

宏观焦点

美国股市周四下跌，因此前发布的业绩不佳，加上市场担心欧盟可能对美国进口商品征收报复性关税。道琼斯指数下跌0.5%至25,065点；标准普尔指数下跌0.4%至2,804点；纳斯达克指数下跌0.4%至7,825点。人民币汇率大跌；特朗普表示美联储加息不利美国经济及美股后，人民币兑美元有所反弹。

油价周四上升，纽约8月期油上升1.0%至每桶69.46美元。金价下跌，因美元走强。纽约8月期金下跌0.3%至每盎司1,224.0美元。

香港和内地股市周四下跌。油气开采股逆市上升，其中联合能源(467.HK)上涨7.2%；航空股走软，中国南航(1055.HK)股价下跌5.9%；物业管理股录得下跌。个股方面，复星医药(2196.HK)折价9.0%配股净筹25.8亿港元，股价下跌7.0%；维达国际(3331.HK)中期业绩胜预期且增派股息，股价上涨7.2%；六福集团(590.HK)遭部分券商下调目标价，股价下跌4.4%；昂纳科技(877.HK)发布盈利预喜，股价微升0.4%。恒生指数下跌0.4%至28,011点，国企指数下跌0.5%至10,523点，香港股市成交金额增加1.6%至774亿港元。上证综合指数下跌0.5%至2,773点，沪深两市成交金额减少7.1%至人民币3,113亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的博骏教育(1758.HK)孖展认购尚未足额。
- 亨泰(197.HK)宣布执行董事陈卓宇先生将向中华开发投资出售其所持有全部公司权益27.9%及公司结欠陈先生之所有股东贷款及其他负债，总代价为3.1亿港元(假设没有任何股东贷款及其他负债，相当于每股0.60港元，较最后收盘价折让1.6%)。
- 歌礼制药(1672.HK)目前有五项抗病毒药物发现和开发计划，包括两个处于或临近商业化阶段的丙肝在研药物和一个已完成IIa期临床试验的HIV在研药物。此外，公司有一个已完成I期及I期扩展临床试验的肝癌在研药物。国家食品药品监管总局于2018年6月8日授出有关达诺瑞韦(首种由国内公司开发的商业化阶段的HCV治疗药物)的新药申请批准且公司已于中国开始将戈诺卫®(达诺瑞韦)进行商业化。除达诺瑞韦外，迄今，公司尚未商业化任何产品。另一方面，公司预计于2018年第三季度提交拉维达韦(针对丙肝NS5A靶点的泛基因型DAA治疗方案优于竞争对手的产品)的新药申请。戈诺卫®及拉维达韦被国家食品药品监管总局指定为国家一类新药，有资格获得优先审批或快捷批核。2016-2017年，公司收益(预付款项非产品销售)分别为人民币3,298及5,320万元；股东应占亏损分别为人民币2,681及5,394万元。2018年第一季公司收益及股东应占溢利分别为人民币5,106及1,163万元。公司今天起至7月25日招股，预计8月1日上市，招股价介乎12.0-16.0港元，净集资额约29.8亿港元(招股价中位数)，市值介乎134-179亿港元。基石投资者GIC将认购16.4%-21.9%全球发售股份。
- 中国财险(2328.HK)公布2018年上半年原保费业务收入为人民币2,048亿元，按年增加14.2%(首5月增速为15.0%)。
- 中国电力(2380.HK)公布2018年上半年公司及其附属公司合并销售电量为3,310万兆瓦时，同比增长11.7%，其中第二季度售电量按年增长18.5%，较首季之4.9%大幅改善。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,011	-0.38	-5.68
国企指数	10,523	-0.52	-8.54
创业板指数	215	-0.13	-11.75
上证综合指数	2,773	-0.53	-4.91
沪深300指数	3,428	-0.09	-5.70
日经225指数	22,765	-0.13	0.91
道琼斯指数	25,065	-0.53	1.65
标普500指数	2,804	-0.40	1.34
纳斯达克指数	7,825	-0.37	0.56
德国DAX指数	12,686	-0.62	-0.07
法国CAC指数	5,417	-0.56	0.83
富时100指数	7,684	0.10	0.74

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.87	6.36	0.63
VHSI指数	19.14	1.00	7.17

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.46	1.02	6.36
黄金	1,224.00	-0.32	-4.05
铜	6,150.00	-0.03	-11.33
铝	2,027.00	-0.25	-7.83
小麦	504.25	1.97	1.25
玉米	365.00	1.11	-2.53

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



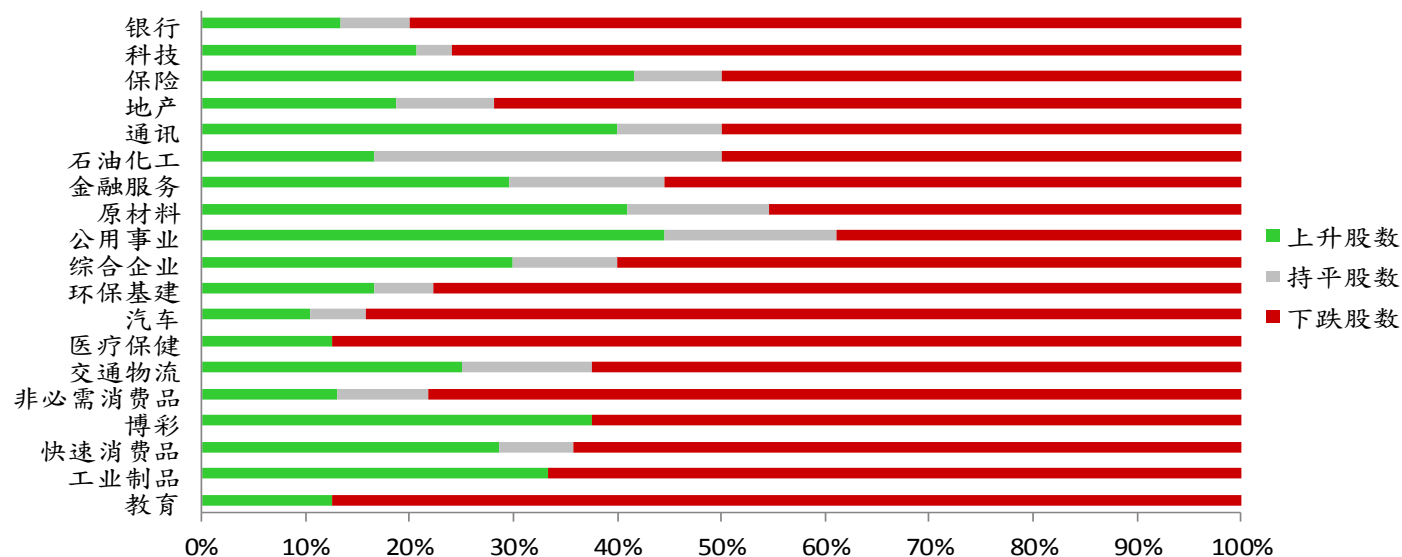
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,251	28,330	27,998	28,011	-0.38	15.4	283.9	14	32	4
国企指数	10,640	10,700	10,523	10,523	-0.52	18.7	218.1	8	39	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.85	2	1	12
科技	-1.58	6	1	22
保险	0.19	5	1	6
地产	-1.11	6	3	23
通讯	-0.26	4	1	5
石油化工	-0.01	2	4	6
金融服务	0.39	8	4	15
原材料	-0.31	9	3	10
公用事业	0.24	8	3	7
综合企业	-0.31	3	1	6
环保基建	-1.11	3	1	14
汽车	-1.30	2	1	16
医疗保健	-1.91	3	0	21
交通物流	-1.35	4	2	10
非必需消费品	-1.32	3	2	18
博彩	-0.60	3	0	5
快速消费品	-0.45	4	1	9
工业制品	-1.13	5	0	10
教育	-2.68	1	0	7



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	83.20	0.67	83.01	0.67	0.23
中电控股	2	88.50	0.17	88.50	-0.44	0.00
中华煤气	3	15.80	0.38	15.50	0.25	1.92
汇丰控股	5	73.20	0.83	74.00	-0.61	-1.09
电能实业	6	57.30	-0.35	58.08	0.00	-1.35
恒生银行	11	198.20	-0.55	199.69	1.23	-0.74
恒基地产	12	40.50	0.12	40.19	0.00	0.78
新鸿基地产	16	116.20	0.26	116.56	-0.20	-0.31
新世界发展	17	10.70	0.00	10.91	0.00	-1.93
太古股份	19	83.60	0.24	84.07	-0.46	-0.55
东亚银行	23	30.10	-1.31	30.61	0.00	-1.67
银河娱乐	27	62.40	-1.03	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	41.85	-0.59	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.42	-0.64	12.31	0.00	0.91
恒隆地产	101	15.32	-1.67	15.48	-1.40	-1.03
招商局港口	144	15.44	-0.90	16.02	0.00	-3.62
中国旺旺	151	6.62	-3.78	6.97	0.00	-4.96
吉利汽车	175	19.26	-3.70	19.24	-4.28	0.10
中信股份	267	10.40	-0.95	10.55	0.00	-1.42
万洲国际	288	6.36	0.95	6.36	1.66	0.00
中国石化	386	7.03	0.00	7.03	-0.32	0.01
港交所	388	232.40	-0.43	232.10	-0.29	0.13
中国海外	688	23.65	-2.47	23.63	-2.36	0.10
腾讯	700	375.60	-0.63	373.78	-1.83	0.49
中国联通	762	9.27	-0.22	9.32	-0.34	-0.51
领展房产基金	823	73.70	0.27	N/A	0.54	N/A
华润电力	836	14.84	0.00	14.32	0.00	3.65
中国石油	857	5.52	0.18	5.54	-0.45	-0.31
中海油	883	12.30	-0.81	12.34	-1.82	-0.33
建设银行	939	6.70	-1.18	6.68	-1.90	0.24
中国移动	941	68.15	0.29	68.23	-0.16	-0.11
长江基建	1038	60.15	-0.58	60.22	0.00	-0.12
恒安国际	1044	70.45	-0.28	71.49	0.34	-1.46
中国神华	1088	16.76	-2.33	16.62	-4.08	0.84
石药集团	1093	22.25	-0.22	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	26.85	-1.29	25.87	0.00	3.78
长实地产	1113	60.10	-0.25	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	67.55	-0.22	67.31	-0.90	0.36
工商银行	1398	5.41	-1.10	5.39	-1.54	0.36
金沙中国	1928	40.35	0.50	40.27	0.28	0.20
九龙仓置业	1997	56.00	-0.44	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.32	-1.60	14.76	0.00	-16.53
瑞声科技	2018	101.60	-1.65	101.41	-2.01	0.18
中国平安	2318	70.40	0.07	70.17	-1.22	0.32
蒙牛乳业	2319	25.30	-3.62	25.86	0.00	-2.18
舜宇光学科技	2382	140.10	-2.10	N/A	N/A	N/A
中银香港	2388	35.70	0.00	35.55	-0.40	0.43
中国人寿	2628	19.74	1.02	19.64	0.08	0.51
交通银行	3328	5.42	-0.91	5.51	-0.62	-1.64
中国银行	3988	3.56	-0.56	3.53	-1.32	0.97

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 H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股 H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.51	-1.57	-62.26	中联重科	1157	2.99	0.00	-35.65
东北电气	42	0.91	-1.09	-58.67	兖州煤业	1171	8.98	-3.23	-31.54
四川成渝	107	2.37	-0.42	-40.20	中国铁建	1186	7.77	0.65	-20.93
青岛啤酒	168	43.70	2.46	-19.37	比亚迪	1211	43.55	-0.80	-10.84
江苏宁沪	177	9.50	2.04	-6.84	农业银行	1288	3.54	-0.84	-9.35
京城机电	187	1.73	0.00	-69.03	新华保险	1336	33.95	4.14	-35.52
广州广船	317	8.21	-0.48	-46.33	工商银行	1398	5.41	-1.10	-9.70
马鞍山钢铁	323	3.48	0.58	-15.40	丽珠医药	1513	39.40	-2.11	-29.06
上海石油化工	338	4.82	-2.03	-20.01	中国中冶	1618	2.20	-0.45	-41.40
鞍钢股份	347	7.50	4.90	7.87	中国中车	1766	6.03	-0.33	-28.52
江西铜业	358	9.25	1.20	-45.70	广发证券	1776	10.68	-0.93	-28.83
中国石油化工	386	7.03	0.00	-2.93	中国交通建设	1800	7.17	-0.28	-43.49
中国中铁	390	5.78	-1.87	N/A	晨鸣纸业	1812	6.55	2.18	-51.56
广深铁路	525	4.11	-0.24	-15.75	中煤能源	1898	3.10	0.65	-41.84
深圳高速	548	7.25	0.42	-21.10	中国远洋	1919	3.29	0.30	-36.05
南京熊猫电子	553	2.85	0.35	-60.52	民生银行	1988	5.53	-1.60	-17.15
郑煤机	564	3.35	0.00	-46.56	金隅股份	2009	2.75	-0.72	-30.00
山东墨龙	568	1.27	-0.78	-73.01	中集集团	2039	9.03	-1.20	-36.70
北京北辰实业	588	2.56	-0.39	-34.05	复星医药	2196	39.05	-7.02	-15.63
中国东方航空	670	4.79	-5.34	-27.48	万科企业	2202	24.60	-1.60	-6.40
山东新华制药	719	5.14	-1.15	-57.35	金风科技	2208	9.65	-0.31	-39.74
中国国航	753	6.66	-4.86	-22.02	广汽集团	2238	7.19	-2.71	-39.88
中兴通讯	763	15.20	-1.68	-22.15	中国平安	2318	70.40	0.07	3.48
中国石油	857	5.52	0.18	-34.20	长城汽车	2333	5.44	-0.91	-48.86
白云山	874	35.90	-2.05	-23.03	潍柴动力	2338	9.58	-0.10	-1.81
东江环保	895	10.54	-3.83	-38.71	中国铝业	2600	3.19	1.27	-20.44
华能国际电力	902	5.86	3.35	-32.57	中国太保	2601	29.25	-0.51	-22.31
安徽海螺水泥	914	43.25	1.29	10.52	上海医药	2607	21.10	-2.54	-24.97
海信科龙	921	7.51	0.54	-27.43	中国人寿	2628	19.74	1.02	-25.74
建设银行	939	6.70	-1.18	-8.95	上海电气	2727	2.53	-1.56	N/A
大唐发电	991	2.21	0.00	-37.88	中海集运	2866	1.21	0.00	-55.18
安徽皖通高速	995	4.57	0.44	-31.05	大连港	2880	1.12	0.90	-49.40
中信银行	998	4.66	-1.89	-31.26	中海油田	2883	6.88	0.00	-34.25
仪征化纤	1033	1.09	0.00	-49.43	紫金矿业	2899	2.71	-0.37	-28.48
重庆钢铁	1053	1.17	-0.85	-50.26	交通银行	3328	5.42	-0.91	-14.80
中国南方航空	1055	5.11	-5.89	-35.25	福耀玻璃	3606	28.00	-0.53	-6.74
浙江世宝	1057	1.37	0.00	-76.26	招商银行	3968	27.65	-0.36	-6.87
天津创业环保	1065	3.52	0.28	-67.09	中国银行	3988	3.56	-0.56	-10.95
华电国际电力	1071	3.58	1.42	-31.19	洛阳钼业	3993	3.61	-1.10	-47.73
东方电气	1072	4.82	-1.63	-41.42	中信证券	6030	15.18	-0.26	-19.39
中国神华	1088	16.76	-2.33	-15.86	中国光大银行	6818	3.29	-1.20	-21.13
洛阳玻璃	1108	2.79	-0.71	-82.59	海通证券	6837	7.81	0.00	-26.18
中海发展	1138	3.36	-0.30	-29.11	华泰证券	6886	11.96	0.67	-29.16

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
20/07/2018	629	悦达矿业	业绩/中期股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
----	----	----	----	----

本日并无重要经济资料公布。

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