

各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,607.30	0.88	3.22
H股	11,019.93	1.09	2.67
红筹	4,272.59	0.79	1.68
HSC大型股	2,400.06	1.06	3.19
HSC中型股	4,767.66	1.50	1.04
AH股溢价	116.67	0.40	(0.02)
沪深300	3,397.53	2.50	0.79
富时中国A50	11,462.46	2.59	2.35
上证180	7,492.24	2.23	1.37
上证380	4,580.15	2.36	(0.32)
台北加权	11,028.07	(0.43)	0.90
日经225	22,519.32	(0.35)	0.33
道琼斯	25,509.23	(0.29)	0.72
标普500	2,853.58	(0.14)	0.93
纳斯达克	7,891.78	0.04	1.14
德国DAX 30	12,676.11	0.34	1.03
富时100	7,741.77	(0.45)	2.19
法国CAC 40	5,502.25	0.01	0.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.71	(0.15)	(2.60)
纽约期金(美元/t oz)	1,211.90	(0.06)	0.11
标普高盛商品指数	457.17	(0.27)	(1.05)
CRB大宗商品期货价格指数	192.43	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,482.23	(0.20)	0.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8719	(0.02)	2.83
美元兑人民币	6.8446	(0.02)	2.83
美元兑港元	7.8497	0.01	0.02
美元兑日元	110.93	(0.29)	(0.06)
欧元兑美元	1.1526	(0.36)	(1.86)
英镑兑美元	1.2831	(1.31)	(3.35)
澳元兑美元	0.7368	(0.49)	(1.22)

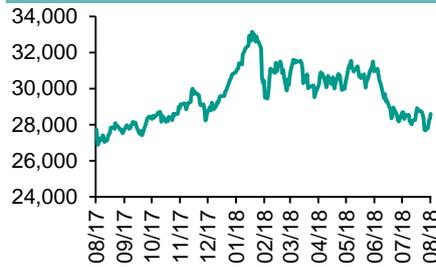
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5590	9.50	1.00
香港(10年期)	2.18100	(4.30)	2.50
美国(10年期)	2.92580	(6.01)	6.94

来源：彭博

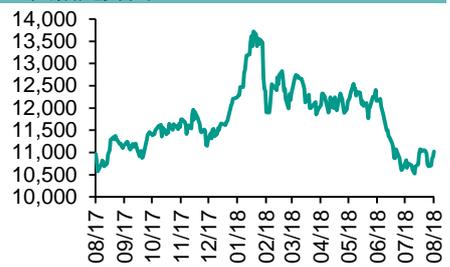
# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



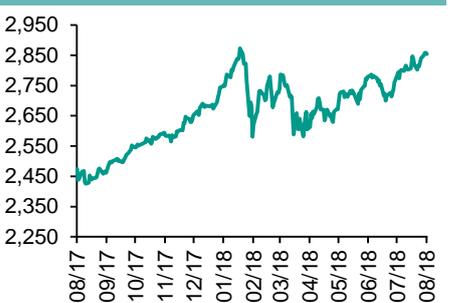
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数上涨。中美贸易战可能进一步升级以及美国对俄罗斯新的制裁措施令观望气氛浓厚。标普500指数10个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅富时100指数下跌。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。国家成立科技领导小组支持科技业发展，带动科技股上扬，腾讯及小米分别上涨2%及6%，令大市气氛好转。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数及消费品制造业指数领涨；公用事业指数及能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。大市超跌反弹，而且证监会表态将推动重组及并购，以及国家成立科技领导小组，均给科技股及中小型股带来反弹契机。沪深300指数10个行业指数全线上升，其中信息技术指数及电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净买入33.64亿人民币，南向净买入8.68亿港元。深股通北向净买入18.51亿人民币，南向净买入5.36亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3471亿人民币。今天将公布美国7月消费价格环比及加拿大7月就业人数增减。

## 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	货币存量M3同比	7月	2.7%	2.6%	2.7%
日本	核心机械订单-同比	6月	10.5%	0.3%	16.5%
加拿大	新宅开工指数	7月	219.0k	206.3k	248.1k
美国	PPI最终需求 月环比	7月	0.2%	0.0%	0.3%
美国	首次失业人数	8月4日	220k	213k	218k
美国	持续领取失业救济人数	7月28日	1730k	1755k	1724k

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 盖茨指关税为经济增长及职位创造构成负担
- 美国上周EIA原油库存仅转降135万桶远少于预期，汽油库存意外转增290万桶
- 俄罗斯上半年出口额年升26.5% 顺差扩至980亿美元
- 美国上周MBA按揭申请指数跌幅续扩至3%
- 中证监：要完善上市公司股份回购制度，支持A股纳入富时罗素指数
- 据报内地专项债发行试点有望扩围至环保等领域
- 国统局：7月PPI按月涨幅有所回落
- 国统局：7月CPI按月转升

国际经济要闻

盖茨指关税为经济增长及职位创造构成负担

微软创办人盖茨形容目前全球贸易紧张「可怕」，可能影响全球经济增长及就业。他指令民众自顾内部利益及上调关税，全球经济将不如现在良好。他指关税对多个行业，尤其是具复杂供应链的行业带来影响，贸易关税最终改变全球供应链，将对经济增长及职位创造造成沉重负担。(彭博)

美国上周EIA原油库存仅转降135万桶 远少预期，汽油库存意外转增290万桶

美国能源信息署(EIA)公布，美国截至8月3日止当周原油库存环比仅转降135.1万桶，至总数约4.074亿桶，不及市场预期转降333.3万桶。期内，汽油库存意外终止连降五周，按周转增290万桶，至总数约2.3385亿桶，市场原先预期降幅再度放缓至170万桶。(彭博)

俄罗斯上半年出口额年升26.5% 顺差扩至980亿美元

俄罗斯联邦海关署数据显示，俄罗斯今年上半年出口额按年升26.5%至2,143亿美元；进口额按年升13.6%至1,163亿美元。期内，贸易顺差按年扩大46.3%至980亿美元。(彭博)

美国上周MBA按揭申请指数跌幅续扩至3%

美国抵押贷款银行协会(MBA)公布，经季节调整后，截至8月3日止当周，美国抵押贷款申请指数连降第四周，且按周降幅续扩3%，报342.5。期内，再融资活动指数连降两周，且按周降幅明显加快至4.5%，报927.6；购屋抵押贷款指数连降第四周，但按周降幅再度放缓至2%，报233.1。(彭博)

大中华经济要闻

中证监：要完善上市公司股份回购制度，支持A股纳入富时罗素指数

中国证监会称，将继续深化发行制度改革，积极推进上市公司并购重组，抓紧完善上市公司股份回购制度；进一步扩大对外开放，争取年内推出沪伦通；积极支持A股纳入富时罗素国际指数，提升A股在MSCI指数中的比重。(彭博)

据报内地专项债发行试点有望扩围至环保等领域

今年首七月中国地方政府共发行专项债超过5,000亿元人民币，相比全国人大批准的全年1.35万亿元的额度尚有约8,000亿元规模有待年内释放。业内预计在债券品种创新方面，环保、公共服务等领域有望试点扩围。(彭博)

国统局：7月PPI按月涨幅有所回落

国家统计局表示，7月份PPI按月涨幅有所回落。PPI按月上涨0.1%。在主要行业中，涨幅回落的有石油和天然气开采业。涨幅扩大的有计算机、通信和其他电子设备制造业。(彭博)

国统局：7月CPI按月转升

国家统计局表示，7月CPI按月由降转升。7月CPI按月上涨0.3%，主要受非食品价格上涨影响。非食品价格上涨0.3%，涨幅比上月扩大0.2个百分点，影响CPI上涨约0.28个百分点。(彭博)

企业要闻

据报美证监查询特斯拉CEO在社交网站公布私有化是否属实

特斯拉行政总裁马斯克日前於社交网站披露私有化集团的意图，刺激股价急升，事件引起了美国证监的关注，据报道，美国证监正查询马斯克的声明是否真确，以及马斯克会於社交网站贴文的动机。如果监管机构怀疑马斯克的陈述具有误导性或虚假性，特斯拉可能会接受执法机构调查。(彭博)

传中石油与卡塔尔就LNG供应交易进行深入谈判

据报道，中石油(857 HK)(601857 SH)正与卡塔尔进行深入磋商，计划通过短期和长期协议购买液化天然气(LNG)。消息人士并透露，截至上周讨论的其中一项交易涉及数百万吨年度供应量，并从今年开始直至2022年。(路透)

传俄铝(486 HK)优美不撤制裁将导致9月停止部分生产

据报道，俄铝(486 HK)担心若美国不撤销制裁，将导致部分生产最早於9月停止，造成灾难性后果。俄铝目前有约八成产品用作出口，制裁不但对公司，亦对全球铝市场产生灾难性影响。(路透)

报道指中国平安(2318 HK)有意收购保诚(2378 HK)亚洲业务

据报道，中国平安(2318 HK)有意收购保诚(2378 HK)亚洲业务，并已初步接触保诚。惟保诚指，未有人就拟收购进行接洽，保诚对亚洲市场增长有信心，反而有意出售英国业务。(彭博)

## 中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)
939	建设银行	7.09	6.24	0.88	(11.12)	895	东江环保*	11.90	18.20	2.38	(31.58)
1398	工商银行	5.83	6.26	0.87	(9.07)	1635	大众公用	2.82	19.27	0.99	(35.19)
1288	农业银行	3.80	5.56	0.78	(9.06)	753	中国国航	7.22	11.67	1.06	(17.36)
3988	中国银行	3.65	5.57	0.66	(10.93)	670	东方航空	4.90	9.71	1.16	(23.57)
3328	交通银行	5.64	5.12	0.60	(12.66)	1055	南方航空	5.50	7.99	0.97	(29.00)
3968	招商银行	30.80	9.24	1.46	(6.99)	1919	中国远洋	3.46	11.64	1.49	(32.45)
998	中信银行	5.08	4.97	0.58	(26.08)	2866	中海集运	1.25	8.68	0.83	(56.39)
6818	光大银行	3.41	4.79	0.57	(17.94)	1138	中海发展	3.72	11.60	0.47	(24.84)
1988	民生银行	5.74	4.37	0.58	(16.47)	2880	大连港	1.11	46.50	0.69	(51.78)
2628	中国人寿	19.32	14.75	1.48	(24.94)	3369	秦港股份	1.83	8.59	0.66	(58.38)
2318	中国平安	72.40	12.25	2.29	3.76	317	广船国际	7.83	102.71	0.83	(46.69)
2601	中国太保	31.40	16.84	1.80	(19.51)	2039	中集集团*	9.09	10.21	0.76	(33.41)
1336	新华保险	34.55	17.37	1.47	(33.12)	1800	中国交建	8.38	6.63	0.65	(46.67)
6030	中信证券	15.36	13.81	1.07	(18.53)	390	中国中铁	6.80	8.74	0.94	-
6837	海通证券	7.50	8.69	0.64	(26.38)	1186	中国铁建	9.81	7.28	0.77	(23.84)
2611	国泰君安	16.38	13.16	1.11	(2.47)	1766	中国中车	7.22	16.59	1.41	(27.40)
1776	广发证券*	10.68	8.26	0.83	(30.45)	525	广深铁路	3.94	24.19	0.85	(17.52)
6886	华泰证券	12.30	8.24	0.88	(31.37)	177	宁沪高速	9.49	11.58	1.77	(5.02)
6099	招商证券	9.70	10.49	0.88	(36.40)	548	深圳高速	7.08	9.41	0.98	(22.24)
3958	东方证券	5.35	9.42	0.62	(44.07)	995	皖通高速	4.47	5.95	0.68	(34.18)
6178	光大证券	8.24	10.44	0.67	(33.59)	107	成渝高速	2.50	5.65	0.46	(40.00)
6881	银河证券	3.97	8.75	0.54	(53.14)	2238	广汽集团	7.33	5.29	0.94	(39.06)
1375	中州证券	2.17	17.35	0.73	(56.06)	1211	比亚迪*	43.00	31.72	1.99	(4.82)
857	中石油	6.02	33.14	0.80	(35.11)	2333	长城汽车	4.80	7.50	0.77	(44.55)
386	中石化	7.56	14.95	1.07	(2.12)	2338	潍柴动力	8.91	6.56	1.76	(4.32)
338	上石化	4.77	7.28	1.59	(23.26)	3606	福耀玻璃	27.60	19.14	3.16	(0.75)
1033	石化油服	1.06	-	-	(53.02)	1108	洛阳玻璃	2.88	56.60	2.47	(82.83)
2883	中海油田	7.68	-	0.94	(33.28)	38	一拖股份	2.53	40.55	0.45	(61.51)
568	山东墨龙*	1.40	15.26	0.51	(75.77)	1157	中联重科*	3.13	1.86	0.54	(34.79)
1088	中国神华	18.00	6.60	0.98	(14.50)	564	郑煤机	3.95	15.66	0.54	(43.19)
1898	中煤能源	3.27	10.87	0.42	(43.41)	1057	浙江世宝*	1.28	95.87	0.60	(77.58)
1171	兖州煤业	9.64	5.60	0.87	(28.97)	1072	东方电气	4.87	13.67	0.45	(41.96)
902	华能国际	5.48	27.74	0.87	(35.92)	2727	上海电气	2.60	12.03	0.60	(58.09)
991	大唐发电	2.14	14.58	0.59	(42.62)	2208	金风科技*	9.28	10.49	1.26	(39.20)
1071	华电国际	3.55	69.26	0.71	(26.39)	42	东北电气	0.81	-	-	(63.91)
1618	中国中冶	2.25	8.28	0.63	(45.25)	187	京城机电	1.85	37.25	1.20	(68.05)
347	鞍钢股份*	8.00	8.97	1.01	6.60	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.18	6.06	1.11	(13.33)	2607	上海医药	20.50	13.60	1.41	(18.27)
1053	重庆钢铁	1.33	7.46	0.60	(46.26)	2196	复星医药	36.35	24.75	3.12	(5.96)
2600	中国铝业	3.51	33.12	1.15	(20.17)	1513	丽珠医药*	35.90	4.94	2.02	(24.90)
358	江西铜业	9.72	17.77	0.62	(43.55)	874	白云山	33.30	18.96	2.38	(19.44)
2899	紫金矿业	2.92	16.18	1.67	(26.68)	719	新华制药*	4.33	10.03	0.93	(43.77)
3993	洛阳钼业	3.60	17.76	1.74	(37.32)	168	青岛啤酒	41.50	38.57	2.84	(6.93)
914	海螺水泥	50.25	14.56	2.59	13.63	6116	拉夏贝尔	8.05	7.11	0.99	(54.38)
2009	金隅股份	3.00	9.92	0.68	(30.68)	1533	庄园牧场*	7.39	13.96	1.07	(68.06)
2202	万科*	24.50	8.38	1.77	(5.32)	553	南京熊猫	2.50	16.12	0.59	(62.94)
588	北京北辰	2.55	5.28	0.41	(39.80)	763	中兴通讯*	13.00	10.33	1.50	(21.02)
1528	美凯龙	8.99	6.97	0.70	(41.67)	921	海信科龙*	6.53	3.86	1.20	(29.09)
1065	创业环保	3.36	8.32	0.77	(67.20)	1812	晨鸣纸业*	6.59	5.53	0.89	(53.83)
						811	新华文轩	5.21	6.07	0.70	(49.20)

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部联系人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部联系人**

关宝娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部联系人**

陈宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2018年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183