

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	27,213.41	0.42	(4.07)
H股	10,513.83	0.33	(3.92)
红筹	4,036.68	0.29	(5.56)
HSC大型股	2,272.40	0.54	(4.70)
HSC中型股	4,442.23	(0.62)	(6.70)
AH股溢价	116.37	(0.58)	(0.23)
沪深300	3,229.62	(1.44)	(5.15)
富时中国A50	10,854.31	(1.20)	(5.29)
上证180	7,116.38	(1.37)	(5.06)
上证380	4,381.21	(1.89)	(4.85)
台北加权	10,690.96	0.07	(2.67)
日经225	22,270.38	(0.07)	(0.48)
道琼斯	25,669.32	0.43	1.41
标普500	2,850.13	0.33	0.59
纳斯达克	7,816.33	0.13	(0.29)
德国DAX 30	12,210.55	(0.22)	(1.72)
富时100	7,558.59	0.03	(1.41)
法国CAC 40	5,344.93	(0.08)	(1.29)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.78	(0.20)	(2.11)
纽约期金(美元/t oz)	1,176.50	0.03	(2.86)
标普高盛商品指数	451.63	0.50	(1.43)
CRB大宗商品期货价格指数	188.74	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,434.21	0.33	(1.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8717	(0.83)	0.86
美元兑人民币	6.8423	(0.83)	0.90
美元兑港元	7.8496	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	110.49	(0.19)	(0.83)
欧元兑美元	1.1438	0.25	(2.44)
英镑兑美元	1.2747	(0.19)	(2.96)
澳元兑美元	0.7308	0.52	(1.44)

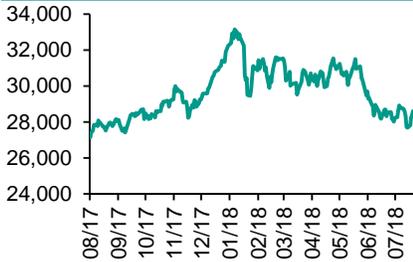
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6520	9.50	16.70
香港(10年期)	2.17100	1.20	(4.00)
美国(10年期)	2.86050	(1.27)	0.05

来源：彭博

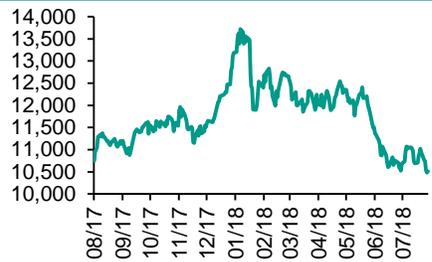
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



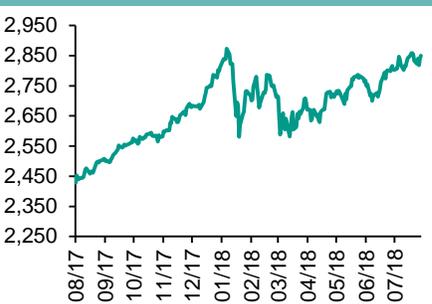
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅较大。有报道指美国与中国计划在11月两国元首会面前结束贸易争议；墨西哥亦表示，期望与美国在北美自由贸易协议的分歧在下周解决。消息利好美股上升。标普500指数10个行业指数均上升，其中原材料指数领涨。上周五欧洲三大股市个别发展。上周五恒指及国指均上升，恒指升幅较大，中美拟重启贸易谈判，市场气氛改善；科技股反弹，支持港股上升。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，消费服务业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌。投资者对宏观经济的担忧未消，加上临近周末，投资者入市意欲低，拖累股市下跌。沪深300指数中10个行业仅公用事业指数上升，医药卫生指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.5倍、17.6倍、15.9倍、11.1倍、7.6倍、10.7倍、15.1倍。上周道指、标普500及日经225指数分别升1.41%、0.59%、1.89%，恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌4.07%、3.92%、4.52%及5.18%。今天将公布台湾7月外销订单同比及欧元区7月建设产值月环比。

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
欧元区	核心CPI同比	7月	1.1%	1.1%	1.1%
欧元区	CPI 同比	7月	2.1%	2.1%	2.1%
欧元区	CPI 月环比	7月	-0.3%	-0.3%	0.1%
美国	领先指数	7月	0.4%	0.6%	0.5%
美国	密歇根大学信心	8月	98.0	95.3	97.9
美国	密歇根大学预期	8月	NA	87.3	87.3

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 华尔街日报：中美贸易磋商力求11月实现特朗普-习近平峰会
- 7月代客结售汇逆转差体现市场预期转变，企业个人购汇仍稳定
- 纽约时报：美国据悉寻求在贸易谈判中向中国施压，要求人民币升值
- 中国要求金融机构增加对基础设施发展的支持
- 人民日报：住建部要求海口、三亚、烟台、宜昌、扬州遏制房价上涨
- 美国与墨西哥据称正设法消除Nafta协议中围绕农产品问题的分歧
- 证监会对主要评级公司--大公国际作出惩罚
- 美国8月消费者信心指数跌至近一年来最低水平

国际经济要闻

华尔街日报：中美贸易磋商力求11月实现特朗普-习近平峰会

《华尔街日报》援引中美两国官员报道说，双方谈判代表正在就打破贸易僵局的会谈制定路线图，最终实现美国总统特朗普与中国国家主席习近平11月在多边场合举行峰会。双方下周将在华盛顿举行中等级别会谈。(彭博)

纽约时报：美国据悉寻求在贸易谈判中向中国施压，要求人民币升值

《纽约时报》引述未具名了解计划的知情人士报道称，在即将举行的贸易谈判中，美国财政部将寻求向中国施压，要求人民币升值。(彭博)

美国与墨西哥据称正设法消除Nafta协议中围绕农产品问题的分歧

据五位知情人士透露，在特朗普政府收回部分要求后，美国和墨西哥正在解决北美自贸协议(Nafta)中关于农产品问题的分歧，使两国更加接近达成总体协议。因磋商内容并未公开而不愿具名的知情人士称，美国谈判代表在上周放弃了针对广泛的墨西哥农产品季节性进口提高壁垒的要求。(彭博)

美国8月消费者信心指数跌至近一年来最低水平

密歇根大学周五公布的数据显示，美国消费者信心指数意外下降至近一年来最低水平，因购买大件物品的信心不佳并且贸易紧张关系持续让人担忧。信心指数从此前一个月的97.9降至95.3（市场预估为98）；为自9月份以来最低，低于所有分析师预估。(彭博)

大中华经济要闻

7月代客结售汇转逆差体现市场预期转变，企业个人购汇仍稳定

中国国家外汇管理局数据显示，7月份代客结售汇转为小幅逆差，远期结售汇逆差则扩大至2016年1月以来最大规模，这也为央行于8月初重新启动远期外汇风险准备金提供了数据支持。根据外汇局数据，7月份银行代客结汇10561亿元人民币，售汇10590亿元人民币，结售汇逆差29亿元人民币。(彭博)

中国要求金融公司增加对基础设施发展的支持

中国银保监会发布公告称，在不增加地方政府隐性债务的前提下，加大对资本金到位、运作规范的基础设施补短板项目的信贷投放，进一步疏通货币政策传导机制，强化小微企业、农业、以出口为导向企业的资金支持。(彭博)

人民日报：住建部要求海口、三亚、烟台、宜昌、扬州遏制房价上涨

人民日报报道，住房城乡建设部约谈了海口、三亚、烟台、宜昌、扬州的政府主要负责人。约谈要求把地方政府稳地价、稳房价、稳预期的主体责任落到实处。(彭博)

证监会对主要评级公司--大公国际作出惩罚

证监会发言人常德鹏在发布会表示，检查中发现大公国际内部管理混乱等问题；稍早银行间市场交易商协会公告称，给予大公国际严重警告处分，责令其限期整改，并暂停债务融资工具市场相关业务一年。(彭博)

企业要闻

海航集团据悉任命董事长陈峰之子陈晓峰为副首席执行官

据熟悉情况的人士透露，中国海航集团任命董事长陈峰之子陈晓峰作为副首席执行官，这是上个月第二号高管去世后管理层继续改组的一部分。这位要求在官方公告前匿名的消息人士表示，陈晓峰将负责海航的国际业务。(彭博)

华尔街日报：安邦据称决定出售整个酒店资产组合

《华尔街日报》引述知情人士报道称，中国安邦保险集团计划出售其两年前以55亿美元收购的豪华酒店资产组合。报道称，一名未具名安邦发言人表示，出售酒店的努力是“纯粹的市场猜测”。(彭博)

华润电力转让煤炭资产

据公司递交给香港交易所的公告，华润电力在华润煤业、华润联盛、山西华润、太原华润四家公司持有的股权由国源公司以人民币1元人民币进行收购，同时国源公司承诺偿还华润电力110亿元人民币股东贷款。(彭博)

中国的吉利与马来西亚的宝腾签署技术协议

吉利集团将把其汽车技术输出给合作伙伴宝腾控股，以帮助马来西亚在全球扩大其国家汽车品牌，包括打进中国。吉利週六与宝腾签署了框架协议，使其能够使用吉利汽车旗下部门开发的核心技术平台和新能源技术。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.79	6.02	0.85	(8.76)	895	东江环保*	10.40	16.04	2.10	(32.30)
1398	工商银行	5.62	6.08	0.84	(6.39)	1635	大众公用	2.74	18.88	0.97	(32.57)
1288	农业银行	3.63	5.35	0.75	(9.13)	753	中国国航	6.43	10.48	0.95	(20.54)
3988	中国银行	3.54	5.45	0.65	(10.10)	670	东方航空	4.42	8.83	1.05	(25.81)
3328	交通银行	5.57	5.10	0.60	(9.96)	1055	南方航空	4.83	7.08	0.85	(33.36)
3968	招商银行	28.65	8.67	1.37	(5.35)	1919	中国远洋	3.14	10.66	1.36	(33.55)
998	中信银行	4.83	4.77	0.56	(26.02)	2866	中海集运	1.15	8.05	0.77	(56.76)
6818	光大银行	3.17	4.49	0.54	(19.49)	1138	中海发展	3.37	10.60	0.43	(28.85)
1988	民生银行	5.53	4.25	0.57	(16.46)	2880	大连港	1.07	45.21	0.67	(51.43)
2628	中国人寿	18.44	14.20	1.42	(25.20)	3369	秦港股份	1.79	8.47	0.65	(56.31)
2318	中国平安	68.70	11.73	2.19	6.38	317	广船国际	7.29	96.44	0.78	(48.20)
2601	中国太保	29.60	16.01	1.71	(20.84)	2039	中集集团*	8.34	9.45	0.71	(35.68)
1336	新华保险	32.55	16.51	1.40	(34.78)	1800	中国交建	8.01	6.39	0.63	(44.48)
6030	中信证券	14.04	12.73	0.98	(21.90)	390	中国中铁	6.67	8.65	0.93	-
6837	海通证券	7.01	8.19	0.60	(26.62)	1186	中国铁建	9.15	6.85	0.73	(22.24)
2611	国泰君安	16.12	13.07	1.10	(0.82)	1766	中国中车	6.77	15.69	1.33	(26.77)
1776	广发证券*	9.86	7.69	0.78	(34.50)	525	广深铁路	3.52	21.79	0.76	(22.12)
6886	华泰证券	11.54	7.79	0.83	(31.45)	177	宁沪高速	9.47	11.65	1.78	(2.61)
6099	招商证券	9.13	9.96	0.83	(37.65)	548	深圳高速	6.96	8.05	0.98	(21.52)
3958	东方证券	5.09	9.04	0.60	(45.41)	995	皖通高速	4.25	5.70	0.65	(32.79)
6178	光大证券	7.91	10.11	0.65	(35.47)	107	成渝高速	2.42	5.52	0.45	(38.18)
6881	银河证券	3.84	8.53	0.53	(54.60)	2238	广汽集团	6.79	4.95	0.87	(41.62)
1375	中州证券	1.99	16.05	0.67	(58.19)	1211	比亚迪*	43.40	32.29	2.03	(10.42)
857	中石油	5.71	31.71	0.76	(37.39)	2333	长城汽车	4.48	7.06	0.73	(43.52)
386	中石化	7.21	14.38	1.03	(0.20)	2338	潍柴动力	8.07	5.99	1.60	(5.73)
338	上石化	4.37	6.73	1.47	(25.94)	3606	福耀玻璃	25.05	17.52	2.90	(1.62)
1033	石化油服	1.02	-	-	(53.21)	1108	洛阳玻璃	2.69	53.32	2.33	(83.34)
2883	中海油田	6.98	-	0.87	(39.57)	38	一拖股份	2.29	37.02	0.41	(61.42)
568	山东墨龙*	1.27	13.97	0.47	(75.11)	1157	中联重科*	2.99	1.79	0.52	(35.47)
1088	中国神华	16.72	6.19	0.92	(14.88)	564	郑煤机	3.71	14.83	0.51	(43.86)
1898	中煤能源	3.06	10.26	0.40	(44.95)	1057	浙江世宝*	1.25	94.42	0.59	(76.40)
1171	兖州煤业	8.73	5.11	0.79	(31.89)	1072	东方电气	4.44	12.57	0.41	(45.21)
902	华能国际	5.08	25.93	0.82	(36.60)	2727	上海电气	2.47	11.53	0.57	(56.72)
991	大唐发电	1.98	13.61	0.55	(43.49)	2208	金风科技*	8.18	9.32	1.12	(39.00)
1071	华电国际	3.05	60.01	0.61	(29.49)	42	东北电气	0.76	-	-	(65.68)
1618	中国中冶	2.12	7.87	0.60	(46.32)	187	京城机电	1.72	34.93	1.12	(68.93)
347	鞍钢股份*	7.46	8.44	0.95	6.45	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.92	5.73	1.05	(11.48)	2607	上海医药	19.22	12.86	1.33	(21.86)
1053	重庆钢铁	1.21	6.85	0.55	(49.27)	2196	复星医药	31.80	21.84	2.75	(9.10)
2600	中国铝业	3.05	29.80	0.78	(26.79)	1513	丽珠医药*	31.55	4.33	1.92	(28.79)
358	江西铜业	8.97	16.54	0.57	(44.18)	874	白云山	28.75	16.51	2.07	(23.67)
2899	紫金矿业	2.66	14.87	1.53	(27.85)	719	新华制药*	4.19	9.79	0.91	(43.17)
3993	洛阳钼业	3.22	16.02	1.57	(41.22)	168	青岛啤酒	36.90	34.59	2.55	(10.52)
914	海螺水泥	45.30	13.24	2.36	12.76	6116	拉夏贝尔	8.08	7.20	1.00	(51.74)
2009	金隅股份	2.80	9.34	0.64	(28.68)	1533	庄园牧场*	6.40	12.19	0.93	(68.41)
2202	万科*	24.80	8.56	1.81	(4.24)	553	南京熊猫	2.50	16.25	0.59	(64.95)
588	北京北辰	2.41	5.04	0.39	(41.51)	763	中兴通讯*	13.08	10.49	1.52	(27.92)
1528	美凯龙	7.93	6.20	0.62	(45.55)	921	海信科龙*	6.05	3.61	1.12	(30.62)
1065	创业环保	2.97	7.42	0.69	(68.27)	1812	晨鸣纸业*	5.90	4.99	0.80	(27.19)
						811	新华文轩	5.03	5.91	0.68	(48.15)

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
电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟
joycekwan@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
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
电话: (852) 2147 8805
周秀成
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

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