

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週二上升，因美聯儲主席鮑威爾對美國經濟發表樂觀評論，重申漸進加息。道瓊斯指數上升0.2%至25,120點；標準普爾指數上升0.4%至2,810點；納斯達克指數上升0.6%至7,855點。

油價週二微升，紐約8月期油微升至每桶68.08美元。API公布上週美國原油庫存意外增加。金價下跌，因美元走強。紐約8月期金下跌1.0%至每盎司1,227.3美元。

香港和內地股市週二下跌。部分水泥股發布盈利預喜，但股價個別發展，金隅集團(2009.HK)、中國建材(3323.HK)及亞洲水泥(743.HK)股價分別上升6.9%、下跌1.6%及下跌0.8%；造紙股反彈；博彩股跑輸大市。個股方面，舜宇光學(2382.HK)遭沽空機構狙擊，股價下跌6.8%；栢能集團(1263.HK)發布盈利預喜，股價大漲15.4%。恒生指數下跌1.3%至28,182點，國企指數下跌1.1%至10,592點，香港股市成交金額增加11.7%至782億港元。上證綜合指數下跌0.6%至2,798點，滬深兩市成交金額減少4.7%至人民幣3,109億元。

## 行業及公司新聞

- 國泰航空(293.HK)公佈與國泰港龍航空6月合併客、貨運量數據。客運方面，上半年載客量同比上升1.9%，其中6月份同比上升4.1%，優於首5月，而6月份運載率按年改善0.2個百分點至85.3%。貨運方面，上半年的載貨量同比增長7.5%，其中6月份按年增加5.8%，遜於首5月，而6月份運載率同比上升2.3個百分點至70.6%。
- 金達控股(528.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年稅後溢利將同比增加不少於100%至不低於人民幣1,670萬元，主要受惠於市場復甦與價格調整令毛利率有所提升、美元兌人民幣大幅升值、及衍生金融工具產生的公允價值收益。
- 中國糧油(606.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年股東應佔持續經營業務利潤同比大幅增長約60%至7.5億港元，主要受惠於油籽粕、植物油、米、麵等主要產品銷量持續高位增長、公司綜合營業規模及毛利空間持續進步、及持續經營業務的整體業績同比顯著增長。
- 上海實業(807.HK)首席財務官陳開德先生卸任。
- 長城汽車(2333.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年營業總收入及核心股東應佔溢利將分別同比增加18.0%及70.2%至人民幣487及35.6億元(第一季度營業總收入及核心股東應佔溢利分別同比增長14.0%及16.3%至人民幣266及21.2億元)，主要受惠於公司優化產品結構及WEY品牌產品銷售佔比提升，致使整體產品盈利能力提升。
- 遠大中國(2789.HK)將要交還瀋陽土地(總面積53.9萬平方米)予當地政府，補償款為人民幣5.5億元，公司預計將錄得稅前收益人民幣6,852萬元。公司股份將於今天復牌。
- 中國罕王(3788.HK)發布盈利預喜，公司預計2018年上半年稅後溢利(不包括去年同期終止經營業務溢利人民幣7.7億元)將同比增長80%以上至約人民幣1.0億元，主要受惠於鐵礦業務重組後費用大幅降低及鐵精礦銷售單價同比提高。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,182	-1.25	-7.02
國企指數	10,592	-1.05	-10.77
創業板指數	214	-0.51	-14.70
上證綜合指數	2,798	-0.57	-7.41
滬深300指數	3,449	-0.65	-8.10
日經225指數	22,697	0.44	0.88
道瓊斯指數	25,120	0.22	0.53
標普500指數	2,810	0.40	1.29
納斯達克指數	7,855	0.63	1.40
德國DAX指數	12,662	0.80	-1.34
法國CAC指數	5,423	0.24	-0.51
富時100指數	7,626	0.34	-0.07

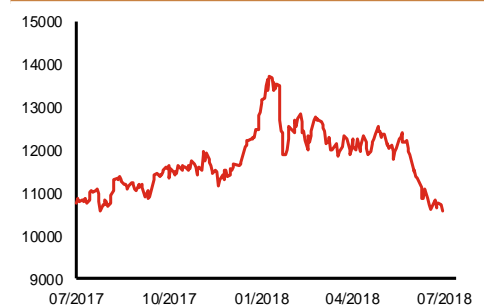
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	12.06	-6.00	-2.03
VHSI指數	19.42	6.53	21.60

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	68.08	0.03	3.23
黃金	1,227.30	-1.00	-4.16
銅	6,192.00	-0.72	-12.36
鋁	2,055.00	1.18	-7.80
小麥	497.75	1.89	0.10
玉米	359.75	1.27	-4.37

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



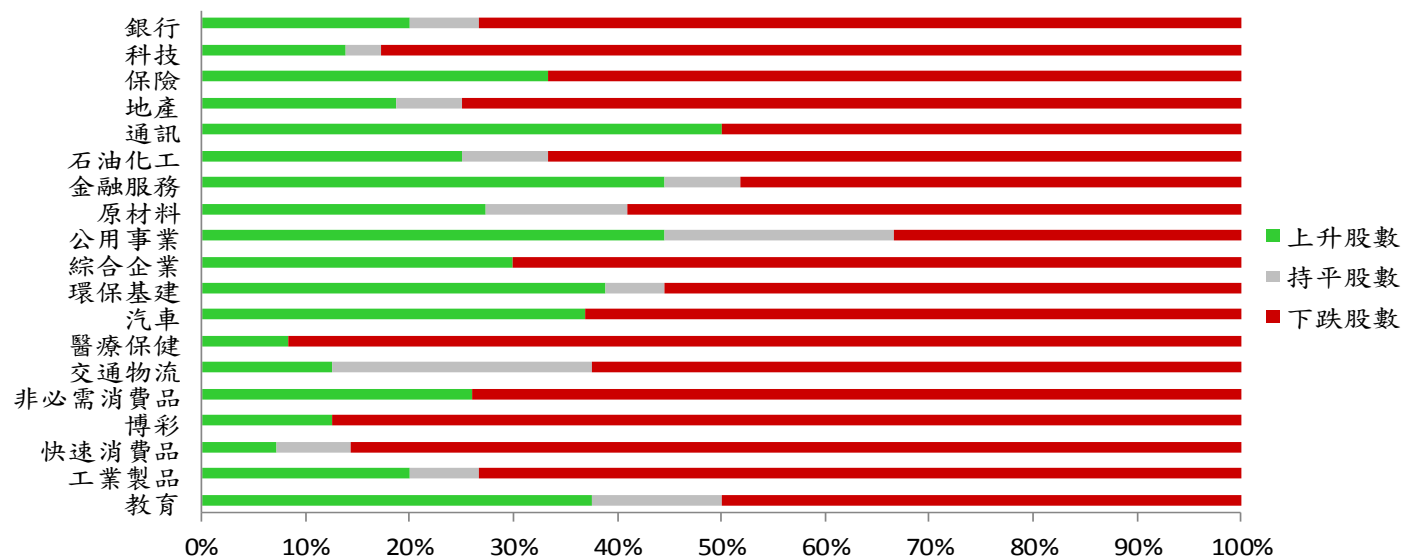
資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	28,452	28,461	28,138	28,182	-1.25	17.5	222.3	7	42	1
國企指數	10,656	10,666	10,536	10,592	-1.05	21.4	192.0	10	38	2

## 行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.81	3	1	11
科技	-2.07	4	1	24
保險	-0.39	4	0	8
地產	-0.95	6	2	24
通訊	0.16	5	0	5
石油化工	-0.98	3	1	8
金融服務	-0.07	12	2	13
原材料	-0.74	6	3	13
公用事業	0.13	8	4	6
綜合企業	-0.36	3	0	7
環保基建	-0.12	7	1	10
汽車	-0.28	7	0	12
醫療保健	-1.91	2	0	22
交通物流	-0.32	2	4	10
非必需消費品	-0.82	6	0	17
博彩	-2.19	1	0	7
快速消費品	-1.68	1	1	12
工業製品	-1.17	3	1	11
教育	-0.46	3	1	4



資料來源：彭博、西證證券經紀。

## 美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	83.40	-1.07	82.92	-1.22	0.58
中電控股	2	88.15	-0.34	87.98	-1.41	0.19
中華煤氣	3	15.50	0.91	15.30	0.00	1.27
匯豐控股	5	73.15	-0.20	73.84	-0.97	-0.94
電能實業	6	57.55	-0.43	57.94	0.99	-0.68
恒生銀行	11	201.20	0.10	203.75	0.31	-1.25
恆基地產	12	40.80	-1.09	41.05	-0.57	-0.61
新鴻基地產	16	116.00	-1.36	117.34	-0.66	-1.14
新世界發展	17	10.80	-0.92	10.83	-3.50	-0.29
太古股份	19	84.20	0.30	85.04	0.60	-0.99
東亞銀行	23	30.60	-2.55	31.00	-0.25	-1.30
銀河娛樂	27	63.60	-1.78	N/A	N/A	N/A
港鐵公司	66	42.35	-0.12	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	12.64	0.64	12.64	1.64	0.03
恆隆地產	101	15.92	-0.62	16.06	-0.68	-0.86
招商局港口	144	15.62	0.00	16.02	0.00	-2.49
中國旺旺	151	6.88	-2.69	6.96	0.00	-1.22
吉利汽車	175	20.10	-1.47	20.19	-0.68	-0.47
中信股份	267	10.56	-0.56	10.75	-0.72	-1.79
萬洲國際	288	6.09	-3.33	6.05	-3.39	0.70
中國石化	386	7.05	-0.42	7.06	1.47	-0.17
港交所	388	232.00	-0.77	232.79	-0.22	-0.34
中國海外	688	24.40	-3.17	24.40	-2.63	0.01
騰訊	700	375.80	-1.47	380.27	0.02	-1.18
中國聯通	762	9.35	-0.53	9.43	-0.17	-0.89
領展房產基金	823	74.40	-0.07	N/A	0.00	N/A
華潤電力	836	14.36	0.84	14.32	0.00	0.31
中國石油	857	5.56	-2.80	5.58	-0.60	-0.32
中海油	883	12.56	-3.38	12.65	-0.46	-0.68
建設銀行	939	6.79	-1.88	6.83	-0.63	-0.56
中國移動	941	68.30	-1.09	68.69	-0.50	-0.57
長江基建	1038	60.70	-0.82	60.22	0.00	0.81
恆安國際	1044	71.90	-3.88	72.32	-4.66	-0.58
中國神華	1088	17.26	0.82	17.29	1.92	-0.15
石藥集團	1093	21.80	-3.75	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	27.10	-0.55	25.87	0.00	4.76
長實地產	1113	60.40	-1.15	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.15	-0.94	68.74	0.17	-0.87
工商銀行	1398	5.49	-1.61	5.51	-0.32	-0.32
金沙中國	1928	40.45	-3.23	40.67	-2.17	-0.54
九龍倉置業	1997	56.00	0.72	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.36	-2.98	14.76	0.00	-16.25
瑞聲科技	2018	107.80	-2.09	108.55	-0.90	-0.69
中國平安	2318	70.15	-0.71	70.80	0.50	-0.91
蒙牛乳業	2319	25.80	-3.55	25.86	0.00	-0.24
舜宇光學科技	2382	142.00	-6.76	N/A	N/A	N/A
中銀香港	2388	35.75	-1.38	35.81	-0.68	-0.17
中國人壽	2628	19.60	-1.21	19.68	-0.24	-0.43
交通銀行	3328	5.48	-0.90	5.77	0.00	-5.08
中國銀行	3988	3.58	-1.10	3.59	0.04	-0.41

資料來源：彭博、西證證券經紀。

## AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.54	0.40	-63.53	中聯重科	1157	2.99	-0.33	-36.29
東北電氣	42	0.90	0.00	-58.43	兗州煤業	1171	9.40	-4.28	-30.16
四川成渝	107	2.36	1.29	-40.69	中國鐵建	1186	7.63	-0.13	-23.12
青島啤酒	168	41.70	-1.42	-21.87	比亞迪	1211	44.45	-1.88	-12.79
江蘇寧滬	177	9.15	-0.65	-10.24	農業銀行	1288	3.58	-1.38	-10.30
京城機電	187	1.77	2.31	-68.16	新華保險	1336	32.30	1.25	-37.53
廣州廣船	317	8.30	0.73	-47.47	工商銀行	1398	5.49	-1.61	-10.31
馬鞍山鋼鐵	323	3.45	-1.99	-16.50	麗珠醫藥	1513	39.80	-2.33	-28.06
上海石油化工	338	4.82	-3.21	-20.95	中國中冶	1618	2.19	-0.90	-41.89
鞍鋼股份	347	7.11	-1.25	6.58	中國中車	1766	6.11	0.99	-29.17
江西銅業	358	9.05	-1.42	-47.86	廣發證券	1776	10.78	-0.37	-29.31
中國石油化工	386	7.05	-0.42	-2.85	中國交通建設	1800	7.17	-0.42	-43.90
中國中鐵	390	5.87	-0.17	N/A	晨鳴紙業	1812	6.32	0.96	-53.81
廣深鐵路	525	4.07	0.00	-17.60	中煤能源	1898	3.07	0.66	-44.07
深圳高速	548	7.13	0.14	-22.69	中國遠洋	1919	3.31	0.00	-37.71
南京熊貓電子	553	2.97	9.59	-59.78	民生銀行	1988	5.61	0.72	-16.78
鄭煤機	564	3.42	-1.72	-47.06	金隅股份	2009	2.80	6.87	-30.05
山東墨龍	568	1.27	0.00	-73.79	中集集團	2039	9.05	-1.52	-38.49
北京北辰實業	588	2.57	0.39	-34.06	復星醫藥	2196	41.00	-2.50	-14.85
中國東方航空	670	4.98	-1.78	-29.79	萬科企業	2202	25.10	-1.38	-6.68
山東新華製藥	719	5.21	-1.14	-56.53	金風科技	2208	9.28	-0.43	-38.06
中國國航	753	7.13	-0.28	-24.04	廣汽集團	2238	7.32	3.98	-39.04
中興通訊	763	16.48	3.00	-17.46	中國平安	2318	70.15	-0.71	3.30
中國石油	857	5.56	-2.80	-34.92	長城汽車	2333	5.23	-0.19	-50.51
白雲山	874	35.70	-4.67	-23.36	濰柴動力	2338	9.52	0.21	-5.97
東江環保	895	10.90	1.11	-36.77	中國鋁業	2600	3.17	1.93	-22.39
華能國際電力	902	5.60	0.00	-31.06	中國太保	2601	29.40	-0.34	-22.16
安徽海螺水泥	914	43.15	-0.80	9.79	上海醫藥	2607	21.45	-2.28	-25.53
海信科龍	921	7.59	0.13	-27.38	中國人壽	2628	19.60	-1.21	-26.06
建設銀行	939	6.79	-1.88	-8.93	上海電氣	2727	2.57	1.49	-65.37
大唐發電	991	2.19	0.00	-38.25	中海集運	2866	1.20	-1.64	-56.37
安徽皖通高速	995	4.59	-0.86	-32.62	大連港	2880	1.13	-0.88	-49.71
中信銀行	998	4.71	-0.42	-31.56	中海油田	2883	6.90	-2.40	-34.93
儀征化纖	1033	1.13	1.80	-48.92	紫金礦業	2899	2.77	-1.42	-29.77
重慶鋼鐵	1053	1.18	0.00	-50.33	交通銀行	3328	5.48	-0.90	-15.48
中國南方航空	1055	5.55	0.00	-35.92	福耀玻璃	3606	28.00	-0.36	-6.44
浙江世寶	1057	1.38	2.22	-76.84	招商銀行	3968	27.85	-1.07	-6.21
天津創業環保	1065	3.52	-0.85	-68.07	中國銀行	3988	3.58	-1.10	-12.10
華電國際電力	1071	3.41	0.29	-29.62	洛陽鉬業	3993	3.74	0.54	-49.28
東方電氣	1072	4.79	-1.44	-42.68	中信證券	6030	15.12	-0.53	-20.89
中國神華	1088	17.26	0.82	-14.95	中國光大銀行	6818	3.28	0.00	-22.37
洛陽玻璃	1108	2.81	0.36	-82.96	海通證券	6837	7.74	-0.26	-27.80
中海發展	1138	3.39	-0.59	-29.18	華泰證券	6886	11.80	0.17	-30.76

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
18/07/2018	3830	童園國際	末期業績/股息
18/07/2018	3331	維達國際	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
18/07/2018	美國	MBA 貸款申請指數	七月十三日	--	2.50%
18/07/2018	美國	營建許可(月比)	六月	2.30%	-4.60%
18/07/2018	美國	新屋開工(月比)	六月	-2.57%	5.00%
18/07/2018	美國	營建許可	六月	1330.91k	1301.00k
18/07/2018	美國	新屋開工	六月	1314.84k	1350.00k
18/07/2018	歐元區	核心CPI(年比)	六月終值	1.01%	1.00%
18/07/2018	歐元區	CPI(月比)	六月	0.16%	0.50%
18/07/2018	歐元區	CPI(年比)	六月終值	1.99%	1.90%

資料來源：彭博、西證證券經紀。

**西證國際證券股份有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

**西證(香港)證券有限公司**

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)期貨有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)融資有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)資產管理有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)財務有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

**市場分析部**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

## 分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

## 免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

## 評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下