

宏观焦点

美国股市周二上升，中国宣布向 600 亿美元美国商品加征 5% 或 10% 关税，税率为此前预期下限。道琼斯指数上升 0.7% 至 26,247 点；标准普尔指数上升 0.5% 至 2,904 点；纳斯达克指数上升 0.8% 至 7,956 点。

油价周二上升，因有迹象显示 OPEC 不准备增产，以解决伊朗供应收紧的问题，且沙特暗示无意将油价推高，但无法避免油价上升。纽约 10 月期油上升 1.4% 至每桶 69.85 美元。API 公布上周美国原油库存意外增加。金价下跌，因美元上涨，美债走高。纽约 12 月期金下跌 0.2% 至每盎司 1,202.9 美元。

香港和内地股市周二上升。内地明确 2018 年全国棚改新开工 580 万套，首 8 月已完成年度目标 80%，水泥股上扬，其中华润水泥（1313.HK）股价上涨 7.3%；汽车制造股走低，吉利汽车（175.HK）遭券商看淡，股价下跌 3.9%。个股方面，金斯瑞生物科技（1548.HK）与百力司康订立癌症治疗产品许可与开发协议，授出专利权，前者股价大涨 6.9%。恒生指数上升 0.6% 至 27,085 点，国企指数上升 0.9% 至 10,557 点，香港股市成交金额增加 34.0% 至 864 亿港元。上证综合指数上升 1.8% 至 2,700 点，沪深两市成交金额增加 25.1% 至人民币 2,567 亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的山东黄金（1787.HK）及华兴资本（1911.HK）公开孖展认购均未足额。
- 思捷环球（330.HK）公布 2018 财年（截止 2018 年 6 月 30 日）业绩，收入同比减少 3.1% 至 155 亿港元，而由于毛利率下降、经营费用上升、一次性减值及拨备按年大幅增加 12.8 亿港元、税项支出同比增加 5.0 亿港元，公司转盈为亏录得股东应占亏损 25.5 亿港元，与此前盈警预期一致。公司预期由于受贸易战和利率调升所影响，消费者信心及消费支出或会受压，因而很可能令 2019 财年的经营环境继续充满挑战。
- IGG（799.HK）昨天回购 32.5 万股，相当于现有股本 0.025%，累计回购但尚未注销之股份为 0.422%。
- 华润水泥（1313.HK）发布盈利预喜，公司预期 2018 年首 3 季股东应占溢利将同比显著增加（上半年按年大增 1.5 倍），主要受惠于公司产品平均售价按年上升 32.9% 至 382.6 港元使毛利率较高。
- 中国财险（2328.HK）公布 2018 年首 8 月原保费业务收入为人民币 2,606 亿元，按年增加 12.8%（首 7 月增速为 13.5%）。
- 中国太保（2601.HK）公布 2018 年首 8 月子公司中国太平洋人寿保险及中国太平洋财产保险原保费业务收入分别为人民币 1,607 亿元及 787 亿元，按年增加 14.8% 及 14.6%（首 7 月增速分别为 13.8% 及 15.2%）。
- 玖龙纸业（2689.HK）公布 2018 财年（截止 2018 年 6 月 30 日）业绩，销售额为人民币 528 亿元，同比上升 34.8%，受惠于毛利率按年增长 1.6 个百分点至 21.9%、汇兑亏损改善及经营费用率降低，股东应占溢利为人民币 78.5 亿元，同比大涨 79.0%；若不包括汇兑亏损，核心股东应占溢利同比增加 65.1% 至人民币 78.7 亿元（此前盈利预喜预测不低于 60%）。建议派发末期股息每股人民币 0.4 元，全年合共每股人民币 0.5 元，按年增加 66.7%。现价相当于 4.7 倍 2018 财年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,085	0.56	-0.47
国企指数	10,557	0.91	0.41
创业板指数	187	0.81	-1.13
上证综合指数	2,700	1.82	1.16
沪深300指数	3,269	2.01	1.23
日经225指数	23,421	1.41	6.63
道琼斯指数	26,247	0.71	2.25
标普500指数	2,904	0.54	1.90
纳斯达克指数	7,956	0.76	1.79
德国DAX指数	12,158	0.51	-0.43
法国CAC指数	5,364	0.28	0.35
富时100指数	7,300	-0.03	-3.42

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	12.79	-6.51	1.19
VHSI指数	20.05	1.98	-2.15

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.85	1.36	6.84
黄金	1,202.90	-0.24	1.66
铜	5,945.00	-0.47	2.70
铝	2,032.00	-0.54	0.25
小麦	510.50	0.84	-11.56
玉米	343.25	-1.36	-9.37

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



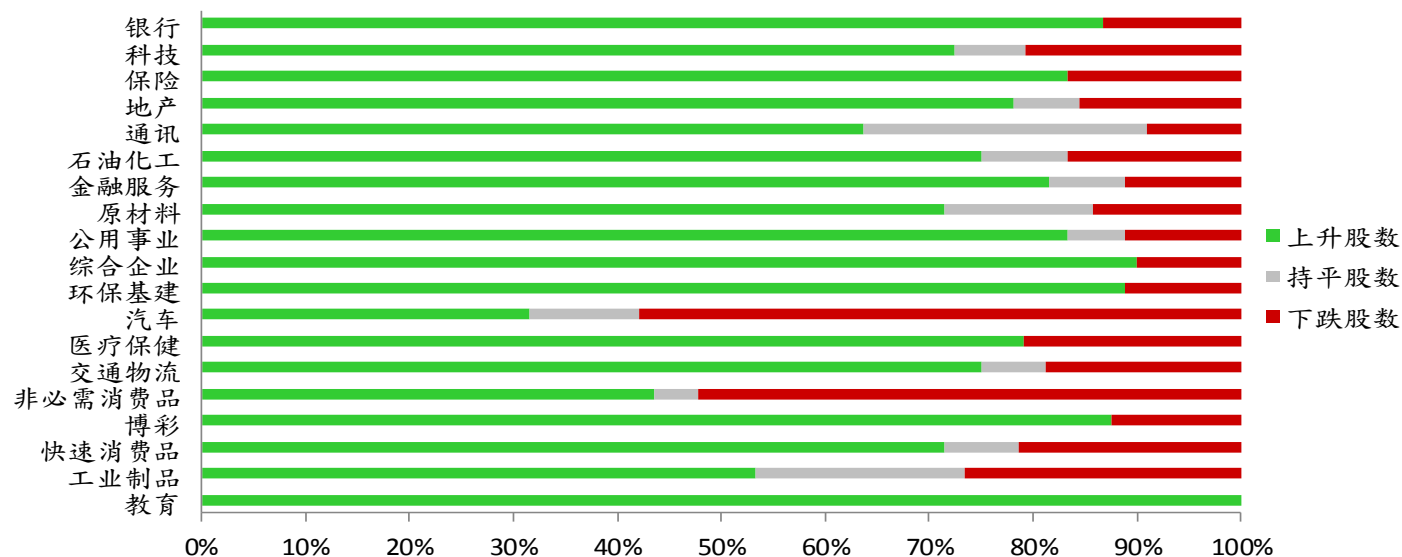
资料来源：彭博、西证证券经纪。

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	26,846	27,157	26,649	27,085	0.56	18.7	258.3	40	7	3
国企指数	10,430	10,595	10,364	10,557	0.91	21.8	196.9	41	8	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.80	13	0	2
科技	1.43	21	2	6
保险	1.01	10	0	2
地产	0.77	25	2	5
通讯	1.29	7	3	1
石油化工	0.85	9	1	2
金融服务	1.66	22	2	3
原材料	2.17	15	3	3
公用事业	1.70	15	1	2
综合企业	1.25	9	0	1
环保基建	3.65	16	0	2
汽车	-0.91	6	2	11
医疗保健	1.35	19	0	5
交通物流	0.84	12	1	3
非必需消费品	0.27	10	1	12
博彩	1.61	7	0	1
快速消费品	1.13	10	1	3
工业制品	0.80	8	3	4
教育	1.94	9	0	0



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	91.65	0.66	91.71	1.39	-0.06
中电控股	2	94.85	0.53	95.31	1.00	-0.49
中华煤气	3	15.78	0.00	16.04	0.25	-1.64
汇丰控股	5	67.75	0.30	67.92	-0.55	-0.25
电能实业	6	56.20	-0.18	55.62	0.00	1.04
恒生银行	11	208.00	0.48	207.34	0.21	0.32
恒基地产	12	40.05	0.50	39.50	1.92	1.40
新鸿基地产	16	117.00	0.69	118.46	1.68	-1.23
新世界发展	17	10.30	2.59	10.59	5.88	-2.74
太古股份	19	86.85	0.46	87.78	0.81	-1.06
银河娱乐	27	51.15	4.07	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	42.00	0.48	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.40	-0.30	13.19	-0.36	1.55
恒隆地产	101	15.04	0.00	15.24	0.67	-1.33
中国旺旺	151	6.52	1.24	6.46	-7.75	0.87
吉利汽车	175	14.14	-3.94	14.23	-2.64	-0.64
中信股份	267	11.28	1.81	10.84	0.00	4.05
万洲国际	288	5.39	0.75	5.47	1.09	-1.42
中国石化	386	7.59	0.40	7.67	1.60	-1.10
港交所	388	220.40	1.19	221.61	1.88	-0.55
中国海外	688	23.75	1.71	23.50	-0.86	1.05
腾讯	700	318.00	-0.38	321.95	1.51	-1.23
中国联通	762	9.35	0.32	9.41	0.59	-0.59
领展房产基金	823	76.45	0.86	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	13.68	1.94	14.03	6.01	-2.47
中国石油	857	6.05	0.83	6.10	2.15	-0.83
中海油	883	14.58	0.55	14.76	1.81	-1.23
建设银行	939	6.54	0.46	6.55	1.03	-0.22
中国移动	941	76.35	0.39	76.39	0.29	-0.06
长江基建	1038	61.90	-0.16	58.02	0.00	6.69
恒安国际	1044	69.70	3.03	69.39	1.68	0.44
中国神华	1088	16.76	1.95	16.78	2.15	-0.11
石药集团	1093	15.96	-1.12	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.15	1.88	26.77	0.00	1.43
长实地产	1113	60.25	0.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	7.32	2.66	7.84	0.00	-6.69
友邦保险	1299	65.15	1.24	65.33	1.54	-0.27
工商银行	1398	5.46	0.74	5.49	1.52	-0.57
金沙中国	1928	35.75	0.28	36.01	1.40	-0.71
九龙仓置业	1997	53.10	1.53	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.88	1.49	11.12	0.00	-2.14
瑞声科技	2018	77.55	0.00	77.43	0.51	0.16
申洲国际	2313	90.95	-1.73	90.29	-3.07	0.73
中国平安	2318	75.35	1.07	76.25	2.15	-1.18
蒙牛乳业	2319	22.45	0.22	21.13	0.00	6.27
舜宇光学科技	2382	92.30	1.48	96.72	0.00	-4.57
中银香港	2388	35.80	0.56	36.36	0.68	-1.55
中国人寿	2628	17.06	0.95	17.26	1.66	-1.15
交通银行	3328	5.65	0.36	5.54	0.00	2.02
中国银行	3988	3.40	0.29	3.42	1.21	-0.68

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	2.16	-0.92	-64.61	中联重科	1157	2.83	1.80	-32.72
东北电气	42	0.68	-2.86	-71.12	兖州煤业	1171	8.45	2.80	-30.85
四川成渝	107	2.38	1.71	-39.65	中国铁建	1186	10.02	6.37	-18.61
青岛啤酒	168	33.60	1.20	-8.97	比亚迪	1211	48.05	-0.93	-6.75
江苏宁沪	177	9.50	0.64	-6.30	农业银行	1288	3.70	1.65	-11.07
京城机电	187	1.72	1.78	-68.52	新华保险	1336	35.20	2.33	-35.81
广州广船	317	5.78	-0.17	-53.57	工商银行	1398	5.46	0.74	-11.38
马鞍山钢铁	323	3.85	4.62	-11.37	丽珠医药	1513	25.85	0.39	-32.07
上海石油化工	338	4.44	0.68	-32.21	中国中冶	1618	2.04	4.08	-48.72
鞍钢股份	347	7.19	5.12	5.71	中国中车	1766	6.92	6.13	-28.69
江西铜业	358	8.77	2.10	-45.43	广发证券	1776	9.72	1.14	-36.26
中国石油化工	386	7.59	0.40	-2.50	中国交通建设	1800	7.82	6.98	-44.06
中国中铁	390	7.45	7.50	-14.24	晨鸣纸业	1812	4.64	0.00	-35.05
广深铁路	525	3.35	4.36	-15.54	中煤能源	1898	3.19	1.92	-44.85
深圳高速	548	7.12	0.56	-24.04	中国远洋	1919	3.10	2.31	-31.17
南京熊猫电子	553	2.39	1.27	-64.14	民生银行	1988	5.58	2.01	-19.05
郑煤机	564	4.00	3.36	-47.77	金隅股份	2009	2.64	6.02	-36.72
山东墨龙	568	1.27	1.60	-75.64	中集集团	2039	8.00	-0.37	-38.77
北京北辰实业	588	2.37	0.85	-41.60	复星医药	2196	27.80	-1.42	-12.04
中国东方航空	670	4.70	-0.63	-22.13	万科企业	2202	25.45	0.59	-3.20
山东新华制药	719	3.87	0.52	-44.32	金风科技	2208	8.11	3.44	-39.31
中国国航	753	6.91	1.77	-17.30	广汽集团	2238	7.77	-1.27	-33.23
中兴通讯	763	13.92	0.29	-33.96	中国平安	2318	75.35	1.07	2.80
中国石油	857	6.05	0.83	-38.53	长城汽车	2333	4.46	-1.55	-45.96
白云山	874	26.10	0.19	-31.94	潍柴动力	2338	9.05	2.67	-1.89
东江环保	895	9.18	-0.22	-28.87	中国铝业	2600	3.23	0.00	-30.40
华能国际电力	902	5.06	1.20	-41.98	中国太保	2601	27.70	0.91	-26.61
安徽海螺水泥	914	45.30	5.10	13.52	上海医药	2607	18.78	-1.88	-15.70
海信科龙	921	6.75	0.60	-29.28	中国人寿	2628	17.06	0.95	-29.47
建设银行	939	6.54	0.46	-14.48	上海电气	2727	2.59	3.60	-56.34
大唐发电	991	1.98	2.06	-48.60	中海集运	2866	1.01	-1.94	-61.75
安徽皖通高速	995	4.63	1.09	-26.36	大连港	2880	0.98	0.00	-55.81
中信银行	998	4.72	0.85	-28.19	中海油田	2883	7.77	-0.38	-40.01
仪征化纤	1033	1.03	3.00	-54.95	紫金矿业	2899	2.66	0.00	-32.55
重庆钢铁	1053	1.17	1.74	-48.82	交通银行	3328	5.65	0.36	-12.05
中国南方航空	1055	4.71	0.21	-35.11	福耀玻璃	3606	26.10	-2.61	-2.76
浙江世宝	1057	1.04	0.97	-78.69	招商银行	3968	28.85	0.52	-10.44
天津创业环保	1065	3.14	0.64	-67.34	中国银行	3988	3.40	0.29	-16.21
华电国际电力	1071	2.85	0.35	-39.34	洛阳钼业	3993	3.06	3.73	-39.16
东方电气	1072	4.50	2.51	-49.27	中信证券	6030	13.28	1.22	-26.93
中国神华	1088	16.76	1.95	-21.09	中国光大银行	6818	3.35	3.08	-23.28
洛阳玻璃	1108	2.41	0.00	-85.00	海通证券	6837	7.19	1.27	-27.78
中海发展	1138	3.65	0.83	-25.91	华泰证券	6886	10.80	4.85	-36.07

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
19/09/2018	592	BOSSINI INT'L	末期业绩/股息
19/09/2018	825	新世界百货中国	末期业绩/股息
19/09/2018	659	新创建集团	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
19/09/2018	美国	MBA 贷款申请指数	九月十四日	--	-1.80%
19/09/2018	香港	综合利率	八月	--	0.63
19/09/2018	美国	营建许可(月比)	八月	0.17%	1.50%
19/09/2018	美国	新屋开工(月比)	八月	5.56%	0.90%
19/09/2018	美国	营建许可	八月	1305.28k	1311.00k
19/09/2018	美国	新屋开工	八月	1232.81k	1168.00k
19/09/2018	美国	经常帐余额	第二季	-105.72bn	--

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