

宏觀焦點

美國股市週一休市。中國將於未來三年向非洲提供 600 億美元援助。美國將公布 ISM 製造業數據。

香港和內地股市週一下跌。歐洲解除針對中國太陽能面板反傾銷及反補貼限制措施，光伏太陽能股造好，保利協鑫能源 (3800.HK) 股價大漲 11.3%；長城汽車 (2333.HK) 哈弗 SUV 展開減價促銷，公司股價下跌 6.6%，拖累整個板塊走低。個股方面，中國重汽 (3808.HK) 2018 年上半年股東應佔溢利按年大增 68.9% 勝預期，股價逆市上升 13.3%；新高教 (2001.HK) 中期核心股東應佔溢利按年上升 15.4%，但股價下跌 4.1%。恒生指數下跌 0.6% 至 27,713 點，國企指數下跌 0.6% 至 10,814 點，香港股市成交金額減少 27.0% 至 789 億港元。上證綜合指數下跌 0.2% 至 2,721 點，滬深兩市成交金額減少 1.6% 至人民幣 2,437 億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的中國春來教育 (1969.HK)、華領醫藥 (2552.HK) 孖展認購尚未足額，創陞控股 (2680.HK) 錄得超額認購逾 18 倍。
- 國浩集團 (53.HK) 公布 2018 財年 (截止 6 月 30 日) 收益 306 億港元，同比大增 1.2 倍，但由於其他收入按年大減 42.4 億港元、投資物業重估盈餘同比減少 4.8 億港元、及稅項開支按年大增 9.6 億港元，股東應佔溢利按年倒退 20.0% 至 49.0 億港元。不建議派發末期股息 (去年末期為每股 3.0 港元)。現價相當於 8.7 倍 2018 財年市盈率。
- 建業地產 (832.HK) 公布 2018 年首 8 月合同銷售金額、合同銷售建築面積及平均銷售價格分別為人民幣 318 億元、432 萬平方米及每平方米人民幣 7,358 元，同比分別上升 86.0%、60.4% 及 16.0%。其中 8 月份合同銷售金額及合同銷售建築面積分別按年大增 1.2 倍及 1.4 倍，但平均銷售價格則同比減少 8.6%，8 月合約銷售增速遠優於首 7 月。
- 珠江鋼管 (1938.HK) 公布公司於 2018 年 7 月及 8 月收到超過 15 萬噸的新鋼管訂單，連同上半年收到的訂單，公司截至 2018 年 8 月份的新鋼管訂單總數超過 34 萬噸，已接近回復正常年份水平。
- 廣汽集團 (2238.HK) 公布 2018 年首 8 月汽車銷量為 54.6 萬輛，同比減少 10.7%，但 8 月銷量按年增加 3.8% 至 6.8 萬輛，遠優於首 7 月及 7 月銷量分別倒退 12.5% 及 13.2%。
- 富力地產 (2777.HK) 公布 2018 年首 8 月權益合約銷售金額、銷售面積及銷售均價分別為人民幣 767 億元、582 萬平方米及每平方米人民幣 13,178 元，同比分別上升 47.5%、43.4% 及 2.9%。其中 8 月份分別按年上升 27.8%、9.3% 及 16.9%，權益合約銷售增速遠差於首 7 月。
- 融信中國 (3301.HK) 公布 2018 年首 8 月合約銷售金額及合約建築面積分別為人民幣 749 億元及 340 萬平方米，同比分別大增 208.5% 及 217.4%，但平均合約售價按年減少 2.8% 至每平方米人民幣 22,000 元。其中 8 月份分別按年上升 77.9%、36.6% 及 30.0%，銷售增速較首 7 月明顯回落，但平均合約售價則大幅上升。
- 中國恒大 (3333.HK) 公布 2018 年首 8 月物業合約銷售金額、合約銷售面積及銷售均價分別為人民幣 3,851 億元、3,664 萬平方米及每平方米人民幣 10,510 元，同比分別上升 19.7%、12.8% 及 6.1%。其中 8 月份分別按年上升 20.4%、15.0% 及 4.7%，銷售狀況與首 7 月相若，但較 7 月份之分別下跌 7.9%、減少 14.4% 及上升 7.6% 有大幅改善。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,713	-0.63	0.13
國企指數	10,814	-0.57	1.12
創業板指數	198	-0.96	-0.75
上證綜合指數	2,721	-0.17	-0.72
滬深 300 指數	3,322	-0.38	0.20
日經 225 指數	22,707	-0.69	0.46
道瓊斯指數	25,965	0.00	0.00
標普 500 指數	2,902	0.00	0.00
納斯達克指數	8,110	0.00	0.00
德國 DAX 指數	12,346	-0.14	-2.14
法國 CAC 指數	5,414	0.13	-1.19
富時 100 指數	7,505	0.97	-2.02

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	12.86	0.00	0.00
VHSI 指數	19.63	0.51	-2.68

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	69.80	0.00	0.00
黃金	1,206.70	0.00	0.00
銅	5,975.00	-1.50	-3.85
鋁	2,125.00	-0.33	3.40
小麥	545.50	0.00	0.00
玉米	365.00	0.00	0.00

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



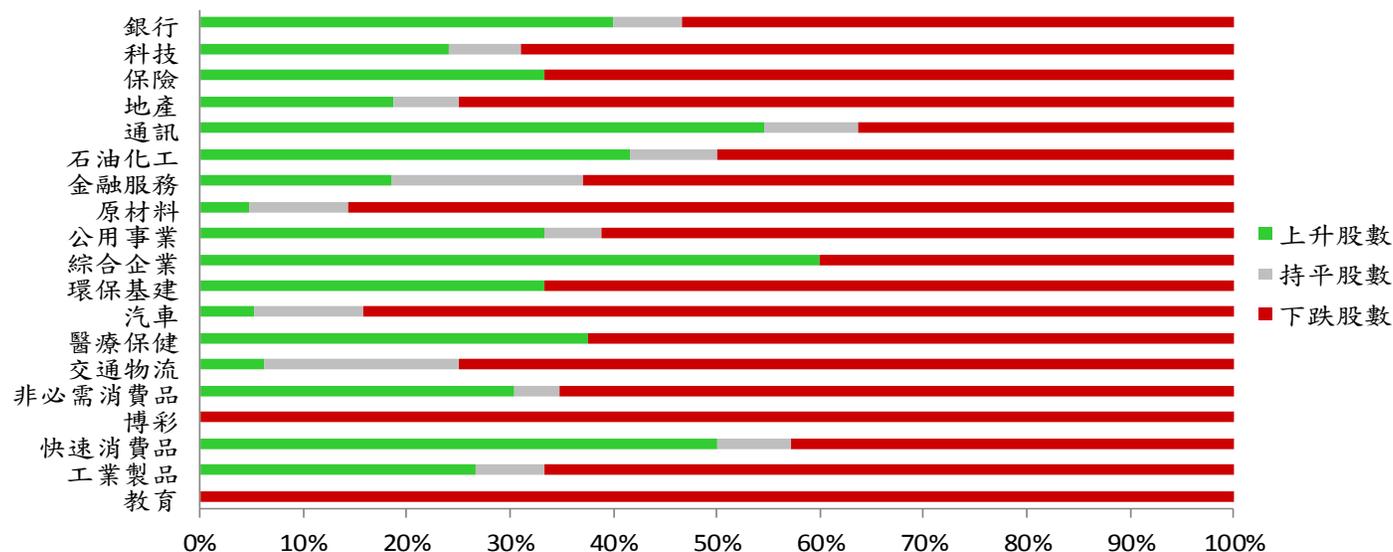
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	27,809	27,822	27,577	27,713	-0.63	14.4	470.6	15	35	0
國企指數	10,836	10,876	10,755	10,814	-0.57	17.7	402.5	14	34	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.09	6	1	8
科技	-1.66	7	2	20
保險	-0.23	4	0	8
地產	-1.81	6	2	24
通訊	0.00	6	1	4
石油化工	-0.31	5	1	6
金融服務	-1.05	5	5	17
原材料	-1.72	1	2	18
公用事業	-0.47	6	1	11
綜合企業	0.43	6	0	4
環保基建	0.34	6	0	12
汽車	-3.88	1	2	16
醫療保健	-1.38	9	0	15
交通物流	-1.15	1	3	12
非必需消費品	-0.52	7	1	15
博彩	-2.16	0	0	8
快速消費品	-0.18	7	1	6
工業製品	0.41	4	1	10
教育	-3.12	0	0	9



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	88.55	-1.15	89.29	1.29	-0.83
中電控股	2	92.70	1.16	91.57	-0.51	1.24
中華煤氣	3	16.10	-0.37	16.37	1.46	-1.63
匯豐控股	5	68.35	-0.73	69.09	-0.74	-1.07
電能實業	6	55.10	0.09	55.38	-0.49	-0.50
恒生銀行	11	210.40	-1.13	213.98	1.32	-1.67
恆基地產	12	41.10	-0.96	40.58	-2.93	1.27
新鴻基地產	16	115.80	-0.60	117.59	-0.47	-1.52
新世界發展	17	10.44	-0.38	10.40	-3.78	0.38
太古股份	19	89.45	0.79	89.76	-1.25	-0.35
銀河娛樂	27	57.20	-1.55	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	40.30	-0.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.10	-1.50	13.41	0.00	-2.29
恆隆地產	101	15.60	0.65	15.76	0.00	-1.03
中國旺旺	151	6.45	0.62	7.01	0.00	-8.01
吉利汽車	175	15.94	-4.44	16.65	0.20	-4.27
中信股份	267	11.18	0.18	11.16	0.67	0.16
萬洲國際	288	6.08	2.70	5.95	-0.30	2.15
中國石化	386	7.69	-0.21	7.80	0.28	-1.35
港交所	388	222.00	-0.63	223.60	-1.06	-0.71
中國海外	688	24.65	-0.80	24.80	0.00	-0.62
騰訊	700	332.80	-2.12	338.63	0.37	-1.72
中國聯通	762	9.05	-0.88	9.20	0.34	-1.63
領展房產基金	823	78.15	-0.06	N/A	-0.91	N/A
華潤電力	836	14.06	-0.57	N/A	N/A	N/A
中國石油	857	5.72	-2.05	5.81	-0.90	-1.61
中海油	883	13.84	-0.29	13.95	1.25	-0.79
建設銀行	939	6.93	-0.29	6.94	0.45	-0.07
中國移動	941	74.65	1.15	75.34	0.88	-0.92
長江基建	1038	58.05	1.13	58.06	-0.83	-0.01
恆安國際	1044	71.35	0.99	70.31	-1.16	1.48
中國神華	1088	17.24	-1.49	17.39	0.89	-0.85
石藥集團	1093	19.60	-1.01	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	26.75	-2.19	27.87	0.00	-4.01
長實地產	1113	55.50	0.04	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	9.65	-2.92	9.98	0.00	-3.30
友邦保險	1299	67.65	-0.07	67.62	0.66	0.04
工商銀行	1398	5.77	-0.17	5.77	0.72	-0.03
金沙中國	1928	37.35	-2.48	38.24	-0.04	-2.32
九龍倉置業	1997	51.55	-0.96	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.40	-2.40	11.45	0.00	-0.45
瑞聲科技	2018	86.30	-0.80	86.11	4.18	0.22
申洲國際	2313	102.50	-0.49	103.62	1.93	-1.08
中國平安	2318	75.85	0.33	75.75	0.57	0.13
蒙牛乳業	2319	22.80	0.66	24.29	0.00	-6.15
舜宇光學科技	2382	98.25	-1.50	103.11	0.00	-4.72
中銀香港	2388	38.35	0.13	38.38	1.60	-0.08
中國人壽	2628	17.76	0.11	17.79	-1.13	-0.15
交通銀行	3328	5.66	-0.18	5.75	0.00	-1.55
中國銀行	3988	3.52	-0.28	3.52	-1.15	0.01

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	2.22	-0.45	-62.75	中聯重科	1157	2.90	0.69	-34.18
東北電氣	42	0.75	1.35	-68.66	兗州煤業	1171	8.88	-2.09	-29.89
四川成渝	107	2.39	1.70	-39.61	中國鐵建	1186	9.38	-1.16	-21.75
青島啤酒	168	37.00	-0.80	-6.42	比亞迪	1211	46.15	-1.07	-8.14
江蘇寧滬	177	9.89	-0.30	-3.73	農業銀行	1288	3.81	0.26	-9.02
京城機電	187	1.73	-1.14	-69.74	新華保險	1336	35.30	-0.70	-34.76
廣州廣船	317	6.22	-5.04	-50.17	工商銀行	1398	5.77	-0.17	-7.63
馬鞍山鋼鐵	323	4.08	-0.73	-9.76	麗珠醫藥	1513	30.60	-3.47	-31.66
上海石油化工	338	4.54	-1.52	-28.64	中國中冶	1618	2.09	-2.79	-47.19
鞍鋼股份	347	7.36	-4.66	5.57	中國中車	1766	6.47	-0.46	-30.74
江西銅業	358	9.04	-2.80	-44.93	廣發證券	1776	9.68	-1.73	-37.63
中國石油化工	386	7.69	-0.21	-1.84	中國交通建設	1800	7.71	-1.03	-46.21
中國中鐵	390	6.70	-1.18	-19.22	晨鳴紙業	1812	5.33	-2.20	-29.69
廣深鐵路	525	3.37	-1.75	-21.25	中煤能源	1898	3.25	-2.69	-45.04
深圳高速	548	7.46	-1.97	-22.71	中國遠洋	1919	3.12	-4.59	-32.70
南京熊貓電子	553	2.47	1.23	-62.92	民生銀行	1988	5.66	0.71	-17.73
鄭煤機	564	4.14	3.24	-43.42	金隅股份	2009	2.90	-0.68	-30.94
山東墨龍	568	1.28	-0.78	-74.06	中集集團	2039	8.28	-0.84	-34.81
北京北辰實業	588	2.39	0.00	-44.15	復星醫藥	2196	29.40	-7.26	-9.15
中國東方航空	670	4.97	-1.00	-23.40	萬科企業	2202	26.05	-4.23	-3.85
山東新華製藥	719	4.08	-1.69	-45.44	金風科技	2208	8.32	-0.95	-40.96
中國國航	753	7.13	-3.13	-18.34	廣汽集團	2238	8.00	-6.10	-31.96
中興通訊	763	14.48	-4.99	-30.65	中國平安	2318	75.85	0.33	5.11
中國石油	857	5.72	-2.05	-38.39	長城汽車	2333	4.51	-6.63	-44.63
白雲山	874	29.30	1.38	-30.56	濰柴動力	2338	8.69	4.45	-6.74
東江環保	895	9.77	-0.31	-31.01	中國鋁業	2600	3.22	-3.01	-31.06
華能國際電力	902	5.05	0.20	-39.70	中國太保	2601	29.05	-0.68	-23.87
安徽海螺水泥	914	48.40	1.26	13.86	上海醫藥	2607	20.55	-0.24	-16.53
海信科龍	921	6.49	2.20	-33.08	中國人壽	2628	17.76	0.11	-30.21
建設銀行	939	6.93	-0.29	-12.44	上海電氣	2727	2.42	-1.63	-57.33
大唐發電	991	1.99	-1.00	-44.91	中海集運	2866	1.13	-0.88	-57.29
安徽皖通高速	995	4.56	0.22	-27.54	大連港	2880	1.06	0.00	-52.50
中信銀行	998	4.87	-0.61	-29.21	中海油田	2883	6.97	0.14	-42.19
儀征化纖	1033	1.02	0.99	-54.99	紫金礦業	2899	2.89	-1.37	-25.46
重慶鋼鐵	1053	1.18	-1.67	-49.47	交通銀行	3328	5.66	-0.18	-12.92
中國南方航空	1055	5.11	-1.54	-32.90	福耀玻璃	3606	28.55	-1.38	-3.74
浙江世寶	1057	1.20	-1.64	-76.72	招商銀行	3968	30.10	0.00	-7.02
天津創業環保	1065	3.10	-1.90	-67.02	中國銀行	3988	3.52	-0.28	-13.81
華電國際電力	1071	2.87	-1.71	-31.46	洛陽鉬業	3993	3.21	-0.31	-41.01
東方電氣	1072	4.37	0.46	-47.02	中信證券	6030	13.96	-0.71	-24.58
中國神華	1088	17.24	-1.49	-18.02	中國光大銀行	6818	3.25	-0.91	-23.65
洛陽玻璃	1108	2.59	-2.26	-83.72	海通證券	6837	6.85	-1.30	-30.20
中海發展	1138	3.36	-2.04	-28.76	華泰證券	6886	11.34	-3.57	-35.45

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
04/09/2018	435	陽光房地產基金	末期業績/分派

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
04/09/2018	美國	汽車銷售總額	八月	16.78mn	16.68mn
04/09/2018	美國	營建支出(月比)	七月	0.50%	-1.10%
04/09/2018	美國	ISM製造業指數	八月	57.60	58.10
04/09/2018	美國	ISM銷售價格指數	八月	70.70	73.20
04/09/2018	歐元區	PPI(月比)	七月	0.30%	0.40%
04/09/2018	歐元區	PPI(年比)	七月	3.84%	3.60%

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