

宏观焦点

美国股市周一下跌，因科技股普遍下跌。道琼斯指数下跌0.6%至25,307点；标准普尔指数下跌0.6%至2,803点；纳斯达克指数下跌1.4%至7,630点。

油价周一上升，因预期上周美国原油库存下降。纽约9月期油上升2.1%至每桶70.13美元。金价下跌，纽约12月期金下跌0.1%至每盎司1,231.5美元。

香港和内地股市周一下跌。基建铁路股继续上扬，有报道指德国福伊特集团拟与中国中车(1766.HK)合资公司，后者股价上涨5.0%；水泥股也逆市上升；汽车零部件股走软。个股方面，碧桂园(2007.HK)旗下安徽楼盘坍塌，公司指因暴雨和大风造成，股价下跌7.5%；江西铜业(358.HK)发布盈利预喜，股价上升2.3%。恒生指数下跌0.2%至28,733点，国企指数微跌至11,046点，香港股市成交金额增加10.4%至723亿港元。上证综合指数下跌0.2%至2,869点，沪深两市成交金额增加4.9%至人民币3,250亿元。

行业及公司新闻

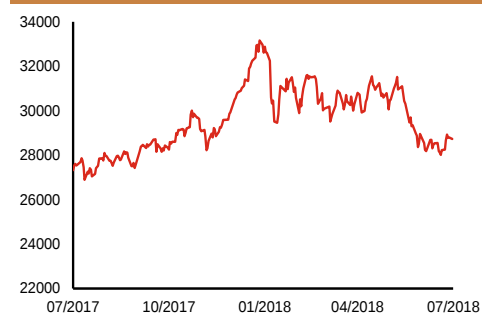
- 此前招股的百济神州(6160.HK)孖展认购尚未足额。
- 中石油(857.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利将同比增加106.5%-122.3%至人民币262-282亿元(一季度按年上升78.1%至人民币102亿元)，主要受惠于公司优化生产运行、深化开源节流降本增效，以及原油、天然气及成品油等主要产品平均实现价格同比上升等影响。
- 旭辉(884.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年核心净利润同比增长不少于50%至不低于人民币23.1亿元，主要受惠于公司从房地产开发所确认的收入增加、应占合营企业及联营公司的业绩增长、及维持核心净利润率所致。
- 新城发展(1030.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年上半年股东应占溢利将同比大幅增长至少200%，主要受惠于新城控股(601155.CH)股东应占溢利录得按年增长70%-120%(房地产项目结算金额较大幅增长以及投资性房地产公允价值变动收益增长)所致。
- 国泰君安(2611.HK)发布业绩快报，公司预计2018年上半年营业收入同比增加2.9%至人民币114亿元，但核心股东应占溢利按年倒退25.7%至人民币31.5亿元。
- 中裕燃气(3633.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加约1.8倍至4.1亿港元，主要因中国内地实施“煤改气”政策下对工业客户的管道燃气销售及接驳收益均大幅增加令营业额增加，但部分被外汇亏损抵消其利好。若不计算外汇的影响，2018年上半年经调整股东应占溢利将按年大增约3.6倍。
- 洛阳钼业(3993.HK)发布盈利预喜，公司预计2018年上半年核心股东应占溢利将同比大增1.7-1.9倍至人民币31.3-33.3亿元(第一季按年增长1.7倍至人民币15.6亿元)，主要受惠于主要金属产品价格同比有较大幅度上涨、净利息支出按年有所降低、及刚果收购业务于期内作出全面贡献。
- 百济神州(6160.HK)公布于2018年7月29日收到tislelizumab(其研究性anti-PD-1抗体)治疗复发性/难治性经典霍奇金淋巴瘤中国患者的持续关键性临床2期试验的额外初步主要结果。总缓解率有改善，但中位缓解持续时间仍未达到。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,733	-0.25	-0.77
国企指数	11,046	-0.01	-0.24
创业板指数	211	-0.77	-10.77
上证综合指数	2,869	-0.16	0.76
沪深300指数	3,515	-0.17	0.12
日经225指数	22,545	-0.74	0.57
道琼斯指数	25,307	-0.57	4.27
标普500指数	2,803	-0.58	3.10
纳斯达克指数	7,630	-1.39	1.59
德国DAX指数	12,798	-0.48	4.00
法国CAC指数	5,491	-0.37	3.15
富时100指数	7,701	-0.01	0.84

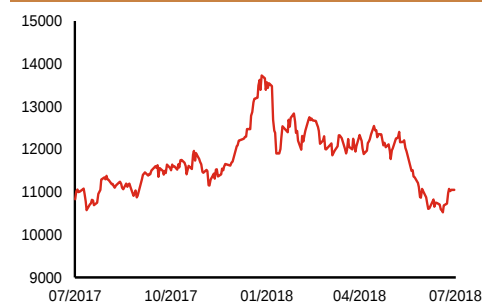
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	14.26	9.44	-11.37
VHSI指数	18.39	6.67	-10.07

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	70.13	2.10	-3.22
黄金	1,231.50	-0.10	-2.72
铜	6,297.00	0.10	-5.67
铝	2,071.00	0.19	-1.83
小麦	546.50	3.02	8.73
玉米	381.25	1.33	2.90

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



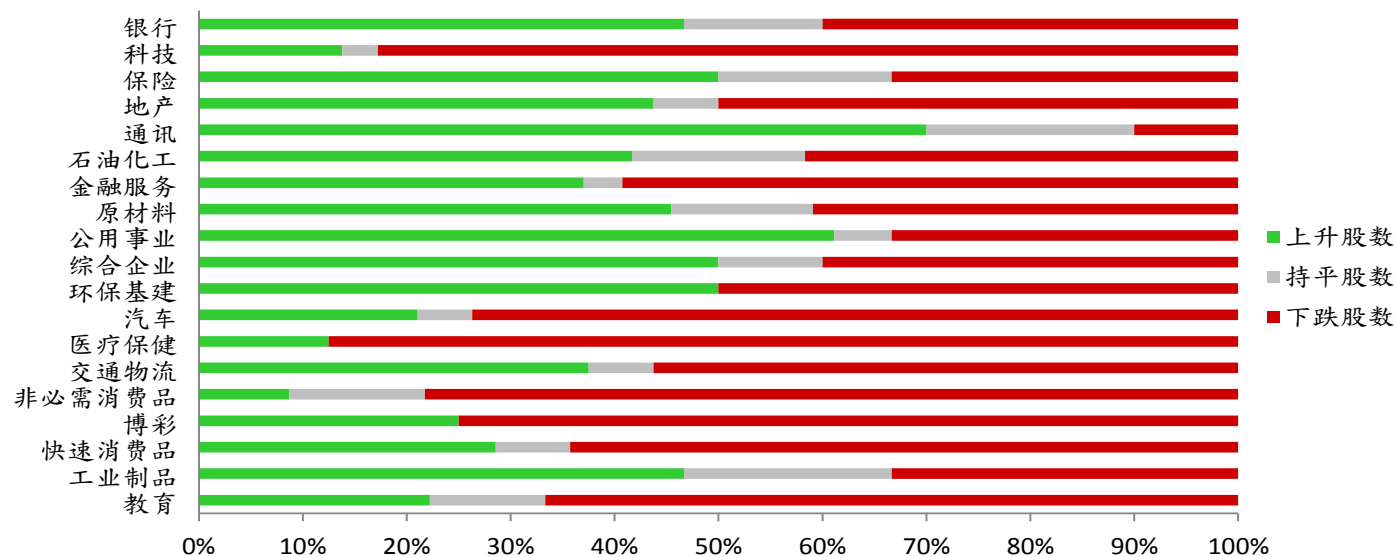
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,631	28,839	28,540	28,733	-0.25	12.7	235.0	27	19	4
国企指数	10,999	11,118	10,952	11,046	-0.01	17.4	204.3	24	23	3

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.11	7	2	6
科技	-1.51	4	1	24
保险	-0.27	6	2	4
地产	-1.00	14	2	16
通讯	0.31	7	2	1
石油化工	-0.21	5	2	5
金融服务	-0.14	10	1	16
原材料	0.20	10	3	9
公用事业	0.16	11	1	6
综合企业	0.02	5	1	4
环保基建	0.43	9	0	9
汽车	-1.63	4	1	14
医疗保健	-1.91	3	0	21
交通物流	-0.48	6	1	9
非必需消费品	-1.64	2	3	18
博彩	-0.55	2	0	6
快速消费品	-0.88	4	1	9
工业制品	0.11	7	3	5
教育	-1.22	2	1	6



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	85.35	0.89	84.88	0.84	0.55
中电控股	2	89.00	1.14	89.08	0.53	-0.09
中华煤气	3	16.14	0.12	16.40	0.00	-1.61
汇丰控股	5	74.70	-0.20	75.61	-0.08	-1.21
电能实业	6	55.95	-0.44	55.88	0.00	0.12
恒生银行	11	212.60	1.14	213.64	1.26	-0.49
恒基地产	12	43.25	0.35	42.23	0.75	2.43
新鸿基地产	16	124.10	0.98	124.44	1.15	-0.27
新世界发展	17	11.20	0.00	11.16	-1.56	0.32
太古股份	19	85.10	0.29	85.31	0.09	-0.25
东亚银行	23	31.30	0.00	31.71	0.00	-1.29
银河娱乐	27	63.60	-0.93	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.95	0.47	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.44	1.66	12.95	0.00	3.78
恒隆地产	101	16.58	0.85	16.58	-0.05	0.02
招商局港口	144	16.30	1.62	16.02	0.00	1.75
中国旺旺	151	6.62	-1.78	7.01	0.00	-5.57
吉利汽车	175	17.88	-2.93	17.82	-3.44	0.36
中信股份	267	11.16	1.45	11.07	2.92	0.85
万洲国际	288	6.37	0.79	6.29	-0.09	1.26
中国石化	386	7.51	0.00	7.48	0.14	0.34
港交所	388	235.20	-0.68	234.95	-0.66	0.11
中国海外	688	24.85	-1.00	24.53	-1.70	1.29
腾讯	700	367.20	-1.55	361.03	-2.17	1.71
中国联通	762	9.75	1.25	9.76	0.81	-0.06
领展房产基金	823	77.75	0.71	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	15.48	1.04	14.32	0.00	8.13
中国石油	857	5.92	0.51	5.98	1.55	-0.92
中海油	883	12.92	0.78	13.06	2.46	-1.08
建设银行	939	7.12	0.14	7.11	0.36	0.18
中国移动	941	69.95	0.07	69.95	-0.16	0.01
长江基建	1038	58.50	-1.02	60.86	0.00	-3.87
恒安国际	1044	69.15	-0.22	70.24	0.64	-1.55
中国神华	1088	17.90	-1.86	17.86	-1.67	0.25
石药集团	1093	20.80	-2.58	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	29.10	0.17	28.47	0.00	2.22
长实地产	1113	60.30	0.50	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.70	0.07	68.52	0.29	0.27
工商银行	1398	5.82	0.00	5.79	0.20	0.58
金沙中国	1928	40.35	-1.34	40.25	-1.31	0.26
九龙仓置业	1997	57.30	0.53	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	12.14	-7.47	12.30	-16.68	-1.28
瑞声科技	2018	100.40	-0.59	99.91	-0.20	0.49
中国平安	2318	73.75	0.07	73.78	0.64	-0.04
蒙牛乳业	2319	24.40	-2.20	25.86	0.00	-5.65
舜宇光学科技	2382	136.00	-1.88	134.60	0.00	1.04
中银香港	2388	37.80	-0.26	37.82	-0.41	-0.05
中国人寿	2628	19.90	-0.75	19.83	-0.55	0.38
交通银行	3328	5.63	0.18	5.51	0.00	2.18
中国银行	3988	3.70	0.27	3.67	0.26	0.73

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	2.60	0.00	-62.12	中联重科	1157	3.25	0.93	-31.99
东北电气	42	0.93	0.00	-59.00	兖州煤业	1171	9.88	-2.37	-29.61
四川成渝	107	2.50	0.40	-40.19	中国铁建	1186	9.41	2.06	-21.58
青岛啤酒	168	42.55	0.00	-18.18	比亚迪	1211	43.65	-3.22	-10.81
江苏宁沪	177	9.45	-2.78	-7.58	农业银行	1288	3.80	-0.26	-8.59
京城机电	187	1.81	-0.55	-68.44	新华保险	1336	36.35	0.28	-35.77
广州广船	317	8.12	0.00	-51.06	工商银行	1398	5.82	0.00	-9.58
马鞍山钢铁	323	4.18	0.00	-14.79	丽珠医药	1513	36.85	-6.71	-26.26
上海石油化工	338	4.84	0.62	-21.44	中国中冶	1618	2.30	0.00	-43.26
鞍钢股份	347	8.19	-2.15	6.47	中国中车	1766	6.87	5.05	-29.40
江西铜业	358	9.85	2.28	-44.49	广发证券	1776	11.14	-0.89	-27.80
中国石油化工	386	7.51	0.00	-1.18	中国交通建设	1800	8.67	1.40	-43.90
中国中铁	390	6.77	1.04	N/A	晨鸣纸业	1812	6.71	0.45	-53.90
广深铁路	525	4.07	-0.25	-18.75	中煤能源	1898	3.28	-0.61	-42.80
深圳高速	548	7.14	-2.72	-23.64	中国远洋	1919	3.36	-0.88	-35.01
南京熊猫电子	553	2.76	0.00	-60.84	民生银行	1988	5.81	-0.34	-16.60
郑煤机	564	3.52	1.44	-47.75	金隅股份	2009	3.12	1.96	-27.94
山东墨龙	568	1.37	1.48	-73.38	中集集团	2039	9.17	-0.22	-35.52
北京北辰实业	588	2.58	-1.15	-38.62	复星医药	2196	38.65	-0.77	-8.87
中国东方航空	670	4.92	-2.96	-26.59	万科企业	2202	24.65	-2.76	-7.65
山东新华制药	719	5.04	-0.20	-42.86	金风科技	2208	10.30	0.00	-36.20
中国国航	753	7.16	-0.97	-18.72	广汽集团	2238	7.15	-0.28	-41.31
中兴通讯	763	13.86	0.87	-20.18	中国平安	2318	73.75	0.07	4.04
中国石油	857	5.92	0.51	-32.27	长城汽车	2333	5.58	-1.24	-45.55
白云山	874	35.30	-2.75	-16.52	潍柴动力	2338	9.63	-3.22	-4.31
东江环保	895	12.56	6.98	-29.03	中国铝业	2600	3.62	2.26	-18.56
华能国际电力	902	6.08	1.84	-31.43	中国太保	2601	30.75	0.16	-20.88
安徽海螺水泥	914	50.65	3.16	12.52	上海医药	2607	20.80	-1.42	-22.14
海信科龙	921	7.31	-2.53	-29.39	中国人寿	2628	19.90	-0.75	-26.90
建设银行	939	7.12	0.14	-11.03	上海电气	2727	2.64	-0.38	N/A
大唐发电	991	2.33	0.00	-39.60	中海集运	2866	1.23	-0.81	-56.75
安徽皖通高速	995	4.67	0.43	-31.61	大连港	2880	1.10	-0.90	-51.75
中信银行	998	5.00	0.60	-29.74	中海油田	2883	7.14	0.42	-33.97
仪征化纤	1033	1.06	-2.75	-52.06	紫金矿业	2899	2.90	-0.34	-28.45
重庆钢铁	1053	1.34	-1.47	-46.86	交通银行	3328	5.63	0.18	-14.37
中国南方航空	1055	5.45	-0.91	-32.68	福耀玻璃	3606	28.10	-0.71	-3.13
浙江世宝	1057	1.40	-2.10	-76.48	招商银行	3968	30.65	-0.81	-6.97
天津创业环保	1065	3.55	-1.39	-67.55	中国银行	3988	3.70	0.27	-10.75
华电国际电力	1071	3.75	2.46	-27.63	洛阳钼业	3993	3.89	0.52	-42.55
东方电气	1072	4.91	-0.20	-42.46	中信证券	6030	15.66	-0.51	-19.86
中国神华	1088	17.90	-1.86	-15.61	中国光大银行	6818	3.41	0.89	-19.09
洛阳玻璃	1108	3.01	-1.95	-83.38	海通证券	6837	7.95	-0.50	-27.10
中海发展	1138	3.41	-1.45	-28.64	华泰证券	6886	12.40	0.98	-30.79

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
31/07/2018	1786	铁建装备	中期业绩
31/07/2018	1103	大生农业金融	末期业绩
31/07/2018	7	香港金融集团	中期业绩/股息
31/07/2018	902	华能国际电力股份	中期业绩
31/07/2018	746	理文化工	中期业绩/股息
31/07/2018	2314	理文造纸	中期业绩/股息
31/07/2018	1523	珩湾科技	中期业绩/股息
31/07/2018	880	澳博控股	中期业绩/股息
31/07/2018	2888	渣打集团	中期业绩/股息
31/07/2018	1233	时代中国控股	中期业绩/股息
31/07/2018	318	黄河实业	末期业绩/股息
31/07/2018	868	信义玻璃	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
31/07/2018	美国	标普/CaseShiller房价指数	五月	--	210.17
31/07/2018	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	五月	0.21%	0.20%
31/07/2018	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	五月	6.40%	6.56%
31/07/2018	美国	消费者信心指数	七月	126.27	126.40
31/07/2018	香港	港元货币供给 M1 (年比)	六月	--	11.90%
31/07/2018	香港	港元货币供给 M2 (年比)	六月	--	7.70%
31/07/2018	香港	港元货币供给 M3 (年比)	六月	--	7.80%
31/07/2018	欧元区	核心CPI(年比)	七月	1.00%	0.90%
31/07/2018	欧元区	CPI预估(年比)	七月	2.00%	2.00%
31/07/2018	欧元区	CPI预估(年比)	七月	2.00%	2.00%
31/07/2018	欧元区	失业率	六月	8.30%	8.40%
31/07/2018	美国	雇用成本指数	第二季	0.68%	--
31/07/2018	美国	芝加哥采购经理人指数	七月	61.90	64.10
31/07/2018	中国	制造业PMI	七月	51.30	51.50
31/07/2018	美国	个人消费支出核心指数(月比)	六月	0.12%	0.20%
31/07/2018	美国	个人支出	六月	0.40%	0.20%
31/07/2018	美国	个人消费支出核心指数(年比)	六月	1.97%	2.00%
31/07/2018	美国	个人消费支出平减指数(月比)	六月	0.10%	0.20%
31/07/2018	美国	个人消费支出平减指数 (年比)	六月	2.30%	2.30%
31/07/2018	美国	个人所得	六月	0.40%	0.40%
31/07/2018	欧元区	GDP经季调(季比)	第二季	0.43%	--
31/07/2018	欧元区	GDP经季调(年比)	第二季	2.20%	--

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