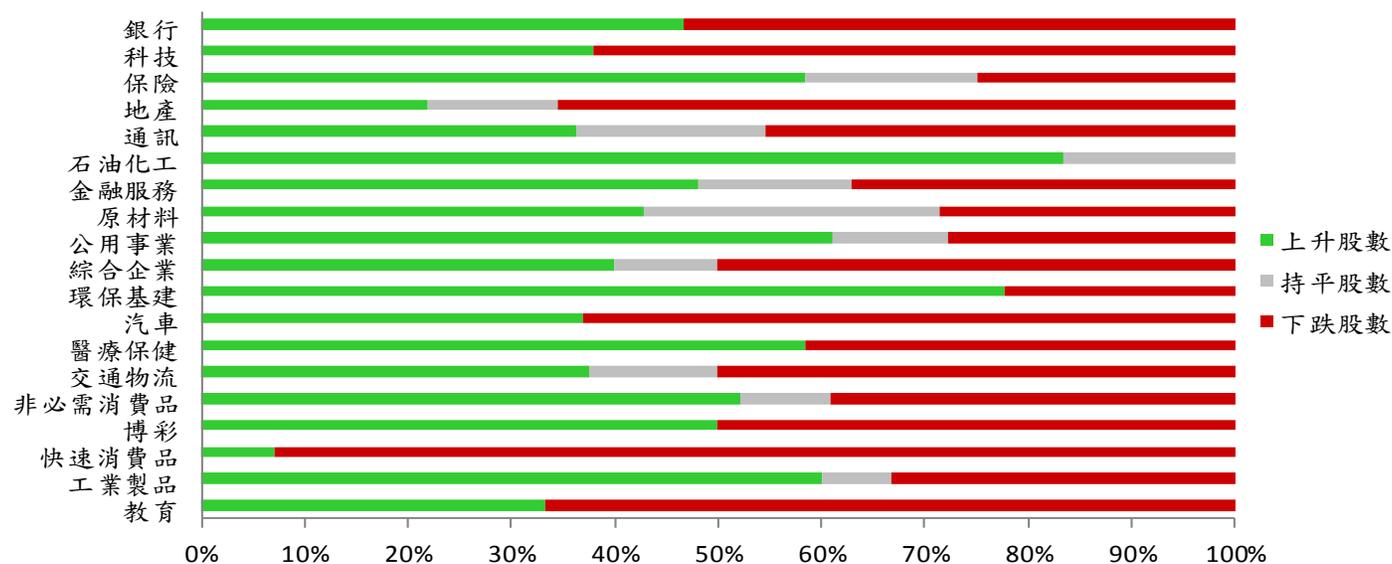
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	28,473	28,473	28,224	28,359	0.39	16.6	322.3	26	20	4
國企指數	10,941	10,941	10,845	10,901	0.32	21.5	245.1	26	19	5

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.16	7	0	8
科技	-0.52	11	0	18
保險	0.83	7	2	3
地產	-0.76	7	4	21
通訊	-0.21	4	2	5
石油化工	2.71	10	2	0
金融服務	0.03	13	4	10
原材料	0.26	9	6	6
公用事業	1.13	11	2	5
綜合企業	0.14	4	1	5
環保基建	0.69	14	0	4
汽車	-0.95	7	0	12
醫療保健	0.74	14	0	10
交通物流	0.25	6	2	8
非必需消費品	-0.11	12	2	9
博彩	-0.13	4	0	4
快速消費品	-2.25	1	0	13
工業製品	0.52	9	1	5
教育	-0.58	3	0	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	90.15	1.63	89.52	1.11	0.71
中電控股	2	91.80	-0.43	91.75	-0.51	0.05
中華煤氣	3	16.04	-0.74	16.05	-2.15	-0.07
匯豐控股	5	72.90	0.07	74.02	0.88	-1.51
電能實業	6	56.25	0.00	56.12	0.14	0.23
恒生銀行	11	216.00	1.89	215.85	0.95	0.07
恆基地產	12	42.60	-0.23	42.62	3.04	-0.05
新鴻基地產	16	122.90	0.33	123.03	-0.41	-0.11
新世界發展	17	11.04	0.55	11.11	2.17	-0.60
太古股份	19	86.80	0.00	87.20	-0.58	-0.46
東亞銀行	23	31.10	0.65	30.71	0.84	1.27
銀河娛樂	27	59.75	4.46	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	41.70	-2.57	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.92	-1.07	12.95	0.00	-0.24
恆隆地產	101	16.40	1.11	16.50	0.62	-0.60
招商局港口	144	16.26	0.87	15.90	0.00	2.25
中國旺旺	151	6.28	-1.10	7.01	0.00	-10.42
吉利汽車	175	16.80	-1.06	16.80	-1.88	0.00
中信股份	267	11.10	0.54	10.91	1.02	1.74
萬洲國際	288	6.05	-0.49	6.05	-0.71	0.04
中國石化	386	7.60	0.80	7.53	-0.51	0.97
港交所	388	229.00	0.97	228.56	0.48	0.19
中國海外	688	23.15	-2.73	23.15	-2.83	-0.02
騰訊	700	364.00	1.96	364.27	1.27	-0.07
中國聯通	762	9.53	0.42	9.54	-0.25	-0.15
領展房產基金	823	77.85	1.10	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	15.12	1.89	14.32	0.00	5.61
中國石油	857	6.07	3.23	5.95	0.95	2.01
中海油	883	13.08	1.55	12.84	-0.62	1.86
建設銀行	939	7.03	-0.42	7.00	-1.03	0.44
中國移動	941	70.10	0.14	70.73	0.65	-0.90
長江基建	1038	57.65	-0.17	58.68	0.00	-1.75
恆安國際	1044	67.35	-2.95	68.03	-2.61	-1.01
中國神華	1088	17.82	0.00	17.81	-0.17	0.07
石藥集團	1093	19.94	1.22	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.45	-2.14	28.47	0.00	-3.58
長實地產	1113	58.10	0.43	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.35	0.29	68.23	-0.17	0.18
工商銀行	1398	5.79	-0.17	5.75	-0.98	0.67
金沙中國	1928	38.80	1.31	38.54	0.70	0.68
九龍倉置業	1997	57.25	-0.26	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.42	-1.55	12.30	0.00	-7.14
瑞聲科技	2018	97.30	0.31	97.09	0.00	0.21
中國平安	2318	71.00	0.00	70.68	-0.44	0.45
蒙牛乳業	2319	22.95	-0.43	23.30	0.00	-1.48
舜宇光學科技	2382	127.20	0.39	127.99	2.94	-0.62
中銀香港	2388	39.00	-0.13	38.92	-0.30	0.19
中國人壽	2628	19.12	0.21	19.03	-0.08	0.49
交通銀行	3328	5.60	-0.36	5.75	0.00	-2.58
中國銀行	3988	3.63	-0.55	3.60	-1.59	0.76

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	0.80	-61.02	中聯重科	1157	3.10	-0.32	-34.63
東北電氣	42	0.80	0.00	-63.14	兗州煤業	1171	9.34	-0.95	-29.51
四川成渝	107	2.48	0.81	-39.84	中國鐵建	1186	9.81	0.82	-22.54
青島啤酒	168	40.80	-1.21	-5.48	比亞迪	1211	41.95	0.72	-4.59
江蘇寧滬	177	9.47	-0.63	-4.77	農業銀行	1288	3.78	-0.26	-8.05
京城機電	187	1.84	2.22	-67.50	新華保險	1336	33.50	-0.89	-32.50
廣州廣船	317	7.71	0.26	-46.54	工商銀行	1398	5.79	-0.17	-8.49
馬鞍山鋼鐵	323	4.13	0.00	-12.70	麗珠醫藥	1513	34.80	-0.71	-23.68
上海石油化工	338	4.75	1.50	-23.39	中國中冶	1618	2.25	0.90	-44.96
鞍鋼股份	347	7.98	-0.25	6.92	中國中車	1766	7.13	2.44	-27.63
江西銅業	358	9.66	0.42	-42.61	廣發證券	1776	10.48	0.77	-30.70
中國石油化工	386	7.60	0.80	-1.65	中國交通建設	1800	8.34	0.24	-46.52
中國中鐵	390	6.80	2.10	N/A	晨鳴紙業	1812	6.51	0.77	-53.45
廣深鐵路	525	3.95	0.77	-16.30	中煤能源	1898	3.26	-0.31	-43.22
深圳高速	548	7.11	1.57	-21.62	中國遠洋	1919	3.35	1.52	-32.93
南京熊貓電子	553	2.49	0.40	-62.22	民生銀行	1988	5.66	-0.18	-16.60
鄭煤機	564	3.86	4.32	-42.54	金隅股份	2009	2.98	0.00	-30.05
山東墨龍	568	1.37	0.74	-75.45	中集集團	2039	8.97	2.40	-33.12
北京北辰實業	588	2.55	1.19	-39.82	復星醫藥	2196	35.00	-1.69	-4.93
中國東方航空	670	4.65	-0.64	-25.15	萬科企業	2202	23.20	-1.28	-6.03
山東新華製藥	719	4.23	-0.94	-44.10	金風科技	2208	8.84	-1.89	-40.18
中國國航	753	6.80	-1.31	-18.77	廣汽集團	2238	7.17	-0.14	-38.96
中興通訊	763	11.90	-1.65	-20.28	中國平安	2318	71.00	0.00	5.91
中國石油	857	6.07	3.23	-34.41	長城汽車	2333	4.75	-9.87	-44.77
白雲山	874	32.00	-1.54	-18.37	濰柴動力	2338	8.91	0.91	-2.27
東江環保	895	12.00	0.50	-29.81	中國鋁業	2600	3.29	0.92	-21.29
華能國際電力	902	5.53	1.28	-32.26	中國太保	2601	30.50	1.67	-17.82
安徽海螺水泥	914	50.05	2.67	13.21	上海醫藥	2607	20.00	-0.25	-17.06
海信科龍	921	6.36	-2.90	-28.72	中國人壽	2628	19.12	0.21	-24.28
建設銀行	939	7.03	-0.42	-10.62	上海電氣	2727	2.60	1.56	-57.91
大唐發電	991	2.15	0.94	-41.85	中海集運	2866	1.23	1.65	-56.98
安徽皖通高速	995	4.43	0.00	-32.20	大連港	2880	1.11	0.00	-51.42
中信銀行	998	5.01	1.01	-26.05	中海油田	2883	7.80	10.48	-33.01
儀征化纖	1033	1.06	4.95	-52.90	紫金礦業	2899	2.85	0.35	-26.78
重慶鋼鐵	1053	1.35	-0.74	-45.06	交通銀行	3328	5.60	-0.36	-12.44
中國南方航空	1055	5.18	-1.15	-30.92	福耀玻璃	3606	27.15	-1.27	-0.90
浙江世寶	1057	1.28	0.00	-77.25	招商銀行	3968	30.25	0.33	-6.28
天津創業環保	1065	3.31	-1.49	-67.35	中國銀行	3988	3.63	-0.55	-10.44
華電國際電力	1071	3.54	1.43	-25.89	洛陽鉬業	3993	3.47	-1.70	-36.51
東方電氣	1072	4.75	0.64	-42.39	中信證券	6030	15.04	0.13	-18.29
中國神華	1088	17.82	0.00	-14.73	中國光大銀行	6818	3.31	0.30	-19.25
洛陽玻璃	1108	2.89	1.05	-82.71	海通證券	6837	7.25	0.14	-27.43
中海發展	1138	3.69	5.43	-24.39	華泰證券	6886	11.80	-0.67	-32.30

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
09/08/2018	941	中國移動	中期業績/股息
09/08/2019	1415	高偉電子	中期業績/股息
09/08/2020	3839	正大企業國際	中期業績/股息
09/08/2021	709	佐丹奴國際	中期業績/股息
09/08/2022	187	京城機電股份	中期業績
09/08/2023	945	宏利金融—S	業績
09/08/2024	66	港鐵公司	業績/中期股息
09/08/2025	368	中外運航運	中期業績/股息
09/08/2026	981	中芯國際	業績
09/08/2027	19	太古股份公司A	中期業績/第一中期息
09/08/2028	87	太古股份公司B	中期業績/第一中期息
09/08/2029	1972	太古地產	中期業績/第一中期息
09/08/2030	4	九龍倉集團	中期業績/股息
09/08/2031	1052	越秀交通基建	中期業績/股息
09/08/2031	1151	依利安達	第二季業績/中期股息
09/08/2031	982	華金國際資本	中期業績
09/08/2031	1328	精英國際	特別股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
09/08/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	八月四日	219.03k	218.00k
09/08/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	七月二十八日	1736.00k	1724.00k
09/08/2018	中國	生產者物價指數(年比)	七月	4.48%	4.70%
09/08/2018	中國	消費者物價指數(年比)	七月	1.94%	1.90%
09/08/2018	美國	躉售存貨	六月終值	0.06%	0.00%

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

買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下

行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，行業整體絕對收益率為-20%以下