

宏观焦点

美国股市周四个别发展，苹果（AAPL.US）股价上涨，成为首家市值破万亿美元的公司。道琼斯指数微跌至25,326点，标准普尔指数上升0.5%至2,827点，纳斯达克指数上升1.2%至7,803点。

油价周四上升，因有报告预期美国原油库存将回落。纽约9月期油上升1.9%至每桶68.96美元。金价下跌，因美元上升。纽约12月期金下跌0.6%至每盎司1,220.1美元。

香港和内地股市周四下跌。博彩股跑输大市，永利澳门（1128.HK）次季业绩逊预期，股价大跌9.6%，银河娱乐（27.HK）菲律宾长滩岛新赌场项目煞停，股价下跌5.3%；重型机械股也受压，潍柴动力（2338.HK）遭券商看淡，下跌12.0%。恒生指数下跌2.2%至27,715点，国企指数下跌2.2%至10,733点，香港股市成交金额增加18.5%至1072亿港元。上证综合指数下跌2.0%至2,768点，沪深两市成交金额增加18.1%至人民币3,809亿元。

行业及公司新闻

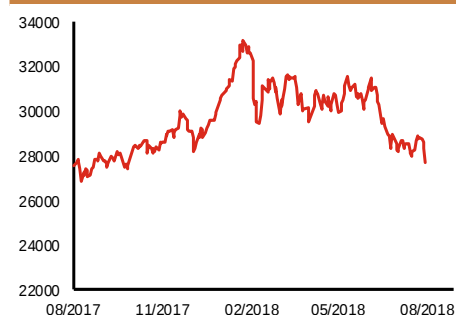
- 华润啤酒（291.HK）宣布其控股股东将以243.5亿港元向Heineken（HEIA.NA）配售扩大后股本40%（相当于隐含价格36.3港元，较最后收盘价溢价2.4%），而控股股东之母公司将以4.6亿欧元购买Heineken 0.9%股权。Heineken将转让中国、香港及澳门业务予华润啤酒。
- 当代置业（1107.HK）公布营运数据，2018年首7月物业合约销售额、物业合约销售面积及销售均价分别为人民币158亿元、147万平方米，及每平方米人民币10,789元，分别同比增长59.1%、47.0%及8.3%，其中7月份则分别按年上升1.3倍、1.7倍及下跌15.0%，虽均价有所下跌，但销售状况较上半年为佳。
- 长江实业（1113.HK）公布2018年中期业绩，收入241亿港元，按年下跌19.2%，受惠于录得出售投资物业之得益118亿港元，股东应占溢利同比增加65.3%至248亿港元，而重估及出售投资物业前之溢利为121亿港元，按年上升20.1%。建议派发中期股息每股0.47港元，同比增长11.9%。
- 恒达科技（1725.HK）就组装及生产PCBA及全装配电子产品提供综合制造服务，公司的PCBA大致应用到三大行业的最终电子产品，分别是银行及金融、电信及智能装置；而全装配电子产品在客户各自品牌名下或其最终客户品牌名下销售，主要包括流动电话、投影机、mPOS及太阳能逆变器，而流动电话及平板电脑的生产外判予独立第三方公司。按2017年的收益计，公司于中国EMS市场的市场份额为0.03%。2015-2017年，公司收益分别为人民币1.8、2.7及3.7亿元，股东应占溢利分别为人民币1,399、2,208及2,851万元。公司预计2018年溢利将同比减少，因上市开支导致行政开支增加所致。公司今天起至8月8日招股，预计8月16日上市，招股价介乎1.7-2.0港元，净集资额约1.0亿港元（招股价中位数，90%配售），市值介乎5.1-6.0亿港元，相当于15.6-18.3倍2017年市盈率。
- 广汽集团（2238.HK）公布2018年7月份汽车销量17.0万辆，同比增长7.2%，首7月累计销量为119万辆，按年增加5.8%，7月份销量增速优于上半年。
- 麦迪森（8057.HK）宣布终止收购BITPoint Japan之20%股权，不过公司与目标公司合作发展虚拟货币交易平台及虚拟货币相关业务仍将有效。此外公司早前计划将配售事项所得款净额约1.2亿港元用以收购拨资，因收购终止，因此决议将其用途变更为用于投资类似业务，现时正就有关投资之条款与一名独立第三方进行磋商。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,715	-2.21	-2.91
国企指数	10,733	-2.19	-1.28
创业板指数	199	-2.87	-14.99
上证综合指数	2,768	-2.00	-0.68
沪深300指数	3,371	-2.22	-1.12
日经225指数	22,513	-1.03	3.57
道琼斯指数	25,326	-0.03	4.76
标普500指数	2,827	0.49	4.20
纳斯达克指数	7,803	1.24	4.00
德国DAX指数	12,546	-1.50	1.60
法国CAC指数	5,461	-0.68	2.71
富时100指数	7,576	-1.01	-0.23

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.19	-7.30	-24.47
VHSI指数	21.49	16.35	-6.44

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	68.96	1.92	-3.76
黄金	1,220.10	-0.61	-3.86
铜	6,172.00	-2.03	-5.88
铝	2,052.00	-1.39	-2.96
小麦	582.75	0.69	16.09
玉米	381.25	0.46	5.15

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



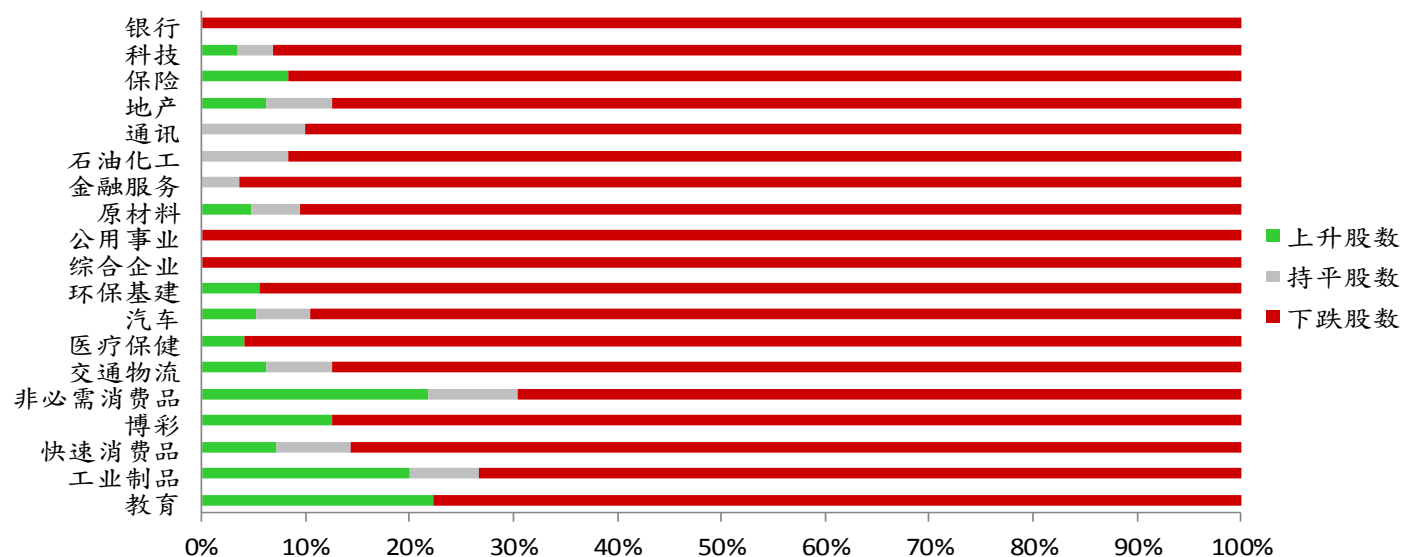
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	28,159	28,218	27,578	27,715	-2.21	20.5	349.3	1	49	0
国企指数	10,896	10,920	10,636	10,733	-2.19	25.9	284.6	1	49	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.91	0	0	15
科技	-2.46	1	1	27
保险	-1.97	1	0	11
地产	-2.29	2	2	28
通讯	-1.58	0	1	9
石油化工	-1.65	0	1	11
金融服务	-2.80	0	1	26
原材料	-2.84	1	1	19
公用事业	-1.69	0	0	18
综合企业	-1.41	0	0	10
环保基建	-2.69	1	0	17
汽车	-2.30	1	1	17
医疗保健	-2.16	1	0	23
交通物流	-1.38	1	1	14
非必需消费品	-1.57	5	2	16
博彩	-4.54	1	0	7
快速消费品	-1.65	1	1	12
工业制品	-1.46	3	1	11
教育	-2.18	2	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	82.85	-2.36	83.68	-0.47	-0.99
中电控股	2	86.85	-1.14	87.17	-1.46	-0.37
中华煤气	3	15.48	-2.15	15.66	-2.21	-1.15
汇丰控股	5	72.80	-1.95	73.17	-1.69	-0.51
电能实业	6	54.90	-0.36	55.34	0.71	-0.79
恒生银行	11	204.00	-1.64	203.89	-2.24	0.05
恒基地产	12	42.05	-1.75	42.07	0.00	-0.06
新鸿基地产	16	119.50	-2.05	120.25	-1.92	-0.63
新世界发展	17	10.84	-1.63	10.68	-4.23	1.54
太古股份	19	84.05	-1.06	84.97	-0.69	-1.08
东亚银行	23	30.10	-1.63	30.46	-2.02	-1.17
银河娱乐	27	58.85	-5.31	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.75	-1.61	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.82	-3.32	12.95	0.00	-1.02
恒隆地产	101	16.04	-1.96	16.23	-1.62	-1.19
招商局港口	144	15.82	-2.22	16.47	0.00	-3.94
中国旺旺	151	6.35	-2.91	7.01	0.00	-9.43
吉利汽车	175	17.26	-4.00	17.30	-2.83	-0.24
中信股份	267	10.80	-2.35	10.80	-3.10	-0.01
万洲国际	288	6.35	-1.85	6.35	-2.56	0.03
中国石化	386	7.38	-2.77	7.42	-0.92	-0.51
港交所	388	224.20	-2.18	224.69	-1.16	-0.22
中国海外	688	23.55	-1.88	23.30	-1.40	1.08
腾讯	700	345.00	-2.82	348.28	-2.38	-0.94
中国联通	762	9.55	-2.55	9.58	-1.77	-0.36
领展房产基金	823	76.00	-2.63	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.84	-0.40	14.32	0.00	3.65
中国石油	857	5.69	-3.07	5.73	-1.56	-0.70
中海油	883	12.56	-3.24	12.75	-1.04	-1.50
建设银行	939	6.93	-1.98	6.95	-1.08	-0.33
中国移动	941	69.10	-1.07	69.41	-0.36	-0.44
长江基建	1038	57.50	-0.09	58.20	-4.38	-1.20
恒安国际	1044	69.85	-0.99	69.28	-0.92	0.82
中国神华	1088	17.42	-1.36	17.39	-0.94	0.19
石药集团	1093	20.50	-2.15	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.05	-1.99	28.47	0.00	-4.99
长实地产	1113	58.50	-2.58	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	65.90	-2.08	66.39	-1.30	-0.73
工商银行	1398	5.69	-1.73	5.69	-0.68	-0.02
金沙中国	1928	38.30	-3.77	38.22	-2.82	0.22
九龙仓置业	1997	55.95	0.45	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.02	-2.99	12.30	0.00	-10.40
瑞声科技	2018	94.45	-3.47	95.76	-1.01	-1.37
中国平安	2318	70.30	-2.83	70.65	-2.18	-0.49
蒙牛乳业	2319	23.40	-2.30	25.86	0.00	-9.53
舜宇光学科技	2382	122.80	-3.08	124.35	-7.63	-1.25
中银香港	2388	37.00	-1.60	36.96	-1.77	0.11
中国人寿	2628	19.00	-2.66	19.03	-2.34	-0.14
交通银行	3328	5.56	-1.07	5.75	0.00	-3.29
中国银行	3988	3.61	-1.90	3.61	-1.23	0.11

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	2.59	-0.77	-64.39	中联重科	1157	3.15	-1.25	-32.70
东北电气	42	0.83	-5.68	-62.32	兖州煤业	1171	9.10	-3.50	-30.29
四川成渝	107	2.44	-2.40	-41.41	中国铁建	1186	9.36	-0.74	-21.70
青岛啤酒	168	42.05	-1.75	-13.81	比亚迪	1211	43.50	-3.01	-5.44
江苏宁沪	177	9.41	-1.67	-3.83	农业银行	1288	3.76	-1.31	-6.35
京城机电	187	1.78	-1.66	-68.01	新华保险	1336	34.15	-3.53	-33.80
广州广船	317	7.84	-2.00	-46.94	工商银行	1398	5.69	-1.73	-8.82
马鞍山钢铁	323	3.97	-0.75	-14.13	丽珠医药	1513	36.35	-2.94	-25.88
上海石油化工	338	4.78	-0.42	-20.63	中国中冶	1618	2.20	-3.08	-44.25
鞍钢股份	347	7.70	-2.53	6.37	中国中车	1766	6.84	-0.58	-28.33
江西铜业	358	9.58	-2.54	-43.46	广发证券	1776	10.54	-3.83	-29.32
中国石油化工	386	7.38	-2.77	-1.33	中国交通建设	1800	8.45	-1.63	-44.99
中国中铁	390	6.75	-1.46	N/A	晨鸣纸业	1812	6.52	-2.69	-52.95
广深铁路	525	3.80	-3.80	-20.94	中煤能源	1898	3.11	-4.60	-42.93
深圳高速	548	7.02	-1.13	-21.34	中国远洋	1919	3.24	-2.99	-34.47
南京熊猫电子	553	2.62	-4.73	-59.43	民生银行	1988	5.64	-2.08	-15.67
郑煤机	564	3.61	0.28	-44.20	金隅股份	2009	2.95	-3.91	-28.96
山东墨龙	568	1.36	-0.73	-72.99	中集集团	2039	8.81	-2.76	-34.36
北京北辰实业	588	2.47	-0.80	-39.18	复星医药	2196	36.75	-2.91	-10.46
中国东方航空	670	4.73	-2.47	-26.76	万科企业	2202	23.35	-3.91	-4.80
山东新华制药	719	4.62	-2.94	-44.22	金风科技	2208	9.51	-4.71	-36.86
中国国航	753	7.12	-0.28	-17.46	广汽集团	2238	7.24	-3.21	-38.06
中兴通讯	763	12.78	-4.77	-20.59	中国平安	2318	70.30	-2.83	5.19
中国石油	857	5.69	-3.07	-34.30	长城汽车	2333	5.60	-2.44	-41.26
白云山	874	33.75	-1.32	-18.21	潍柴动力	2338	8.89	-11.98	-3.25
东江环保	895	12.48	5.23	-32.55	中国铝业	2600	3.27	-5.76	-19.93
华能国际电力	902	5.65	-0.70	-38.05	中国太保	2601	29.50	-2.96	-19.34
安徽海螺水泥	914	48.50	-1.62	11.11	上海医药	2607	20.40	-2.39	-22.00
海信科龙	921	6.53	-6.58	-31.09	中国人寿	2628	19.00	-2.66	-25.59
建设银行	939	6.93	-1.98	-10.37	上海电气	2727	2.53	-3.44	N/A
大唐发电	991	2.12	-2.30	-41.89	中海集运	2866	1.21	-3.20	-56.77
安徽皖通高速	995	4.47	-1.54	-30.54	大连港	2880	1.10	-0.90	-50.57
中信银行	998	4.86	-2.21	-27.83	中海油田	2883	6.86	-3.24	-33.18
仪征化纤	1033	1.03	-0.96	-51.99	紫金矿业	2899	2.81	-2.43	-27.10
重庆钢铁	1053	1.32	-0.75	-45.72	交通银行	3328	5.56	-1.07	-12.36
中国南方航空	1055	5.35	-2.55	-31.72	福耀玻璃	3606	27.85	-2.45	-1.27
浙江世宝	1057	1.28	-2.29	-76.85	招商银行	3968	29.55	-2.96	-5.23
天津创业环保	1065	3.46	-1.98	-66.26	中国银行	3988	3.61	-1.90	-9.83
华电国际电力	1071	3.58	-1.65	-29.55	洛阳钼业	3993	3.65	-3.95	-41.40
东方电气	1072	4.77	-2.45	-41.84	中信证券	6030	14.88	-4.37	-19.53
中国神华	1088	17.42	-1.36	-13.57	中国光大银行	6818	3.31	-2.36	-18.26
洛阳玻璃	1108	2.88	-3.68	-83.00	海通证券	6837	7.48	-3.11	-26.41
中海发展	1138	3.43	-2.28	-26.89	华泰证券	6886	11.84	-4.05	-29.36

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
03/08/2018	1866	中国心连心化肥	中期业绩
03/08/2018	6038	信越控股	中期业绩/股息
03/08/2018	51	海港企业	中期业绩/股息
03/08/2018	45	大酒店	中期业绩/股息
03/08/2018	316	东方海外国际	中期业绩/股息
03/08/2018	432	盈大地产	中期业绩/股息
03/08/2018	486	俄铝	中期业绩
03/08/2018	2239	国微技术	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
03/08/2018	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	七月终值	54.30	54.30
03/08/2018	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	七月终值	54.40	54.40
03/08/2018	中国	汇丰服务业PMI	七月	53.50	53.90
03/08/2018	欧元区	零售销售(月比)	六月	0.30%	0.00%
03/08/2018	欧元区	零售销售(年比)	六月	1.40%	1.40%
03/08/2018	美国	贸易收支	六月	-46.05bn	-43.10bn
03/08/2018	美国	ISM 非制造业综合指数	七月	58.63	59.10
03/08/2018	美国	平均时薪-全部就业(月比)	七月	0.26%	0.20%
03/08/2018	美国	平均时薪-全部就业(年比)	七月	2.69%	2.70%
03/08/2018	美国	每周平均工时-全部就业	七月	34.50	34.50
03/08/2018	美国	私部门就业人口变动	七月	194.09k	202.00k
03/08/2018	美国	非农业就业人口变动	七月	194.19k	213.00k
03/08/2018	美国	家计部门就业变动	七月	--	--
03/08/2018	美国	制造业就业人口变动	七月	21.88k	36.00k
03/08/2018	美国	就业不足率(U6)	七月	--	7.80%
03/08/2018	美国	失业率	七月	3.90%	4.00%

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