

## 宏观焦点

美国股市周一上升,受惠于银行股、工业股及能源股大涨。道琼斯指数上升1.3%至24,777点;标准普尔指数上升0.9%至2,784点;纳斯达克指数上升0.9%至7,756点。继英国脱欧事务大臣戴维斯请辞后,外相强森也请辞。

油价周一上升,因市场担忧伊朗、利比亚和加拿大的供应。纽约8月期油上升0.1%至每桶73.85美元。金价上升,纽约8月期金上升0.3%至每盎司1,259.6美元。

香港和内地股市周一上升。各行业全线上涨,博彩股跑赢大市,新濠国际发展(200.HK)及澳博控股(880.HK)分别上涨7.0%及9.7%;物业管理股也录得较大升幅;中国新华教育(2779.HK)股价大涨10.8%,领涨教育股。个股方面,王老吉未履行增资协议,中粮包装(906.HK)股价急跌24.5%。恒生指数上升1.3%至28,689点,国企指数上升1.4%至10,768点,香港股市成交金额增加0.2%至987亿港元。上证综合指数上升2.5%至2,815点,沪深两市成交金额减少7.5%至人民币3,286亿元。

## 行业及公司新闻

- 吉利汽车(175.HK)公布2018年6月份汽车销量128,449部,同比增长44.7%,上半年销量为766,630部,按年增加44.5%,并达至公司2018年全年销售目标158万部之48.5%。
- 中化化肥(297.HK)发布盈利预喜,公司预计2018年上半年经营业绩将同比明显上升,主要受惠于公司抓住国内各主要化肥品种市场价格上升的机会,强化了下游客户综合营销服务,以致销售量及盈利均按年上升。此外附属公司中化吉林长山化工毛利率同比显著改善。
- 海螺水泥(914.HK)发布盈利预喜,公司预计2018年上半年股东应占溢利将同比增长80%-100%至人民币121-134亿元(其中第一季度按年增长121.9%至人民币47.8亿元),主要受惠于公司产品销售价格升幅较大令期内营业收入按年大幅增加所致。
- 龙湖地产(960.HK)公布2018年6月运营数据,上半年累计合约销售总额、销售总面积及平均售价分别为人民币971亿元、629万平方米及每平方米人民币15,435元,分别按年上升4.8%、增加5.7%及下降0.9%,其中6月份则分别同比提高24.3%、上升36.8%及下跌9.2%,销售状况较首5月明显改善。
- 易居企业(2048.HK)为中国领先的房地产交易服务提供商,因公司于2017年产生的一手房代理服务收入最多,房地产交易数据及土地数据所覆盖的城市数量最多,截至2017年12月31日以门店数量计房地产经纪网络位居第二。公司主要提供一手房代理服务、房地产数据及咨询服务以及房地产经纪网络服务。2015-2017年,公司收入分别为人民币27.2、40.0及46.3亿元;股东应占溢利分别为人民币1.7、4.9及3.5亿元,2018年第一季度收入及核心股东应占溢利(撇除上市开支)分别为人民币9.3及1.1亿元,分别同比增长8.8%及98.7%。公司今天起至7月13日招股,预计7月20日上市,招股价介乎14.38-17.68港元,净集资额约49.5亿港元(招股价中位数),市值介乎211-259亿港元,相当于50.5-62.1倍2017年市盈率。基石投资者淘宝中国、Successful Lotus、华昌国际及Educado将认购39.0%-42.8%全球发售股份。
- 长城汽车(2333.HK)公布2018年上半年累计销量为471,515辆,按年增加2.3%,其中6月份销售同比减少3.5%至62,186辆,较首5月不佳。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,689	1.32	-7.33
国企指数	10,768	1.37	-11.49
创业板指数	226	1.06	-10.72
上证综合指数	2,815	2.47	-8.22
沪深300指数	3,459	2.80	-8.48
日经225指数	22,052	1.21	-1.86
道琼斯指数	24,777	1.31	-2.13
标普500指数	2,784	0.88	0.18
纳斯达克指数	7,756	0.88	1.45
德国DAX指数	12,544	0.38	-1.74
法国CAC指数	5,398	0.42	-0.96
富时100指数	7,688	0.92	0.09

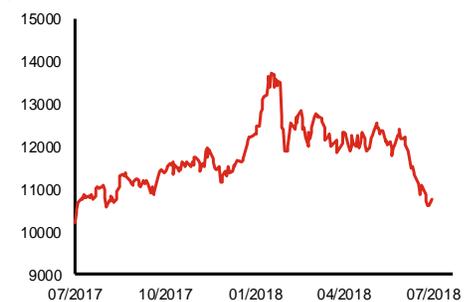
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.69	-5.09	4.19
VHSI指数	20.30	-7.22	16.73

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	73.85	0.07	12.73
黄金	1,259.60	0.30	-3.39
铜	6,282.00	-0.99	-12.61
铝	2,080.00	0.00	-7.74
小麦	508.00	-1.41	-5.82
玉米	367.00	-1.61	-7.91

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



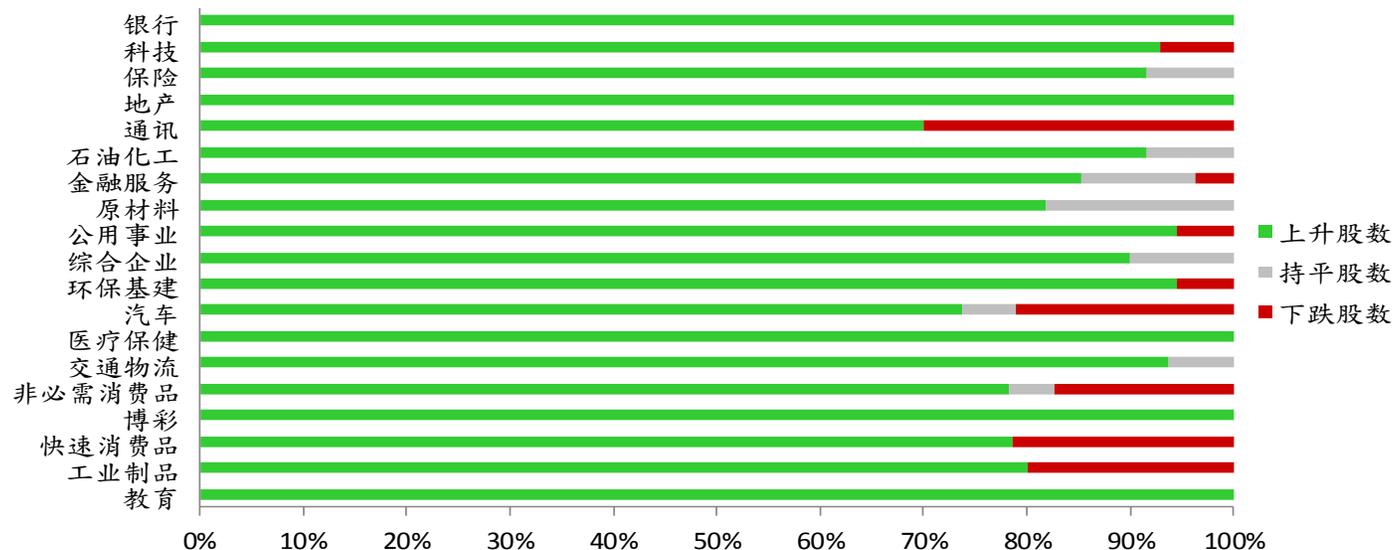
资料来源:彭博、西证证券经纪。

### 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	28,606	28,822	28,519	28,689	1.32	19.4	386.1	49	1	0
国企指数	10,748	10,867	10,714	10,768	1.37	25.0	314.5	47	2	1

### 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.64	15	0	0
科技	5.76	26	0	2
保险	2.27	11	1	0
地产	2.52	32	0	0
通讯	0.89	7	0	3
石油化工	1.91	11	1	0
金融服务	1.92	23	3	1
原材料	3.23	18	4	0
公用事业	2.59	17	0	1
综合企业	1.37	9	1	0
环保基建	2.98	17	0	1
汽车	1.71	14	1	4
医疗保健	3.91	23	0	0
交通物流	1.62	15	1	0
非必需消费品	1.99	18	1	4
博彩	5.34	7	0	0
快速消费品	1.45	11	0	3
工业制品	3.55	12	0	3
教育	5.08	7	0	0



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	84.90	0.95	84.92	0.74	-0.02
中电控股	2	88.00	-0.11	88.53	-0.30	-0.60
中华煤气	3	15.30	1.32	15.23	-0.72	0.49
汇丰控股	5	73.35	1.03	75.11	1.51	-2.34
电能实业	6	57.65	1.77	57.45	2.83	0.35
恒生银行	11	197.20	1.13	199.42	0.75	-1.11
恒基地产	12	41.85	1.58	41.60	3.11	0.61
新鸿基地产	16	120.50	0.84	121.02	0.98	-0.43
新世界发展	17	11.14	0.91	11.11	0.71	0.31
太古股份	19	86.05	0.06	87.35	0.41	-1.49
东亚银行	23	31.95	0.95	32.18	1.99	-0.71
银河娱乐	27	60.45	5.13	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	43.00	0.23	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.70	2.75	12.43	0.00	2.16
恒隆地产	101	16.00	2.04	16.10	1.38	-0.60
招商局港口	144	15.90	1.27	16.02	0.00	-0.74
中国旺旺	151	6.95	0.87	6.91	0.00	0.53
吉利汽车	175	19.92	3.21	20.62	5.88	-3.40
中信股份	267	10.72	1.52	10.66	0.00	0.58
万洲国际	288	6.40	3.23	6.38	3.44	0.30
中国石化	386	7.03	2.18	7.07	2.82	-0.59
港交所	388	233.00	1.84	233.29	1.21	-0.12
中国海外	688	25.35	2.63	25.35	3.73	0.00
腾讯	700	396.00	2.43	399.87	2.35	-0.97
中国联通	762	9.59	1.91	9.76	1.89	-1.69
领展房产基金	823	75.50	2.03	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.48	2.55	16.20	0.00	-10.64
中国石油	857	5.73	1.24	5.80	1.92	-1.16
中海油	883	12.72	1.11	12.92	1.84	-1.55
建设银行	939	6.94	1.97	7.02	2.08	-1.09
中国移动	941	70.70	1.58	71.15	1.14	-0.63
长江基建	1038	61.80	1.31	60.21	0.00	2.64
恒安国际	1044	75.05	0.74	75.95	0.98	-1.19
中国神华	1088	18.24	2.70	18.40	4.57	-0.89
石药集团	1093	22.90	4.57	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	26.05	2.16	25.87	0.00	0.70
长实地产	1113	62.00	1.39	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.55	1.33	68.93	1.33	-0.55
工商银行	1398	5.61	1.45	5.64	1.48	-0.48
金沙中国	1928	41.05	4.32	41.12	4.55	-0.16
九龙仓置业	1997	57.20	1.33	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	13.18	2.01	14.76	0.00	-10.69
瑞声科技	2018	107.10	1.13	107.36	0.63	-0.25
中国平安	2318	70.95	1.79	71.69	1.87	-1.04
蒙牛乳业	2319	26.75	1.90	28.46	0.00	-6.00
舜宇光学科技	2382	145.10	2.18	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	36.60	1.39	36.89	1.78	-0.79
中国人寿	2628	19.66	2.61	19.92	2.59	-1.30
交通银行	3328	5.55	1.46	5.77	0.00	-3.87
中国银行	3988	3.69	0.54	3.71	0.68	-0.56

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	2.57	-0.39	-62.71	中联重科	1157	3.04	3.75	-36.56
东北电气	42	0.87	-2.25	-58.56	兖州煤业	1171	10.14	4.00	-27.00
四川成渝	107	2.37	1.28	-41.40	中国铁建	1186	7.86	1.42	-20.45
青岛啤酒	168	43.20	6.40	-17.88	比亚迪	1211	47.20	-1.05	-14.46
江苏宁沪	177	9.07	2.37	-17.42	农业银行	1288	3.62	1.69	-13.30
京城机电	187	1.79	4.68	-68.30	新华保险	1336	32.50	4.00	-38.65
广州广船	317	7.89	1.41	-49.57	工商银行	1398	5.61	1.45	-14.47
马鞍山钢铁	323	3.53	3.22	-14.73	丽珠医药	1513	38.80	5.72	-27.31
上海石油化工	338	4.68	1.30	-28.13	中国中冶	1618	2.23	2.76	-40.69
鞍钢股份	347	6.85	3.95	5.58	中国中车	1766	5.99	1.18	-32.76
江西铜业	358	9.35	2.30	-48.21	广发证券	1776	11.18	2.01	-29.18
中国石油化工	386	7.03	2.18	-7.54	中国交通建设	1800	7.31	1.95	-45.27
中国中铁	390	5.78	1.82	N/A	晨鸣纸业	1812	6.28	2.28	-55.32
广深铁路	525	4.15	0.48	-16.70	中煤能源	1898	3.12	1.96	-43.19
深圳高速	548	7.21	2.27	-21.97	中国远洋	1919	3.40	1.49	-39.40
南京熊猫电子	553	2.66	0.38	-60.03	民生银行	1988	5.63	2.93	-18.86
郑煤机	564	3.71	0.82	-43.34	金隅股份	2009	2.75	5.36	-30.17
山东墨龙	568	1.26	2.44	-74.40	中集集团	2039	9.04	2.38	-39.22
北京北辰实业	588	2.62	4.38	-35.79	复星医药	2196	41.20	3.65	-15.36
中国东方航空	670	5.00	1.01	-33.41	万科企业	2202	26.30	2.94	-7.65
山东新华制药	719	5.38	0.37	-53.81	金风科技	2208	10.08	10.77	-34.27
中国国航	753	7.45	2.62	-23.12	广汽集团	2238	7.14	3.18	-42.73
中兴通讯	763	12.48	-1.73	-19.68	中国平安	2318	70.95	1.79	1.59
中国石油	857	5.73	1.24	-36.52	长城汽车	2333	5.58	0.90	-49.47
白云山	874	35.85	10.99	-21.52	潍柴动力	2338	9.69	4.64	-1.22
东江环保	895	9.80	3.16	-36.69	中国铝业	2600	3.29	3.13	-20.75
华能国际电力	902	5.51	3.57	-32.28	中国太保	2601	29.50	2.97	-24.01
安徽海螺水泥	914	43.40	2.97	11.38	上海医药	2607	21.00	3.45	-25.17
海信科龙	921	7.53	1.48	-33.39	中国人寿	2628	19.66	2.61	-27.46
建设银行	939	6.94	1.97	-14.08	上海电气	2727	2.61	2.35	-65.29
大唐发电	991	2.21	2.79	-38.91	中海集运	2866	1.23	2.50	-55.87
安徽皖通高速	995	4.54	0.67	-34.91	大连港	2880	1.17	2.63	-48.89
中信银行	998	4.80	1.91	-31.53	中海油田	2883	7.06	1.00	-36.00
仪征化纤	1033	1.08	3.85	-51.57	紫金矿业	2899	2.90	3.57	-31.71
重庆钢铁	1053	1.21	0.00	-50.24	交通银行	3328	5.55	1.46	-21.36
中国南方航空	1055	5.83	2.64	-37.07	福耀玻璃	3606	27.50	1.10	-8.69
浙江世宝	1057	1.28	0.79	-76.59	招商银行	3968	28.00	3.51	-12.41
天津创业环保	1065	3.59	1.13	-66.89	中国银行	3988	3.69	0.54	-17.04
华电国际电力	1071	3.21	3.22	-34.79	洛阳钼业	3993	3.57	8.18	-48.20
东方电气	1072	4.83	1.47	-43.21	中信证券	6030	15.34	2.13	-21.67
中国神华	1088	18.24	2.70	-17.15	中国光大银行	6818	3.32	2.47	-23.94
洛阳玻璃	1108	2.86	2.51	-82.59	海通证券	6837	7.68	4.21	-30.82
中海发展	1138	3.63	3.42	-25.72	华泰证券	6886	12.04	4.70	-30.71

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## A股动向

## 市场与策略

市场： 外储实际已经三连升

【市场顾问组 张刚】

事件： 中国 6 月外汇储备增加至 31121.29 亿美元，5 月份为 31106.23 亿美元，环比增加15.06 亿美元，增加幅度为 0.05%。此前 5 月份为减少 142.29 亿美元，减少幅度为0.46%。

点评： 若按 SDR 计算，6 月份的外汇储备为 22125.62 亿 SDR，环比增加 167.64 亿 SDR，增加幅度为 0.76%。此前 5 月份则增加 227.99 亿 SDR，增加幅度为 1.05%。美元指数 6 月份累计上涨了 0.56%，此前 5 月份上涨了 2.34%。按美元计，外储出现增加，结束了此前连续两个月的减少；按 SDR 计，外储连续三个月增加。

人民币指数 6 月份下跌 2.37%，5 月份微跌 0.13%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 6 月份分别贬值 3.49%、贬值 2.72%、贬值 1.77%。6 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续二十一个月未变。外汇储备的增加，或因为 A 股入摩，以及人民币贬值促成债市吸引力提高。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
10/07/2018	26	中华汽车	第二期中期股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
10/07/2018	中国	新人民币贷款	六月	1520.54bn	1150.00bn
10/07/2018	中国	生产者物价指数(年比)	六月	4.47%	4.10%
10/07/2018	中国	消费者物价指数(年比)	六月	1.91%	1.80%
10/07/2018	中国	社会融资(人民币)	六月	1402.25bn	760.80bn
10/07/2018	中国	货币供给-M0(年比)	六月	3.55%	3.60%
10/07/2018	中国	货币供给-M1(年比)	六月	5.95%	6.00%
10/07/2018	中国	货币供给-M2(年比)	六月	8.39%	8.30%
10/07/2018	欧元区	ZEW调查预期	七月	--	--
10/07/2018	美国	JOLTs职缺	五月	6570.71k	6698.00k

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