

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	28,351.62	0.28	2.16
H股	11,097.59	0.44	3.35
红筹	4,348.79	0.48	3.31
HSC大型股	2,372.69	0.25	2.13
HSC中型股	4,686.31	(0.03)	1.33
AH股溢价	117.08	(0.42)	(0.54)
沪深300	3,400.17	(0.19)	2.21
富时中国A50	11,502.63	(0.41)	2.26
上证180	7,493.10	(0.24)	2.28
上证380	4,524.99	0.27	1.38
台北加权	10,989.55	0.80	1.83
日经225	22,813.47	0.06	2.61
道琼斯	26,064.02	0.06	0.94
标普500	2,897.52	0.03	1.21
纳斯达克	8,030.04	0.15	2.17
德国DAX 30	12,527.42	(0.09)	1.15
富时100	7,617.22	0.52	0.34
法国CAC 40	5,484.99	0.11	1.41

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.59	0.09	1.08
纽约期金(美元/t oz)	1,207.40	(0.13)	1.24
标普高盛商品指数	463.33	(0.37)	2.10
CRB大宗商品期货价格指数	191.71	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,462.72	(0.36)	0.69

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8666	(0.66)	(0.37)
美元兑人民币	6.8027	(0.66)	(0.35)
美元兑港元	7.8499	0.01	0.02
美元兑日元	111.19	0.57	0.13
欧元兑美元	1.1692	0.82	(0.12)
英镑兑美元	1.2868	(0.33)	(2.02)
澳元兑美元	0.7345	(0.04)	(0.84)

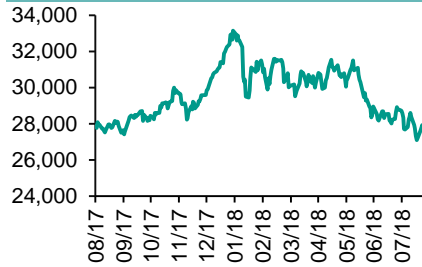
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6390	0.00	11.50
香港(10年期)	2.17000	5.10	(4.10)
美国(10年期)	2.87670	5.78	(7.75)

来源：彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



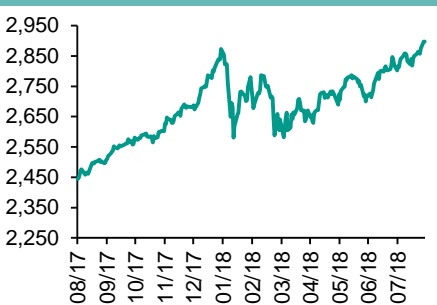
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅较大。科技股上升，抵销了能源、电信及原材料等股份的跌势。标普500指数10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中英国富时100指数及法国CAC40指数上涨，德国DAX30指数下跌。昨天恒指及国指均上涨，国指升幅较大。美墨达成贸易协议，利好市场气氛，带动港股上升。港股11个行业指数表现不一，其中原材料业及工业制品业指数领涨，地产建筑业及公用事业指数领跌。昨天上证综指下跌，但深成指上涨。沪深两市股指冲高回落，并持续缩量震荡，市场热点较为散乱。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入5.05亿人民币，南向净卖出13.56亿港元。深股通北向净买入9.26亿人民币，南向净卖出2.51亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3424亿人民币。今天将公布美国7月待定住宅销售量月环比及德国9月GfK消费者信心指数。

### 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
法国	消费者信心指数	8月	97	97	97
欧元区	M3货币供应同比	7月	4.3%	4.0%	4.5%*
意大利	制造业信心指数	8月	106.5	104.8	106.7*
意大利	消费者信心指数	8月	115.8	115.2	116.2*
美国	批发库存月环比	7月	0.2%	0.7%	0.1%
美国	经济咨商局消费者信心	8月	126.6	133.4	127.9*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国商务部长：美国请加拿大考虑加入美墨贸易协议
- 美国7月商品贸易逆差扩大至722亿美元，高于预期水平
- 欧洲央行Praet：金融稳定不应该是央行的首要目标
- 特里莎·梅仍拒绝透露若再次公投她是否会支持脱欧
- 美国财政部长努钦：中国支持其货币汇率不会被认为是操纵
- 库德洛表示与中国的会谈“没有取得任何结果”
- 巴西农业部长称将就与中国的鸡肉和糖贸易诉诸WTO
- 台湾证交所强化上市公司子公司赴海外挂牌规定

国际经济要闻

美国商务部长：美国请加拿大考虑加入美墨贸易协议

美国商务部长威尔伯·罗斯表示，特朗普政府请加拿大考虑加入美国与墨西哥已经达成的贸易协议。罗斯在接受彭博电视采访时表示，大多数内容已经达成一致，并且已经告知加拿大人，美国将会看看他们对新协议的反应。他说，在11月中期选举之后，下一届美国国会可能会处理新协议。(彭博)

美国7月商品贸易逆差扩大至722亿美元，高于预期水平

根据美国商务部周二公布的初步数据，美国7月商品贸易逆差扩大幅度超过预期，至五个月高点，而批发商和零售商的库存增加。商品贸易逆差自上月修正后的679亿美元（初值683亿美元）扩大至722亿美元（预期为690亿美元）。(彭博)

欧洲央行Praet：金融稳定不应该是央行的首要目标

欧洲央行执委会成员Peter Praet在小组讨论上表示，虽然“价格稳定不足以”确保金融稳定，但“这并不代表金融稳定应该成为央行的首要任务”。“仍然需要耐心、谨慎和持续的货币政策”。“特别是到了货币政策周期的现阶段，必须要密切监控我们政策的风险渠道”。(彭博)

特里莎·梅仍拒绝透露若再次公投她是否会支持脱欧

英国首相特里莎·梅拒绝透露，如果举行新的公投，她是否会投票支持脱离欧盟。她是在访问南非期间对天空新闻发表评论的。就在几个小时之前，她曾表示，如果英国明年3月在未达成协议的情况下脱欧，也几乎不用担心。(彭博)

大中华经济要闻

美国财政部长努钦：中国支持其货币汇率不会被认为是操纵

美国财政部长史蒂文·努钦在CNBC表示，如果中国让其货币走弱，将是操纵行为，也将成为美国的关切，中国支持其货币不会被认为是操纵。他表示，现在主要关注的是与墨西哥和加拿大的贸易协议，而不是与欧盟和中国。(彭博)

库德洛表示与中国的会谈“没有取得任何结果”

美国总统特朗普的经济顾问拉里·库德洛对福克斯新闻表示，在美国继续谈判，以求最终达成贸易协议之际，中国得“偶尔说是”才行。“要是永远在说不，是没法谈判的”。(彭博)

巴西农业部长称将就与中国的鸡肉和糖贸易诉诸WTO

巴西农业部长Blairo Maggi周二在圣保罗举行的农业活动上表示，就让中国取消对鸡肉和糖征收反倾销税的问题，巴西已经用尽所有与中国谈判的可能性。“我们将去WTO谈判，因为我们在双边谈判中没有取得成果”。(彭博)

台湾证交所强化上市公司子公司赴海外挂牌规定

台湾证交所董事会今日决议修正营业细则规定，近期陆续有指标性大型上市公司的子公司拟赴中国大陆申请挂牌，上市公司的子公司申请于海外市场挂牌交易者，应提请股东会决议通过，原规范仅限于重要子公司。(彭博)

企业要闻

转变负债扩张模式后，中国恒大上半年利润激增

从依靠债务拉动扩张转向注重更可持续的盈利能力后，这家中国市值最大开发商周二公布的上半年净利润增速接近规模更大的竞争对手碧桂园。总部设在深圳的恒大在公告中称，在截至6月30日的6个月中，公司实现净利润308亿元人民币（45亿美元），较上年同期的188亿元增长64%。(彭博)

受益于息差改善，中国三大银行净利润稳步增长

以资产规模计中国第三大银行中国农业银行第二季度净利润增长7.9%，至571亿元人民币；第四大银行中国银行的净利润增长5.3%，至600亿元。随后公布的建设银行业绩显示，第二季度净利润增长7.2%，至732亿元。(彭博)

百胜中国拒绝每股46美元的私有化要约

CNBC在推特援引道琼斯的报道，百胜中国拒绝了高瓴资本每股46美元的私有化要约。百胜中国股价一度上涨12.3%。(彭博)

小米投资的云米科技提交纳斯达克上市申请

云米科技在周二提交的文件中称，将由摩根士丹利和中金公司安排首次公开募股，发行美国存托凭证。该公司提交的计划发行规模为1.5亿美元。2017年，云米科技净利润为9,320万元人民币，营收为2.183亿元。(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	7.11	6.12	0.87	(11.27)	895	东江环保*	9.90	15.12	1.97	(29.51)
1398	工商银行	5.88	6.30	0.87	(7.45)	1635	大众公用	2.78	18.97	0.98	(33.40)
1288	农业银行	3.80	5.43	0.78	(8.96)	753	中国国航	7.22	11.65	1.06	(19.41)
3988	中国银行	3.63	5.53	0.66	(11.57)	670	东方航空	5.17	10.22	1.22	(21.20)
3328	交通银行	5.76	5.34	0.61	(11.43)	1055	南方航空	5.56	9.13	0.94	(31.60)
3968	招商银行	30.85	8.90	1.45	(6.51)	1919	中国远洋	3.33	11.19	1.43	(32.05)
998	中信银行	5.00	4.79	0.56	(27.97)	2866	中海集运	1.23	8.52	0.82	(55.37)
6818	光大银行	3.34	4.56	0.55	(21.71)	1138	中海发展	3.54	11.02	0.45	(27.93)
1988	民生银行	5.79	4.40	0.59	(16.03)	2880	大连港	1.09	45.59	0.68	(52.01)
2628	中国人寿	18.68	12.68	1.42	(27.54)	3369	秦港股份	1.89	8.85	0.68	(55.58)
2318	中国平安	75.65	11.35	2.32	4.31	317	广船国际	6.90	90.36	0.73	(46.38)
2601	中国太保	30.65	14.69	1.73	(20.58)	2039	中集集团*	8.56	8.60	0.72	(34.13)
1336	新华保险	35.90	12.22	1.48	(33.61)	1800	中国交建	7.78	6.01	0.60	(47.69)
6030	中信证券	14.50	12.75	1.02	(22.42)	390	中国中铁	6.62	8.49	0.92	(20.04)
6837	海通证券	7.45	8.62	0.63	(25.99)	1186	中国铁建	9.10	6.74	0.72	(27.59)
2611	国泰君安	16.68	15.21	1.14	(2.32)	1766	中国中车	6.75	15.09	1.39	(29.47)
1776	广发证券*	10.52	8.12	0.82	(32.71)	525	广深铁路	3.52	18.90	0.75	(22.12)
6886	华泰证券	12.28	8.21	0.87	(31.90)	177	宁沪高速	9.96	10.42	1.75	(2.72)
6099	招商证券	9.65	10.42	0.87	(36.84)	548	深圳高速	7.53	8.62	1.02	(20.16)
3958	东方证券	5.29	9.30	0.61	(47.69)	995	皖通高速	4.57	5.88	0.70	(30.46)
6178	光大证券	8.10	11.80	0.65	(36.08)	107	成渝高速	2.45	5.53	0.45	(39.81)
6881	银河证券	4.13	9.08	0.56	(53.05)	2238	广汽集团	7.97	5.81	0.96	(34.36)
1375	中州证券	2.03	16.20	0.68	(58.96)	1211	比亚迪*	49.95	36.78	2.31	(4.98)
857	中石油	5.99	32.92	0.79	(36.41)	2333	长城汽车	4.90	7.65	0.79	(41.22)
386	中石化	7.92	12.67	1.15	0.28	2338	潍柴动力	8.33	6.75	1.64	(7.97)
338	上石化	4.65	6.15	1.53	(26.00)	3606	福耀玻璃	29.40	17.68	3.36	(1.74)
1033	石化油服	1.05	-	2.81	(54.92)	1108	洛阳玻璃	2.69	52.78	2.31	(83.62)
2883	中海油田	6.90	1,093.22	0.84	(43.70)	38	一拖股份	2.25	36.00	0.40	(63.80)
568	山东墨龙*	1.29	14.04	0.47	(75.19)	1157	中联重科*	3.05	1.81	0.53	(33.37)
1088	中国神华	17.52	6.57	0.97	(16.47)	564	郑煤机	3.89	15.40	0.53	(43.96)
1898	中煤能源	3.34	8.25	0.42	(43.09)	1057	浙江世宝*	1.24	92.72	0.58	(77.31)
1171	兖州煤业	9.23	4.61	0.81	(31.05)	1072	东方电气	4.53	12.70	0.42	(46.25)
902	华能国际	5.26	26.58	0.84	(37.59)	2727	上海电气	2.55	11.78	0.59	(55.94)
991	大唐发电	2.02	14.27	0.46	(43.12)	2208	金风科技*	8.88	8.10	1.27	(40.21)
1071	华电国际	3.02	15.54	0.59	(32.14)	42	东北电气	0.76	-	-	(69.90)
1618	中国中冶	2.18	8.01	0.61	(46.89)	187	京城机电	1.79	35.98	1.16	(69.91)
347	鞍钢股份*	7.67	6.61	0.93	6.09	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.98	5.76	1.05	(10.81)	2607	上海医药	20.50	13.52	1.35	(16.76)
1053	重庆钢铁	1.22	6.83	0.55	(49.61)	2196	复星医药	35.05	25.21	2.97	(7.01)
2600	中国铝业	3.40	32.88	0.86	(29.12)	1513	丽珠医药*	31.40	4.26	1.89	(32.17)
358	江西铜业	9.40	14.42	0.59	(44.54)	874	白云山	29.50	11.82	1.99	(27.32)
2899	紫金矿业	2.90	12.78	1.68	(26.67)	719	新华制药*	4.24	9.81	0.91	(45.28)
3993	洛阳钼业	3.34	12.34	1.58	(41.83)	168	青岛啤酒	39.15	32.37	2.68	(6.49)
914	海螺水泥	48.80	10.15	2.34	12.56	6116	拉夏贝尔	7.98	8.21	0.98	(54.14)
2009	金隅股份	2.96	9.77	0.67	(28.09)	1533	庄园牧场*	7.19	13.56	1.04	(66.37)
2202	万科*	27.00	8.64	1.92	(1.94)	553	南京熊猫	2.53	16.28	0.59	(64.55)
588	北京北辰	2.45	5.59	0.39	(42.26)	763	中兴通讯*	14.60	11.59	1.68	(33.18)
1528	美凯龙	8.16	5.28	0.63	(47.50)	921	海信科龙*	6.47	3.82	1.19	(28.61)
1065	创业环保	3.10	7.14	0.71	(67.95)	1812	晨鸣纸业*	5.69	4.76	0.77	(29.80)
						811	新华文轩	5.17	6.36	0.69	(49.79)

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