

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	28,340.74	(0.85)	(2.01)
H股	10,973.04	(0.47)	(0.91)
红筹	4,284.64	(0.83)	(1.55)
HSC大型股	2,378.99	(0.71)	(2.23)
HSC中型股	4,828.26	(0.23)	(1.48)
AH股溢价	116.34	(1.36)	(1.52)
沪深300	3,447.39	(2.00)	(3.64)
富时中国A50	11,471.77	(2.34)	(3.14)
上证180	7,541.07	(1.98)	(3.06)
上证380	4,689.30	(1.67)	(3.50)
台北加权	11,098.13	0.37	1.21
日经225	22,746.70	0.86	(0.27)
道琼斯	25,333.82	(0.32)	(0.32)
标普500	2,813.36	(0.10)	(1.15)
纳斯达克	7,707.29	0.46	(2.84)
德国DAX 30	12,737.05	(0.53)	1.25
富时100	7,652.91	(1.24)	(0.07)
法国CAC 40	5,498.37	(0.23)	1.33

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.82	0.24	(2.57)
纽约期金(美元/t oz)	1,215.80	(0.17)	(0.81)
标普高盛商品指数	457.52	(1.57)	(1.67)
CRB大宗商品期货价格指数	191.64	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,469.45	(1.32)	(0.95)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8701	0.03	2.05
美元兑人民币	6.8292	0.04	2.07
美元兑港元	7.8484	0.01	0.05
美元兑日元	111.66	0.39	0.68
欧元兑美元	1.1662	0.16	0.20
英镑兑美元	1.3123	0.11	(0.15)
澳元兑美元	0.7402	0.34	0.84

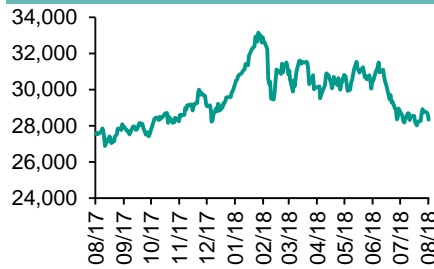
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4690	(10.40)	(1.00)
香港(10年期)	2.18000	(4.00)	(2.10)
美国(10年期)	3.00080	2.44	12.97

来源: 彭博

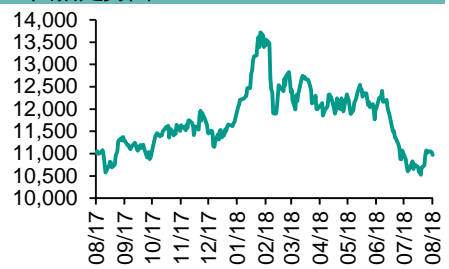
## 每天导读

### 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

昨天美国股市三大指数表现不一,其中纳斯达克指数上升,道琼斯指数及标普500指数下跌。美国股市涨跌互见,中美贸易紧张局势给制造商股价造成冲击,科技股受到苹果公司乐观的盈利报告提振而上涨。标普500指数中10个行业指数表现不一,其中信息技术指数领涨,能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌,其中富士100指数跌幅较大。欧洲股市下跌,市场关注美国拟增加对2,000亿美元中国货开征关税的税率。昨天恒指及国指均下跌,恒指跌幅较大。市场忧虑中美贸易战再度升级,拖累港股下跌。港股11个行业指数表现不一,其中消费品制造业指数领涨,地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌,深成指跌幅较大。特朗普提议上调对中国进口商品加征关税税率至25%,上证指数创近一个月最大单日跌幅。沪深300指数中10个行业指数表现不一,其中电信业务指数领涨,金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入4.67亿人民币,南向净卖出20.16亿港元。深股通北向净买入4.17亿人民币,南向净卖出7.50亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3285亿元人民币。今天将公布英国7月Markit建筑业PMI及美国6月工厂订单环比。

### 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
中国	财新中国PMI制造业	7月	50.9	50.8	51.0
日本	汽车销售同比	7月	NA	1.2%	-7.3%
英国	全国房价指数月环比	7月	0.1%	0.6%	0.5%
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月27日	NA	-2.6%	-0.2%
美国	ADP 就业变动指数	7月	186k	219k	177k
美国	ISM制造业	7月	59.3	58.1	60.2

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储维持关键利率不变,称经济表现“强劲”
- 特朗普关税促使制造商考虑在美国以外地区进行生产
- 美国通货监理局将允许金融科技科技公司申请联邦执照
- OPEC石油产量攀升,沙特阿拉伯产量接近历史最高水平
- 克而瑞: 中国百强房企7月份销售因季节性因素环比降31.5%
- 中国外交部: 如果美方升级贸易战,中国会反击
- 中国投资者拥入货币市场基金,抛售股票
- 深圳再推房地产调控措施,新购商品房三年内不得转让

国际经济要闻

美联储维持关键利率不变,称经济表现“强劲”

美联储维持基准利率不变,同时重申了通过逐步加息来使经济保持稳健增长步伐的计划。联邦公开市场委员会周三在华盛顿发布声明称,经济活动一直在以强劲的速度增长,失业率保持在较低水平,家庭支出和企业固定投资增长强劲。(彭博)

特朗普关税促使制造商考虑在美国以外地区进行生产

供应管理协会(ISM)的7月调查发出了一个令人不安的信号:虽然制造商正在享受美国的健康需求,但他们也在考虑到国外扩张,以避免在日益扩大的贸易战中被征收关税。这种情绪可能会对企业投资造成压力。上个季度美国实现2014年以来最高的经济增速,而其中企业投资功不可没。(彭博)

美国通货监理局将允许金融科技公司申请联邦执照

美国银行业监管机构表示,将开始接受金融科技业者申请全国性的执照,首度让金融科技业者可以接受联邦机构的监管。金融科技公司目前没有联邦监管机制,意味着线上银行业者必须在每个其所想要运营的州申请执照,这个过程耗时又成本高昂,或与传统银行业者合作。(路透)

OPEC石油产量攀升,沙特阿拉伯产量接近历史最高水平

石油输出国组织(OPEC)上月原油产量增加,其中,沙特阿拉伯产量接近纪录最高水平,以兑现满足消费者需求的承诺。沙特阿拉伯7月石油产量增加23万桶/日,达到1,065万桶/日。根据彭博对分析师的调查及石油公司和船舶跟踪数据,这个数字已接近2016年创下的历史最高水平。(彭博)

大中华经济要闻

克而瑞:中国百强房企7月份销售因季节性因素环比降31.5%

根据克而瑞发布的数据,7月份中国前100强房企销售由于季节性因素环比下降31.5%至7642亿元人民币,但同比增幅仍达57.7%。虽然7月房企销售业绩由于季节性因素环比下降,但预计三季度后半段和四季度,房企或将加大投资和新开工力度,加快推货。(彭博)

中国外交部:如果美方升级贸易战,中国会反击

中国外交部发言人耿爽在例行记者会讲话。针对有关据称美方可能继续加征关税的提问,耿爽回应称,中国的立场不变,如果美方升级贸易战,中国会反击,讹诈对中国是行不通的。(彭博)

中国投资者拥入货币市场基金,抛售股票

根据中国证券投资基金业协会汇集的数据,投资于低风险短期债务工具的共同基金上季度增长5.4%至7.7万亿元人民币(1.1万亿美元),相比之下,债券基金增长3.7%,股票基金减少1.3%。(彭博)

深圳再推房地产调控措施,新购商品房三年内不得转让

据深圳市政府网站发布的公告,居民家庭新购买商品住房的,自取得不动产权证书之日起三年内禁止转让。该市还暂停企事业单位、社会组织等法人单位在当地购买商品住房,堵上了很多人借以绕过限购的一个漏洞。(彭博)

企业要闻

Jefferies银行家朱杰伦据称将加入天境生物帮助香港IPO

知情人士称,Jefferies的亚洲医疗保健投资银行业务前负责人朱杰伦将加入天境生物担任首席财务官。知情人士称,这家中国生物医药研发公司的目标是最快在今年第四季挂牌上市。天境生物已经吸引了中国一些最活跃私募股权投资者的资金,包括弘毅投资、厚朴投资管理和高瓴资本。(彭博)

市场监管总局下令调查消费者举报的拼多多平台销售山寨产品等问题

中国国家市场监督管理总局发布消息指,总局重视媒体反映的拼多多平台上销售侵权假冒商品等问题,已要求上海市工商局约谈平台经营者;不管是第三方平台还是平台内经营者,只要构成违法,都将依法严肃处理。(彭博)

华为首次超越苹果成为全球第二大智能手机厂商

据Strategy Analytics在31日发布研究数据称,华为在今年二季度首次超越苹果成为全球第二大手机厂商;华为在全球智能手机市场拿下15.5%的市场份额,排名保持第一的三星市场份额为20.4%。(彭博)

中国药监局核查组赴武汉核查武汉生物百白破疫苗处置工作

中国药监局公告,8月1日,药监局会同卫生健康委等部门组成核查组,赴武汉就武汉生物制品研究所有限责任公司(武汉生物)2017年效价不合格百白破疫苗处置工作开展核查。(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	7.07	6.22	0.87	(10.67)	895	东江环保*	11.86	18.15	2.37	(35.24)
1398	工商银行	5.79	6.22	0.86	(9.31)	1635	大众公用	2.81	19.22	0.99	(33.80)
1288	农业银行	3.81	5.57	0.78	(8.00)	753	中国国航	7.14	11.55	1.05	(19.08)
3988	中国银行	3.68	5.62	0.67	(10.14)	670	东方航空	4.85	9.61	1.15	(27.18)
3328	交通银行	5.62	5.10	0.60	(13.22)	1055	南方航空	5.49	7.98	0.96	(32.11)
3968	招商银行	30.45	9.15	1.44	(5.02)	1919	中国远洋	3.34	11.25	1.44	(36.05)
998	中信银行	4.97	4.87	0.57	(26.65)	2866	中海集运	1.25	8.68	0.83	(56.88)
6818	光大银行	3.39	4.76	0.57	(18.37)	1138	中海发展	3.51	10.96	0.45	(27.70)
1988	民生银行	5.76	4.39	0.58	(15.85)	2880	大连港	1.11	46.53	0.69	(51.27)
2628	中国人寿	19.52	14.91	1.49	(25.44)	3369	秦港股份	1.91	8.97	0.69	(58.07)
2318	中国平安	72.35	12.25	2.29	5.35	317	广船国际	8.00	105.00	0.84	(49.16)
2601	中国太保	30.40	16.32	1.74	(20.33)	2039	中集集团*	9.06	10.18	0.76	(35.76)
1336	新华保险	35.40	17.81	1.51	(34.29)	1800	中国交建	8.59	6.80	0.67	(42.69)
6030	中信证券	15.56	14.00	1.08	(18.32)	390	中国中铁	6.85	8.81	0.95	-
6837	海通证券	7.72	8.95	0.66	(25.85)	1186	中国铁建	9.43	7.00	0.75	(17.86)
2611	国泰君安	16.40	13.19	1.11	(2.88)	1766	中国中车	6.88	15.82	1.34	(27.15)
1776	广发证券*	10.96	8.48	0.86	(28.09)	525	广深铁路	3.95	24.26	0.85	(20.70)
6886	华泰证券	12.34	8.27	0.88	(28.96)	177	宁沪高速	9.57	11.68	1.78	(3.49)
6099	招商证券	9.90	10.71	0.90	(34.20)	548	深圳高速	7.10	9.44	0.99	(22.75)
3958	东方证券	5.73	10.09	0.66	(43.59)	995	皖通高速	4.54	6.04	0.69	(32.42)
6178	光大证券	8.56	10.86	0.69	(30.97)	107	成渝高速	2.50	5.66	0.46	(41.10)
6881	银河证券	4.05	8.93	0.55	(53.24)	2238	广汽集团	7.48	5.41	0.96	(38.60)
1375	中州证券	2.23	17.84	0.75	(56.63)	1211	比亚迪*	44.85	33.10	2.08	(7.13)
857	中石油	5.87	32.34	0.78	(32.68)	2333	长城汽车	5.74	8.98	0.93	(41.50)
386	中石化	7.59	15.02	1.07	(0.78)	2338	潍柴动力	10.10	7.44	1.99	2.81
338	上石化	4.80	7.33	1.60	(22.01)	3606	福耀玻璃	28.55	19.82	3.27	(0.17)
1033	石化油服	1.04	-	-	(52.91)	1108	洛阳玻璃	2.99	58.80	2.57	(83.06)
2883	中海油田	7.09	-	0.87	(32.57)	38	一拖股份	2.61	41.86	0.47	(62.68)
568	山东墨龙*	1.37	14.95	0.50	(73.53)	1157	中联重科*	3.19	1.89	0.56	(32.86)
1088	中国神华	17.66	6.48	0.96	(14.28)	564	郑煤机	3.60	14.28	0.50	(46.69)
1898	中煤能源	3.26	10.85	0.42	(41.81)	1057	浙江世宝*	1.31	98.18	0.61	(77.67)
1171	兖州煤业	9.43	5.48	0.85	(28.47)	1072	东方电气	4.89	13.74	0.45	(42.48)
902	华能国际	5.69	28.82	0.91	(35.00)	2727	上海电气	2.62	12.13	0.60	-
991	大唐发电	2.17	14.80	0.60	(41.78)	2208	金风科技*	9.98	11.28	1.36	(35.74)
1071	华电国际	3.64	71.06	0.73	(27.92)	42	东北电气	0.88	-	-	(60.97)
1618	中国中冶	2.27	8.36	0.63	(43.30)	187	京城机电	1.81	36.47	1.17	(68.78)
347	鞍钢股份*	7.90	8.86	0.99	8.15	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.00	5.80	1.06	(14.14)	2607	上海医药	20.90	13.88	1.44	(20.73)
1053	重庆钢铁	1.33	7.47	0.60	(45.97)	2196	复星医药	37.85	25.79	3.25	(9.26)
2600	中国铝业	3.47	32.76	1.14	(18.47)	1513	丽珠医药*	37.45	5.16	2.11	(25.76)
358	江西铜业	9.83	17.98	0.62	(43.82)	874	白云山	34.20	19.49	2.44	(19.26)
2899	紫金矿业	2.88	15.97	1.65	(27.85)	719	新华制药*	4.76	11.03	1.02	(43.63)
3993	洛阳钼业	3.80	18.76	1.83	(41.64)	168	青岛啤酒	42.80	39.80	2.93	(13.87)
914	海螺水泥	49.30	14.29	2.55	14.41	6116	拉夏贝尔	8.07	7.13	0.99	(56.75)
2009	金隅股份	3.07	10.16	0.69	(27.08)	1533	庄园牧场*	7.44	14.06	1.07	(72.58)
2202	万科*	24.30	8.32	1.76	(5.49)	553	南京熊猫	2.75	17.74	0.64	(59.48)
588	北京北辰	2.49	5.16	0.40	(40.37)	763	中兴通讯*	13.42	10.67	1.55	(20.48)
1528	美凯龙	9.37	7.27	0.73	(43.67)	921	海信科龙*	6.99	4.13	1.28	(30.32)
1065	创业环保	3.53	8.74	0.81	(67.04)	1812	晨鸣纸业*	6.70	5.62	0.90	(53.37)
						811	新华文轩	5.29	6.17	0.71	(50.71)

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