

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	28,359.14	0.39	0.06
H股	10,901.18	0.32	(0.65)
红筹	4,238.93	(0.16)	(1.07)
HSC大型股	2,374.84	0.37	(0.17)
HSC中型股	4,697.09	0.18	(2.72)
AH股溢价	116.21	(1.42)	(0.11)
沪深300	3,314.51	(1.61)	(3.85)
富时中国A50	11,172.89	(1.57)	(2.61)
上证180	7,328.74	(1.35)	(2.82)
上证380	4,474.66	(1.41)	(4.58)
台北加权	11,075.25	0.84	(0.21)
日经225	22,566.02	(0.35)	0.59
道琼斯	25,583.75	(0.18)	0.99
标普500	2,857.70	(0.03)	1.58
纳斯达克	7,888.33	0.06	2.35
德国DAX 30	12,633.54	(0.12)	(0.81)
富时100	7,776.65	0.75	1.62
法国CAC 40	5,501.90	(0.35)	0.06

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.84	(0.15)	(3.07)
纽约期金(美元/t oz)	1,212.60	0.25	(0.44)
标普高盛商品指数	458.41	(1.77)	0.19
CRB大宗商品期货价格指数	193.04	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,487.07	(0.84)	0.71

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8698	(0.79)	2.99
美元兑人民币	6.8274	(0.79)	2.99
美元兑港元	7.8490	(0.01)	0.01
美元兑日元	110.82	(0.76)	(0.03)
欧元兑美元	1.1606	0.18	(1.23)
英镑兑美元	1.2873	(1.11)	(2.92)
澳元兑美元	0.7427	0.91	(0.54)

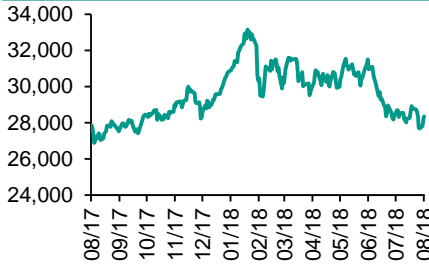
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5340	5.60	(1.80)
香港(10年期)	2.18800	0.80	5.00
美国(10年期)	2.95130	(3.46)	9.49

来源：彭博

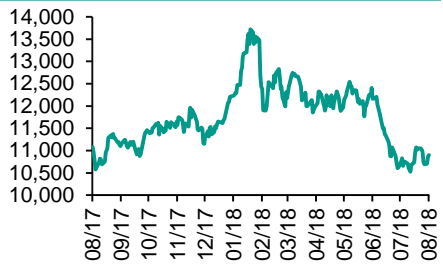
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



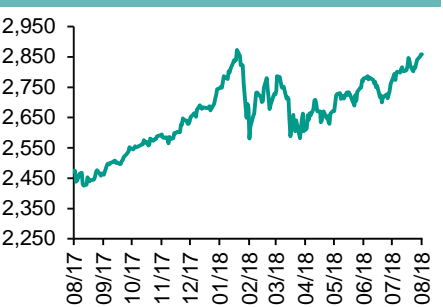
国指走势图



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，其中仅道琼斯指数上涨。市场关注中美贸易战发展，限制大市表现，对贸易敏感的工业股受压。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，核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅富时100指数上升。制药股业绩不及预期，股价受压，投资情绪亦持续受贸易争拗困扰。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。内地公布的7月贸易数据较预期好，带动港股上升。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数及信息技术业指数领涨，消费品制造业指数及地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。美国将从8月23日开始对160亿美元中国进口商品加征25%关税，以及受获利盘套现影响，导致A股下跌。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入8.97亿人民币，南向净卖出9.76亿港元。深股通北向净买入7.61亿人民币，南向净卖出5.12亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3053亿人民币。今天将公布中国7月CPI和PPI同比及美国7月PPI最终需求月环比。

### 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
中国	出口同比(美元计)	7月	10.0%	12.2%	11.2%*
中国	进口同比(美元计)	7月	16.5%	27.3%	14.1%
中国	贸易余额(美元计)	7月	\$38.92b	\$28.05b	\$41.46b*
美国	MBA抵押贷款申请指数	8月3日	NA	-3.0%	-2.6%
法国	法国央行信心指标	7月	101	101	101
加拿大	建设许可月环比	6月	-0.1%	-2.3%	4.8%*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 7月中国出口增长保持强劲，进口激增
- 美国就在英国对前特工的神经毒剂袭击事件制裁俄罗斯
- 中国发布降杠杆要点，包括用定向降准等工具支持市场化债转股
- 新西兰央行预计未来两年将维持利率在纪录低位，看淡经济前景
- 新华社：中国将开展电子商务领域知识产权保护专项整治
- 一位日本央行委员提出0.25%的长期收益率波动区间
- 澳洲央行行长预计2020年将达成通货膨胀目标，利率将保持不变
- 中国对美国的关税行动实施对等报复，贸易战火愈演愈烈

国际经济要闻

美国就在英国对前特工的神经毒剂袭击事件制裁俄罗斯

美国周三宣布对俄罗斯实施新的制裁，并表示最终确定普京政府应对3月4日在英国对前双重间谍Sergei Skripal及其女儿的神经毒剂袭击事件负责。国务院表示，制裁预计将于8月22日左右生效。该消息刺激卢布扩大跌幅。(彭博)

新西兰央行预计未来两年将维持利率在纪录低位，看淡经济前景

新西兰央行维持基准利率在1.75%不变，并且不排除必要时降息的可能性。“我们预计在2019年全年以及进入2020年都将维持利率在当前水平，这比我们在5月份声明中做出的预测要更长，”央行行长Adrian Orr周四在惠灵顿表示。“我们下一次利率行动的方向可能向上，也可能向下。”(彭博)

一位日本央行委员提出0.25%的长期收益率波动区间

日本央行公布了7月30-31日货币政策会议的观点摘要，摘要未明确提及发表意见的委员姓名。该行在此次会议上两年来首次大幅度地对政策进行调整。一名委员表示：“考虑到各主要经济体长期利率的近期发展情况，日本在控制利率时可适当容许收益率上下浮动0.25%”。(彭博)

澳洲央行行长预计2020年将达成通货膨胀目标，利率将保持不变

澳大利亚央行行长 Philip Lowe 表示，预计通货膨胀将在2020年达到2.5%的目标中点，利率前景不变。“我们认为，合理的前景是经济将实现良好增长，失业率将逐步下降，通货膨胀将随着时间的推移而增加，”Lowe周三在演讲文本指出。(彭博)

大中华经济要闻

7月中国出口增长保持强劲，进口激增

中国出口增长快于预期，同时进口激增，表明尽管中美贸易关系存在不确定性，但国内外需求均继续增长。中国海关总署周三公布，按美元计的7月出口同比增长12.2%，增速高于预期的10%。进口则增长27.3%，贸易顺差因而为280亿美元。(彭博)

中国发布降杠杆要点，包括用定向降准等工具支持市场化债转股

中国国家发改委、央行等五部委印发《2018年降低企业杠杆率工作要点》。运用定向降准等货币政策工具，积极为市场化债转股获取稳定的中长期低成本资金提供支持。(彭博)

新华社：中国将开展电子商务领域知识产权保护专项整治

新华社报道称，国家知识产权局日前下发通知，从8月份起开展为期4个月的电子商务领域专项整治。此举旨在推进提升打击知识产权侵权假冒的力度与水平，切实解决拼多多等购物平台上的侵权假冒问题。(彭博)

中国对美国的关税行动实施对等报复，贸易战火愈演愈烈

中国证实，将自8月23日开始对额外160亿美元的美国商品加征25%的关税，与华盛顿方面之前宣布的对华加征关税行动对等，意味着两国之间的贸易战进一步升级。(彭博)

企业要闻

新浪第二季度调整后每股收益超过最高分析师预估

新浪第二季度调整后每股收益89美分，分析师预估69美分（区间60美分至76美分）。第二季度毛利率+80%，分析师预估+76.7%。第二季度净营收5.374亿美元，分析师预估5.353亿美元（区间5.21亿美元至5.5亿美元）。(彭博)

欧力士将以22.1亿美元从海航集团收购Avolon的30%股权

欧力士股份有限公司已同意以22.1亿美元从海航集团手中收购飞机租赁公司Avolon Holdings Ltd.的股权。这将是日本金融企业达成的规模最大的协议之一。(彭博)

据称Grammer逾75%股份接纳继峰股份控股股东的收购要约

知情人士透露，中国汽车零部件制造商继峰股份的控股股东接近完成以7.7亿欧元（8.9亿美元）收购Grammer AG，结束与Hastor家族对控制权的激烈争夺。(彭博)

国泰航空称航空业经营环境充满挑战，企业转型计划将继续推行

国泰航空发布中期业绩报告称，上半年乘客收益率有所改善，货运业务表现强劲，集团受惠于期内初段的美元弱势，惟油价大幅上升却带来不利的影响。(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	7.03	6.20	0.87	(10.59)	895	东江环保*	12.00	18.40	2.40	(29.79)
1398	工商银行	5.79	6.23	0.86	(8.46)	1635	大众公用	2.81	19.26	0.99	(34.19)
1288	农业银行	3.78	5.54	0.77	(8.02)	753	中国国航	6.80	11.03	1.00	(18.74)
3988	中国银行	3.63	5.55	0.66	(10.42)	670	东方航空	4.65	9.24	1.10	(25.12)
3328	交通银行	5.60	5.10	0.60	(12.41)	1055	南方航空	5.18	7.55	0.91	(30.89)
3968	招商银行	30.25	9.10	1.44	(6.25)	1919	中国远洋	3.35	11.30	1.44	(32.91)
998	中信银行	5.01	4.92	0.57	(26.03)	2866	中海集运	1.23	8.56	0.82	(56.97)
6818	光大银行	3.31	4.66	0.56	(19.23)	1138	中海发展	3.69	11.54	0.47	(24.36)
1988	民生银行	5.66	4.32	0.58	(16.57)	2880	大连港	1.11	46.63	0.69	(51.41)
2628	中国人寿	19.12	14.64	1.47	(24.25)	3369	秦港股份	1.82	8.56	0.66	(58.17)
2318	中国平安	71.00	12.05	2.25	5.95	317	广船国际	7.71	101.41	0.82	(46.52)
2601	中国太保	30.50	16.40	1.75	(17.79)	2039	中集集团*	8.97	10.10	0.76	(33.10)
1336	新华保险	33.50	16.89	1.43	(32.48)	1800	中国交建	8.34	6.62	0.65	(46.50)
6030	中信证券	15.04	13.56	1.05	(18.26)	390	中国中铁	6.80	8.76	0.95	-
6837	海通证券	7.25	8.43	0.62	(27.40)	1186	中国铁建	9.81	7.30	0.78	(22.52)
2611	国泰君安	16.06	12.94	1.09	(1.54)	1766	中国中车	7.13	16.43	1.39	(27.61)
1776	广发证券*	10.48	8.13	0.82	(30.68)	525	广深铁路	3.95	24.31	0.85	(16.28)
6886	华泰证券	11.80	7.92	0.84	(32.28)	177	宁沪高速	9.47	11.58	1.77	(4.74)
6099	招商证券	9.55	10.36	0.87	(36.10)	548	深圳高速	7.11	9.47	0.99	(21.60)
3958	东方证券	5.22	9.21	0.61	(44.34)	995	皖通高速	4.43	5.91	0.68	(32.18)
6178	光大证券	8.20	10.42	0.67	(32.35)	107	成渝高速	2.48	5.62	0.46	(39.82)
6881	银河证券	3.86	8.53	0.53	(53.43)	2238	广汽集团	7.17	5.19	0.92	(38.94)
1375	中州证券	2.15	17.24	0.72	(55.51)	1211	比亚迪*	41.95	31.03	1.95	(4.56)
857	中石油	6.07	33.51	0.81	(34.39)	2333	长城汽车	4.75	7.45	0.77	(44.75)
386	中石化	7.60	15.07	1.08	(1.62)	2338	潍柴动力	8.91	6.58	1.76	(2.24)
338	上石化	4.75	7.27	1.59	(23.37)	3606	福耀玻璃	27.15	18.88	3.12	(0.87)
1033	石化油服	1.06	-	-	(52.89)	1108	洛阳玻璃	2.89	56.96	2.49	(82.71)
2883	中海油田	7.80	-	0.96	(32.99)	38	一拖股份	2.52	40.50	0.45	(61.01)
568	山东墨龙*	1.37	14.98	0.50	(75.44)	1157	中联重科*	3.10	1.84	0.54	(34.61)
1088	中国神华	17.82	6.56	0.97	(14.70)	564	郑煤机	3.86	15.35	0.53	(42.52)
1898	中煤能源	3.26	10.87	0.42	(43.20)	1057	浙江世宝*	1.28	96.14	0.60	(77.24)
1171	兖州煤业	9.34	5.44	0.84	(29.49)	1072	东方电气	4.75	13.37	0.44	(42.37)
902	华能国际	5.53	28.07	0.88	(32.24)	2727	上海电气	2.60	12.06	0.60	(57.90)
991	大唐发电	2.15	14.69	0.60	(41.83)	2208	金风科技*	8.84	10.02	1.21	(40.16)
1071	华电国际	3.54	69.25	0.71	(25.87)	42	东北电气	0.80	-	-	(63.13)
1618	中国中冶	2.25	8.31	0.63	(44.94)	187	京城机电	1.84	37.15	1.19	(67.49)
347	鞍钢股份*	7.98	8.97	1.01	6.95	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.13	6.01	1.09	(12.67)	2607	上海医药	20.00	13.31	1.38	(17.03)
1053	重庆钢铁	1.35	7.60	0.61	(45.04)	2196	复星医药	35.00	23.90	3.01	(4.90)
2600	中国铝业	3.29	31.13	1.08	(21.26)	1513	丽珠医药*	34.80	4.80	1.97	(23.66)
358	江西铜业	9.66	17.71	0.61	(42.60)	874	白云山	32.00	18.27	2.29	(18.34)
2899	紫金矿业	2.85	15.84	1.63	(26.76)	719	新华制药*	4.23	9.83	0.91	(44.08)
3993	洛阳钼业	3.47	17.17	1.68	(36.49)	168	青岛啤酒	40.80	38.02	2.80	(5.44)
914	海螺水泥	50.05	14.54	2.59	13.25	6116	拉夏贝尔	8.07	7.15	0.99	(53.32)
2009	金隅股份	2.98	9.88	0.67	(30.03)	1533	庄园牧场*	7.20	13.64	1.04	(69.03)
2202	万科*	23.20	7.96	1.68	(6.00)	553	南京熊猫	2.49	16.10	0.58	(62.21)
588	北京北辰	2.55	5.30	0.41	(39.80)	763	中兴通讯*	11.90	9.49	1.37	(20.26)
1528	美凯龙	8.83	6.86	0.69	(41.64)	921	海信科龙*	6.36	3.77	1.17	(28.69)
1065	创业环保	3.31	8.22	0.76	(67.34)	1812	晨鸣纸业*	6.51	5.48	0.88	(53.44)
						811	新华文轩	5.20	6.08	0.70	(48.23)

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