

晨訊

宏观焦点

美国股市周三上升，因特朗普说服欧盟在贸易问题上做出让步。道琼斯指数上升 0.7%至 25,414 点；标准普尔指数上升 0.9%至 2,846 点；纳斯达克指数上升 1.2%至 7,932 点。

油价周三上升，因 EIA 公布上周美国原油库存降幅超预期。纽约 9 月期油上升 1.1%至每桶 69.30 美元。金价上升，因美元下跌。纽约 12 月期金上升 0.5%至每盎司 1,241.0 美元。

香港股市周三上升，内地股市下跌。博彩股获券商看好录得大幅上升，其中美高梅中国 (2282.HK) 股价上涨 9.5%；造纸股亦造好；基建铁路股轻微下跌。个股方面，欧舒丹 (973.HK) 净销售额按固定汇率计算按年增长 12.3%且获券商看好，股价上升 3.2%；招商银行 (3968.HK) 上半年股东应占溢利按年增加 14.0%，股价走高 1.1%。恒生指数上升 0.9%至 28,921 点，国企指数上升 0.9%至 11,074 点，香港股市成交金额减少 19.8%至 864 亿港元。上证综合指数下跌 0.1%至 2,904 点，沪深两市成交金额减少 19.5%至人民币 3,962 亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的中国铁塔 (788.HK) 孖展认购未足额。
- 新鸿基 (86.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利将录得同比显著增幅，主要因公司期内表现有所改善所致。
- 太和控股 (718.HK) 公布，本月24日香港廉政公署人员到公司香港主要营业地点以执行一项搜查令，要求公司提供若干资料，包括2009年完成出售三间香港公司的非常重大出售事项；及2009年完成收购丰裕及弘辉的非常重大收购事项，以协助廉署调查。公司将于今日复牌。
- 英皇钟表珠宝 (887.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年纯利将录得大幅增长约300%至1.6亿港元，主要受惠于期内消费气氛上扬使销售情理想及毛利率表现稳健，以及营运效率提升。
- 路劲基建 (1098.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年之综合溢利净额将同比增长不少于200%至至少11.2亿港元，主要受惠于期内公司交付的物业平均售价及面积皆大幅增加。
- 兖州煤业 (1171.HK) 公布营运数据，2018年上半年公司商品煤销量同比增长33.1%，其中第二季度则同比上升32.7%。
- 汇彩控股 (1180.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年将扭亏为盈，主要受惠于1) 公司提供娱乐场管理服务之娱乐场的博彩收入增加约10%，公司娱乐场管理服务收入相应增加约10%，及2) 销售电子博彩设备及系统的收入增加约160%。
- 金川国际 (2362.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年将录得股东应占溢利约 6,000 万美元，同比增长约 6.7 倍，主要受惠于 1) 降低成本、持续的技术创新和生产流程改进，及 2) 铜及钴的平均售价分别按年增长，及铜及钴产量增加。
- 中国奥园 (3883.HK) 发布盈利预喜，公司预计2018年上半年公司核心纯利将同比增长约50%至人民币12.5亿元，主要受惠于期内交付予买家的总建筑面积增加。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,921	0.90	0.14
国企指数	11,074	0.91	-0.40
创业板指数	216	-0.65	-8.86
上证综合指数	2,904	-0.07	2.08
沪深300指数	3,578	-0.11	1.32
日经225指数	22,614	0.46	1.16
道琼斯指数	25,414	0.68	4.66
标普500指数	2,846	0.91	4.52
纳斯达克指数	7,932	1.17	4.90
德国DAX指数	12,579	-0.87	2.82
法国CAC指数	5,426	-0.14	2.75
富时100指数	7,658	-0.66	1.60

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.29	-0.97	-22.80
VHSI指数	17.72	-2.10	-11.71

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.30	1.14	0.32
黄金	1,241.00	0.52	-2.31
铜	6,295.00	2.69	-6.88
铝	2,084.50	0.75	-4.32
小麦	542.75	6.37	13.20
玉米	373.25	1.98	0.74

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



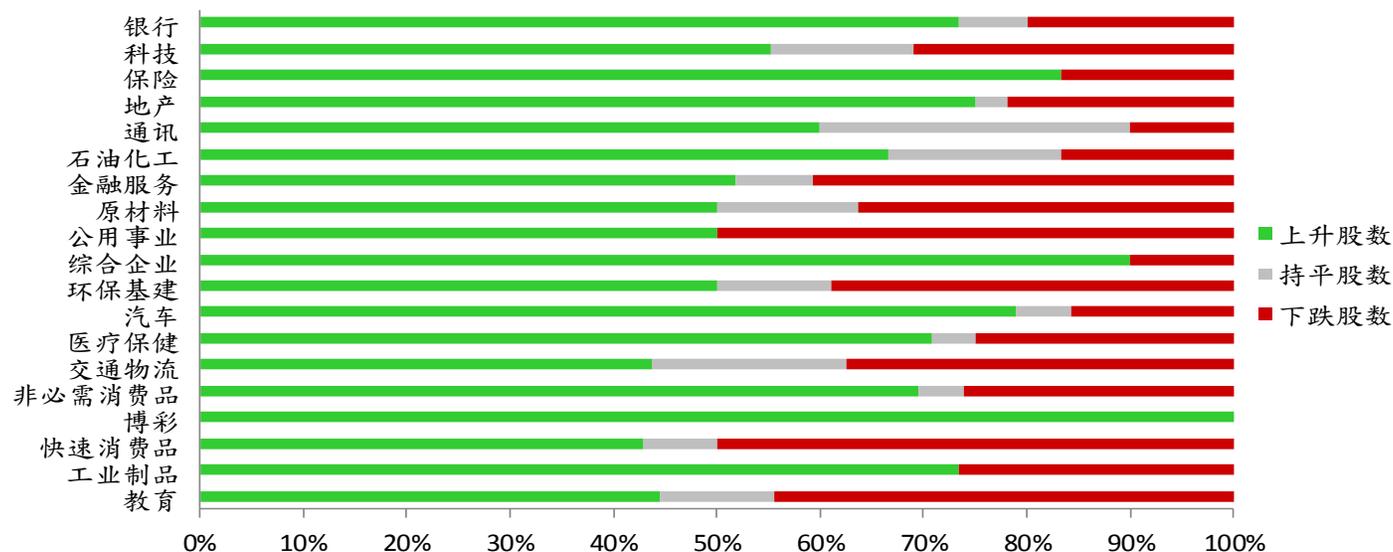
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,907	28,965	28,764	28,921	0.90	16.8	432.2	39	9	2
国企指数	11,083	11,110	11,014	11,074	0.91	22.9	416.4	37	9	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.61	11	1	3
科技	0.84	16	4	9
保险	0.81	10	0	2
地产	1.31	24	1	7
通讯	0.32	6	3	1
石油化工	1.26	8	2	2
金融服务	-0.03	14	2	11
原材料	0.23	11	3	8
公用事业	0.29	9	0	9
综合企业	1.44	9	0	1
环保基建	0.06	9	2	7
汽车	0.63	15	1	3
医疗保健	1.29	17	1	6
交通物流	0.17	7	3	6
非必需消费品	1.15	16	1	6
博彩	7.05	8	0	0
快速消费品	0.07	6	1	7
工业制品	1.76	11	0	4
教育	0.21	4	1	4



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	84.20	0.42	84.18	0.37	0.02
中电控股	2	88.55	-0.67	89.47	-0.04	-1.03
中华煤气	3	16.14	-0.62	16.71	0.24	-3.41
汇丰控股	5	75.05	0.54	76.10	0.19	-1.38
电能实业	6	57.20	-0.35	56.88	-0.68	0.57
恒生银行	11	206.20	1.48	209.07	1.95	-1.37
恒基地产	12	42.85	1.66	41.89	0.19	2.28
新鸿基地产	16	120.80	2.46	121.68	2.55	-0.72
新世界发展	17	11.10	2.78	10.87	0.59	2.16
太古股份	19	83.60	1.52	84.57	1.94	-1.15
东亚银行	23	31.30	1.29	30.44	-0.51	2.83
银河娱乐	27	64.70	3.60	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.60	0.35	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.14	2.34	12.88	1.36	2.00
恒隆地产	101	16.10	2.55	16.31	3.54	-1.29
招商局港口	144	15.98	0.50	16.01	0.00	-0.20
中国旺旺	151	6.55	0.46	6.96	0.00	-5.92
吉利汽车	175	19.68	1.34	19.93	1.56	-1.24
中信股份	267	10.92	3.21	10.70	0.59	2.05
万洲国际	288	6.34	-1.40	6.47	-0.49	-2.01
中国石化	386	7.36	2.08	7.43	1.08	-0.93
港交所	388	239.00	0.76	240.22	0.82	-0.51
中国海外	688	25.00	1.63	24.87	1.93	0.53
腾讯	700	379.80	1.23	385.28	1.63	-1.42
中国联通	762	9.73	1.14	9.81	1.46	-0.86
领展房产基金	823	76.05	-0.91	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.22	-0.78	14.31	0.00	6.36
中国石油	857	5.76	2.49	5.82	2.60	-1.00
中海油	883	12.88	3.54	13.09	3.54	-1.57
建设银行	939	7.19	0.70	7.25	0.71	-0.87
中国移动	941	69.75	0.00	70.21	0.13	-0.66
长江基建	1038	59.85	-0.50	60.83	0.00	-1.61
恒安国际	1044	69.90	-0.64	68.83	-1.60	1.55
中国神华	1088	17.84	0.22	17.93	0.99	-0.48
石药集团	1093	21.65	3.10	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.85	2.67	28.73	2.43	0.42
长实地产	1113	60.25	1.60	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.95	-0.43	69.72	0.03	-1.11
工商银行	1398	5.85	0.52	5.88	0.74	-0.51
金沙中国	1928	41.50	4.40	42.09	4.87	-1.40
九龙仓置业	1997	57.40	0.09	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	13.48	3.69	14.75	0.00	-8.62
瑞声科技	2018	100.90	2.96	101.52	3.48	-0.61
中国平安	2318	74.20	1.16	75.26	1.72	-1.40
蒙牛乳业	2319	25.50	0.20	25.85	0.00	-1.35
舜宇光学科技	2382	140.20	2.49	134.55	0.00	4.20
中银香港	2388	37.75	0.40	37.85	0.51	-0.25
中国人寿	2628	20.20	0.50	20.37	0.85	-0.82
交通银行	3328	5.59	0.00	5.51	0.00	1.50
中国银行	3988	3.69	0.27	3.72	0.59	-0.77

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	0.78	-62.79	中联重科	1157	3.19	0.31	-34.31
东北电气	42	0.96	2.13	-57.30	兖州煤业	1171	10.38	0.19	-26.83
四川成渝	107	2.50	-0.40	-41.06	中国铁建	1186	9.12	-2.88	-20.19
青岛啤酒	168	42.90	0.23	-19.56	比亚迪	1211	44.90	1.24	-12.05
江苏宁沪	177	9.65	0.21	-6.86	农业银行	1288	3.85	0.79	-8.74
京城机电	187	1.75	0.00	-69.31	新华保险	1336	37.25	1.78	-35.74
广州广船	317	8.19	-0.61	-49.23	工商银行	1398	5.85	0.52	-10.18
马鞍山钢铁	323	3.97	1.53	-14.36	丽珠医药	1513	39.20	2.48	-28.07
上海石油化工	338	4.87	3.18	-21.60	中国中冶	1618	2.30	0.44	-43.14
鞍钢股份	347	8.06	2.41	6.83	中国中车	1766	6.45	0.16	-30.86
江西铜业	358	9.78	0.51	-45.87	广发证券	1776	11.18	0.00	-28.91
中国石油化工	386	7.36	2.08	-2.90	中国交通建设	1800	8.37	0.00	-45.94
中国中铁	390	6.65	-1.34	N/A	晨鸣纸业	1812	6.89	1.17	-53.41
广深铁路	525	4.08	-0.73	-19.07	中煤能源	1898	3.31	0.61	-42.19
深圳高速	548	7.37	0.27	-20.61	中国远洋	1919	3.34	-1.76	-38.02
南京熊猫电子	553	2.78	-2.80	-61.12	民生银行	1988	5.82	-0.34	-16.16
郑煤机	564	3.48	2.05	-49.53	金隅股份	2009	2.94	-1.34	-32.71
山东墨龙	568	1.33	-1.48	-74.44	中集集团	2039	9.50	-0.31	-36.16
北京北辰实业	588	2.62	1.16	-37.89	复星医药	2196	39.35	3.39	-12.94
中国东方航空	670	5.16	0.00	-26.04	万科企业	2202	25.75	-0.19	-8.11
山东新华制药	719	5.13	-0.19	-58.40	金风科技	2208	10.38	0.78	-38.02
中国国航	753	7.51	3.44	-20.20	广汽集团	2238	7.30	0.83	-41.68
中兴通讯	763	14.20	-2.87	-24.88	中国平安	2318	74.20	1.16	3.00
中国石油	857	5.76	2.49	-34.43	长城汽车	2333	5.67	1.07	-46.88
白云山	874	36.40	4.90	-19.01	潍柴动力	2338	9.94	1.95	-3.42
东江环保	895	11.46	0.88	-34.73	中国铝业	2600	3.54	0.57	-21.28
华能国际电力	902	5.85	0.34	-33.41	中国太保	2601	31.15	1.96	-22.18
安徽海螺水泥	914	48.90	-0.20	10.37	上海医药	2607	21.70	3.33	-24.65
海信科龙	921	7.58	1.47	-29.60	中国人寿	2628	20.20	0.50	-26.58
建设银行	939	7.19	0.70	-10.35	上海电气	2727	2.63	-0.75	N/A
大唐发电	991	2.31	1.76	-38.48	中海集运	2866	1.24	-1.59	-56.51
安徽皖通高速	995	4.60	0.44	-33.52	大连港	2880	1.13	0.00	-51.00
中信银行	998	5.00	-0.60	-29.74	中海油田	2883	7.23	4.18	-33.63
仪征化纤	1033	1.11	0.91	-50.12	紫金矿业	2899	2.91	0.34	-30.06
重庆钢铁	1053	1.38	-1.43	-46.36	交通银行	3328	5.59	0.00	-15.08
中国南方航空	1055	5.71	0.88	-33.06	福耀玻璃	3606	28.70	1.41	-5.26
浙江世宝	1057	1.39	-0.71	-76.44	招商银行	3968	30.90	1.15	-5.52
天津创业环保	1065	3.60	-0.83	-67.98	中国银行	3988	3.69	0.27	-11.31
华电国际电力	1071	3.64	1.96	-27.96	洛阳钼业	3993	4.07	0.99	-42.24
东方电气	1072	4.96	-0.60	-42.71	中信证券	6030	15.86	0.89	-20.76
中国神华	1088	17.84	0.22	-16.61	中国光大银行	6818	3.40	-1.16	-23.60
洛阳玻璃	1108	3.08	6.21	-83.42	海通证券	6837	8.05	0.12	-28.54
中海发展	1138	3.48	-0.57	-29.18	华泰证券	6886	12.76	-0.16	-30.80

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
26/07/2018	1038	长江基建集团	中期业绩/股息
26/07/2018	6	电能实业	中期业绩/股息
26/07/2018	1928	金沙中国有限公司	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
26/07/2018	美国	首次申请失业救济金人数	七月二十一日	215.65k	207.00k
26/07/2018	美国	连续申请失业救济金人数	七月十四日	1730.97k	1751.00k
26/07/2018	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	七月	25.83	28.00
26/07/2018	香港	贸易收支	六月	-49.59bn	-43.20bn
26/07/2018	香港	出口年增率	六月	8.14%	15.90%
26/07/2018	香港	进口年增率	六月	7.58%	16.50%
26/07/2018	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	六月初值	0.54%	0.30%
26/07/2018	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	六月初值	0.47%	0.20%
26/07/2018	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	六月初值	3.07%	-0.40%
26/07/2018	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	六月初值	0.51%	0.00%
26/07/2018	美国	夏售存货	六月初值	0.38%	0.60%

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