晨讯

2018 年 8 月 16 日星期四

宏观焦点

美国股市周三下跌，主要受科技股（腾讯收入低于预期）及能源股（油价大跌）拖累。道琼斯指数下跌 0.5%至 25,162 点；标准普尔指数下跌 0.8%至 2,818 点；纳斯达克指数下跌 1.2%至 7,774 点。

油价周三大跌，因 EIA 数据显示上周美国原油库存意外增加，纽约 9 月期油大跌 3.0%至每桶 65.01 美元。金价下跌，纽约 12 月期金下跌 1.3%至每盎司 1,185.0 美元。

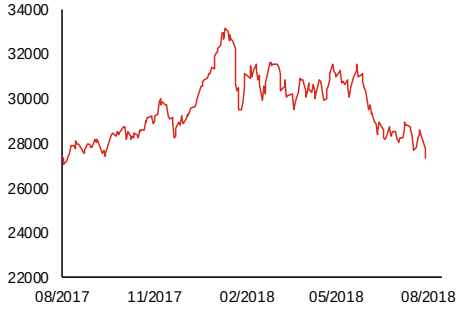
香港和内地股市周三下跌。中国监管机构冻结游戏版号审批，游戏股受压；教育股跑输大市，宇华教育（6169.HK）及天立教育（1773.HK）分别大跌 14.6%及 17.7%；物业管理股也大幅下跌。个股方面，龙光地产(3380.HK)中期股东应占溢利按年增加 1.0%且增派 27.3%股息，惟股价下跌 4.7%；中国动向（3818.HK）上半年股东应占溢利按年下跌 10.3%，股价下跌 3.2%。恒生指数下跌 1.5%至 27,324 点，国企指数下跌 1.9%至 10,535 点，香港股市成交金额增加 8.9%至 1,115 亿港元。上证综合指数下跌 2.1%至 2,723 点，沪深两市成交金额增加 2.8%至人民币 2,758 亿元。

行业及公司新闻

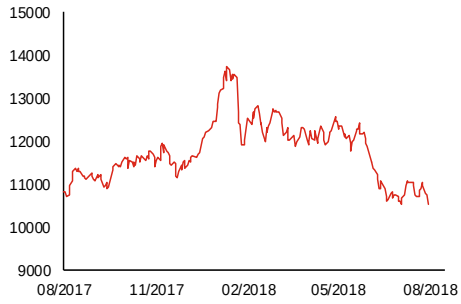
- 金蝶国际(268.HK)公布2018年上半年业绩，营业额人民币12.8亿元，按年增长21.3%，受惠于经营费用增幅略低于营业额及毛利增速，加上净财务费用同比减少人民币1,680万元，股东应占溢利人民币1.7亿元，按年急升59.5%。
- 三一国际（631.HK）公布2018年上半年业绩，收益人民币22.0亿元，按年大增82.9%（一季度同比急增96.5%），受惠于经营费用增幅低于收益及毛利，股东应占溢利按年急增1.7倍至人民币3.6亿元（一季度同比大升1.4倍至人民币1.7亿元）。
- 腾讯（700.HK）公布2018年上半年业绩，收入人民币1,472亿元，同比增长38.7%；因毛利率按年下跌2.1个百分点，加上销售及市场推广费用按年增长75.0%至人民币119亿元，股东应占溢利录得人民币412亿元，同比增加25.8%，非通用会计准则下股东应占溢利同比上升24.3%至人民币380亿元(次季收入按年增加30.2%，低于市场预期，非通用会计准则下股东应占溢利同比增加20.3%，符合预期)。公司爆款游戏《绝地求生》暂未获商业化许可，商业化进程将推后；而重磅新游戏《怪物猎人》及《堡垒之夜》已获该许可但前者因内容不符监管要求暂时下架调整，后者正在申请绿色通道进行一个月商业化试行。公司已有15款游戏获商业化许可，会陆续发布。公司大股东Naspers(NPN.SJ)股价大跌8.2%，腾讯ADR下跌3.6%。
- 中国联通(762.HK)公布2018年上半年业绩，收入人民币1,491亿元，按年上升7.9%，受惠于营运成本增速不及收入，股东应占溢利录得人民币59.1亿元，按年大增144.8%（一季度同比急升2.5倍至人民币30.1亿元），高于市场预期。
- IGG（799.HK）昨天回购176万股，相当于现有股本0.134%，累计购回但尚未注销之股份为0.619%。
- 联想（992.HK）公布2019财年第一季（截止2018年6月30日）业绩，收入119亿美元，同比增长19.0%，受惠于经营费用升幅低于收入及毛利增速，公司成功扭亏为盈录得股东应占溢利7,704万美元（去年同期亏损7,229万美元）。
- 当代置业(1107.HK)公布2018年上半年业绩，收益人民币48.6亿元，按年上升13.1%，然而毛利率下降、其他收益减少（汇兑亏损）、及销售和融资成本大幅上升，股东应占溢利同比大跌42.5%至人民币2.9亿元。建议派发中期股息每股2.3港仙，按年持平。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,324	-1.55	-4.26
国企指数	10,535	-1.95	-1.58
创业板指数	190	-1.36	-11.72
上证综合指数	2,723	-2.08	-3.23
沪深300指数	3,292	-2.40	-5.19
日经225指数	22,204	-0.68	-3.08
道琼斯指数	25,162	-0.54	0.39
标普500指数	2,818	-0.76	0.71
纳斯达克指数	7,774	-1.23	-0.40
德国DAX指数	12,163	-1.58	-3.17
法国CAC指数	5,305	-1.82	-1.93
富时100指数	7,498	-1.49	-1.35
波幅指数	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
VIX指数	14.64	9.99	14.11
VHSI指数	21.41	6.84	17.44
商品	**收市价**	**日变动%**	**月变动%**
纽约期油	65.01	-3.03	-3.44
黄金	1,185.00	-1.31	-5.97
铜	6,044.00	-1.78	-6.99
铝	2,070.00	-0.58	-0.30
小麦	551.75	-1.69	9.42
玉米	376.00	-0.13	5.63

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



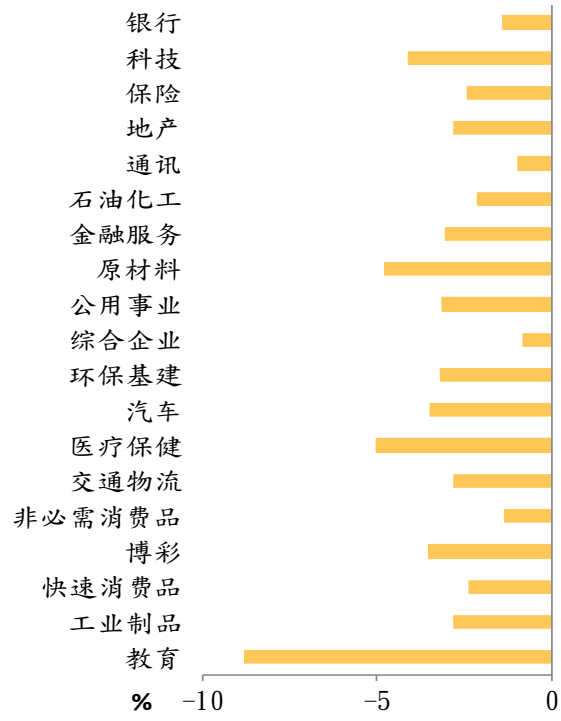
资料来源：彭博、西证证券经纪。

请参阅后文之分析员核证及免责声明

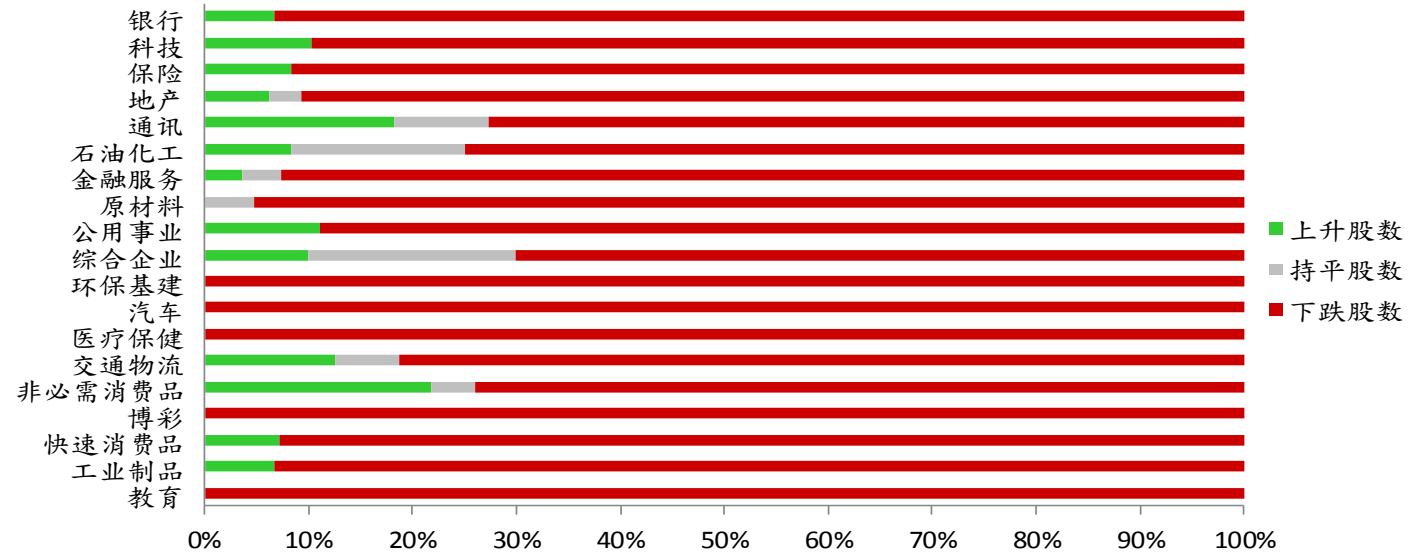
港股概况

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	27,725	27,727	27,249	27,324	-1.55	19.7	438.7	7	43	0
国企指数	10,730	10,734	10,482	10,535	-1.95	24.4	307.6	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	-1.41	1	0	14
科技	-4.12	3	0	26
保险	-2.42	1	0	11
地产	-2.80	2	1	29
通讯	-1.01	2	1	8
石油化工	-2.16	1	2	9
金融服务	-3.07	1	1	25
原材料	-4.81	0	1	20
公用事业	-3.15	2	0	16
综合企业	-0.81	1	2	7
环保基建	-3.20	0	0	18
汽车	-3.49	0	0	19
医疗保健	-5.06	0	0	24
交通物流	-2.79	2	1	13
非必需消费品	-1.39	5	1	17
博彩	-3.55	0	0	8
快速消费品	-2.39	1	0	13
工业制品	-2.80	1	0	14
教育	-8.81	0	0	9



资料来源：彭博、西证证券经纪。

请参阅后文之分析员核证及免责声明

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	88.90	-0.06	87.95	-1.02	1.07
中电控股	2	93.05	-0.16	93.14	0.00	-0.09
中华煤气	3	15.98	-1.24	16.29	-2.12	-1.89
汇丰控股	5	71.55	-1.11	71.07	-1.63	0.67
电能实业	6	56.45	0.44	56.12	0.99	0.58
恒生银行	11	208.00	-0.86	207.78	-1.69	0.11
恒基地产	12	41.35	-0.60	40.66	0.00	1.69
新鸿基地产	16	119.50	-0.99	119.67	-1.87	-0.14
新世界发展	17	10.60	-1.49	10.28	-5.07	3.08
太古股份	19	88.70	0.74	88.98	0.13	-0.31
银河娱乐	27	53.30	-4.39	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.00	0.50	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	12.58	-2.02	12.66	0.00	-0.64
恒隆地产	101	15.60	0.26	15.82	-1.08	-1.37
中国旺旺	151	5.83	-3.80	7.01	0.00	-16.85
吉利汽车	175	15.16	-5.25	14.99	-6.44	1.12
中信股份	267	10.96	-0.90	10.89	0.00	0.67
万洲国际	288	6.57	8.24	6.53	8.34	0.66
中国石化	386	7.33	-0.68	7.18	-2.22	2.09
港交所	388	220.40	-1.69	218.34	-3.35	0.95
中国海外	688	22.75	-2.57	22.21	-4.13	2.41
腾讯	700	336.00	-3.61	323.80	-6.67	3.77
中国联通	762	9.26	-0.32	9.07	-3.10	2.14
领展房产基金	823	77.20	0.39	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.34	-2.32	14.32	0.00	0.16
中国石油	857	5.80	-1.19	5.68	-2.86	2.04
中海油	883	12.26	-1.92	12.00	-4.12	2.18
建设银行	939	6.79	-1.74	6.73	-2.75	0.96
中国移动	941	71.40	0.56	70.88	-0.22	0.73
长江基建	1038	57.00	-0.26	58.68	0.00	-2.87
恒安国际	1044	64.60	-2.20	64.68	-1.90	-0.12
中国神华	1088	16.50	-3.96	16.27	-4.49	1.42
石药集团	1093	18.64	-3.22	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	26.15	-3.51	27.50	0.00	-4.90
长实地产	1113	55.60	-2.28	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.52	-6.67	10.52	0.00	-9.49
友邦保险	1299	66.90	-1.62	66.42	-3.09	0.73
工商银行	1398	5.63	-1.40	5.57	-2.41	1.09
金沙中国	1928	35.75	-2.46	35.20	-3.49	1.57
九龙仓置业	1997	52.85	-2.31	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.92	-2.67	11.01	-10.47	-0.83
瑞声科技	2018	84.10	-1.92	82.97	-3.34	1.36
申洲国际	2313	92.50	-0.64	91.84	-0.76	0.72
中国平安	2318	68.80	-2.20	68.25	-3.39	0.80
蒙牛乳业	2319	21.50	-3.59	24.29	0.00	-11.50
舜宇光学科技	2382	91.05	-0.92	90.07	-3.25	1.08
中银香港	2388	37.90	-1.94	37.69	-2.31	0.55
中国人寿	2628	18.46	-2.22	18.29	-3.48	0.93
交通银行	3328	5.51	-0.54	5.75	0.00	-4.16
中国银行	3988	3.53	-0.84	3.50	-2.02	0.92

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	2.29	-2.97	-61.98	中联重科	1157	2.96	-2.63	-36.54
东北电气	42	0.76	-2.56	-65.75	兖州煤业	1171	8.79	-5.89	-31.35
四川成渝	107	2.41	-2.43	-39.35	中国铁建	1186	9.51	-2.06	-23.22
青岛啤酒	168	36.85	-4.29	-12.29	比亚迪	1211	42.00	-5.51	-11.94
江苏宁沪	177	9.33	-1.69	-2.82	农业银行	1288	3.73	-0.80	-5.59
京城机电	187	1.80	-2.70	-67.68	新华保险	1336	31.95	-4.20	-34.09
广州广船	317	7.41	-3.64	-48.26	工商银行	1398	5.63	-1.40	-5.99
马鞍山钢铁	323	3.88	-5.37	-12.57	丽珠医药	1513	32.55	-3.41	-28.99
上海石油化工	338	4.47	-1.76	-25.50	中国中冶	1618	2.17	-1.36	-46.31
鞍钢股份	347	7.35	-4.30	5.74	中国中车	1766	7.07	-2.35	-27.89
江西铜业	358	9.08	-2.68	-44.57	广发证券	1776	9.97	-4.32	-31.57
中国石油化工	386	7.33	-0.68	-0.24	中国交通建设	1800	8.11	-1.46	-46.02
中国中铁	390	6.77	-1.46	N/A	晨鸣纸业	1812	5.96	-2.30	-28.37
广深铁路	525	3.66	-4.69	-20.96	中煤能源	1898	3.04	-4.70	-45.42
深圳高速	548	6.86	-3.92	-22.31	中国远洋	1919	3.15	-3.96	-34.38
南京熊猫电子	553	2.38	-3.25	-63.75	民生银行	1988	5.54	-1.07	-15.34
郑煤机	564	3.90	-0.26	-42.20	金隅股份	2009	2.80	-4.11	-31.49
山东墨龙	568	1.32	-4.35	-74.82	中集集团	2039	8.37	-4.01	-36.37
北京北辰实业	588	2.50	-3.10	-39.66	复星医药	2196	34.20	-3.80	-7.70
中国东方航空	670	4.30	-4.44	-27.38	万科企业	2202	23.50	-2.49	-6.92
山东新华制药	719	4.14	-1.43	-45.50	金风科技	2208	8.34	-5.55	-40.01
中国国航	753	6.35	-3.93	-20.66	广汽集团	2238	7.03	-3.57	-39.89
中兴通讯	763	12.86	-5.72	-27.28	中国平安	2318	68.80	-2.20	6.56
中国石油	857	5.80	-1.19	-36.59	长城汽车	2333	4.48	-5.29	-44.19
白云山	874	29.00	-7.94	-24.61	潍柴动力	2338	8.33	-4.47	-4.19
东江环保	895	11.24	-2.26	-28.62	中国铝业	2600	3.04	-3.80	-26.63
华能国际电力	902	5.01	-4.02	-35.40	中国太保	2601	29.95	-2.60	-17.69
安徽海螺水泥	914	47.35	-4.63	13.75	上海医药	2607	19.52	-2.89	-19.54
海信科龙	921	6.16	-3.75	-29.24	中国人寿	2628	18.46	-2.22	-24.65
建设银行	939	6.79	-1.74	-8.71	上海电气	2727	2.52	-1.95	-56.95
大唐发电	991	2.00	-2.44	-43.74	中海集运	2866	1.15	-3.36	-57.32
安徽皖通高速	995	4.29	-2.28	-32.93	大连港	2880	1.07	-2.73	-51.78
中信银行	998	4.83	-1.63	-25.80	中海油田	2883	7.20	-1.64	-40.23
仪征化纤	1033	1.02	0.00	-53.56	紫金矿业	2899	2.71	-3.21	-27.68
重庆钢铁	1053	1.22	-4.69	-49.17	交通银行	3328	5.51	-0.54	-10.70
中国南方航空	1055	4.66	-8.63	-35.08	福耀玻璃	3606	25.50	-5.56	-4.40
浙江世宝	1057	1.24	-3.88	-77.04	招商银行	3968	28.45	-2.40	-5.88
天津创业环保	1065	3.18	-3.93	-68.30	中国银行	3988	3.53	-0.84	-9.62
华电国际电力	1071	3.07	-4.06	-29.38	洛阳钼业	3993	3.32	-5.68	-39.66
东方电气	1072	4.51	-4.45	-44.67	中信证券	6030	14.08	-3.30	-21.63
中国神华	1088	16.50	-3.96	-15.90	中国光大银行	6818	3.22	-1.83	-18.27
洛阳玻璃	1108	2.83	-2.41	-83.45	海通证券	6837	7.06	-3.42	-26.29
中海发展	1138	3.43	-2.00	-28.71	华泰证券	6886	11.62	-3.33	-30.70

资料来源：彭博、西证证券经纪。

企业活动

日期	股票代号	公司名称	活动
16/08/2018	1381	粤丰环保	中期业绩/股息
16/08/2018	2778	冠君产业信托	中期业绩/分派
16/08/2018	836	华润电力	中期业绩/股息
16/08/2018	308	香港中旅	中期业绩/股息
16/08/2018	1053	重庆钢铁股份	中期业绩
16/08/2018	1883	中信国际电讯	中期业绩/股息
16/08/2018	831	利亚零售	中期业绩/股息
16/08/2018	2232	晶苑国际	中期业绩/股息
16/08/2018	533	金利来集团	中期业绩/股息
16/08/2018	1833	平安好医生	中期业绩/股息
16/08/2018	719	山东新华制药股份	中期业绩
16/08/2018	1836	九兴控股	中期业绩/股息
16/08/2018	1083	港华燃气	中期业绩
16/08/2018	903	冠捷科技	中期业绩/股息
16/08/2018	62	载通	中期业绩/股息
16/08/2018	3639	亿达中国	中期业绩/股息
16/08/2018	3358	荣威国际	中期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
16/08/2018	美国	首次申请失业救济金人数	八月十一日	215.53k	213.00k
16/08/2018	美国	连续申请失业救济金人数	八月四日	1737.40k	1755.00k
16/08/2018	美国	营建许可(月比)	七月	1.43%	-2.20%
16/08/2018	美国	新屋开工(月比)	七月	7.84%	-12.30%
16/08/2018	美国	营建许可	七月	1310.51k	1273.00k
16/08/2018	美国	新屋开工	七月	1266.74k	1173.00k
16/08/2018	美国	彭博经济预期	八月	--	53.50
16/08/2018	美国	费城FED调查指数	八月	22.37	25.70

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

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，行业整体绝对收益率为-20%以下