

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,323.59	(1.55)	(3.65)
H股	10,535.14	(1.95)	(3.36)
紅籌	4,043.30	(2.70)	(4.62)
HSC大型股	2,278.78	(1.92)	(4.04)
HSC中型股	4,480.30	(3.34)	(4.62)
AH股溢價	116.52	(0.39)	0.27
滬深300	3,291.98	(2.40)	(0.68)
富時中國A50	11,005.23	(2.47)	(1.50)
上證180	7,242.55	(2.34)	(1.18)
上證380	4,509.92	(2.24)	0.79
臺北加權	10,716.75	(0.99)	(3.24)
日經225	21,934.85	(0.68)	(1.74)
道瓊斯	25,162.41	(0.54)	(1.65)
標普500	2,818.37	(0.76)	(1.38)
納斯達克	7,774.12	(1.23)	(1.45)
德國DAX 30	12,163.01	(1.58)	(3.72)
富時100	7,497.87	(1.49)	(3.58)
法國CAC 40	5,305.22	(1.82)	(3.57)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.90	(0.17)	(2.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,177.50	(1.30)	(2.89)
標普高盛商品指數	445.12	(2.17)	(2.90)
CRB大宗商品期貨價格指數	186.95	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,399.20	(2.12)	(3.54)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8845	1.40	3.46
美元兌人民幣	6.9428	1.39	3.45
美元兌港元	7.8497	(0.00)	0.01
美元兌日元	110.62	(0.42)	(1.51)
歐元兌美元	1.1343	(1.60)	(3.14)
英鎊兌美元	1.2695	(1.01)	(4.08)
澳元兌美元	0.7236	(1.86)	(2.47)

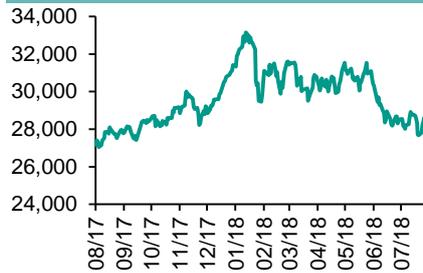
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5920	6.50	9.30
香港(10年期)	2.15800	(3.00)	(4.60)
美國(10年期)	2.86230	(9.77)	3.52

來源：彭博

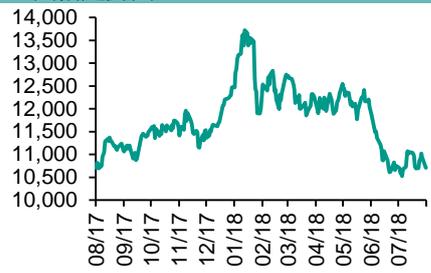
每天導讀

各股市走勢圖

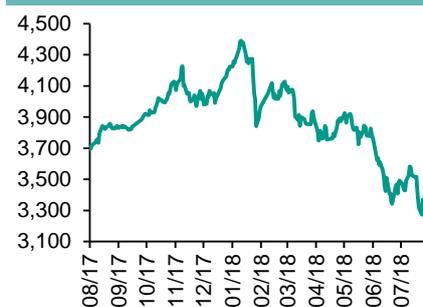
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。土耳其採取報復行動，向美國進口貨品加征一倍關稅。標普500指數10個行業指數表現不一，其中非公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中巴黎CAC指數跌幅較大。土耳其及新興市場貨幣危機持續發酵，礦業股拖累大市表現。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。人民幣和港元走弱，影響市場氣氛；市傳內地凍結遊戲審批，科技股下跌，拖慮港股表現。港股11個行業指數僅電訊業指數上升，其中原材料業指數及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。市場情緒繼續受全球新興市場波動影響，投資者入市意欲低。滬深300指數10個行業指數均下跌，其中醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出8.60億人民幣，南向淨賣出9.97億港幣。深股通北向淨賣出6.67億人民幣，南向淨賣出10.09億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至2785億人民幣。今天將公布美國上周首次申請失業救濟人數及美國7月新宅開工年率。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	CPI 月環比	7月	0.0%	0.0%	0.0%
英國	CPI 同比	7月	2.5%	2.5%	2.4%
美國	紐約州製造業調查指數	8月	20.0	25.6	22.6
美國	非農生產力	2季	2.4%	2.9%	0.4%
美國	零售銷售月環比	7月	0.1%	0.5%	0.5%
美國	工業產值(月環比)	7月	0.3%	0.1%	0.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國發改委強調調結構性去杠杆，稱基礎設施補短板不會加劇債務問題
- 中國7月份新建住宅房價上漲1.2%
- 土耳其宣布對一系列美國進口商品加征關稅
- 土耳其其採取措施避免金融危機，卡塔爾出手提供援助
- 知情人士：財政部建議銀行地方專項債投標至少較目前下限上浮40基點
- 美國7月零售銷售增幅超預期，主要商品類別實現普漲
- 實施機構改革之際，中國據悉已凍結網絡遊戲版號審批
- 美國製造業產值在7月份連續第二個月增長

國際經濟要聞

土耳其宣布對一系列美國進口商品加征關稅

土耳其將分別對美國大米、烈酒和汽車額外徵收50%、140%和120%的關稅。美國化妝品、烟草和一些食品也會被徵收額外關稅，以此報復過去幾周特朗普政府為迫使土耳其釋放美國牧師而採取的懲罰行動。(彭博)

土耳其采取措施避免金融危機，卡塔爾出手提供援助

土耳其總統雷杰普·塔伊普·埃爾多安找到了幫助他拯救國家于金融危機邊緣的恩人：卡塔爾王國承諾向該國投資150億美元。周三卡塔爾埃米爾謝赫·塔米姆·本·哈馬德·本·阿勒薩尼在安卡拉與埃爾多安舉行三個半小時的會談後作出上述承諾。(彭博)

美國7月零售銷售增幅超預期，主要商品類別實現普漲

美國7月零售銷售增幅超預期，服裝和餐飲銷售強勁，消費支出穩健增長的態勢延續至了第三季度。美國7月總體零售銷售額環比增長0.5%，6月下修為增長0.2%。預期中值為增長0.1%。不計汽車和汽油的銷售攀升0.6%，超過預期中值0.4%的增幅。(彭博)

美國製造業產值在7月份連續第二個月增長

美聯儲周三發布的數據顯示，美國製造業產值在7月份連續第二個月增長，說明下半年伊始之際前景穩定。7月份製造業產值增長0.3%（預估增長0.3%）；包括礦業和公用事業的總體工業產值增長0.1%（預估增長0.3%）。(彭博)

大中華經濟要聞

中國發改委強調結構性去杠杆，稱基礎設施補短板不會加劇債務問題

中國國家發改委綜合司司長叢亮在國新辦發布會上表示，去杠杆是2016年以來的一項重點任務，當時中國經濟運行存在杠杆率比較高的情況。現在去杠杆的概念叫做結構性去杠杆，要有針對性，循序漸進、有序地結構性的去杠杆。(彭博)

中國7月份新建住宅房價上漲1.2%

中國7月份房價以22個月來最快的速度上漲。根據國家統計局周三公布的數據計算，政府追蹤的70個城市新房價格 比上月上漲了1.2%。相比之下，6月上漲了1.1%。這是連續第五個月漲幅加大。(彭博)

知情人士：財政部建議銀行地方專項債投標至少較目前下限上浮40基點

不願具名人士稱，中國財政部周二在與部分銀行的會議中建議，商業銀行在參與地方政府專項債發行時，投標價格下限應較相同期限國債前5個工作日收益率均值上浮40個基點或以上。(彭博)

實施機構改革之際，中國據悉已凍結網絡遊戲版號審批

據知情人士透露，中國監管機構已經凍結了網絡遊戲版號和備案的審批，知情人士稱，凍結發生在中國開展機構改革之後，監管機構還擔心一些遊戲中的暴力和賭博問題。在綫遊戲、手游和單機遊戲都受到了影響。(彭博)

企業要聞

美國連鎖超市巨頭克羅格攜手阿里巴巴試水中國網店

美國連鎖超市巨頭克羅格（Kroger Co.）首次進軍海外市場，確切的說是太平洋對岸的中國。這家擁有近2800家門店的美國最大雜貨連鎖超市宣布與阿里巴巴集團合作，在中國進行網店試點。(彭博)

騰訊季度盈利下降

騰訊公布了至少十年以來的首次盈利下滑；中國監管機構凍結遊戲審批，損害了騰訊從大型遊戲中賺錢的能力。總部位于深圳的騰訊周三公布，截至6月的三個月淨利潤同比下降2%，至179億元人民幣（26億美元）。(彭博)

思科系統上季盈利升57%勝預期

美國思科系統財政年度第4季盈利38億美元，上升57%，扣除特殊項目後每股盈利70美仙，多過市場預期，受到網上保安等新業務支持。公司上季總收入上升近6%，達到128.4億美元，多過市場預期。(RTHK)

中國鋁業上半年盈利按年增長15%

中國鋁業上半年盈利按年增長15.13%，升至8.48億元人民幣，不派中期息。期內，收入按年減少10.2%至820.6億元，主要受貿易銷售收入減少拖累。(RTHK)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.79	6.08	0.85	(8.70)	895	東江環保*	11.24	17.48	2.28	(28.61)
1398	工商銀行	5.63	6.14	0.85	(5.98)	1635	大眾公用	2.78	19.32	0.99	(32.53)
1288	農業銀行	3.73	5.54	0.78	(5.58)	753	中國國航	6.35	10.44	0.95	(20.65)
3988	中國銀行	3.53	5.48	0.65	(9.61)	670	東方航空	4.30	8.66	1.03	(27.37)
3328	交通銀行	5.51	5.08	0.60	(10.68)	1055	南方航空	4.66	6.88	0.83	(35.07)
3968	招商銀行	28.45	8.68	1.37	(5.87)	1919	中國遠洋	3.15	10.78	1.38	(34.37)
998	中信銀行	4.83	4.81	0.56	(25.79)	2866	中海集運	1.15	8.12	0.78	(57.31)
6818	光大銀行	3.22	4.60	0.55	(18.26)	1138	中海發展	3.43	10.88	0.44	(28.70)
1988	民生銀行	5.54	4.29	0.57	(15.32)	2880	大連港	1.07	45.59	0.68	(51.77)
2628	中國人壽	18.46	14.33	1.44	(24.64)	3369	秦港股份	1.76	8.40	0.65	(57.63)
2318	中國平安	68.80	11.84	2.21	6.58	317	廣船國際	7.41	98.84	0.80	(48.25)
2601	中國太保	29.95	16.34	1.74	(17.68)	2039	中集集團*	8.37	9.56	0.71	(36.36)
1336	新華保險	31.95	16.34	1.38	(34.08)	1800	中國交建	8.11	6.53	0.64	(46.01)
6030	中信證券	14.08	12.88	0.99	(21.62)	390	中國中鐵	6.77	8.85	0.95	-
6837	海通證券	7.06	8.32	0.61	(26.28)	1186	中國鐵建	9.51	7.17	0.76	(23.20)
2611	國泰君安	16.14	13.19	1.11	0.20	1766	中國中車	7.07	16.52	1.40	(27.88)
1776	廣發證券*	9.97	7.84	0.79	(31.56)	525	廣深鐵路	3.66	22.85	0.80	(20.94)
6886	華泰證券	11.62	7.91	0.84	(30.68)	177	寧滬高速	9.33	11.57	1.77	(2.80)
6099	招商證券	9.30	10.23	0.86	(36.80)	548	深圳高速	6.86	9.27	0.97	(22.30)
3958	東方證券	5.07	9.08	0.60	(45.18)	995	皖通高速	4.29	5.80	0.67	(32.92)
6178	光大證券	7.99	10.30	0.66	(33.41)	107	成渝高速	2.41	5.54	0.46	(39.34)
6881	銀河證券	3.83	8.58	0.53	(53.71)	2238	廣汽集團	7.03	5.16	0.91	(39.88)
1375	中州證券	2.06	16.75	0.70	(56.67)	1211	比亞迪*	42.00	31.50	1.98	(11.93)
857	中石油	5.80	32.47	0.78	(36.58)	2333	長城汽車	4.48	7.12	0.74	(44.18)
386	中石化	7.33	14.74	1.05	(0.22)	2338	濰柴動力	8.33	6.24	1.67	(4.18)
338	上石化	4.47	6.94	1.51	(25.49)	3606	福耀玻璃	25.50	17.99	2.97	(4.38)
1033	石化油服	1.02	-	-	(53.55)	1108	洛陽玻璃	2.83	56.56	2.47	(83.44)
2883	中海油田	7.20	-	0.90	(40.22)	38	一拖股份	2.29	37.32	0.42	(61.97)
568	山東墨龍*	1.32	14.64	0.49	(74.81)	1157	中聯重科*	2.96	1.78	0.52	(36.53)
1088	中國神華	16.50	6.16	0.91	(15.89)	564	鄭煤機	3.90	15.72	0.55	(42.19)
1898	中煤能源	3.04	10.28	0.40	(45.41)	1057	浙江世寶*	1.24	94.45	0.59	(77.03)
1171	兗州煤業	8.79	5.19	0.80	(31.34)	1072	東方電氣	4.51	12.87	0.42	(44.66)
902	華能國際	5.01	25.79	0.81	(35.39)	2727	上海電氣	2.52	11.86	0.59	(56.94)
991	大唐發電	2.00	13.86	0.56	(43.73)	2208	金風科技*	8.34	9.58	1.15	(40.00)
1071	華電國際	3.07	60.90	0.62	(29.37)	42	東北電氣	0.76	-	-	(65.74)
1618	中國中冶	2.17	8.12	0.61	(46.30)	187	京城機電	1.80	36.86	1.18	(67.68)
347	鞍鋼股份*	7.35	8.38	0.94	5.75	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.88	5.72	1.04	(12.56)	2607	上海醫藥	19.52	13.17	1.36	(19.53)
1053	重慶鋼鐵	1.22	6.96	0.56	(49.16)	2196	復星醫藥	34.20	23.68	2.98	(7.69)
2600	中國鋁業	3.04	29.95	0.82	(26.62)	1513	麗珠醫藥*	32.55	4.56	1.87	(28.98)
358	江西銅業	9.08	16.88	0.58	(44.56)	874	白雲山	29.00	16.79	2.11	(24.60)
2899	紫金礦業	2.71	15.27	1.58	(27.67)	719	新華製藥*	4.14	9.75	0.90	(45.49)
3993	洛陽鉬業	3.32	16.66	1.63	(39.65)	168	青島啤酒	36.85	34.83	2.57	(12.27)
914	海螺水泥	47.35	13.95	2.49	13.76	6116	拉夏貝爾	7.80	7.01	0.97	(55.49)
2009	金隅股份	2.80	9.41	0.64	(31.48)	1533	莊園牧場*	6.64	12.75	0.97	(69.75)
2202	萬科*	23.50	8.17	1.73	(6.90)	553	南京熊貓	2.38	15.60	0.57	(63.75)
588	北京北辰	2.50	5.27	0.40	(39.66)	763	中興通訊*	12.86	10.40	1.51	(27.27)
1528	美凱龍	7.82	6.16	0.62	(47.78)	921	海信科龍*	6.16	3.70	1.15	(29.23)
1065	創業環保	3.18	8.01	0.74	(68.29)	1812	晨鳴紙業*	5.96	5.08	0.82	(28.36)
						811	新華文軒	5.03	5.96	0.68	(49.45)

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183