

宏觀焦點

美國股市週二上升，中國宣布向 600 億美元美國商品加征 5% 或 10% 關稅，稅率為此前預期下限。道瓊斯指數上升 0.7% 至 26,247 點；標準普爾指數上升 0.5% 至 2,904 點；納斯達克指數上升 0.8% 至 7,956 點。

油價週二上升，因有跡象顯示 OPEC 不準備增產，以解決伊朗供應收緊的問題，且沙特暗示無意將油價推高，但無法避免油價上升。紐約 10 月期油上升 1.4% 至每桶 69.85 美元。API 公布上週美國原油庫存意外增加。金價下跌，因美元上漲，美債走高。紐約 12 月期金下跌 0.2% 至每盎司 1,202.9 美元。

香港和內地股市週二上升。內地明確 2018 年全國棚改新開工 580 萬套，首 8 月已完成年度目標 80%，水泥股上揚，其中華潤水泥 (1313.HK) 股價上漲 7.3%；汽車製造股走低，吉利汽車 (175.HK) 遭券商看淡，股價下跌 3.9%。個股方面，金斯瑞生物科技 (1548.HK) 與百力司康訂立癌症治療產品許可與開發協議，授出專利權，前者股價大漲 6.9%。恒生指數上升 0.6% 至 27,085 點，國企指數上升 0.9% 至 10,557 點，香港股市成交金額增加 34.0% 至 864 億港元。上證綜合指數上升 1.8% 至 2,700 點，滬深兩市成交金額增加 25.1% 至人民幣 2,567 億元。

行業及公司新聞

- 此前招股的山東黃金 (1787.HK) 及華興資本 (1911.HK) 公開孖展認購均未足額。
- 思捷環球 (330.HK) 公佈 2018 財年 (截止 2018 年 6 月 30 日) 業績，收入同比減少 3.1% 至 155 億港元，而由於毛利率下降、經營費用上升、一次性減值及撥備按年大幅增加 12.8 億港元、稅項支出同比增加 5.0 億港元，公司轉盈為虧錄得股東應佔虧損 25.5 億港元，與此前盈警預期一致。公司預期由於受貿易戰和利率調升所影響，消費者信心及消費支出或會受壓，因而很可能令 2019 財年的經營環境繼續充滿挑戰。
- IGG (799.HK) 昨天回購 32.5 萬股，相當於現有股本 0.025%，累計購回但尚未註銷之股份為 0.422%。
- 華潤水泥 (1313.HK) 發布盈利預喜，公司預期 2018 年首三季股東應佔溢利將同比顯著增加 (上半年按年大增 1.5 倍)，主要受惠於公司產品平均售價按年上升 32.9% 至 382.6 港元使毛利率較高。
- 中國財險 (2328.HK) 公布 2018 年首 8 月原保費業務收入為人民幣 2,606 億元，按年增加 12.8% (首 7 月增速為 13.5%)。
- 中國太保 (2601.HK) 公布 2018 年首 8 月子公司中國太平洋人壽保險及中國太平洋財產保險原保費業務收入分別為人民幣 1,607 億元及 787 億元，按年增加 14.8% 及 14.6% (首 7 月增速分別為 13.8% 及 15.2%)。
- 玖龍紙業 (2689.HK) 公佈 2018 財年 (截止 2018 年 6 月 30 日) 業績，銷售額為人民幣 528 億元，同比上升 34.8%，受惠於毛利率按年增長 1.6 個百分點至 21.9%、匯兌虧損改善及經營費用率降低，股東應佔溢利為人民幣 78.5 億元，同比大漲 79.0%；若不包括匯兌虧損，核心股東應佔溢利同比增加 65.1% 至人民幣 78.7 億元 (此前盈利預喜預測不低於 60%)。建議派發末期股息每股人民幣 0.4 元，全年合共每股人民幣 0.5 元，按年增加 66.7%。現價相當於 4.7 倍 2018 財年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,085	0.56	-0.47
國企指數	10,557	0.91	0.41
創業板指數	187	0.81	-1.13
上證綜合指數	2,700	1.82	1.16
滬深 300 指數	3,269	2.01	1.23
日經 225 指數	23,421	1.41	6.63
道瓊斯指數	26,247	0.71	2.25
標普 500 指數	2,904	0.54	1.90
納斯達克指數	7,956	0.76	1.79
德國 DAX 指數	12,158	0.51	-0.43
法國 CAC 指數	5,364	0.28	0.35
富時 100 指數	7,300	-0.03	-3.42

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	12.79	-6.51	1.19
VHSI 指數	20.05	1.98	-2.15

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	69.85	1.36	6.84
黃金	1,202.90	-0.24	1.66
銅	5,945.00	-0.47	2.70
鋁	2,032.00	-0.54	0.25
小麥	510.50	0.84	-11.56
玉米	343.25	-1.36	-9.37

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



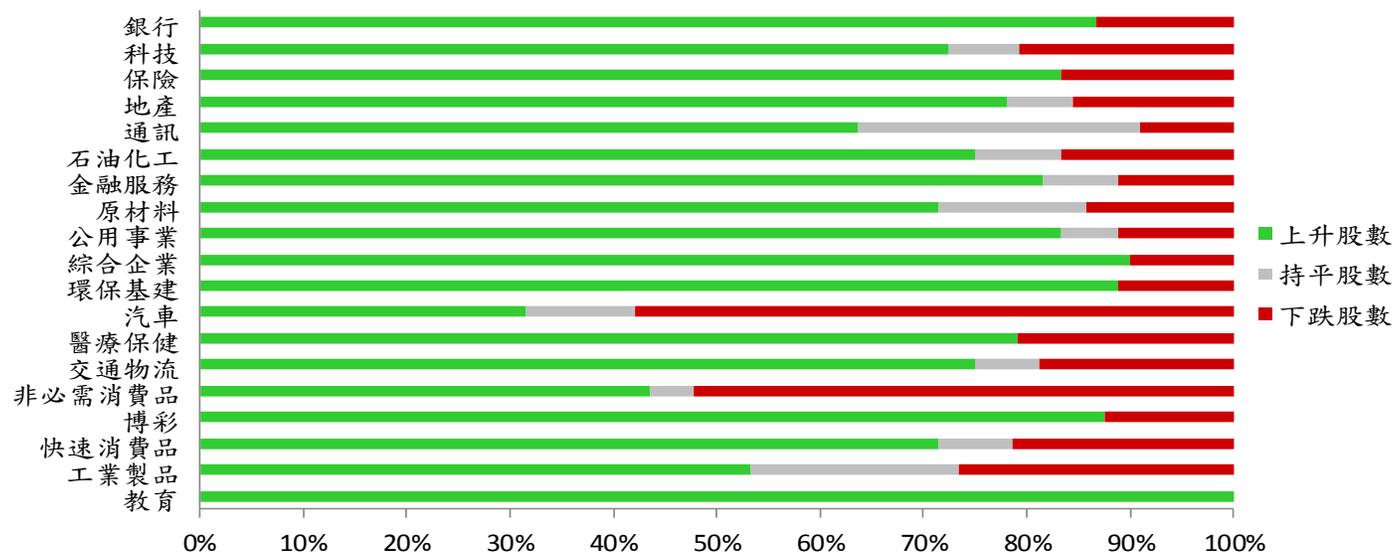
資料來源：彭博、西證證券經紀。

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	26,846	27,157	26,649	27,085	0.56	18.7	258.3	40	7	3
國企指數	10,430	10,595	10,364	10,557	0.91	21.8	196.9	41	8	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	0.80	13	0	2
科技	1.43	21	2	6
保險	1.01	10	0	2
地產	0.77	25	2	5
通訊	1.29	7	3	1
石油化工	0.85	9	1	2
金融服務	1.66	22	2	3
原材料	2.17	15	3	3
公用事業	1.70	15	1	2
綜合企業	1.25	9	0	1
環保基建	3.65	16	0	2
汽車	-0.91	6	2	11
醫療保健	1.35	19	0	5
交通物流	0.84	12	1	3
非必需消費品	0.27	10	1	12
博彩	1.61	7	0	1
快速消費品	1.13	10	1	3
工業製品	0.80	8	3	4
教育	1.94	9	0	0



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	91.65	0.66	91.71	1.39	-0.06
中電控股	2	94.85	0.53	95.31	1.00	-0.49
中華煤氣	3	15.78	0.00	16.04	0.25	-1.64
匯豐控股	5	67.75	0.30	67.92	-0.55	-0.25
電能實業	6	56.20	-0.18	55.62	0.00	1.04
恒生銀行	11	208.00	0.48	207.34	0.21	0.32
恆基地產	12	40.05	0.50	39.50	1.92	1.40
新鴻基地產	16	117.00	0.69	118.46	1.68	-1.23
新世界發展	17	10.30	2.59	10.59	5.88	-2.74
太古股份	19	86.85	0.46	87.78	0.81	-1.06
銀河娛樂	27	51.15	4.07	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	42.00	0.48	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.40	-0.30	13.19	-0.36	1.55
恆隆地產	101	15.04	0.00	15.24	0.67	-1.33
中國旺旺	151	6.52	1.24	6.46	-7.75	0.87
吉利汽車	175	14.14	-3.94	14.23	-2.64	-0.64
中信股份	267	11.28	1.81	10.84	0.00	4.05
萬洲國際	288	5.39	0.75	5.47	1.09	-1.42
中國石化	386	7.59	0.40	7.67	1.60	-1.10
港交所	388	220.40	1.19	221.61	1.88	-0.55
中國海外	688	23.75	1.71	23.50	-0.86	1.05
騰訊	700	318.00	-0.38	321.95	1.51	-1.23
中國聯通	762	9.35	0.32	9.41	0.59	-0.59
領展房產基金	823	76.45	0.86	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	13.68	1.94	14.03	6.01	-2.47
中國石油	857	6.05	0.83	6.10	2.15	-0.83
中海油	883	14.58	0.55	14.76	1.81	-1.23
建設銀行	939	6.54	0.46	6.55	1.03	-0.22
中國移動	941	76.35	0.39	76.39	0.29	-0.06
長江基建	1038	61.90	-0.16	58.02	0.00	6.69
恆安國際	1044	69.70	3.03	69.39	1.68	0.44
中國神華	1088	16.76	1.95	16.78	2.15	-0.11
石藥集團	1093	15.96	-1.12	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.15	1.88	26.77	0.00	1.43
長實地產	1113	60.25	0.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.32	2.66	7.84	0.00	-6.69
友邦保險	1299	65.15	1.24	65.33	1.54	-0.27
工商銀行	1398	5.46	0.74	5.49	1.52	-0.57
金沙中國	1928	35.75	0.28	36.01	1.40	-0.71
九龍倉置業	1997	53.10	1.53	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.88	1.49	11.12	0.00	-2.14
瑞聲科技	2018	77.55	0.00	77.43	0.51	0.16
申洲國際	2313	90.95	-1.73	90.29	-3.07	0.73
中國平安	2318	75.35	1.07	76.25	2.15	-1.18
蒙牛乳業	2319	22.45	0.22	21.13	0.00	6.27
舜宇光學科技	2382	92.30	1.48	96.72	0.00	-4.57
中銀香港	2388	35.80	0.56	36.36	0.68	-1.55
中國人壽	2628	17.06	0.95	17.26	1.66	-1.15
交通銀行	3328	5.65	0.36	5.54	0.00	2.02
中國銀行	3988	3.40	0.29	3.42	1.21	-0.68

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	2.16	-0.92	-64.61	中聯重科	1157	2.83	1.80	-32.72
東北電氣	42	0.68	-2.86	-71.12	兗州煤業	1171	8.45	2.80	-30.85
四川成渝	107	2.38	1.71	-39.65	中國鐵建	1186	10.02	6.37	-18.61
青島啤酒	168	33.60	1.20	-8.97	比亞迪	1211	48.05	-0.93	-6.75
江蘇寧滬	177	9.50	0.64	-6.30	農業銀行	1288	3.70	1.65	-11.07
京城機電	187	1.72	1.78	-68.52	新華保險	1336	35.20	2.33	-35.81
廣州廣船	317	5.78	-0.17	-53.57	工商銀行	1398	5.46	0.74	-11.38
馬鞍山鋼鐵	323	3.85	4.62	-11.37	麗珠醫藥	1513	25.85	0.39	-32.07
上海石油化工	338	4.44	0.68	-32.21	中國中冶	1618	2.04	4.08	-48.72
鞍鋼股份	347	7.19	5.12	5.71	中國中車	1766	6.92	6.13	-28.69
江西銅業	358	8.77	2.10	-45.43	廣發證券	1776	9.72	1.14	-36.26
中國石油化工	386	7.59	0.40	-2.50	中國交通建設	1800	7.82	6.98	-44.06
中國中鐵	390	7.45	7.50	-14.24	晨鳴紙業	1812	4.64	0.00	-35.05
廣深鐵路	525	3.35	4.36	-15.54	中煤能源	1898	3.19	1.92	-44.85
深圳高速	548	7.12	0.56	-24.04	中國遠洋	1919	3.10	2.31	-31.17
南京熊貓電子	553	2.39	1.27	-64.14	民生銀行	1988	5.58	2.01	-19.05
鄭煤機	564	4.00	3.36	-47.77	金隅股份	2009	2.64	6.02	-36.72
山東墨龍	568	1.27	1.60	-75.64	中集集團	2039	8.00	-0.37	-38.77
北京北辰實業	588	2.37	0.85	-41.60	復星醫藥	2196	27.80	-1.42	-12.04
中國東方航空	670	4.70	-0.63	-22.13	萬科企業	2202	25.45	0.59	-3.20
山東新華製藥	719	3.87	0.52	-44.32	金風科技	2208	8.11	3.44	-39.31
中國國航	753	6.91	1.77	-17.30	廣汽集團	2238	7.77	-1.27	-33.23
中興通訊	763	13.92	0.29	-33.96	中國平安	2318	75.35	1.07	2.80
中國石油	857	6.05	0.83	-38.53	長城汽車	2333	4.46	-1.55	-45.96
白雲山	874	26.10	0.19	-31.94	濰柴動力	2338	9.05	2.67	-1.89
東江環保	895	9.18	-0.22	-28.87	中國鋁業	2600	3.23	0.00	-30.40
華能國際電力	902	5.06	1.20	-41.98	中國太保	2601	27.70	0.91	-26.61
安徽海螺水泥	914	45.30	5.10	13.52	上海醫藥	2607	18.78	-1.88	-15.70
海信科龍	921	6.75	0.60	-29.28	中國人壽	2628	17.06	0.95	-29.47
建設銀行	939	6.54	0.46	-14.48	上海電氣	2727	2.59	3.60	-56.34
大唐發電	991	1.98	2.06	-48.60	中海集運	2866	1.01	-1.94	-61.75
安徽皖通高速	995	4.63	1.09	-26.36	大連港	2880	0.98	0.00	-55.81
中信銀行	998	4.72	0.85	-28.19	中海油田	2883	7.77	-0.38	-40.01
儀征化纖	1033	1.03	3.00	-54.95	紫金礦業	2899	2.66	0.00	-32.55
重慶鋼鐵	1053	1.17	1.74	-48.82	交通銀行	3328	5.65	0.36	-12.05
中國南方航空	1055	4.71	0.21	-35.11	福耀玻璃	3606	26.10	-2.61	-2.76
浙江世寶	1057	1.04	0.97	-78.69	招商銀行	3968	28.85	0.52	-10.44
天津創業環保	1065	3.14	0.64	-67.34	中國銀行	3988	3.40	0.29	-16.21
華電國際電力	1071	2.85	0.35	-39.34	洛陽鉬業	3993	3.06	3.73	-39.16
東方電氣	1072	4.50	2.51	-49.27	中信證券	6030	13.28	1.22	-26.93
中國神華	1088	16.76	1.95	-21.09	中國光大銀行	6818	3.35	3.08	-23.28
洛陽玻璃	1108	2.41	0.00	-85.00	海通證券	6837	7.19	1.27	-27.78
中海發展	1138	3.65	0.83	-25.91	華泰證券	6886	10.80	4.85	-36.07

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
19/09/2018	592	BOSSINI INT'L	末期業績/股息
19/09/2018	825	新世界百貨中國	末期業績/股息
19/09/2018	659	新創建集團	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
19/09/2018	美國	MBA 貸款申請指數	九月十四日	--	-1.80%
19/09/2018	香港	綜合利率	八月	--	0.63
19/09/2018	美國	營建許可(月比)	八月	0.17%	1.50%
19/09/2018	美國	新屋開工(月比)	八月	5.56%	0.90%
19/09/2018	美國	營建許可	八月	1305.28k	1311.00k
19/09/2018	美國	新屋開工	八月	1232.81k	1168.00k
19/09/2018	美國	經常帳餘額	第二季	-105.72bn	--

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