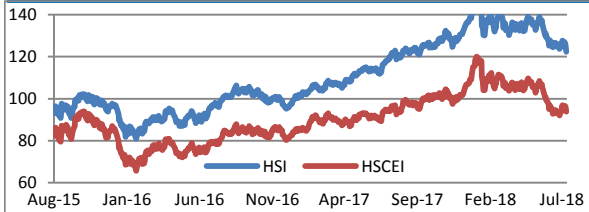


每日圖表 Chart of the Day



恒生指數對比國企指數日線圖 圖表數據來源：彭博

亞洲地區主要指數	上日	變化	變幅
香港恒生指數	27,714.56	(626.18)	-2.21%
恒生中國企業指數	10,733.19	(239.85)	-2.19%
上海深圳300指數	3,370.96	(76.43)	-2.22%
上海證交所綜合指數	2,768.02	(56.51)	-2.00%
日經225指數	22,512.53	(234.17)	-1.03%

美國主要指數	上日	變化	變幅
道瓊工業指數	25,326.16	(7.66)	-0.03%
標準普爾500指數	2,827.22	13.86	0.49%
納斯達克綜合指數	7,802.69	95.40	1.24%

歐洲地區主要指數	上日	變化	變幅
富時100指數	7,575.93	(76.98)	-1.01%
法國CAC40指數	5,460.98	(37.39)	-0.68%
德國法蘭克福DAX指數	12,546.33	(190.72)	-1.50%

表現最佳恒指成份股	上日	變化	變幅
九龍倉置業	55.95	0.25	0.45%
長江基建集團	57.50	(0.05)	-0.09%
電能實業	54.90	(0.20)	-0.36%
華潤電力	14.84	(0.06)	-0.40%
恒安國際	69.85	(0.70)	-0.99%

表現最差恒指成份股	上日	變化	變幅
銀河娛樂	58.85	(3.30)	-5.31%
吉利汽車	17.26	(0.72)	-4.00%
金沙中國有限公司	38.30	(1.50)	-3.77%
瑞聲科技	94.45	(3.40)	-3.47%
信和置業	12.82	(0.44)	-3.32%

大宗商品	上日	變化	變幅
紐約期油	68.96	1.30	1.92%
布蘭特期油	73.45	1.06	1.46%
LME三個月期銅	6,139.50	(32.50)	-0.53%
黃金現貨	1,207.83	(8.12)	-0.67%
白銀現貨	15.32	(0.06)	-0.42%

外匯	開市	最高	最低	收市	變化(點子)
人民幣	6.8200	6.8507	6.8065	6.8428	198
美元/港元	7.8485	7.8497	7.8482	7.8497	12
美匯指數	94.6350	95.1890	94.6100	95.1700	51
歐元	1.1660	1.1668	1.1582	1.1585	(75)
日圓	111.7300	111.7400	111.3200	111.6600	(7)
英鎊	1.3127	1.3129	1.3015	1.3017	(110)
瑞郎	0.9921	0.9956	0.9915	0.9952	31
澳元	0.7404	0.7411	0.7355	0.7360	(44)
紐元	0.6791	0.6798	0.6739	0.6753	(38)
加元	1.3003	1.3040	1.2994	1.3023	19

資料及數據來源：彭博

受貿易戰消息和A股表現影響，恆指跌穿28000點關口

美國擬增加2000億美元中國貨品關稅稅率，令市場憂慮中美貿易戰續升溫，再加上A股挫逾2-3%，港股反覆向下，恆指收報27714點，跌626點或2.2%，接近一年低位。國指跌239點或2.2%，收報10733點。大市全日成交額為1072億元。滬、深港股南下交易淨流出金額分別為16.52億及3.66億元人民幣。

藍籌股份幾乎全面向下。騰訊控股(0700 HK)六連跌，續跌2.8%。舜宇光學(2382 HK)和瑞聲科技(2018 HK)分別跌3.1%及3.5%。中國移動(0941 HK)和中國聯通(0762 HK)亦分別跌1.1%及2.6%。

本地和內地金融板塊普遍向下。匯豐控股(0005 HK)跌2.1%。恆生銀行(0011 HK)、東亞銀行(0023 HK)、友邦保險(1299 HK)分別跌1.6%、1.6%、2%。工商銀行(1398 HK)和建設銀行(0939 HK)跌1.7%和2%。中國平安(2318 HK)和中國人壽(2628 HK)跌2.8%和2.7%。

澳門博彩和內房板塊延續近期弱勢。前者方面，永利澳門(1128 HK)第二季純利按年升55%至1.6億美元，但低於市場預期，股價挫9.6%。銀河娛樂(0027 HK)菲律賓長灘島新賭場項目煞停，股價挫5.3%，為表現最差藍籌。金沙中國(1928 HK)、澳博控股(0880 HK)、新濠國際(0200 HK)跌幅介乎2.6%-4.4%。後者方面，碧桂園(2007 HK)再挫3%。萬科企業(2202 HK)、中國海外發展(0688 HK)、華潤置地(1109 HK)跌1.9%-3.9%。

美元上升再加上美國國債升至3厘，資金從新興市場流入至美元區，資金流動方向已逐漸形成。隨著美國經濟穩定增長，利率上升更趨正常化。接下來的時間，市場將要以一段時間慢慢適應市場資金流的轉勢，以及由低息環境轉至正常息口水平。近期中港股票的急跌除了是因為投資者對後市看法未明朗之外，整個市場開始要接受息口上升，借貸成本增加的格局。資金鏈不會有一下子轉向的情況出現，唯獨會像現在的市況慢慢從整個宏觀經濟中浮現，新興市場撤資以及貨幣貶值經已成一例子。短期內，我們預計港股仍可能偏弱，直至投資者認為資金鏈轉向的過程漸趨穩定下來。

中國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
7月31日	中國7月官方製造業採購經理人指數	51.5	51.3	51.2
8月1日	中國7月財新製造業採購經理人指數	51.0	50.9	50.8

美國

日期	經濟資料	前值	市場預測	結果
7月31日	美國6月核心個人消費支出物價指數年率	1.90%	2.00%	1.90%
8月1日	美國7月ISM製造業指數	60.2	59.3	58.1
8月2日	美國8月美聯儲利率決議	1.75%-2.00%	1.75%-2.00%	1.75%-2.00%

財經新聞

Market News

新聞內容

長實集團(1113 HK)半年純利247.5億元升65.3%派中期息47仙

公司公佈截至今年6月底止中期業績，純利247.5億元，按年升65.3%；每股盈利6.69元，較去年同期上升69%。派中期息0.47元，上年同期每股派0.42元。重估及出售投資物業前之溢利則為120.7億元。

點評

公司管理層表示，公司業務防守力強，涵蓋地區廣闊，相對業務集中於中美兩國的企業，受中美貿易戰影響情況較少。此外，公司今年5月完成出售中環中心，市場關注公司對本港寫字樓市場前景的看法，公司表示，一直關注旗下項目的回報率及內部回報率，指出售中環中心後，以較少資金在倫敦可以找到回報相若的項目，因此認為是好的交易。

新聞內容

長和(0001HK)半年純利180.2億元升13.2%符預期派中期息87仙

公司公佈，截至今年6月底止中期業績，收益總額2245.1億元，按年升15.9%。純利180.2億元，按年升13.2%，符合市場預期；每股盈利4.67元。派中期息0.87元，上年同期派0.78元。

點評

公司管理層表示，公司中期派息增長11.5%至每股0.87元，是十多年來首次派息增長達雙位數。針對貿易戰升溫，相信相關因素對公司影響有限，即使完全沒有向美國貿易，對EBITDA影響亦少於2%。

新聞內容

越秀房託(0405HK)中期每基金單位分派0.1615元

公司公佈，截至今年6月底止中期，分派總額按年升7.2%至4.24億元人民幣。中期每單位分派0.14元人民幣，折合0.1615港元，以人民幣計按年升4.4%，以港元計按年升3.5%。

點評

公司管理層表示，未來不會放棄新項目的收購，會繼續關注大股東越秀地產(0123HK)等的一些項目。另外，收購區域會包括一、二線城市的中心地區，二、三線城市則會留意中央商務區域。

新聞內容

中國奧園(3883 HK)7月合同銷售額增長138%

公司公佈，於2018年7月份，實現未經審核的合同銷售金額約人民幣60.2億元，同比增長約138%。

點評

公司公佈，於2018年7月份，實現未經審核的合同銷售金額約人民幣60.2億元，同比增長約138%。

恒生指數成份股

Hang Seng Index Constituents

資料及數據來源：彭博

名稱	昨收	變化	變幅	沽空 (百萬)	沽空佔比 (百萬)	市盈率	預測市盈 率	股息率	貨幣	每股盈利	預測每股 盈利	
1 HK	長和	82.85	-2.00	-2.36%	102.76	25.04%	9.17	8.30	3.40%	HKD	9.10	10.09
101 HK	恒隆地產	16.04	-0.32	-1.96%	23.21	31.95%	9.02	15.19	4.61%	HKD	1.81	1.07
1038 HK	長江基建集團	57.50	-0.05	-0.09%	9.17	8.93%	14.28	13.30	4.00%	HKD	4.07	4.49
1044 HK	恒安國際	69.85	-0.70	-0.99%	120.68	44.58%	19.02	18.47	3.67%	CNY	3.15	3.24
1088 HK	中國神華	17.42	-0.24	-1.36%	52.30	23.81%	6.46	6.70	6.10%	CNY	2.40	2.28
1093 HK	石藥集團	20.50	-0.45	-2.15%	23.43	5.40%	47.39	36.16	0.70%	HKD	0.45	0.60
11 HK	恒生銀行	204.00	-3.40	-1.64%	54.92	22.69%	20.21	18.15	3.28%	HKD	10.27	11.44
1109 HK	華潤置地	27.05	-0.55	-1.99%	180.75	42.44%	8.67	8.14	3.36%	HKD	3.32	3.54
1113 HK	長實集團	58.50	-1.55	-2.58%	45.81	13.02%	7.50	9.01	2.81%	HKD	8.07	6.72
12 HK	恒基地產	42.05	-0.75	-1.75%	32.39	26.80%	6.21	15.74	3.62%	HKD	6.92	2.73
1299 HK	友邦保險	65.90	-1.40	-2.08%	299.98	22.49%	17.06	18.67	1.46%	USD	0.51	0.47
1398 HK	工商銀行	5.69	-0.10	-1.73%	233.00	11.55%	6.22	5.88	4.88%	CNY	0.79	0.86
144 HK	招商局港口	15.82	-0.36	-2.22%	5.92	13.24%	8.69	9.00	5.05%	HKD	1.84	1.78
151 HK	中國旺旺	6.35	-0.19	-2.91%	23.75	27.01%	22.84	20.34	1.07%	CNY	0.25	0.28
16 HK	新鴻基地產	119.50	-2.50	-2.05%	74.55	26.16%	6.47	11.58	3.47%	HKD	14.43	10.44
17 HK	新世界發展	10.84	-0.18	-1.63%	12.96	10.49%	7.39	14.55	4.26%	HKD	0.80	0.76
175 HK	吉利汽車	17.26	-0.72	-4.00%	68.14	7.43%	13.85	10.67	1.52%	CNY	1.19	1.54
19 HK	太古股份公司	84.05	-0.90	-1.06%	34.58	25.14%	4.87	18.42	2.49%	HKD	17.34	4.58
1928 HK	金沙中國有限公司	38.30	-1.50	-3.77%	300.72	38.21%	22.44	19.66	4.80%	USD	0.20	0.27
1997 HK	九龍倉置業	55.95	0.25	0.45%	16.38	8.78%	N.A.	18.58	1.68%	HKD	5.67	3.05
2 HK	中電控股	86.85	-1.00	-1.14%	70.80	22.99%	15.68	15.74	3.31%	HKD	5.64	5.62
2007 HK	碧桂園	11.02	-0.34	-2.99%	204.92	23.54%	9.32	7.32	3.65%	CNY	1.23	1.57
2018 HK	瑞聲科技	94.45	-3.40	-3.47%	108.12	23.52%	19.93	16.94	2.10%	CNY	4.35	5.11
23 HK	東亞銀行	30.10	-0.50	-1.63%	8.00	25.21%	18.41	15.44	4.12%	HKD	3.21	2.01
2318 HK	中國平安	70.30	-2.05	-2.83%	1,309.08	27.27%	12.48	11.79	2.47%	CNY	4.99	5.43
2319 HK	蒙牛乳業	23.40	-0.55	-2.30%	36.06	9.09%	40.72	26.81	N.A.	CNY	0.53	0.80
2382 HK	舜宇光學科技	122.80	-3.90	-3.08%	181.45	15.42%	44.65	32.39	0.59%	CNY	2.67	3.67
2388 HK	中銀香港	37.00	-0.60	-1.60%	140.67	29.70%	14.03	12.28	3.45%	HKD	2.94	3.08
2628 HK	中國人壽	19.00	-0.52	-2.66%	255.07	24.89%	15.25	11.52	2.44%	CNY	1.13	1.51
267 HK	中信股份	10.80	-0.26	-2.35%	15.84	19.03%	7.20	6.58	3.31%	HKD	1.51	1.65
27 HK	銀河娛樂	58.85	-3.30	-5.31%	432.46	29.66%	26.16	20.70	N.A.	HKD	2.45	3.10
288 HK	萬洲國際	6.35	-0.12	-1.85%	38.28	18.89%	10.05	9.46	4.38%	USD	0.08	0.08
3 HK	香港中華煤氣	15.48	-0.34	-2.15%	38.12	12.16%	30.10	30.26	1.98%	HKD	0.53	0.53
3328 HK	交通銀行	5.56	-0.06	-1.07%	39.63	22.56%	5.08	5.12	6.00%	CNY	0.91	0.95
386 HK	中國石油化工股份	7.38	-0.21	-2.77%	261.68	30.76%	14.62	10.13	8.24%	CNY	0.42	0.63
388 HK	香港交易所	224.20	-5.00	-2.18%	278.42	19.01%	35.43	30.94	2.27%	HKD	6.03	7.67
3988 HK	中國銀行	3.61	-0.07	-1.90%	123.46	11.09%	5.61	5.29	5.63%	CNY	0.56	0.60
5 HK	匯豐控股	72.80	-1.45	-1.95%	235.14	13.99%	19.26	13.21	5.34%	USD	0.48	0.72
6 HK	電能實業	54.90	-0.20	-0.36%	32.99	17.01%	14.48	15.55	4.90%	HKD	3.90	3.67
66 HK	港鐵公司	42.75	-0.70	-1.61%	18.05	16.35%	15.11	24.73	2.62%	HKD	2.83	1.73
688 HK	中國海外發展	23.55	-0.45	-1.87%	86.77	24.39%	6.70	6.80	3.21%	HKD	3.72	3.67
700 HK	騰訊控股	345.00	-10.00	-2.82%	313.22	2.22%	38.04	36.53	0.23%	CNY	7.60	8.88
762 HK	中國聯通	9.55	-0.25	-2.55%	67.99	21.36%	109.14	29.06	0.66%	CNY	0.07	0.29
823 HK	領展房產基金	76.00	-2.05	-2.63%	83.23	15.41%	3.52	28.54	3.26%	HKD	21.71	2.69
83 HK	信和置業	12.82	-0.44	-3.32%	15.04	23.73%	5.78	15.02	4.03%	HKD	1.19	0.88
836 HK	華潤電力	14.84	-0.06	-0.40%	2.73	2.04%	15.67	10.38	5.76%	HKD	0.97	1.47
857 HK	中國石油股份	5.69	-0.18	-3.07%	73.33	9.53%	31.93	15.45	1.17%	CNY	0.12	0.33
883 HK	中國海洋石油	12.56	-0.42	-3.24%	72.01	12.13%	20.25	9.15	3.89%	CNY	0.55	1.22
939 HK	建設銀行	6.93	-0.14	-1.98%	541.48	21.42%	6.27	5.90	4.83%	CNY	0.96	1.05
941 HK	中國移動	69.10	-0.75	-1.07%	189.31	21.62%	10.81	10.69	4.60%	CNY	5.58	5.64

股份點評

Stock Commentary

投資策略 / 研究部
002236 CH 大華股份
 現價： RMB 6.59
 目標價： RMB 9.20

點評

公司擬在西安高新區投資建設“大華西部智慧基地暨大華西部研發中心”項目，項目計劃總投資約8億元人民幣。我們認為，公司此次投資建設西部研發中心項目，將幫助公司拓展西部市場，同時進一步優化配置研發資源。此外，公司於7月分別與多間企業簽署戰略合作協議，公司將在雲計算、大數據產品技術領域以及工程建設、智慧工地領域與合作夥伴們展開全面合作。我們認為，戰略合作的達成將有利於公司解決方案技術的深化，以及在垂直行業應用上的資源協同和探索。

連結參考

海通國際	http://www.htisec.com/
美國聯邦儲備局	http://federalreserve.gov/
歐洲中央銀行	http://www.ecb.int/home/html/index.en.html
英倫銀行	http://www.bankofengland.co.uk/
瑞士國家中央銀行	http://www.snb.ch/
日本中央銀行	http://www.boj.or.jp/en/
澳洲聯邦儲備銀行	http://www.rba.gov.au/
紐西蘭儲備銀行	http://www.rbnz.govt.nz/
加拿大中央銀行	http://bankofcanada.ca/
人民銀行	http://www.pbc.gov.cn/

免責聲明及利益衝突披露

本檔有關證券及外匯之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第一類(證券交易),第三類(杠杆式外匯交易)及第四類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際證券有限公司("海通國際證券")所編制及發行。本檔有關期貨合約之內容由從事證券及期貨條例(Cap.571)中第二類(期貨合約交易)及第五類(就期貨合約提供意見)受規管活動之持牌法團-海通國際期貨有限公司("海通國際期貨")所編制及發行。

本檔所載之資料和意見乃根據海通國際證券及海通國際期貨認為可靠之資料來源及以高度誠信來編制,惟海通國際證券及海通國際期貨並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證,亦不就其準確性或完整性承擔任何責任。

本檔內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。

本檔的作用純粹為提供資訊。本檔不應被解作為提供明示或默示的買入或沽出投資產品的要約。

海通國際證券及/或海通國際期貨任何其董事, 僱員或代理人在法律上均不負責任人因使用本檔內資料而蒙受的任何損失(無論是直接, 間接或相應的損失)。

本檔在未獲海通國際證券及/或海通國際期貨許可前, 不得翻印、分發或發行本檔的全部或部分以作任何用途。撰寫本檔之人士均為根據證券及期貨條例註冊的持牌代表, 此等人士保證, 檔內觀點均準確表達其個人的真正看法。

本檔中提到的投資產品可能不適合所有投資者, 投資者自己必須作出明智的投資決定。

如果一個投資產品的計價貨幣乃投資者本國以外的其它貨幣, 匯率的改變可能會影響投資。

投資者應當注意, 結構性產品及其掛鈎資產過往的表現並不保證或預測將來表現, 亦不一定是未來業績的指標。

本檔中所載任何價格或水準僅屬參考而已, 可能因應市況變動而有所變化。本行概不就因使用此等市場資料而產生的任何直接、間接或相應損失承擔任何責任。

謹請注意, 牛熊證設有強制回收機制, 因此有可能提早終止, 在此情況下(i)N類牛熊證投資者會損失于牛熊證的全部投資; 而(ii)R類牛熊證之剩餘價值則可能為零。

證券價格可升可跌, 甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤, 反而可能會招致損失。結構性產品價格可急升亦可急跌, 投資者或會損失所有投資。而結構性產品並無抵押品, 如發行人無力償還或違約, 投資者可能無法收回部份或全部應收款項。買賣期貨合約及期權的損失風險是巨大的。杠杆式外匯及貴金屬買賣的虧損風險可以十分重大。閣下所蒙受的虧損可能超過閣下的最初保證金款額。即使閣下定下備用買賣指示, 例如『止蝕』或『限價』買賣指示, 亦未必可以將虧損局限于閣下原先設想的數額。市場情況可能使這些買賣指示無法執行。閣下可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如閣下未能在所訂的時間內提供所需的款額, 閣下的未平倉合約可能會被了結。閣下將要為閣下的戶口所出現的任何逆差負責。

海通國際證券、海通國際期貨及其集團公司及/或其管理人員、董事及僱員可能持有本檔所提及之任何證券之長短倉, 包括相關證券。

此資料並未有披露所提及結構性產品買賣之全部風險以及具體條款。

於投資結構性產品前, 投資者應確保已完全瞭解結構性產品之特性及詳閱基本上市檔及相關補充上市檔中所述之風險因素, 若需要應諮詢專業建議。

於購買結構性產品前, 投資者應確保已完全瞭解潛在風險及收益, 並結合本身的投資目標、經驗、財務及操作資源及其他相關情況, 獨立決定進行此投資是否適宜。因此, 閣下必須仔細考慮, 鑒於自己的財務狀況及投資目標, 有關投資是否適合閣下。

本檔僅供收件人使用, 絕無意圖提供予當地適用法規不容許刊發或發佈本檔的地區人士使用。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券的衍生權證流通量提供者。

海通國際證券有限公司為此文提及之證券及/或該證券的衍生產品進行莊家活動。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司在現在或過去12個月內與在此文提及之實體有投資銀行業務的關係。

海通國際證券有限公司及/或其集團公司有僱員或高級人員擔任在此文提及之實體的高級人員。