

## 宏观焦点

美国股市周二下跌，因受 Facebook (FB.US) 及 Nike (NKE.US) 走低拖累。道琼斯指数微跌至 25,952 点；标准普尔指数下跌 0.2% 至 2,897 点；纳斯达克指数下跌 0.2% 至 8,091 点。加拿大与美国将重启贸易谈判。

油价周二上涨，因将有飓风吹袭墨西哥湾令当地部分能源设施关闭，不过美元上涨和一份报告显示库欣原油库存增加抑制了油价涨幅。纽约10月期油上升 0.1% 至每桶 69.87 美元。金价下跌，因中美贸易战升级拖累出口导向型经济体，重创新兴市场货币，而促使美元走强。纽约 12 月期金下跌 0.6% 至每盎司 1,199.2 美元。

香港和内地股市周二上升。物业管理股跑赢大市，碧桂园服务 (6098.HK) 上涨 6.2%；新能源股逆市下跌。个股方面，有消息指内地正评估合并中国电信 (728.HK) 及中国联通 (762.HK)，二者股价分别上涨 4.0% 及 5.9%，不过其随后均表示未接获相关通知。恒生指数上升 0.9% 至 27,973 点，国企指数上升 0.7% 至 10,891 点，香港股市成交金额减少 8.6% 至 721 亿港元。上证综合指数上升 1.1% 至 2,751 点，沪深两市成交金额增加 10.4% 至人民币 2,692 亿元。

## 行业及公司新闻

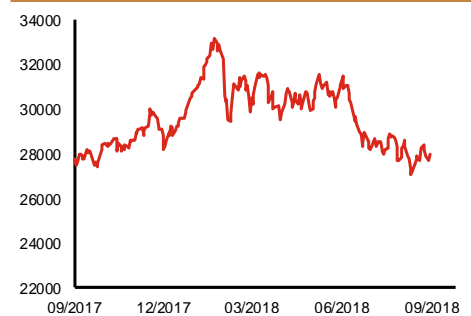
- 此前招股的中国春来教育 (1969.HK)、华领医药 (2552.HK) 孖展认购尚未足额，创升控股 (2680.HK) 录得超额认购逾 38.8 倍。
- 信利国际 (732.HK) 2018 年首 8 月营业净额为 123 亿港元，同比下跌 13.7%，但 8 月营业净额仅按年减少 0.7% 至 17.8 亿港元 (7 月同比下降 10.6%)，8 月销售状况明显改善。
- 世贸房地产 (813.HK) 公布 2018 年首 8 月合约销售总额、合约销售面积及平均售价分别为人民币 1,003 亿元、608 万平方米及每平方米人民币 16,504 元，按年分别提高 71.8%、增加 73.5% 及下降 1.0%，其中 8 月份则分别同比提高 120.0%、101.5% 及 9.2%，销售状况优于首 7 月。
- 当代置业 (1107.HK) 公布营运数据，2018 年首 8 月物业合约销售额、物业合约销售面积及销售均价分别为人民币 195 亿元、179 万平方米，及每平方米人民币 10,935 元，分别同比增长 78.3%、60.2% 及 11.3%，其中 8 月份则分别按年上升 2.7 倍、1.8 倍及 34.7%，销售状况较首 7 月为佳。
- 中国利郎 (1234.HK) 公布 2019 年春季订货会结果，订单总金额 (按批发价计算) 按年录得 23% 升幅 (冬季增幅为 33%)。春夏季若干产品类的平均单价较去年微升，反映原材料成本上涨的因素。另外，公司之一级及二级分销商营运、持续经营超过 18 个月的 LILANZ 零售店于 2018 年 7-8 月期间之同店销售 (按零售价格计算) 录得同比高单位数增长 (与上半年增速相若)。
- 雅居乐 (3383.HK) 公布 2018 年首 8 月预售金额、预售建筑面积及平均预售价分别为人民币 603 亿元、465 万平方米及每平方米人民币 12,955 元，同比分别上升 20.1%、12.4% 及 6.9%。其中 8 月份预售金额、预售建筑面积及平均预售价分别按年上升 18.8%、下降 5.2% 及上涨 25.4%，均价涨幅优于首 7 月，但销售面积增速放缓，整体销售状况与首 7 月相若。
- 睿见教育 (6068.HK) 公布 2018 年 9 月 1 日入学总人数为 5.2 万名，同比增长 25.1%，而由于学费及住宿费增加，公司预计 2019 财年 (截止 8 月 31 日) 之收入增幅将高于 25.1%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	27,973	0.94	1.07
国企指数	10,891	0.71	1.84
创业板指数	198	0.10	-0.65
上证综合指数	2,751	1.10	0.37
沪深300指数	3,364	1.27	1.47
日经225指数	22,697	-0.05	0.47
道琼斯指数	25,952	-0.05	1.92
标普500指数	2,897	-0.17	1.98
纳斯达克指数	8,091	-0.23	3.57
德国DAX指数	12,210	-1.10	-3.21
法国CAC指数	5,343	-1.31	-2.49
富时100指数	7,458	-0.62	-2.63

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	13.16	2.33	13.06
VHSI指数	18.73	-4.58	-7.14

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	69.87	0.10	3.00
黄金	1,199.10	-0.63	-2.17
铜	5,967.00	-0.13	-6.30
铝	2,097.00	-1.32	1.68
小麦	531.50	-2.57	-8.50
玉米	368.25	0.89	-4.10

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



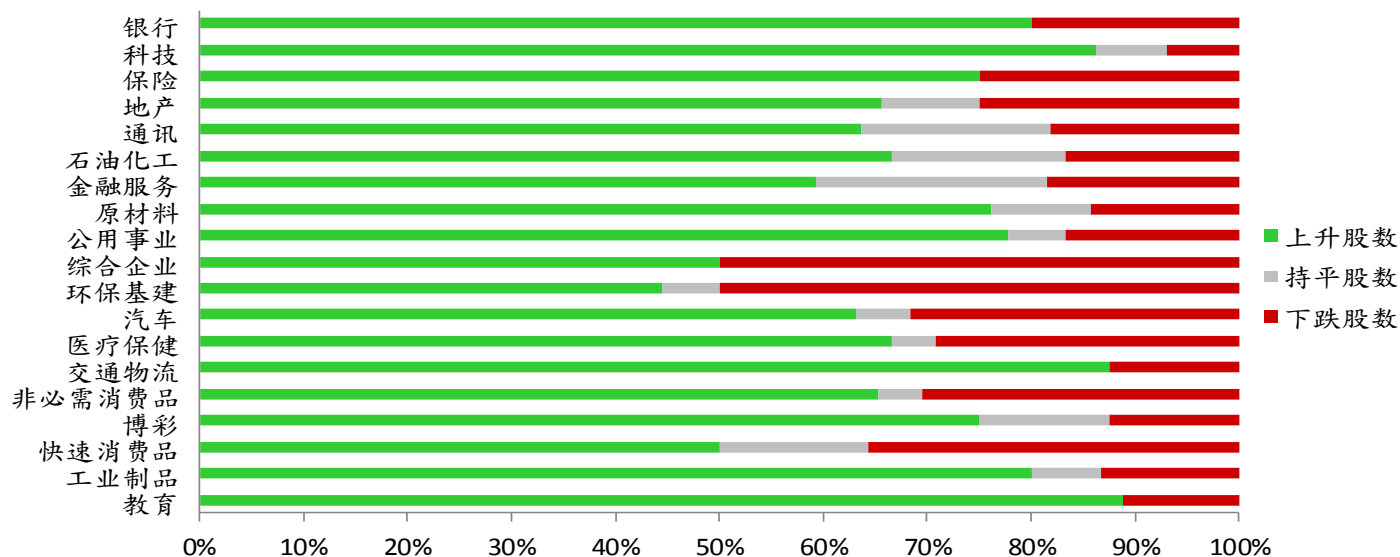
资料来源：彭博、西证证券经纪。

## 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	27,619	27,985	27,564	27,973	0.94	11.4	312.7	39	8	3
国企指数	10,770	10,914	10,753	10,891	0.71	14.4	249.0	37	10	3

## 行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.38	12	0	3
科技	2.30	25	2	2
保险	0.40	9	0	3
地产	0.84	21	3	8
通讯	0.63	7	2	2
石油化工	0.52	8	2	2
金融服务	0.63	16	6	5
原材料	1.20	16	2	3
公用事业	0.77	14	1	3
综合企业	-0.02	5	0	5
环保基建	-0.23	8	1	9
汽车	1.01	12	1	6
医疗保健	0.33	16	1	7
交通物流	1.33	14	0	2
非必需消费品	0.59	15	1	7
博彩	1.44	6	1	1
快速消费品	0.38	7	2	5
工业制品	1.01	12	1	2
教育	1.29	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	91.25	3.05	90.50	1.36	0.83
中电控股	2	92.65	-0.05	92.22	0.73	0.46
中华煤气	3	16.08	-0.12	16.29	-0.48	-1.27
汇丰控股	5	68.80	0.66	69.23	0.20	-0.62
电能实业	6	55.15	0.09	54.44	-1.69	1.30
恒生银行	11	210.80	0.19	210.39	-1.67	0.20
恒基地产	12	41.25	0.36	40.42	-0.39	2.05
新鸿基地产	16	115.40	-0.35	115.85	-1.47	-0.39
新世界发展	17	10.44	0.00	10.40	0.00	0.39
太古股份	19	89.85	0.45	88.89	0.38	1.08
银河娱乐	27	58.70	2.62	N/A	N/A	N/A
港铁公司	66	40.40	0.25	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	13.16	0.46	13.41	0.00	-1.83
恒隆地产	101	15.54	-0.38	15.65	-0.70	-0.71
中国旺旺	151	6.47	0.31	7.01	0.00	-7.71
吉利汽车	175	16.26	2.01	16.12	-3.19	0.88
中信股份	267	11.22	0.36	11.11	-0.49	1.03
万洲国际	288	6.08	0.00	6.08	2.21	-0.05
中国石化	386	7.71	0.26	7.81	0.25	-1.33
港交所	388	224.60	1.17	222.63	-0.42	0.88
中国海外	688	24.65	0.00	24.50	-1.20	0.60
腾讯	700	338.60	1.74	330.20	-2.48	2.54
中国联通	762	9.58	5.86	9.50	3.24	0.87
领展房产基金	823	78.45	0.38	N/A	0.00	N/A
华润电力	836	14.12	0.43	N/A	N/A	N/A
中国石油	857	5.79	1.22	5.72	-1.67	1.30
中海油	883	13.96	0.87	13.78	-1.22	1.32
建设银行	939	6.97	0.58	6.88	-0.74	1.26
中国移动	941	75.55	1.21	76.24	1.21	-0.91
长江基建	1038	58.35	0.52	58.05	0.00	0.52
恒安国际	1044	71.25	-0.14	71.13	1.17	0.17
中国神华	1088	17.50	1.51	17.31	-0.45	1.12
石药集团	1093	19.94	1.73	N/A	N/A	N/A
华润置地	1109	27.25	1.87	27.86	0.00	-2.20
长实地产	1113	58.15	4.77	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	9.98	3.42	9.98	0.00	0.02
友邦保险	1299	68.00	0.52	67.41	-0.30	0.87
工商银行	1398	5.79	0.35	5.71	-0.99	1.33
金沙中国	1928	37.80	1.20	37.33	-2.36	1.26
九龙仓置业	1997	51.40	-0.29	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.60	1.75	11.45	0.00	1.31
瑞声科技	2018	88.50	2.55	87.67	1.78	0.94
申洲国际	2313	101.00	-1.46	101.96	-1.59	-0.94
中国平安	2318	76.80	1.25	76.25	0.67	0.72
蒙牛乳业	2319	23.10	1.32	24.29	0.00	-4.91
舜宇光学科技	2382	100.20	1.98	103.10	0.00	-2.82
中银香港	2388	38.25	-0.26	37.96	-1.07	0.75
中国人寿	2628	17.86	0.56	17.68	-0.62	1.04
交通银行	3328	5.68	0.35	5.75	0.00	-1.19
中国银行	3988	3.53	0.28	3.50	-0.54	0.84

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	2.20	-0.90	-63.60	中联重科	1157	2.88	-0.69	-34.60
东北电气	42	0.76	1.33	-68.14	兖州煤业	1171	8.92	0.45	-29.93
四川成渝	107	2.41	0.84	-39.44	中国铁建	1186	9.39	0.11	-21.42
青岛啤酒	168	37.00	0.00	-6.24	比亚迪	1211	47.40	2.71	-7.17
江苏宁沪	177	10.02	1.31	-2.92	农业银行	1288	3.80	-0.26	-9.22
京城机电	187	1.69	-2.31	-70.53	新华保险	1336	35.10	-0.57	-35.13
广州广船	317	6.39	2.73	-50.03	工商银行	1398	5.79	0.35	-7.20
马鞍山钢铁	323	4.19	2.70	-8.89	丽珠医药	1513	30.75	0.49	-30.50
上海石油化工	338	4.55	0.22	-30.15	中国中冶	1618	2.12	1.44	-46.42
鞍钢股份	347	7.48	1.63	5.88	中国中车	1766	6.54	1.08	-30.54
江西铜业	358	9.12	0.88	-44.47	广发证券	1776	9.74	0.62	-37.04
中国石油化工	386	7.71	0.26	-2.43	中国交通建设	1800	7.70	-0.13	-46.16
中国中铁	390	6.71	0.15	-19.52	晨鸣纸业	1812	5.41	1.50	-29.59
广深铁路	525	3.44	2.08	-19.37	中煤能源	1898	3.27	0.62	-44.42
深圳高速	548	7.45	-0.13	-22.94	中国远洋	1919	3.15	0.96	-32.52
南京熊猫电子	553	2.47	0.00	-63.50	民生银行	1988	5.67	0.18	-18.69
郑煤机	564	4.27	3.14	-41.64	金隅股份	2009	2.85	-1.72	-31.73
山东墨龙	568	1.28	0.00	-74.34	中集集团	2039	8.35	0.85	-34.41
北京北辰实业	588	2.44	2.09	-45.02	复星医药	2196	31.20	6.12	-6.55
中国东方航空	670	5.06	1.81	-21.07	万科企业	2202	26.85	3.07	-4.17
山东新华制药	719	4.15	1.72	-44.59	金风科技	2208	8.46	1.68	-40.99
中国国航	753	7.25	1.68	-17.47	广汽集团	2238	7.98	-0.25	-31.85
中兴通讯	763	14.72	1.66	-30.81	中国平安	2318	76.80	1.25	3.34
中国石油	857	5.79	1.22	-38.73	长城汽车	2333	4.56	1.11	-44.62
白云山	874	29.60	1.02	-30.43	潍柴动力	2338	8.34	-4.03	-9.78
东江环保	895	9.75	-0.20	-30.14	中国铝业	2600	3.30	2.48	-28.95
华能国际电力	902	5.07	0.40	-39.52	中国太保	2601	29.25	0.69	-24.27
安徽海螺水泥	914	48.20	-0.41	12.58	上海医药	2607	20.55	0.00	-17.12
海信科龙	921	6.64	2.31	-31.40	中国人寿	2628	17.86	0.56	-30.04
建设银行	939	6.97	0.58	-12.30	上海电气	2727	2.45	1.24	-56.49
大唐发电	991	2.00	0.50	-44.99	中海集运	2866	1.14	0.88	-57.34
安徽皖通高速	995	4.60	0.88	-28.38	大连港	2880	1.07	0.94	-52.64
中信银行	998	4.88	0.21	-29.55	中海油田	2883	6.96	-0.14	-43.07
仪征化纤	1033	1.01	-0.98	-55.52	紫金矿业	2899	2.87	-0.69	-26.40
重庆钢铁	1053	1.20	1.69	-48.71	交通银行	3328	5.68	0.35	-13.26
中国南方航空	1055	5.16	0.98	-31.93	福耀玻璃	3606	28.40	-0.53	-3.68
浙江世宝	1057	1.20	0.00	-77.00	招商银行	3968	30.40	1.00	-7.45
天津创业环保	1065	3.14	1.29	-67.33	中国银行	3988	3.53	0.28	-14.02
华电国际电力	1071	2.87	0.00	-31.81	洛阳钼业	3993	3.21	0.00	-40.70
东方电气	1072	4.37	0.00	-47.15	中信证券	6030	14.02	0.43	-24.86
中国神华	1088	17.50	1.51	-17.52	中国光大银行	6818	3.29	1.23	-23.71
洛阳玻璃	1108	2.56	-1.16	-83.99	海通证券	6837	6.98	1.90	-29.48
中海发展	1138	3.46	2.98	-27.30	华泰证券	6886	11.20	-1.23	-36.87

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
05/09/2018	315	数码通电讯	末期业绩/股息
05/09/2018	1686	新意网集团	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
05/09/2018	欧元区	Markit欧元区综合采购经理人指数	八月终值	54.40	54.40
05/09/2018	欧元区	Markit欧元区服务业采购经理人指数	八月终值	54.41	54.40
05/09/2018	美国	MBA 贷款申请指数	八月三十一日	--	-1.70%
05/09/2018	中国	汇丰服务业PMI	八月	52.67	52.80
05/09/2018	欧元区	零售销售(月比)	七月	-0.07%	0.30%
05/09/2018	欧元区	零售销售(年比)	七月	1.33%	1.20%
05/09/2018	美国	贸易收支	七月	-49.66bn	-46.30bn

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