

## 宏觀焦點

美國股市週二上升，因企業業績穩健加上土耳其憂慮緩和。道瓊斯指數上升0.4%至25,300點；標準普爾指數上升0.6%至2,840點；納斯達克指數上升0.7%至7,871點。

油價週二上升，美元走強抵消股市反彈帶來的利好，紐約9月期油下跌0.2%至每桶67.04美元。金價上升，紐約12月期金上升0.2%至每盎司1,200.7美元。

香港和內地股市週二下跌。科網軟件股領跌，其中閱文集團(772.HK)人民幣155億元收購控股股東騰訊(700.HK)電視劇業務，前者股價下挫17.0%，金山軟件(3888.HK)發布盈利預警，股價急跌18.8%；多隻教育股發布澄清公告指民促法修訂草案不會對營運造成重大不利影響，股價普遍反彈。個股方面，光大國際(257.HK)中期股東應佔溢利按年增加22.6%，同時宣布折讓31.4%供10，股價下跌21.1%；舜宇光學(2382.HK)上半年股東應佔溢利僅同比增長1.8%遠遜預期，股價大跌24.1%；安踏體育(2020.HK)中期股東應佔溢利按年大增34.0%，惟股價下跌10.1%。恒生指數下跌0.7%至27,753點，國企指數下跌0.2%至10,744點，香港股市成交金額增加22.7%至1,024億港元。上證綜合指數下跌0.2%至2,781點，滬深兩市成交金額減少11.9%至人民幣2,682億元。騰訊(700.HK)將於今日公布業績。

## 行業及公司新聞

- 萬洲國際(288.HK)公布2018年上半年業績，收入112億美元，按年上升4.8%，但由於美國生鮮豬肉經營利潤轉盈為虧(利潤同比減少2.1億美元)，股東應佔溢利5.1億美元，按年下跌7.7%。建議派發中期股息每股0.05港元，同比持平。
- IGG(799.HK)昨天回購178萬股，相當於現有股本0.136%，累計購回但尚未註銷之股份為0.485%。
- 耐世特(1316.HK)公布2018年上半年業績，收入20.5億美元，同比上升3.7%(匯率調整後增幅為1.1%)，受惠於有效稅率下降抵消毛利率下降的負面影響，股東應佔溢利按年增長11.1%至2.0億美元。截止6月底，公司已簽約訂單量環比增加4.2%至249億美元。
- 安踏體育(2020.HK)於昨天收盤後舉行業績發布會，公司目標2018年全年收入增速與上半年相若，而Fila 2017-2020年收入之複合年均增長率預期從此前約30%上調至50%。上半年毛利率改善主要受惠於毛利率較高的Fila及電商渠道貢獻增加。下半年推廣費用佔收入比重預計與上半年相若，上半年佔收入比重上升大部分與奧運會有關。Fila經營溢利率已與Anta相若，但其他品牌於上半年錄得人民幣數千萬元的虧損，並由於下半年可能更大投入推廣新品牌，虧損幅度或有機會環比增加，但預期此後每年收窄。
- 舜宇光學(2382.HK)於昨天舉行業績發布會，公司目標2018年手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組出貨量增速分別為45%-50%(此前為30%-35%)、30%-35%(與此前目標一致)及約20%(此前為15%-20%)，較此前預期略有上調。上半年毛利率同比下跌，公司認為若人民幣匯率沒有大幅波動、內部調整效率改善、及客戶採用更多附加值較高之產品、下半年毛利率環比改善機會率較高。上半年經營費用佔收入比重僅為6.9%，雖然公司表示下半年研發開支佔收入比重預計將環比上升，但2018年經營費用佔收入比重預期約為8%，為此前8.0%-8.5%目標之上限。2018年資本開支預測則從約人民幣20億元增加至約26億元，主要因手機鏡頭板塊及新基地之開支有所增加。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,753	-0.66	-2.71
國企指數	10,744	-0.21	-0.02
創業板指數	193	-0.85	-12.07
上證綜合指數	2,781	-0.18	-1.77
滬深300指數	3,373	-0.51	-3.43
日經225指數	22,356	2.28	-1.02
道瓊斯指數	25,300	0.45	1.12
標普500指數	2,840	0.64	1.38
納斯達克指數	7,871	0.65	0.57
德國DAX指數	12,359	0.00	-1.45
法國CAC指數	5,403	-0.16	-0.48
富時100指數	7,612	-0.40	-0.66

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.31	-9.95	9.28
VHSI指數	20.04	-2.10	8.56

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	67.04	-0.24	-4.69
黃金	1,200.70	0.15	-4.09
銅	6,153.50	-0.59	-3.09
鋁	2,082.00	-1.09	1.92
小麥	561.25	1.40	9.61
玉米	376.50	1.62	6.13

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



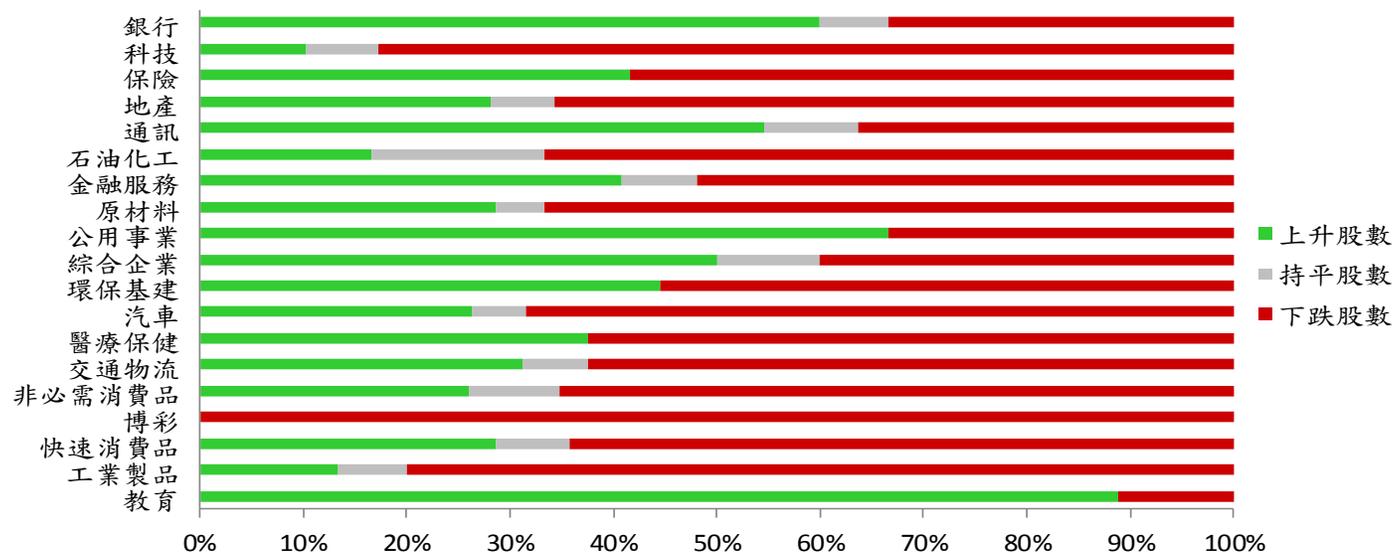
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 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	27,938	27,947	27,523	27,753	-0.66	15.4	288.2	22	25	3
國企指數	10,802	10,802	10,638	10,744	-0.21	18.3	244.2	22	25	3

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.21	9	1	5
科技	-4.92	3	2	24
保險	-0.25	5	0	7
地產	-0.84	9	2	21
通訊	0.61	6	1	4
石油化工	-0.70	2	2	8
金融服務	-0.29	11	2	14
原材料	-1.35	6	1	14
公用事業	0.55	12	0	6
綜合企業	-0.08	5	1	4
環保基建	-1.45	8	0	10
汽車	-0.92	5	1	13
醫療保健	-0.21	9	0	15
交通物流	-0.44	5	1	10
非必需消費品	-1.30	6	2	15
博彩	-3.34	0	0	8
快速消費品	-1.44	4	1	9
工業製品	-1.77	2	1	12
教育	5.31	8	0	1



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	88.95	1.66	88.86	1.84	0.10
中電控股	2	93.20	3.33	93.14	3.17	0.06
中華煤氣	3	16.18	1.51	16.64	4.18	-2.78
匯豐控股	5	72.35	0.35	72.25	0.07	0.14
電能實業	6	56.20	1.81	55.58	0.28	1.12
恒生銀行	11	209.80	0.96	211.36	1.62	-0.74
恆基地產	12	41.60	0.73	40.66	-1.99	2.30
新鴻基地產	16	120.70	0.42	121.95	0.49	-1.02
新世界發展	17	10.76	-0.37	10.83	0.00	-0.67
太古股份	19	88.05	0.17	88.86	0.58	-0.91
銀河娛樂	27	55.75	-3.63	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	39.80	0.76	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.84	1.58	12.66	0.00	1.41
恆隆地產	101	15.56	-0.26	15.99	0.44	-2.69
中國旺旺	151	6.06	1.17	7.01	0.00	-13.57
吉利汽車	175	16.00	-3.73	16.03	-3.69	-0.16
中信股份	267	11.06	1.84	10.89	0.00	1.58
萬洲國際	288	6.07	0.50	6.02	-0.39	0.75
中國石化	386	7.38	1.37	7.34	1.38	0.50
港交所	388	224.20	-1.49	225.92	-0.96	-0.76
中國海外	688	23.35	0.00	23.17	-1.27	0.76
騰訊	700	348.60	-3.43	346.97	-3.39	0.47
中國聯通	762	9.29	-0.11	9.36	0.17	-0.72
領展房產基金	823	76.90	0.26	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.68	1.66	14.32	0.00	2.53
中國石油	857	5.87	1.03	5.85	1.73	0.32
中海油	883	12.50	0.00	12.51	0.53	-0.11
建設銀行	939	6.91	-0.29	6.92	0.09	-0.08
中國移動	941	71.00	0.78	71.04	0.96	-0.06
長江基建	1038	57.15	-0.35	58.69	0.00	-2.62
恆安國際	1044	66.05	0.46	65.94	1.62	0.17
中國神華	1088	17.18	-0.81	17.03	-1.14	0.85
石藥集團	1093	19.26	-3.70	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.10	-1.99	27.50	0.00	-1.45
長實地產	1113	56.90	-0.35	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.20	-5.38	10.52	0.00	-3.03
友邦保險	1299	68.00	-0.22	68.54	0.23	-0.79
工商銀行	1398	5.71	-0.17	5.71	0.17	0.05
金沙中國	1928	36.65	-2.91	36.47	-3.33	0.49
九龍倉置業	1997	54.10	0.37	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.22	-1.75	12.30	0.00	-8.78
瑞聲科技	2018	85.75	-7.15	85.80	-6.22	-0.06
申洲國際	2313	93.10	-3.62	92.55	-4.07	0.59
中國平安	2318	70.35	-1.05	70.65	-0.77	-0.42
蒙牛乳業	2319	22.30	-2.19	24.30	0.00	-8.21
舜宇光學科技	2382	91.90	-24.11	93.10	-18.77	-1.29
中銀香港	2388	38.65	-0.39	38.59	-0.49	0.16
中國人壽	2628	18.88	-0.42	18.95	0.17	-0.37
交通銀行	3328	5.54	0.54	5.75	0.00	-3.64
中國銀行	3988	3.56	0.00	3.57	0.57	-0.28

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	2.36	0.43	-61.46	中聯重科	1157	3.04	-0.98	-36.07
東北電氣	42	0.78	-2.50	-65.63	兗州煤業	1171	9.34	0.54	-30.53
四川成渝	107	2.47	0.41	-39.50	中國鐵建	1186	9.71	0.62	-22.10
青島啤酒	168	38.50	-4.47	-12.69	比亞迪	1211	44.45	0.11	-9.67
江蘇寧滬	177	9.49	1.28	-2.78	農業銀行	1288	3.76	1.08	-7.12
京城機電	187	1.85	0.00	-67.62	新華保險	1336	33.35	-0.74	-34.38
廣州廣船	317	7.69	-1.16	-47.56	工商銀行	1398	5.71	-0.17	-6.93
馬鞍山鋼鐵	323	4.10	-0.49	-14.60	麗珠醫藥	1513	33.70	-4.80	-28.82
上海石油化工	338	4.55	-1.09	-25.97	中國中冶	1618	2.20	0.46	-46.11
鞍鋼股份	347	7.68	-1.41	5.40	中國中車	1766	7.24	-0.28	-28.26
江西銅業	358	9.33	-1.17	-45.09	廣發證券	1776	10.42	0.00	-31.19
中國石油化工	386	7.38	1.37	-2.39	中國交通建設	1800	8.23	1.11	-46.18
中國中鐵	390	6.87	2.23	N/A	晨鳴紙業	1812	6.10	-4.69	-29.80
廣深鐵路	525	3.84	-0.52	-19.44	中煤能源	1898	3.19	0.95	-44.61
深圳高速	548	7.14	1.85	-20.54	中國遠洋	1919	3.28	-0.30	-34.78
南京熊貓電子	553	2.46	-0.40	-63.93	民生銀行	1988	5.60	-0.18	-16.20
鄭煤機	564	3.91	-0.76	-42.28	金隅股份	2009	2.92	0.34	-30.98
山東墨龍	568	1.38	0.00	-74.84	中集集團	2039	8.72	0.00	-36.01
北京北辰實業	588	2.58	0.39	-38.35	復星醫藥	2196	35.55	-1.52	-9.32
中國東方航空	670	4.50	-2.17	-26.79	萬科企業	2202	24.10	-1.43	-5.31
山東新華製藥	719	4.20	-1.87	-46.23	金風科技	2208	8.83	-1.56	-39.93
中國國航	753	6.61	-1.64	-21.35	廣汽集團	2238	7.29	-1.62	-39.40
中興通訊	763	13.64	4.76	-26.62	中國平安	2318	70.35	-1.05	4.47
中國石油	857	5.87	1.03	-36.53	長城汽車	2333	4.73	-0.42	-44.47
白雲山	874	31.50	-4.83	-22.62	濰柴動力	2338	8.72	1.99	-2.59
東江環保	895	11.50	-0.17	-27.45	中國鋁業	2600	3.16	-3.07	-26.30
華能國際電力	902	5.22	0.58	-35.44	中國太保	2601	30.75	-0.97	-19.39
安徽海螺水泥	914	49.65	1.74	12.45	上海醫藥	2607	20.10	-1.95	-20.32
海信科龍	921	6.40	0.79	-29.14	中國人壽	2628	18.88	-0.42	-25.22
建設銀行	939	6.91	-0.29	-9.29	上海電氣	2727	2.57	0.78	-56.91
大唐發電	991	2.05	0.49	-43.47	中海集運	2866	1.19	-0.83	-57.23
安徽皖通高速	995	4.39	-1.13	-33.51	大連港	2880	1.10	0.92	-51.53
中信銀行	998	4.91	0.82	-26.40	中海油田	2883	7.32	-0.81	-40.45
儀征化纖	1033	1.02	-0.97	-54.60	紫金礦業	2899	2.80	-2.44	-27.57
重慶鋼鐵	1053	1.28	-2.29	-47.79	交通銀行	3328	5.54	0.54	-11.99
中國南方航空	1055	5.10	-0.97	-32.24	福耀玻璃	3606	27.00	1.69	-1.84
浙江世寶	1057	1.29	0.78	-77.19	招商銀行	3968	29.15	-1.69	-7.08
天津創業環保	1065	3.31	-0.30	-67.71	中國銀行	3988	3.56	0.00	-11.06
華電國際電力	1071	3.20	0.95	-28.78	洛陽鉬業	3993	3.52	-3.03	-38.39
東方電氣	1072	4.72	-0.84	-44.07	中信證券	6030	14.56	-2.54	-21.14
中國神華	1088	17.18	-0.81	-15.83	中國光大銀行	6818	3.28	0.31	-18.98
洛陽玻璃	1108	2.90	2.11	-82.99	海通證券	6837	7.31	0.14	-26.32
中海發展	1138	3.50	-1.41	-29.12	華泰證券	6886	12.02	-0.17	-30.47

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
15/08/2018	700	騰訊控股	中期業績/股息
15/08/2018	2588	中銀航空租賃	中期業績/股息
15/08/2018	2600	中國鋁業	中期業績
15/08/2018	3818	中國動向	中期業績/股息
15/08/2018	762	中國聯通	中期業績/股息
15/08/2018	512	遠大醫藥	中期業績
15/08/2018	884	旭輝控股集團	中期業績/股息
15/08/2018	268	金蝶國際	中期業績/股息
15/08/2018	3380	龍光地產	中期業績/股息
15/08/2018	894	萬裕科技	中期業績/股息
15/08/2018	1107	當代置業	中期業績/股息
15/08/2018	3636	保利文化	中期業績/股息
15/08/2018	631	三一國際	中期業績/股息
15/08/2018	669	創科實業	中期業績/股息
15/08/2018	1685	博耳電力	中期業績/股息
15/08/2018	826	天工國際	中期業績
15/08/2018	2393	巨星醫療控股	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
15/08/2018	美國	MBA 貸款申請指數	八月十日	--	-3.00%
15/08/2018	美國	單位勞工成本	第二季初值	0.20%	--
15/08/2018	美國	非農業生產力	第二季初值	2.24%	--
15/08/2018	美國	先期零售銷售	七月	0.11%	0.50%
15/08/2018	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	七月	0.38%	0.30%
15/08/2018	美國	零售銷售(控制組)	七月	0.39	0.00
15/08/2018	美國	零售銷售額 不含汽車	七月	0.31%	0.40%
15/08/2018	美國	企業存貨	六月	0.12%	0.40%
15/08/2018	美國	產能利用率	七月	78.16%	78.00%
15/08/2018	美國	製造業(SIC)工業生產	七月	0.33%	0.80%
15/08/2018	美國	工業生產	七月	0.30%	0.60%

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