

## 宏观焦点

美国股市周三上升，因受科技股提振。道琼斯指数上升0.2%至26,125点；标准普尔指数上升0.6%至2,914点；纳斯达克指数上升1.0%至8,110点。特朗普表示美韩军演目前无必要；加拿大加入贸易谈判，或很快与美达成协议。

油价周三上升，因EIA公布上周美国原油库存下降。纽约10月期油上升1.4%至每桶69.51美元。金价下跌，纽约12月期金下跌0.2%至每盎司1,211.5美元。

香港股市周三个别发展，内地股市下跌。天然气股跑赢大市，其中昆仑能源(135.HK)上涨8.2%；汽车经销股录得下跌。个股方面，雅居乐(3383.HK)上半年股东应占溢利同比增长102.2%，股价上涨3.6%；远东宏信(3360.HK)上半年股东应占溢利同比增长24.1%，股价上升1.3%；中国粮油(606.HK)上半年股东应占溢利同比倒退29.1%，股价上升0.3%；中信股份(267.HK)中期股东应占溢利按年倒退4.9%但增派中期股息，股价上升0.4%；北控水务(371.HK)上半年股东应占溢利按年增长23.6%且增派股息，股价上升6.0%。恒生指数上升0.2%至28,416点，国企指数下跌0.1%至11,083点，香港股市成交金额减少11.5%至801亿港元。上证综合指数下跌0.3%至2,769点，沪深两市成交金额减少14.9%至人民币2,466亿元。

## 行业及公司新闻

- 东风集团(489.HK)公布2018年上半年收入人民币579亿元，同比增加0.3%，受惠于销售及分销成本同比下跌，联营企业应占溢利及其他收入同比增加(惟被其他费用增幅大于收入所部分抵消)，股东应占溢利按年增加14.9%至人民币80.7亿元。建议派发中期股息每股人民币0.1元，同比持平。
- 网龙(777.HK)公布2018年上半年收益人民币24.7亿元，同比增长39.1%(其中游戏业务同比增长29.5%至人民币10.4亿元，教育业务同比增长48.2%至人民币13.8亿元)，股东应占溢利人民币2.0亿元同比大增6.8倍。建议派发中期股息每股0.1港元，与去年持平。
- 比亚迪(1211.HK)公布2018年上半年收入人民币522亿元，同比增长19.0%，但由于毛利率下降、研发成本增加、及融资成本上升，股东应占溢利按年倒退72.2%至人民币4.8亿元。公司预计2018年首3季股东应占溢利同比减少39.8%-54.1%至人民币12.8-16.8亿元，相当于预计第3季股东应占溢利按年倒退16.8%-44.5%。
- 周黑鸭(1458.HK)公布2018年上半年收益人民币16.0亿元，同比倒退1.3%，虽然其他收入及收益按年上升，但分销及行政开支升幅较大，股东应占溢利同比倒退17.3%至人民币3.3亿元。
- 新秀丽(1910.HK)公布2018年上半年销售净额18.5亿美元，同比上升16.6%(按不变汇率计算增加12.9%)，但由于财务费用按年大增5,320万美元(主要与撇销与原优先信贷融通相关的余下递延融资成本相关)，股东应占溢利同比倒退18.7%至6,780万美元(按不变汇率计算减少23.1%)。
- 蒙牛乳业(2319.HK)公布2018年上半年收入人民币345亿元，同比增加17.0%，受惠于毛利率改善、应占联营公司亏损按年减少人民币2.5亿元、及有效税率下降，股东应占溢利同比增长38.5%至人民币15.6亿元。
- 联想控股(3396.HK)公布2018年上半年收益人民币1,565亿元，同比增长9.9%，股东应占溢利按年上升5.3%至人民币28.3亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	28,416	0.23	-1.10
国企指数	11,083	-0.13	0.33
创业板指数	201	0.60	-4.64
上证综合指数	2,769	-0.31	-3.48
沪深300指数	3,387	-0.40	-3.66
日经225指数	22,848	0.15	2.03
道琼斯指数	26,125	0.23	3.23
标普500指数	2,914	0.57	3.98
纳斯达克指数	8,110	0.99	6.29
德国DAX指数	12,562	0.27	-1.85
法国CAC指数	5,501	0.30	0.18
富时100指数	7,563	-0.71	-1.79

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.25	-2.00	-14.10
VHSI指数	18.37	-1.82	-0.11

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.51	1.43	0.99
黄金	1,211.50	-0.24	-1.59
铜	6,147.00	0.69	-3.35
铝	2,133.50	1.84	4.88
小麦	541.75	3.54	-3.44
玉米	356.50	0.07	-6.16

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



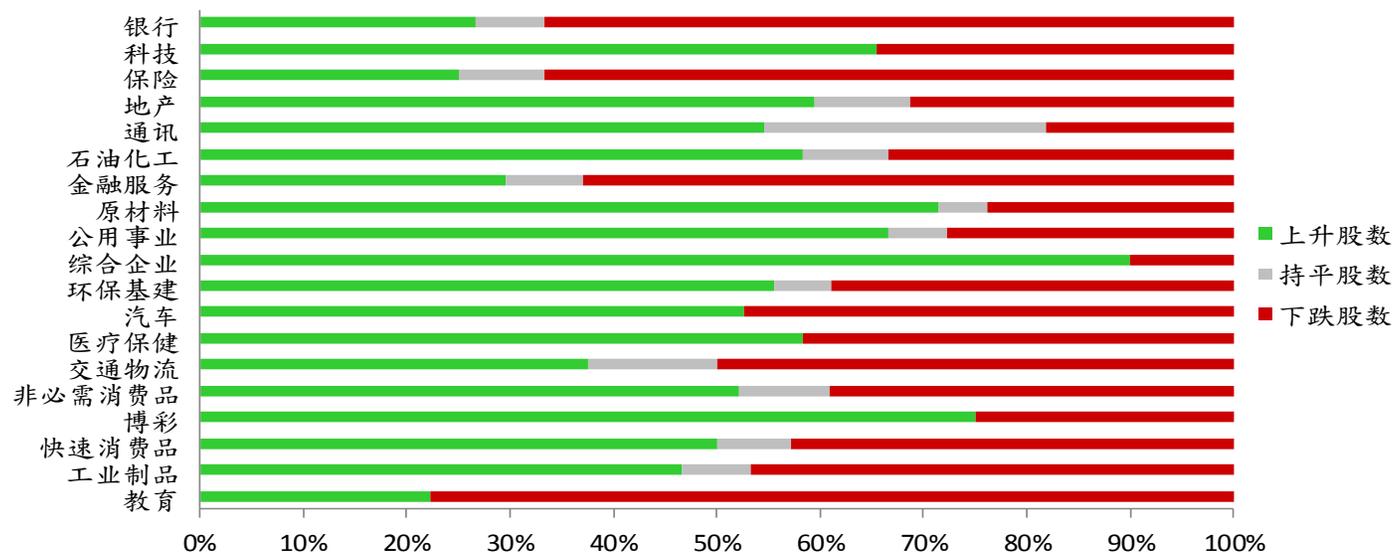
资料来源：彭博、西证证券经纪。

**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	28,363	28,486	28,272	28,416	0.23	14.1	345.8	34	14	2
国企指数	11,096	11,123	11,041	11,083	-0.13	18.0	278.5	19	29	2

**行业表现**

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.26	4	1	10
科技	0.66	19	0	10
保险	-0.43	3	1	8
地产	0.65	19	3	10
通讯	0.61	6	3	2
石油化工	0.42	7	1	4
金融服务	-0.43	8	2	17
原材料	1.49	15	1	5
公用事业	0.34	12	1	5
综合企业	0.96	9	0	1
环保基建	0.32	10	1	7
汽车	0.45	10	0	9
医疗保健	1.37	14	0	10
交通物流	-0.52	6	2	8
非必需消费品	0.64	12	2	9
博彩	1.03	6	0	2
快速消费品	-0.56	7	1	6
工业制品	-0.18	7	1	7
教育	-1.74	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	91.20	1.84	90.96	2.16	0.26
中电控股	2	92.80	0.65	93.40	1.19	-0.64
中华煤气	3	16.00	0.13	15.93	-1.46	0.42
汇丰控股	5	70.15	-0.07	70.78	0.40	-0.89
电能实业	6	55.40	0.45	56.04	3.03	-1.14
恒生银行	11	213.00	1.53	215.13	1.97	-0.99
恒基地产	12	42.15	1.08	42.51	4.35	-0.84
新鸿基地产	16	120.00	0.33	121.02	0.72	-0.85
新世界发展	17	10.74	1.32	10.56	1.89	1.74
太古股份	19	90.85	1.51	91.75	1.96	-0.98
银河娱乐	27	58.15	0.43	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.90	0.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.26	1.07	12.46	0.00	6.39
恒隆地产	101	16.04	2.43	16.20	2.84	-0.98
中国旺旺	151	6.54	0.00	7.01	0.00	-6.71
吉利汽车	175	17.36	-0.23	17.35	0.09	0.06
中信股份	267	11.20	0.36	11.09	0.00	1.03
万洲国际	288	6.08	-1.14	6.15	-1.29	-1.19
中国石化	386	7.94	0.25	7.95	1.56	-0.13
港交所	388	229.80	-0.17	230.98	0.43	-0.51
中国海外	688	25.10	-0.40	24.80	0.00	1.20
腾讯	700	360.80	-1.26	362.60	-0.39	-0.50
中国联通	762	9.31	0.11	9.39	1.27	-0.90
领展房产基金	823	78.00	-0.06	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.22	1.14	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	6.07	1.34	6.13	3.14	-0.92
中海油	883	13.86	0.14	13.92	1.53	-0.41
建设银行	939	7.09	-0.28	7.11	0.50	-0.24
中国移动	941	75.00	0.94	75.25	1.52	-0.33
长江基建	1038	57.95	2.02	58.71	1.88	-1.29
恒安国际	1044	70.85	0.57	70.61	-1.35	0.34
中国神华	1088	17.70	1.03	17.62	1.58	0.45
石药集团	1093	20.25	-0.98	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.90	-1.59	28.27	0.00	-1.30
长实地产	1113	57.70	1.76	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.32	0.98	10.44	2.58	-1.14
友邦保险	1299	68.45	1.48	68.87	2.09	-0.61
工商银行	1398	5.87	-0.17	5.89	0.91	-0.41
金沙中国	1928	38.90	1.57	39.18	2.86	-0.71
九龙仓置业	1997	52.45	1.65	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.90	1.36	11.45	3.99	3.93
瑞声科技	2018	85.95	1.30	85.71	2.34	0.28
申洲国际	2313	103.00	2.39	103.60	2.48	-0.58
中国平安	2318	75.90	0.33	76.80	1.58	-1.17
蒙牛乳业	2319	23.50	0.43	24.29	0.00	-3.26
舜宇光学科技	2382	101.50	1.10	103.10	4.46	-1.55
中银香港	2388	38.45	-2.04	38.77	-2.53	-0.82
中国人寿	2628	18.54	-0.75	18.59	0.08	-0.24
交通银行	3328	5.76	0.00	5.75	0.00	0.20
中国银行	3988	3.61	-0.55	3.60	0.00	0.21

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	2.23	-0.89	-63.43	中联重科	1157	3.01	-1.31	-33.94
东北电气	42	0.76	0.00	-69.28	兖州煤业	1171	9.30	0.76	-29.47
四川成渝	107	2.41	-1.63	-40.16	中国铁建	1186	9.17	0.77	-26.41
青岛啤酒	168	37.70	-3.70	-6.36	比亚迪	1211	49.65	-0.60	-6.80
江苏宁沪	177	9.88	-0.80	-3.20	农业银行	1288	3.85	1.32	-8.08
京城机电	187	1.78	-0.56	-69.49	新华保险	1336	36.60	1.95	-32.21
广州广船	317	6.94	0.58	-46.48	工商银行	1398	5.87	-0.17	-7.08
马鞍山钢铁	323	3.93	-1.26	-11.97	丽珠医药	1513	32.10	2.23	-29.69
上海石油化工	338	4.61	-0.86	-26.76	中国中冶	1618	2.19	0.46	-46.24
鞍钢股份	347	7.69	0.26	6.76	中国中车	1766	6.68	-1.04	-29.37
江西铜业	358	9.62	2.34	-42.81	广发证券	1776	10.20	-3.04	-34.58
中国石油化工	386	7.94	0.25	0.59	中国交通建设	1800	7.77	-0.13	-47.00
中国中铁	390	6.64	0.30	-19.29	晨鸣纸业	1812	5.65	-0.70	-27.58
广深铁路	525	3.45	-1.99	-21.51	中煤能源	1898	3.35	0.30	-42.80
深圳高速	548	7.71	2.39	-18.39	中国远洋	1919	3.33	0.00	-31.58
南京熊猫电子	553	2.50	-1.19	-64.61	民生银行	1988	5.77	-0.35	-15.86
郑煤机	564	4.01	3.08	-42.21	金隅股份	2009	2.97	0.34	-28.30
山东墨龙	568	1.31	1.55	-74.36	中集集团	2039	8.75	2.22	-32.59
北京北辰实业	588	2.45	0.00	-41.67	复星医药	2196	34.90	-0.43	-6.76
中国东方航空	670	5.08	-1.74	-22.41	万科企业	2202	26.65	-1.30	-3.13
山东新华制药	719	4.22	-0.47	-45.75	金风科技	2208	8.76	-1.35	-39.34
中国国航	753	7.10	-1.66	-19.86	广汽集团	2238	8.48	6.40	-31.25
中兴通讯	763	15.26	4.52	-31.81	中国平安	2318	75.90	0.33	4.69
中国石油	857	6.07	1.34	-35.43	长城汽车	2333	5.00	2.04	-38.97
白云山	874	29.90	1.36	-27.98	潍柴动力	2338	8.16	-2.04	-9.31
东江环保	895	10.18	2.83	-29.05	中国铝业	2600	3.43	0.88	-27.82
华能国际电力	902	5.13	-2.47	-37.99	中国太保	2601	30.35	-0.98	-19.88
安徽海螺水泥	914	49.55	1.54	14.31	上海医药	2607	21.15	3.17	-15.99
海信科龙	921	6.39	-1.24	-29.53	中国人寿	2628	18.54	-0.75	-28.10
建设银行	939	7.09	-0.28	-10.70	上海电气	2727	2.51	-1.57	-56.37
大唐发电	991	2.04	0.99	-43.18	中海集运	2866	1.19	-3.25	-56.36
安徽皖通高速	995	4.61	0.88	-28.71	大连港	2880	1.07	-1.83	-52.56
中信银行	998	4.97	-0.60	-28.37	中海油田	2883	6.96	0.87	-42.56
仪征化纤	1033	1.02	-2.86	-55.23	紫金矿业	2899	2.94	1.38	-25.51
重庆钢铁	1053	1.20	-1.64	-49.86	交通银行	3328	5.76	0.00	-11.40
中国南方航空	1055	5.30	-4.68	-33.44	福耀玻璃	3606	29.10	-1.02	-2.47
浙江世宝	1057	1.23	-0.81	-77.06	招商银行	3968	30.75	-0.32	-7.08
天津创业环保	1065	3.25	4.84	-66.65	中国银行	3988	3.61	-0.55	-11.87
华电国际电力	1071	2.97	-1.66	-31.90	洛阳钼业	3993	3.30	-1.20	-41.47
东方电气	1072	4.68	3.31	-44.59	中信证券	6030	14.36	-0.97	-22.34
中国神华	1088	17.70	1.03	-16.26	中国光大银行	6818	3.35	0.30	-20.89
洛阳玻璃	1108	2.66	-1.12	-83.83	海通证券	6837	7.29	-2.15	-27.09
中海发展	1138	3.54	0.00	-26.40	华泰证券	6886	12.10	-1.47	-32.07

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
30/08/2018	1918	融创中国	中期业绩
30/08/2018	6881	中国银河	中期业绩
30/08/2018	2051	51信用卡	中期业绩/股息
30/08/2018	753	中国国航	中期业绩
30/08/2018	392	北京控股	中期业绩/股息
30/08/2018	670	中国东方航空股份	中期业绩
30/08/2018	1186	中国铁建	中期业绩
30/08/2018	390	中国中铁	中期业绩
30/08/2018	2866	中远海发	中期业绩
30/08/2018	1919	中远海控	中期业绩
30/08/2018	2333	长城汽车	中期业绩/股息
30/08/2018	1988	民生银行	中期业绩
29-30/08/2018	857	中国石油股份	业绩/中期股息
30/08/2018	1337	雷蛇	中期业绩
30/08/2018	981	中芯国际	中期业绩
30/08/2018	165	中国光大控股	中期业绩/股息
30/08/2018	763	中兴通讯	中期业绩/分派

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
30/08/2018	欧元区	消费者信心指数	八月终值	-1.79	-1.90
30/08/2018	美国	首次申请失业救济金人数	八月二十五日	212.59k	210.00k
30/08/2018	美国	连续申请失业救济金人数	八月十八日	1727.50k	1727.00k
30/08/2018	欧元区	企业景气指标	八月	1.26	1.29
30/08/2018	欧元区	经济信心指数	八月	111.83	112.10
30/08/2018	欧元区	工业信心指数	八月	5.70	5.80
30/08/2018	美国	个人消费支出核心指数(月比)	七月	0.18%	0.10%
30/08/2018	美国	个人支出	七月	0.36%	0.40%
30/08/2018	美国	个人消费支出核心指数(年比)	七月	1.99%	1.90%
30/08/2018	美国	个人消费支出平减指数(月比)	七月	0.15%	0.10%
30/08/2018	美国	个人消费支出平减指数(年比)	七月	2.29%	2.20%
30/08/2018	美国	个人所得	七月	0.35%	0.40%

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