

## 宏观焦点

美国股市周二上升，因受亚马逊（AMZN.US）、Alphabet（GOOG.US）和微软（MSFT.US）提振，且第二季季报业绩强劲。道琼斯指数上升0.5%至25,629点；标准普尔指数上升0.3%至2,858点；纳斯达克指数上升0.3%至7,884点。美国宣布将于8月23日起对另外160亿美元中国商品征收关税。

油价周二上升，因美国恢复对伊朗制裁引发供应忧虑。纽约9月期油上升0.2%至每桶69.17美元。API公布上周美国原油库存降幅远超预期，另外EIA下调2018年产量增速预期。金价上升，因美国兑人民币下跌。纽约12月期金上升0.1%至每盎司1,218.3美元。

香港和内地股市周二上升。内房股大幅上升，碧桂园（2007.HK）及中国恒大（3333.HK）发布盈利预喜，二者股价分别上升6.4%及21.2%；有消息指今年内地铁路固定资产投资额将重返人民币8,000亿元以上，提振基建铁路股，中铁（390.HK）股价上升3.3%。个股方面，九龙仓（1997.HK）中期股东应占溢利按年增加107.7%且宣派中期股息每股1.05港元，股价上升3.6%。恒生指数上升1.5%至28,249点，国企指数上升1.5%至10,866点，香港股市成交金额增加4.0%至890亿港元。上证综合指数上升2.7%至2,779点，沪深两市成交金额增加11.6%至人民币3,220亿元。中国将公布7月进出口数据。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的金仑控股（1783.HK）孖展录得超额认购逾3.5倍。
- 港铁公司（66.HK）宣布行政总裁梁国权先生将提早退任，及工程总监黄唯铭先生已辞职。公司股份将于今天复牌。
- 统一企业中国（220.HK）公布2018年上半年业绩，收益人民币112亿元，同比上升6.0%（其中方便面收益按年增长8.0%；饮品收益同比上升5.6%），受惠于毛利率按年改善1.7个百分点至33.5%（销售回暖及市场调整销售通路利润所致）及经营费用升幅低于毛利，股东应占溢利人民币7.1亿元，同比增长25.4%。
- 龙湖集团（960.HK）公布2018年首7月合同销售金额、合同销售面积及均价分别为人民币1,143亿元、710万平方米及每平方米人民币16,100元，分别同比增加11.0%、7.2%及3.5%，其中7月份分别按年大增65.8%、20.7%及37.4%，销售状况远优于上半年。
- 华虹半导体（1347.HK）公布2018年上半年业绩，销售收入4.4亿美元，同比增长15.4%，受惠于毛利率按年改善1.4个百分点至32.9%（晶圆平均售价及销售上升、及产能利用率提升）及经营费用升幅低于毛利，股东应占溢利8,589万美元，同比增长25.5%（一季度增速为18.1%）。
- 长城汽车（2333.HK）公布2018年首7月汽车销量同比微跌0.7%至52.5万台，但7月汽车销量仅5.4万台，按年大跌21.3%，销售状况远差于上半年。
- 中国恒大（3333.HK）公布2018年首7月物业合约销售金额、合约销售面积及销售均价分别为人民币3,448亿元、3,282万平方米及每平方米人民币10,507元，同比分别上升19.6%、12.6%及6.2%。其中7月份分别按年下跌7.9%、减少14.4%及上升7.6%，销售状况远差于上半年但物业合约销售金额同比跌幅较6月之下降18.1%有所收窄。
- 徽商银行（3698.HK）发布盈利预告，公司预计2018年上半年净利润不低于人民币42亿元，同比增加至少7.7%（一季度增速为9.6%），主要受惠于生息资产规模增加、及公司合理配置业务及管理费用，有效控制成本，成本收入比进一步下降。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,249	1.54	-0.24
国企指数	10,866	1.53	2.29
创业板指数	198	0.66	-11.46
上证综合指数	2,779	2.74	1.17
沪深300指数	3,369	2.92	0.11
日经225指数	22,663	0.69	4.03
道琼斯指数	25,629	0.50	4.79
标普500指数	2,858	0.28	3.57
纳斯达克指数	7,884	0.31	2.54
德国DAX指数	12,648	0.40	1.22
法国CAC指数	5,521	0.81	2.71
富时100指数	7,718	0.71	1.32

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	10.93	-3.02	-18.25
VHSI指数	18.16	-6.44	-17.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.17	0.23	-3.27
黄金	1,218.30	0.05	-3.76
铜	6,133.00	-1.18	-1.70
铝	2,043.00	0.74	-2.02
小麦	590.00	-1.21	11.27
玉米	384.50	-0.19	2.95

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



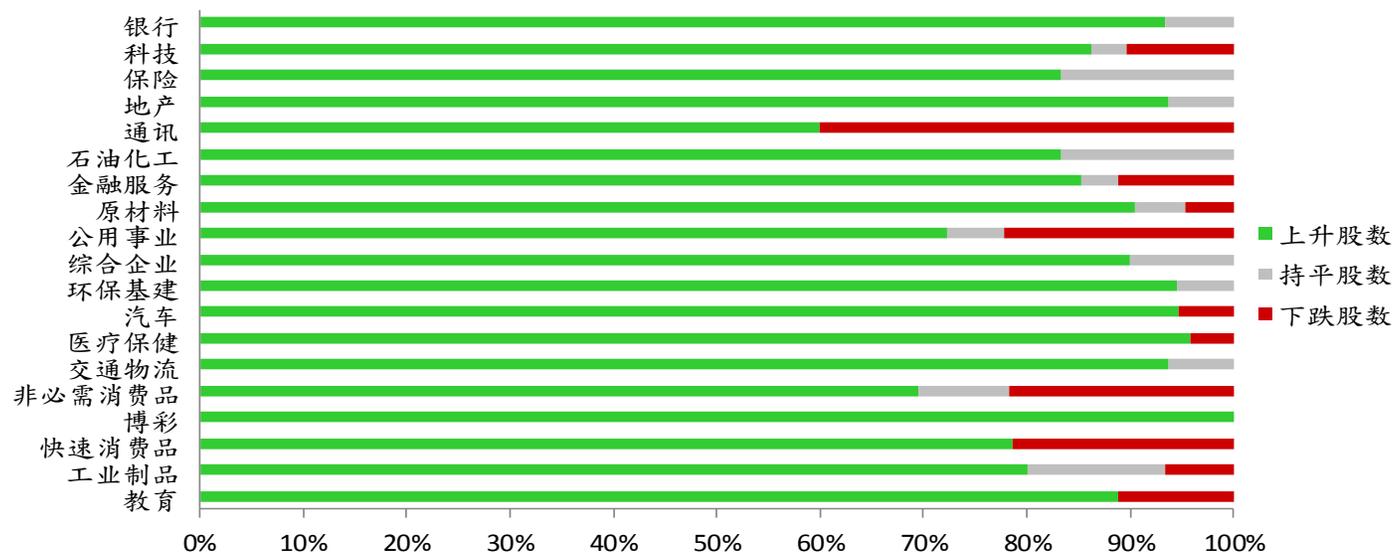
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	27,889	28,267	27,843	28,249	1.54	16.0	328.4	48	1	1
国企指数	10,728	10,893	10,693	10,866	1.53	19.4	247.7	47	2	1

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	1.25	14	1	0
科技	2.50	25	1	3
保险	1.42	10	2	0
地产	3.92	30	2	0
通讯	0.14	6	0	4
石油化工	1.97	10	2	0
金融服务	1.62	23	1	3
原材料	2.80	19	1	1
公用事业	0.38	13	1	4
综合企业	1.77	9	1	0
环保基建	3.34	17	1	0
汽车	1.47	18	0	1
医疗保健	3.07	23	0	1
交通物流	1.68	15	1	0
非必需消费品	0.93	16	2	5
博彩	3.01	8	0	0
快速消费品	1.41	11	0	3
工业制品	2.59	12	2	1
教育	5.47	8	0	1



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	88.70	2.13	88.54	2.31	0.18
中电控股	2	92.20	2.44	92.23	2.35	-0.03
中华煤气	3	16.16	1.76	16.41	2.70	-1.50
汇丰控股	5	72.85	0.28	73.38	0.69	-0.72
电能实业	6	56.25	0.54	56.05	0.83	0.36
恒生银行	11	212.00	3.11	213.82	4.01	-0.85
恒基地产	12	42.70	1.55	41.37	0.00	3.22
新鸿基地产	16	122.50	2.51	123.55	2.67	-0.85
新世界发展	17	10.98	2.23	10.87	1.47	1.00
太古股份	19	86.80	2.72	87.72	2.90	-1.05
东亚银行	23	30.90	1.15	30.46	0.00	1.46
银河娱乐	27	57.20	1.87	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.80	0.59	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.06	2.67	12.95	0.00	0.84
恒隆地产	101	16.22	2.14	16.40	2.20	-1.08
招商局港口	144	16.12	1.64	15.90	0.00	1.36
中国旺旺	151	6.35	1.93	7.01	0.00	-9.43
吉利汽车	175	16.98	4.94	17.12	6.47	-0.84
中信股份	267	11.04	2.22	10.80	0.00	2.21
万洲国际	288	6.08	-0.98	6.09	-0.64	-0.18
中国石化	386	7.54	2.59	7.57	2.68	-0.35
港交所	388	226.80	1.25	227.48	1.86	-0.30
中国海外	688	23.80	2.81	23.83	4.04	-0.13
腾讯	700	357.00	1.13	359.74	1.53	-0.76
中国联通	762	9.49	0.21	9.57	0.58	-0.82
领展房产基金	823	77.00	1.32	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.84	0.27	14.32	0.00	3.65
中国石油	857	5.88	3.16	5.90	3.44	-0.25
中海油	883	12.88	2.88	12.92	3.04	-0.33
建设银行	939	7.06	1.15	7.07	1.26	-0.18
中国移动	941	70.00	1.08	70.28	0.97	-0.41
长江基建	1038	57.75	0.00	58.68	0.38	-1.59
恒安国际	1044	69.40	1.02	69.86	1.25	-0.66
中国神华	1088	17.82	2.30	17.84	2.71	-0.10
石药集团	1093	19.70	3.79	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	28.05	4.47	28.47	0.00	-1.48
长实地产	1113	57.85	0.78	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.15	0.81	68.35	0.69	-0.29
工商银行	1398	5.80	0.87	5.81	1.16	-0.15
金沙中国	1928	38.30	3.23	38.27	3.13	0.07
九龙仓置业	1997	57.40	3.61	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.60	6.42	12.30	0.00	-5.68
瑞声科技	2018	97.00	1.73	97.10	1.81	-0.10
中国平安	2318	71.00	1.43	71.00	1.46	0.00
蒙牛乳业	2319	23.05	3.13	23.30	0.00	-1.06
舜宇光学科技	2382	126.70	3.94	124.35	0.00	1.89
中银香港	2388	39.05	3.99	39.04	3.77	0.02
中国人寿	2628	19.08	1.17	19.04	1.08	0.19
交通银行	3328	5.62	0.18	5.75	0.00	-2.24
中国银行	3988	3.65	1.11	3.66	1.75	-0.30

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	2.50	0.81	-62.68	中联重科	1157	3.11	2.64	-34.94
东北电气	42	0.80	2.56	-63.55	兖州煤业	1171	9.43	5.13	-30.81
四川成渝	107	2.46	2.07	-40.20	中国铁建	1186	9.73	7.51	-23.09
青岛啤酒	168	41.30	-0.36	-7.47	比亚迪	1211	41.65	1.83	-4.62
江苏宁沪	177	9.53	1.60	-3.46	农业银行	1288	3.79	0.00	-9.14
京城机电	187	1.80	2.27	-68.03	新华保险	1336	33.80	2.89	-34.56
广州广船	317	7.69	-0.52	-46.97	工商银行	1398	5.80	0.87	-9.87
马鞍山钢铁	323	4.13	4.29	-14.02	丽珠医药	1513	35.05	3.70	-23.56
上海石油化工	338	4.68	1.52	-24.02	中国中冶	1618	2.23	3.72	-45.64
鞍钢股份	347	8.00	3.09	7.27	中国中车	1766	6.96	3.11	-30.62
江西铜业	358	9.62	2.23	-43.55	广发证券	1776	10.40	0.78	-31.64
中国石油化工	386	7.54	2.59	-3.37	中国交通建设	1800	8.32	3.87	-48.54
中国中铁	390	6.66	3.26	N/A	晨鸣纸业	1812	6.46	0.47	-54.41
广深铁路	525	3.92	1.82	-18.00	中煤能源	1898	3.27	2.19	-44.09
深圳高速	548	7.00	1.60	-22.79	中国远洋	1919	3.30	1.54	-33.98
南京熊猫电子	553	2.48	0.00	-62.47	民生银行	1988	5.67	0.35	-17.35
郑煤机	564	3.70	2.78	-45.24	金隅股份	2009	2.98	4.20	-30.29
山东墨龙	568	1.36	1.49	-74.82	中集集团	2039	8.76	1.39	-35.01
北京北辰实业	588	2.52	5.00	-41.05	复星医药	2196	35.60	3.64	-6.97
中国东方航空	670	4.68	4.70	-25.41	万科企业	2202	23.50	5.15	-6.45
山东新华制药	719	4.27	1.67	-45.52	金风科技	2208	9.01	4.52	-40.60
中国国航	753	6.89	2.68	-18.09	广汽集团	2238	7.18	1.84	-39.98
中兴通讯	763	12.10	0.83	-23.14	中国平安	2318	71.00	1.43	3.74
中国石油	857	5.88	3.16	-35.56	长城汽车	2333	5.27	0.96	-42.17
白云山	874	32.50	5.35	-19.49	潍柴动力	2338	8.83	3.40	-4.31
东江环保	895	11.94	3.47	-31.51	中国铝业	2600	3.26	2.19	-22.70
华能国际电力	902	5.46	-1.44	-35.36	中国太保	2601	30.00	2.92	-21.79
安徽海螺水泥	914	48.75	3.72	10.02	上海医药	2607	20.05	1.98	-18.77
海信科龙	921	6.55	3.31	-28.03	中国人寿	2628	19.08	1.17	-25.04
建设银行	939	7.06	1.15	-11.98	上海电气	2727	2.56	0.00	-60.98
大唐发电	991	2.13	0.95	-41.89	中海集运	2866	1.21	0.83	-57.54
安徽皖通高速	995	4.43	0.45	-32.01	大连港	2880	1.11	3.74	-52.18
中信银行	998	4.96	1.85	-27.46	中海油田	2883	7.06	3.37	-34.78
仪征化纤	1033	1.01	3.06	-54.22	紫金矿业	2899	2.84	2.16	-27.10
重庆钢铁	1053	1.36	-0.73	-43.91	交通银行	3328	5.62	0.18	-12.82
中国南方航空	1055	5.24	3.15	-30.91	福耀玻璃	3606	27.50	4.36	-1.40
浙江世宝	1057	1.28	1.59	-76.70	招商银行	3968	30.15	1.69	-7.88
天津创业环保	1065	3.36	2.44	-66.74	中国银行	3988	3.65	1.11	-10.78
华电国际电力	1071	3.49	-1.97	-29.04	洛阳钼业	3993	3.53	6.01	-37.56
东方电气	1072	4.72	1.51	-42.79	中信证券	6030	15.02	1.21	-20.20
中国神华	1088	17.82	2.30	-14.47	中国光大银行	6818	3.30	0.61	-20.45
洛阳玻璃	1108	2.86	1.06	-82.31	海通证券	6837	7.24	0.70	-28.65
中海发展	1138	3.50	1.74	-27.31	华泰证券	6886	11.88	2.95	-33.98

资料来源：彭博、西证证券经纪。

## A股动向

## 市场与策略

**策略：** 利好信息刺激，市场超跌反弹

【策略组 朱斌】

**事件：** 市场传多项利好，现超跌反弹：1、首批 14 只养老目标基金获批；2、积极财政政策或使基建加码；3、贸易战有望阶段性缓和。

**点评：** 市场在大幅度下跌之后，周二市场出现反弹，基本各个行业普涨，建筑装饰、家电、采掘、建筑材料、化工位列行业涨幅榜前五。

市场呈现超跌反弹态势，主要跟一些利好信息刺激有关。一是养老目标基金获批，有望给市场带来长线资金，14 只的数量超市场预期。二是积极财政政策或使基建加码，可能会有超预期刺激政策出台。三是贸易战有望阶段性缓和。但总体来看，目前仍然是筑底过程中的超跌反弹。行业上依然可关注化工、建材等，题材上可关注自主可控、进口替代等板块。

**市场：** 外储实际四连升

【市场顾问组 张刚】

**事件：** 中国 7 月外汇储备增加至 31179.46 亿美元，6 月份为 31121.29 亿美元，环比增加 58.17 亿美元，增加幅度为 0.19%。此前 6 月份为增加 15.06 亿美元，增加幅度为 0.05%。

**点评：** 若按 SDR 计算，7 月份的外汇储备为 22193.89 亿 SDR，环比增加 68.27 亿 SDR，增加幅度为 0.31%。此前 6 月份则增加 167.64 亿 SDR，增加幅度为 0.76%。美元指数 7 月份累计微涨了 0.02%，此前 6 月份上涨了 0.56%。按美元计，外储已经连续两个月环比增加；按 SDR 计，外储已经连续四个月增加。

人民币指数 7 月份下跌 3.17%，6 月份下跌 2.37%。人民币兑美元、欧元、日元即期汇率在 7 月份分别贬值 3.03%、贬值 3.91%、贬值 2.38%。7 月末黄金储备为 5924 万盎司，已经连续二十二个月未变。外汇储备的增加，或 A 股入摩效应持续，以及人民币大幅贬值促成债市吸引力提高，以及出口增加、进口大幅减少。

**企业活动**

日期	股票代码	公司名称	活动
08/08/2018	3319	雅生活服务	中期业绩
08/08/2018	3355	先进半导体	中期业绩
08/08/2018	293	国泰航空	中期业绩/第一中期息
08/08/2018	954	常茂生物	中期业绩/股息
08/08/2018	3999	大成食品	中期业绩
08/08/2018	1061	亿胜生物科技	中期业绩/股息
08/08/2018	6865	福莱特玻璃	中期业绩/股息
08/08/2018	27	银河娱乐	中期业绩/股息
08/08/2018	818	高阳科技	中期业绩/股息
08/08/2018	388	香港交易所	中期业绩/股息
08/08/2018	799	IGG	中期业绩/股息
08/08/2018	2282	美高梅中国	中期业绩/股息
08/08/2018	327	百富环球	中期业绩/股息
08/08/2018	2378	保诚	业绩/第一期中期股息
08/08/2018	6808	高鑫零售	中期业绩
08/08/2018	840	天业节水	中期业绩/股息
08/08/2018	3613	同仁堂国药	中期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
08/08/2018	美国	MBA 贷款申请指数	八月三日	--	-2.60%
08/08/2018	中国	贸易出(入)超(美元)	七月	38.66bn	41.61bn
08/08/2018	中国	出口年增率%	七月	10.08%	11.30%
08/08/2018	中国	进口年增率%	七月	17.06%	14.10%

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