

## 宏观焦点

美国股市周二下跌，受累于科技股走低。道琼斯指数下跌0.5%至24,175点；标准普尔指数下跌0.5%至2,713点；纳斯达克指数下跌0.9%至7,503点。美国股市今天休市。

油价周二上升，纽约8月期油上升0.3%至每桶74.14美元。API公布上周美国原油库存降幅超预期。金价上升，因美元走软。纽约8月期金上升1.0%至每盎司1,253.5美元。

香港股市周二下跌，内地股市上升。澳门6月博彩收入按年增长12.5%逊于预期，博彩股下跌，其中金沙中国(1928.HK)及银河娱乐(27.HK)分别下跌6.2%及6.5%；离岸人民币汇价走低，航空股受压；供电供热股逆市上升。个股方面，国浩集团(53.HK)大股东溢价14.4%提私有化，股价上涨7.8%；高阳科技(818.HK)发布盈利预警，股价下跌8.7%。恒生指数下跌1.4%至28,546点，国企指数下跌1.8%至10,872点，香港股市成交金额增加15.4%至1,330亿港元。上证综合指数上升0.4%至2,787点，沪深两市成交金额增加11.7%至人民币3,950亿元。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的公司中，万顺集团(1746.HK)、其利工业(1731.HK)天立教育(1773.HK)孖展已分别超购逾30倍、0.2倍及0.5倍，福森药业(01652)已录得超购，而映客互娱(3700.HK)孖展认购仍未足额。
- 中电控股(2.HK)公布，获政府通过2018发展计划及2018年第四季至2019年度电费检讨。获批的2018发展计划涵盖2018年10月1日至2023年12月31日，预计投资约529亿港元；按2018年第四季至2019年度电费检讨后，于2018年10月1日的平均净电价较今年1-9月上调约2.0%至每度电117.7港仙，2019年电费将较今年季末增长0.9%至每度电118.8港仙。
- 中兴通讯(763.HK)获得美国商务部发布公告指暂时及部分解除对公司的出口禁令至8月1日。
- 旭辉控股(884.HK)公布2018年上半年累计合同销售、累计合同销售面积及合同销售均价分别为人民币660亿元、431万平方米及每平方米人民币15,314元，同比分别上升40.0%、大增68.4%及下降16.9%。其中6月份合同销售、合同销售面积及合同销售均价分别按年增长68.5%、急升94.2%及减少13.2%，较首5月为好。
- 当代置业(1107.HK)公布2018年上半年累计物业合约销售金额、累计物业合约销售面积及合约销售均价分别为人民币132亿元、118万平方米及每平方米人民币11,155元，同比分别上升50.1%、32.6%及13.2%。其中6月份物业合约销售金额、物业合约销售面积及合约销售均价分别按年增长56.1%、19.6%及30.5%，较首5月为好。
- 中国恒大(3333.HK)公布2018年上半年累计合约销售金额、累计合约销售面积及合约销售均价分别为人民币3,042亿元、2,906万平方米及每平方米人民币10,468元，同比分别上升24.6%、17.4%及6.1%。其中6月份合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别按年下跌18.1%、减少21.7%及增加5.7%，较首5月为差。
- 中国奥园(3883.HK)公布2018年上半年累计合同销售额约人民币403亿元，按年增长143.9%，其中6月份公司合同销售金额约人民币120亿元，同比增长125.0%，较首5月增速(152.9%)放缓。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,546	-1.41	-7.91
国企指数	10,872	-1.81	-11.24
创业板指数	234	-1.01	-8.43
上证综合指数	2,787	0.41	-9.84
沪深300指数	3,409	0.04	-10.46
日经225指数	21,786	-0.12	-3.54
道琼斯指数	24,175	-0.54	-2.57
标普500指数	2,713	-0.49	-1.23
纳斯达克指数	7,503	-0.86	-1.36
德国DAX指数	12,349	0.91	-3.30
法国CAC指数	5,317	0.76	-2.85
富时100指数	7,593	0.60	-1.91

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	16.14	3.46	26.69
VHSI指数	22.97	12.32	35.60

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	74.14	0.27	15.29
黄金	1,253.50	0.95	-3.11
铜	6,523.00	-1.55	-5.87
铝	2,098.00	-1.64	-9.76
小麦	480.25	-4.19	-9.20
玉米	359.00	-3.30	-11.54

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



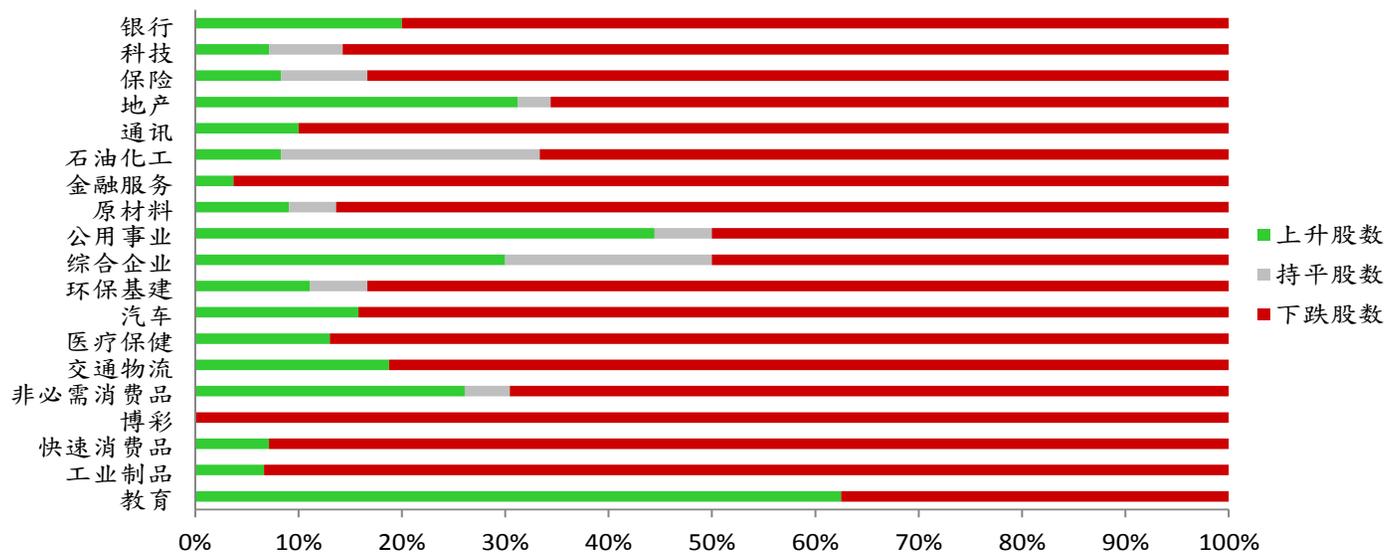
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**港股概况**

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	28,617	28,617	27,990	28,546	-1.41	33.8	482.9	13	36	1
国企指数	10,844	10,887	10,621	10,872	-1.81	41.0	383.3	5	45	0

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.16	3	0	12
科技	-2.08	2	2	24
保险	-1.54	1	1	10
地产	-1.57	10	1	21
通讯	-0.80	1	0	9
石油化工	-1.41	1	3	8
金融服务	-1.70	1	0	26
原材料	-2.73	2	1	19
公用事业	0.74	8	1	9
综合企业	0.12	3	2	5
环保基建	-2.10	2	1	15
汽车	-2.59	3	0	16
医疗保健	-2.39	3	0	20
交通物流	-2.15	3	0	13
非必需消费品	-1.52	6	1	16
博彩	-6.93	0	0	7
快速消费品	-2.32	1	0	13
工业制品	-3.25	1	0	14
教育	-0.03	5	0	3



资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	81.90	-1.56	81.59	-0.57	0.38
中电控股	2	84.35	-0.18	84.41	-0.19	-0.07
中华煤气	3	15.02	0.00	15.22	-1.52	-1.31
汇丰控股	5	72.35	-1.70	73.32	0.45	-1.32
电能实业	6	55.35	0.91	54.13	0.00	2.25
恒生银行	11	196.40	0.10	196.67	0.40	-0.14
恒基地产	12	41.70	0.48	41.11	2.95	1.44
新鸿基地产	16	119.50	0.93	120.77	3.60	-1.05
新世界发展	17	11.14	0.91	10.97	-0.04	1.52
太古股份	19	86.15	3.67	86.49	4.11	-0.39
东亚银行	23	31.60	0.80	30.52	0.00	3.55
银河娱乐	27	56.80	-6.50	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.00	-0.92	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.62	-1.10	12.43	0.00	1.56
恒隆地产	101	15.96	-1.36	16.09	-1.01	-0.81
招商局港口	144	16.00	0.38	16.01	0.00	-0.07
中国旺旺	151	6.76	-3.15	6.91	0.00	-2.18
吉利汽车	175	19.98	-1.82	19.93	-0.68	0.27
中信股份	267	11.00	-0.54	11.06	0.00	-0.56
万洲国际	288	6.35	-0.63	6.31	-0.43	0.68
中国石化	386	6.90	-1.57	6.95	0.27	-0.71
港交所	388	233.20	-1.19	232.92	0.99	0.12
中国海外	688	25.45	-1.55	25.34	0.00	0.44
腾讯	700	390.80	-0.76	388.09	-0.26	0.70
中国联通	762	9.59	-2.14	9.69	-0.32	-1.02
领展房产基金	823	72.15	0.70	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.48	4.78	16.20	0.00	-10.60
中国石油	857	5.88	-1.51	5.91	1.02	-0.46
中海油	883	13.32	-1.62	13.22	0.30	0.79
建设银行	939	7.11	-1.93	7.03	0.11	1.15
中国移动	941	68.30	-2.01	68.97	-0.70	-0.98
长江基建	1038	58.30	0.26	56.66	0.00	2.90
恒安国际	1044	73.60	-2.52	73.63	-0.87	-0.05
中国神华	1088	18.08	-2.90	17.77	-1.79	1.75
石药集团	1093	23.15	-2.32	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	25.50	-3.59	25.86	-0.12	-1.38
长实地产	1113	62.45	0.24	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.35	-1.82	67.56	-0.10	-0.30
工商银行	1398	5.77	-1.70	5.48	1.83	5.22
金沙中国	1928	39.35	-6.20	39.19	-3.85	0.42
九龙仓置业	1997	56.50	1.16	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	13.50	-2.17	14.75	0.00	-8.49
瑞声科技	2018	108.00	-2.26	108.10	0.11	-0.10
中国平安	2318	70.75	-2.01	70.76	1.46	-0.02
蒙牛乳业	2319	26.15	-1.69	28.45	0.00	-8.07
舜宇光学科技	2382	144.30	-1.16	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	36.65	-0.81	36.54	0.30	0.30
中国人寿	2628	19.86	-1.93	19.82	0.16	0.22
交通银行	3328	5.95	-1.00	5.77	-4.27	3.11
中国银行	3988	3.84	-1.29	3.66	2.46	4.86

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**AH股**

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.59	0.00	-58.30	中联重科	1157	3.30	-1.49	-31.67
东北电气	42	0.91	-3.19	-59.65	兖州煤业	1171	10.24	-0.19	-29.04
四川成渝	107	2.35	-1.26	-41.64	中国铁建	1186	7.95	0.00	-19.08
青岛啤酒	168	41.40	-2.82	-21.00	比亚迪	1211	46.95	-1.26	-12.33
江苏宁沪	177	8.92	-4.60	-15.79	农业银行	1288	3.58	-2.45	-8.41
京城机电	187	1.81	-2.16	-68.59	新华保险	1336	31.80	-2.60	-36.28
广州广船	317	8.08	-0.25	-49.16	工商银行	1398	5.77	-1.70	-4.94
马鞍山钢铁	323	3.41	-2.29	-17.02	丽珠医药	1513	38.75	3.06	-27.14
上海石油化工	338	4.78	0.00	-26.40	中国中冶	1618	2.25	-3.02	-40.83
鞍钢股份	347	6.77	-4.38	6.37	中国中车	1766	6.06	-0.49	-32.12
江西铜业	358	9.62	-3.80	-45.69	广发证券	1776	11.18	-2.27	-29.03
中国石油化工	386	6.90	-1.57	-6.81	中国交通建设	1800	7.48	-1.32	-43.24
中国中铁	390	5.81	-1.86	N/A	晨鸣纸业	1812	6.38	-1.85	-57.05
广深铁路	525	4.28	-3.17	-13.50	中煤能源	1898	3.26	0.31	-41.63
深圳高速	548	7.59	-1.43	-17.38	中国远洋	1919	3.50	-2.78	-37.34
南京熊猫电子	553	2.81	-2.77	-58.61	民生银行	1988	5.57	-0.71	-31.34
郑煤机	564	4.00	-0.50	-40.78	金隅股份	2009	2.76	-4.83	-29.39
山东墨龙	568	1.28	-2.29	-74.43	中集集团	2039	9.70	-5.64	-37.25
北京北辰实业	588	2.50	0.00	-39.68	复星医药	2196	40.30	-6.39	-13.09
中国东方航空	670	5.06	-4.71	-30.21	万科企业	2202	26.10	-4.92	-5.62
山东新华制药	719	6.91	-1.14	-42.00	金风科技	2208	9.50	-0.52	-37.29
中国国航	753	7.22	-4.75	-24.42	广汽集团	2238	7.16	-6.65	-44.27
中兴通讯	763	12.82	7.55	-19.28	中国平安	2318	70.75	-2.01	6.34
中国石油	857	5.88	-1.51	-33.87	长城汽车	2333	5.86	-2.33	-49.46
白云山	874	33.80	-2.31	-23.03	潍柴动力	2338	10.00	-7.58	0.34
东江环保	895	9.91	0.71	-38.25	中国铝业	2600	3.36	-2.89	-23.30
华能国际电力	902	5.40	3.85	-33.14	中国太保	2601	29.45	-2.97	-17.09
安徽海螺水泥	914	43.20	-4.00	15.55	上海医药	2607	21.00	-3.00	-23.35
海信科龙	921	7.75	-3.25	-32.82	中国人寿	2628	19.86	-1.93	-24.00
建设银行	939	7.11	-1.93	-4.73	上海电气	2727	2.63	-0.38	-64.87
大唐发电	991	2.39	-0.42	-33.64	中海集运	2866	1.28	-2.29	-56.29
安徽皖通高速	995	4.65	-1.69	-33.71	大连港	2880	1.16	-0.85	-49.62
中信银行	998	4.83	-1.63	-28.62	中海油田	2883	7.32	-1.21	-34.68
仪征化纤	1033	1.06	0.95	-52.50	紫金矿业	2899	2.99	-0.33	-27.03
重庆钢铁	1053	1.20	-4.00	-50.67	交通银行	3328	5.95	-1.00	-11.13
中国南方航空	1055	5.86	-5.02	-35.80	福耀玻璃	3606	27.20	2.64	-9.28
浙江世宝	1057	1.35	-1.46	-76.62	招商银行	3968	28.30	-2.25	-4.97
天津创业环保	1065	3.59	-1.64	-67.96	中国银行	3988	3.84	-1.29	-7.35
华电国际电力	1071	3.19	2.90	-33.30	洛阳钼业	3993	3.59	-5.53	-50.57
东方电气	1072	5.03	-2.52	-41.89	中信证券	6030	15.26	-2.68	-20.82
中国神华	1088	18.08	-2.90	-18.47	中国光大银行	6818	3.30	-2.08	-20.83
洛阳玻璃	1108	2.91	-1.02	-82.50	海通证券	6837	7.88	-0.63	-28.63
中海发展	1138	3.66	-3.17	-25.85	华泰证券	6886	12.18	-2.40	-29.64

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
04/07/2018	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	六月终值	54.80	54.80
04/07/2018	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	六月终值	55.01	55.00
04/07/2018	美国	MBA 贷款申请指数	六月二十九日	--	-4.90%
04/07/2018	中国	汇丰服务业PMI	六月	52.69	52.90

资料来源：彭博、西证证券经纪。

**西证国际证券股份有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：enquiry@swsc.hk

**西证(香港)证券有限公司**

电话：(852) 2544 1040

传真：(852) 2544 1859

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)期货有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)融资有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 0888

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)资产管理有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2587 9115

电邮：swsc.cr@swsc.hk

**西证(香港)财务有限公司**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2877 7601

电邮：enquiry@swsc.hk

**市场分析部**

电话：(852) 2802 8838

传真：(852) 2824 3937

电邮：swsc.cr@swsc.hk

## 分析员核证

分析员（等）主要负责拟备本报告并谨此声明 -

- (1) 本报告所表达意见均准确反映分析员（等）对所述公司（等）及其证券之个人见解；
- (2) 分析员（等）之补偿与本报告的推荐或意见或企业融资部并没有直接或间接的关系；
- (3) 分析员（等）不是直接或间接地受企业融资部监管或隶属于企业融资部；
- (4) 分析员（等）就报告中论述的证券，并没有违反安静期限制；
- (5) 分析员（等）并没有任何与报告中论述的公司（等）的董事职衔或担任要员。

## 免责声明

本报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本报告资料来自或编写自「西证(香港)证券经纪有限公司」(「西证证券经纪」)相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此报告，西证证券经纪保留一切权利。

## 评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下