

宏观焦点

美国股市上周五上升，因企业业绩向好抵消贸易战忧虑加剧及美国就业增长弱于预期的影响。道琼斯指数上升0.5%至25,463点；标准普尔指数上升0.5%至2,840点；纳斯达克指数上升0.1%至7,812点。中国商务部宣布拟对600亿美元美国进口商品加征5%-25%关税。油价上周五下跌，因贸易战忧虑。纽约9月期油下跌0.7%至每桶68.49美元。金价下跌，因美国就业数据逊于预期打压美元。纽约12月期金上升0.3%至每盎司1,223.2美元。香港和内地股市上周五下跌。航空股录得大幅下跌，其中中国国航(753.HK)及东方航空(670.HK)股价分别下跌5.1%及5.7%；物业管理股同样受压。个股方面，金山软件(3888.HK)遭券商下调评级，股价下跌8.9%。恒生指数下跌0.1%至27,676点，国企指数下跌0.4%至10,694点，香港股市成交金额减少17.7%至882亿港元。上证综合指数下跌1.0%至2,740点，沪深两市成交金额减少26.4%至人民币2,803亿元。汇丰(5.HK)及恒生(11.HK)将于今天公布业绩。

行业及公司新闻

- 中国光大(257.HK)宣布其持有75.0%权益之附属公司光大水务(CEWL.SP)已向香港联交所递交上市申请表格，申请批准其于联交所双重上市及买卖。后者现市值为10.9亿港元，2017年收入及股东应占溢利分别为35.9亿及5.1亿港元。
- 中国神华(1088.HK)公布，预计2018年上半年股东应占溢利约人民币245亿元，按年下降约6.8%(第一季度同比减少5.7%)。主要因1)上半年公司商品煤产量下降、外购煤增加，煤炭分部利润下降；2)少数股东权益占比较高的发电分部利润占比上升，及3)所得税有所增加。
- 中国心连心化肥(1866.HK)公布2018年上半年业绩，收入人民币46.0亿元，同比增长28.7%，受惠于毛利率按年改善3.9个百分点至23.0%(尿素售价上升约32%但成本仅增加约11%)，股东应占溢利人民币3.4亿元，同比大增94.7%。
- 石四药(2005.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50%-60%至4.3-4.6亿港元(一季度按年大增1.1倍至2.4亿港元)，主要受惠于大输液之销量及平均售价增加、及高利润率产品带来更佳的产品组合和持续成本控制措施带动毛利率增加。
- 碧桂园(2007.HK)公布2018年首7月归属于股东权益的合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别为人民币3,475亿元、3,673万平方米及每平方米人民币9,461元，同比分别上升44.6%、33.1%及8.7%。其中7月份归属于股东权益的合约销售金额、合约销售面积及合约销售均价分别按年增长15.8%、减少19.5%及提高44.0%，7月份虽合约销售均价大幅上涨，但销售状况远逊于上半年。
- 万科企业(2202.HK)公布营运数据，2018年首7月合同销售额、合同销售面积及销售均价分别为人民币451亿元、307万平方米，及每平方米人民币14,713元，分别同比增长26.9%、23.2%及3.1%，其中7月份则分别按年上升11.9%、10.6%及1.1%，销售增速差于上半年。
- 雅居乐(3383.HK)公布2018年首7月预售金额、预售建筑面积及平均预售价分别为人民币542亿元、421万平方米及每平方米人民币12,859元，同比分别上升20.2%、14.6%及4.9%。其中7月份预售金额、预售建筑面积及平均预售价分别按年上升63.5%、53.4%及6.6%，销售状况远好于上半年。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,676	-0.14	-2.26
国企指数	10,694	-0.37	0.67
创业板指数	199	0.17	-11.19
上证综合指数	2,740	-1.00	-0.25
沪深300指数	3,315	-1.65	-1.48
日经225指数	22,525	0.06	3.54
道琼斯指数	25,463	0.54	4.11
标普500指数	2,840	0.46	2.92
纳斯达克指数	7,812	0.12	1.61
德国DAX指数	12,616	0.55	0.96
法国CAC指数	5,479	0.33	1.92
富时100指数	7,659	1.10	0.54

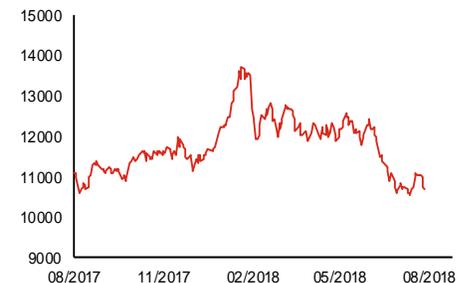
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	11.64	-4.51	-12.94
VHSI指数	20.17	-6.14	-7.82

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	68.49	-0.68	-4.15
黄金	1,223.20	0.25	-3.50
铜	6,139.50	-0.53	-4.39
铝	2,036.00	-0.78	-2.50
小麦	579.75	-0.51	8.77
玉米	384.25	0.79	3.02

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



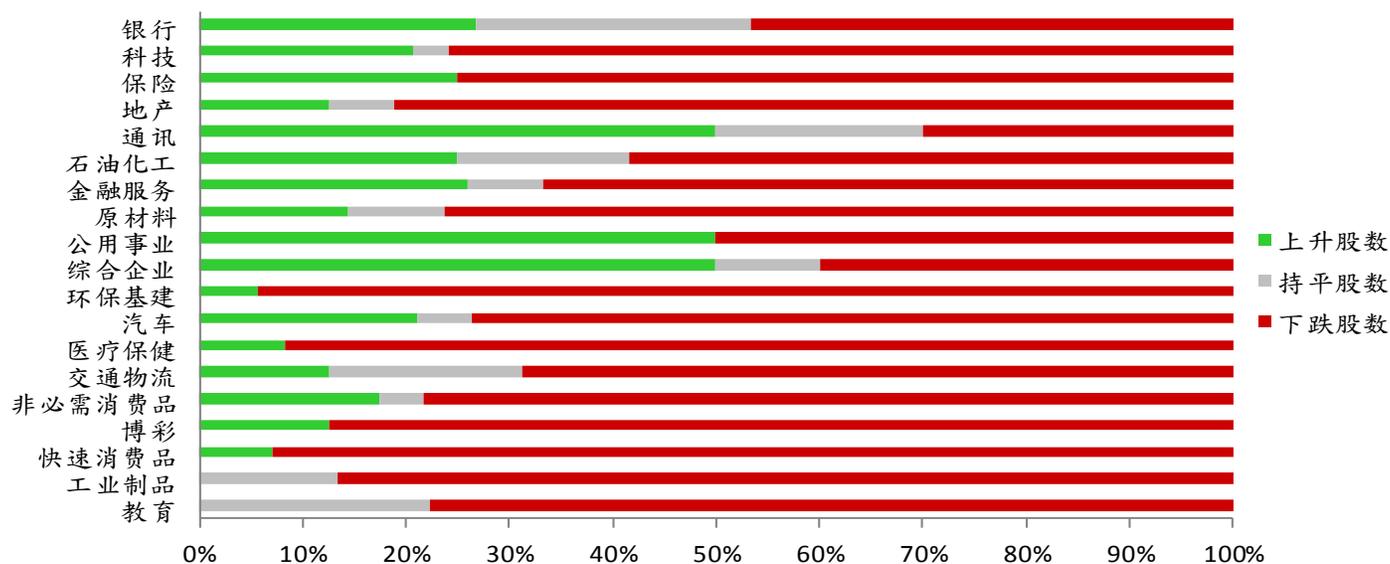
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	27,752	27,786	27,605	27,676	-0.14	16.6	460.3	16	31	3
国企指数	10,721	10,748	10,650	10,694	-0.37	19.9	388.2	8	37	5

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.08	4	4	7
科技	-1.62	6	1	22
保险	-0.70	3	0	9
地产	-1.37	4	2	26
通讯	-0.28	5	2	3
石油化工	-0.27	3	2	7
金融服务	-0.63	7	2	18
原材料	-1.52	3	2	16
公用事业	-0.17	9	0	9
综合企业	0.11	5	1	4
环保基建	-2.66	1	0	17
汽车	-0.12	4	1	14
医疗保健	-2.24	2	0	22
交通物流	-1.43	2	3	11
非必需消费品	-1.84	4	1	18
博彩	-2.50	1	0	7
快速消费品	-2.02	1	0	13
工业制品	-3.13	0	2	13
教育	-2.32	0	2	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	84.00	1.39	83.83	0.19	0.21
中电控股	2	87.80	1.09	88.30	1.31	-0.57
中华煤气	3	15.58	0.65	15.70	0.25	-0.75
汇丰控股	5	72.30	-0.69	74.08	1.24	-2.40
电能实业	6	55.20	0.55	54.86	-0.85	0.61
恒生银行	11	202.40	-0.78	205.09	0.60	-1.31
恒基地产	12	41.65	-0.95	42.07	0.00	-1.00
新鸿基地产	16	118.90	-0.50	120.32	0.07	-1.18
新世界发展	17	10.78	-0.55	10.60	-0.74	1.74
太古股份	19	85.25	1.43	86.34	1.62	-1.26
东亚银行	23	30.25	0.50	30.45	0.00	-0.67
银河娱乐	27	57.20	-2.80	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	12.70	-0.94	12.95	0.00	-1.94
恒隆地产	101	16.08	0.25	16.31	0.48	-1.41
招商局港口	144	15.74	-0.51	15.90	-3.43	-1.02
中国旺旺	151	6.25	-1.57	7.01	0.00	-10.85
吉利汽车	175	16.58	-3.94	16.60	-4.05	-0.12
中信股份	267	10.84	0.37	10.80	0.00	0.37
万洲国际	288	6.25	-1.57	6.32	-0.46	-1.08
中国石化	386	7.34	-0.54	7.40	-0.20	-0.84
港交所	388	224.00	-0.09	226.21	0.68	-0.97
中国海外	688	23.55	0.00	23.30	0.00	1.09
腾讯	700	349.80	1.39	355.08	1.96	-1.49
中国联通	762	9.53	-0.21	9.62	0.41	-0.96
领展房产基金	823	75.05	-1.25	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.94	0.67	14.32	0.00	4.36
中国石油	857	5.68	-0.18	5.72	-0.15	-0.72
中海油	883	12.40	-1.27	12.52	-1.77	-0.99
建设银行	939	6.95	0.29	7.00	0.71	-0.73
中国移动	941	69.25	0.22	69.97	0.81	-1.02
长江基建	1038	57.95	0.78	58.19	0.00	-0.42
恒安国际	1044	69.30	-0.79	68.63	-0.93	0.98
中国神华	1088	17.38	-0.23	17.40	0.06	-0.09
石药集团	1093	19.66	-4.10	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.00	-0.18	28.47	0.00	-5.16
长实地产	1113	58.00	-0.85	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	66.20	0.46	66.93	0.83	-1.09
工商银行	1398	5.71	0.35	5.74	0.90	-0.55
金沙中国	1928	37.35	-2.48	37.67	-1.43	-0.84
九龙仓置业	1997	55.70	-0.45	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.88	-1.27	12.30	0.00	-11.53
瑞声科技	2018	94.55	0.11	95.21	-0.57	-0.69
中国平安	2318	70.10	-0.28	70.88	0.33	-1.09
蒙牛乳业	2319	22.80	-2.56	23.30	-9.92	-2.13
舜宇光学科技	2382	121.20	-1.30	124.34	0.00	-2.53
中银香港	2388	36.95	-0.14	37.16	0.56	-0.57
中国人寿	2628	18.94	-0.32	18.99	-0.17	-0.29
交通银行	3328	5.56	0.00	5.75	0.00	-3.28
中国银行	3988	3.61	0.00	3.63	0.70	-0.58

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	2.58	-0.39	-63.56	中联重科	1157	3.05	-3.17	-34.31
东北电气	42	0.82	-1.20	-62.45	兖州煤业	1171	9.01	-0.99	-31.47
四川成渝	107	2.45	0.41	-40.45	中国铁建	1186	8.96	-4.27	-21.80
青岛啤酒	168	41.00	-2.50	-9.01	比亚迪	1211	41.40	-4.83	-6.02
江苏宁沪	177	9.30	-1.17	-4.91	农业银行	1288	3.76	0.00	-7.32
京城机电	187	1.76	-1.12	-68.94	新华保险	1336	32.90	-3.66	-35.00
广州广船	317	7.73	-1.40	-47.12	工商银行	1398	5.71	0.35	-9.33
马鞍山钢铁	323	4.00	0.76	-13.63	丽珠医药	1513	35.50	-2.34	-27.13
上海石油化工	338	4.69	-1.88	-22.12	中国中冶	1618	2.17	-1.36	-44.95
鞍钢股份	347	7.68	-0.26	6.08	中国中车	1766	6.79	-0.73	-27.06
江西铜业	358	9.45	-1.36	-43.64	广发证券	1776	10.40	-1.33	-30.07
中国石油化工	386	7.34	-0.54	-2.93	中国交通建设	1800	8.09	-4.26	-43.77
中国中铁	390	6.50	-3.70	N/A	晨鸣纸业	1812	6.52	0.00	-53.38
广深铁路	525	3.85	1.32	-18.29	中煤能源	1898	3.15	1.29	-45.29
深圳高速	548	6.93	-1.28	-22.39	中国远洋	1919	3.26	0.62	-34.64
南京熊猫电子	553	2.50	-4.58	-60.94	民生银行	1988	5.62	-0.35	-15.98
郑煤机	564	3.66	1.39	-46.38	金隅股份	2009	2.89	-2.03	-28.96
山东墨龙	568	1.36	0.00	-73.99	中集集团	2039	8.79	-0.23	-33.49
北京北辰实业	588	2.46	-0.40	-41.19	复星医药	2196	34.70	-5.58	-9.71
中国东方航空	670	4.46	-5.71	-27.32	万科企业	2202	22.60	-3.21	-6.71
山东新华制药	719	4.51	-2.38	-44.65	金风科技	2208	9.07	-4.63	-38.39
中国国航	753	6.76	-5.06	-17.62	广汽集团	2238	7.15	-1.24	-38.94
中兴通讯	763	12.30	-3.76	-19.83	中国平安	2318	70.10	-0.28	5.50
中国石油	857	5.68	-0.18	-35.05	长城汽车	2333	5.34	-4.64	-42.71
白云山	874	32.30	-4.30	-20.78	潍柴动力	2338	8.41	-5.40	-5.45
东江环保	895	11.88	-4.81	-34.03	中国铝业	2600	3.19	-2.45	-22.03
华能国际电力	902	5.56	-1.59	-36.00	中国太保	2601	29.60	0.34	-19.28
安徽海螺水泥	914	46.95	-3.20	11.44	上海医药	2607	19.92	-2.35	-20.53
海信科龙	921	6.34	-2.91	-31.21	中国人寿	2628	18.94	-0.32	-25.12
建设银行	939	6.95	0.29	-11.46	上海电气	2727	2.52	-0.40	N/A
大唐发电	991	2.11	-0.47	-41.90	中海集运	2866	1.20	-0.83	-57.38
安徽皖通高速	995	4.44	-0.67	-29.50	大连港	2880	1.10	0.00	-50.66
中信银行	998	4.85	-0.21	-27.86	中海油田	2883	6.85	-0.15	-33.77
仪征化纤	1033	1.01	-1.94	-53.25	紫金矿业	2899	2.75	-2.14	-27.49
重庆钢铁	1053	1.33	0.76	-44.09	交通银行	3328	5.56	0.00	-12.51
中国南方航空	1055	5.07	-5.23	-31.92	福耀玻璃	3606	27.80	-0.18	-0.57
浙江世宝	1057	1.27	-0.78	-77.03	招商银行	3968	29.55	0.00	-5.61
天津创业环保	1065	3.39	-2.02	-66.52	中国银行	3988	3.61	0.00	-9.99
华电国际电力	1071	3.59	0.28	-27.01	洛阳钼业	3993	3.54	-3.01	-40.99
东方电气	1072	4.72	-1.05	-42.23	中信证券	6030	14.88	0.00	-19.18
中国神华	1088	17.38	-0.23	-14.07	中国光大银行	6818	3.30	-0.30	-19.34
洛阳玻璃	1108	2.87	-0.35	-82.25	海通证券	6837	7.36	-1.60	-27.47
中海发展	1138	3.48	1.46	-27.21	华泰证券	6886	11.66	-1.52	-29.69

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
06/08/2018	1062	国开国际投资	中期业绩/股息
06/08/2018	1257	中国光大绿色环保	中期业绩/股息
06/08/2018	2	中电控股	中期业绩/第二中期息
06/08/2018	182	协合新能源	中期业绩
06/08/2018	11	恒生银行	中期业绩/第二中期息
06/08/2018	6823	香港电讯—S S	中期业绩/股息或分派
06/08/2018	5	汇丰控股	中期业绩/第二中期息
06/08/2018	1298	天美(控股)	中期业绩
06/08/2018	1571	信邦控股	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
06/08/2018	欧元区	Sentix投资者信心	八月	13.40	12.10

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