

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	27,936.57	(1.52)	0.42
H股	10,766.51	(1.61)	0.60
红筹	4,192.11	(1.92)	0.86
HSC大型股	2,346.50	(1.59)	0.79
HSC中型股	4,671.49	(1.88)	1.80
AH股溢价	116.85	0.18	0.33
沪深300	3,390.34	(0.43)	3.58
富时中国A50	11,342.54	(1.03)	2.93
上证180	7,448.37	(0.63)	3.06
上证380	4,624.12	0.42	4.64
台北加权	10,748.92	(2.14)	(2.50)
日经225	21,857.43	(1.98)	(0.93)
道琼斯	25,187.70	(0.50)	(1.23)
标普500	2,821.93	(0.40)	(1.00)
纳斯达克	7,819.71	(0.25)	(0.51)
德国DAX 30	12,358.74	(0.53)	(1.90)
富时100	7,642.45	(0.32)	(0.28)
法国CAC 40	5,412.32	(0.04)	(1.18)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.47	0.40	(2.46)
纽约期金(美元/t oz)	1,191.30	(1.63)	(1.43)
标普高盛商品指数	455.09	(0.67)	(2.03)
CRB大宗商品期货价格指数	190.30	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,449.22	(0.86)	(1.90)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8787	1.09	2.82
美元兑人民币	6.8975	1.11	2.82
美元兑港元	7.8498	0.00	0.01
美元兑日元	110.63	(0.68)	(1.50)
欧元兑美元	1.1401	(1.71)	(2.65)
英镑兑美元	1.2761	(1.38)	(3.58)
澳元兑美元	0.7266	(2.09)	(2.06)

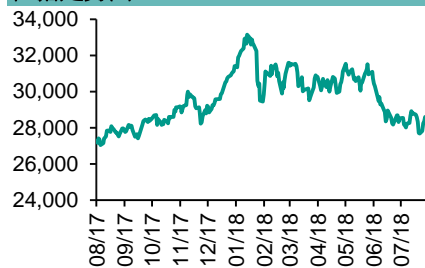
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5970	12.70	9.80
香港(10年期)	2.10700	(9.30)	(9.70)
美国(10年期)	2.87860	(6.09)	5.15

来源: 彭博

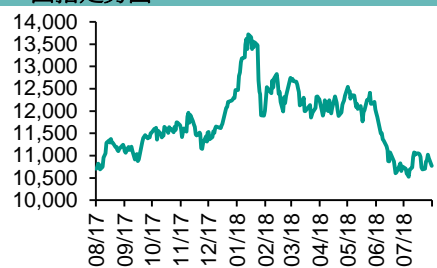
每天导读

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下跌, 其中道琼斯指数跌幅较大。投资者继续关注土耳其里拉急跌会否触发金融危机, 以及全球贸易摩擦会否加剧。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法兰克福DAX指数跌幅较大。投资者忧虑欧洲国家的银行在土耳其的资产会否因里拉急挫而受损。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。市场忧虑土耳其经济危机扩散到其他新兴市场, 蓝筹股近乎全线下挫, 由于拟议的新法律, 教育股票大幅下挫。港股11个行业指数均下跌, 其中消费服务业指数及信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指表现不一。股指先跟随外围下跌, 之后国家工信部发文推动企业上云令科技股上升, 令股指回稳。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, 金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出1.50亿人民币, 南向净买入8.72亿港元。深股通北向净卖出4.28亿人民币, 南向净卖出2.99亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3012亿人民币。今天将公布中国7月社会消费品零售总额同比, 中国1-7月不含农户固定资产投资同比及中国7月工业增加值同比。

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	货币供应M2同比	7月	8.2%	8.5%	8.0%
中国	总融资人民币	7月	1100B	1040B	1180B
中国	新增人民币贷款	7月	1275B	1450B	1840B
意大利	CPI FOI指数 除烟草	7月	NA	102.5	102.2
意大利	欧盟调和CPI 同比	7月	1.9%	1.9%	1.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟“密切关注”土耳其里拉危机对全球的影响
- 中国社会融资规模少过预期, 新增人民币贷款多过市场预期
- 土耳其央行降低银行负债准备金率, 在里拉重挫之际补充银行流动性
- 中国银行业不良贷款规模创纪录增长, 坏账率创2009年以来新高
- 特里莎·梅据称考虑把欧盟规定保留更长时间 以打破谈判僵局
- 中国人民银行: 要密切关注普惠金融领域的信贷风险 避免过度发放贷款
- 美国国会预算办公室下调2018年美国经济增长预估, 因贸易不确定性增加
- 工信部发文推动企业上云 加快数字化、网络化和智

国际经济要闻

欧盟“密切关注”土耳其里拉危机对全球的影响

欧盟表示，正密切关注土耳其里拉暴跌的全球影响，特别是对欧洲地区银行的潜在影响。欧盟委员会发言人Spahr告诉记者，在土耳其货币以及土耳其股票和债券大幅下跌的情况下，欧盟委员会正在密切关注全球市场的发展；“我们认识到土耳其里拉事态对欧洲银行的潜在影响。”(彭博)

土耳其央行降低银行负债准备金率，在里拉重挫之际补充银行流动性

土耳其央行采取措施，允许商业银行持有更多资金和黄金，该央行试图稳定重挫的土耳其里拉汇率并改善银行体系的流动性。央行周一在一份公告中表示，央行降低商业银行为负债而放置在央行的里拉和美元的金额，这样可以释放高达100亿里拉、60亿美元和价值30亿美元的黄金。(彭博)

特里莎·梅据称考虑把欧盟规定保留更长时间 以打破谈判僵局

英国首相特里莎·梅正在制定一项计划，以便在脱欧后把关键的欧盟规则保留更长时间，希望以此打破谈判僵局。不过，此举可能会激怒她所在党派的疑欧派人士。据知情人士透露，英国正在制定避免与爱尔兰产生硬边界的选项，这个问题已经成为英国与欧盟有序分手的最大障碍。(彭博)

美国国会预算办公室下调2018年美国经济增长预估，因贸易不确定性增加

根据周一公布的预估数字，美国国会预算办公室(CBO)预计美国2018年实际GDP增长率为3.1%，低于4月预估的3.3%。CBO预计2019年GDP增长2.4%，与先前预测持平。CBO预测2020年GDP增长1.7%，低于4月预计的1.8%。(彭博)

大中华经济要闻

中国社会融资规模少过预期，新增人民币贷款多过市场预期

中国7月份社会融资规模增量为1.04万亿元人民币(1,510亿美元)，预估中值为1.1万亿元，6月份为1.18万亿元。7月新增人民币贷款1.45万亿元，市场原本估计只有1.2万亿元，6月为1.84万亿元。广义货币(M2)余额增长8.5%，增速从6月份创下的纪录低点反弹。(彭博)

中国银行业不良贷款规模创纪录增长，坏账率创2009年以来新高

中国银保监会称，截至第二季度末，商业银行(法人口径)不良贷款较上季末增加1829亿元(266亿美元)，达1.96万亿元，创逾十年有纪录以来的最大季度涨幅。不良贷款率1.86%，是2009年3月份以来的最高水平。(彭博)

中国人民银行：要密切关注普惠金融领域的信贷风险 避免过度发放贷款

中国央行发布2017年中国普惠金融指标分析报告，指出要加强电子支付管理和风险防范，严厉打击破坏支付安全的行为。央行要求，鼓励各地因地制宜发展普惠金融，继续加强对创新创业、弱势群体等的支持。(彭博)

工信部发文推动企业上云 加快数字化、网络化和智慧化转型

国家工信部印发《推动企业上云实施指南(2018-2020年)》的通知指，推动企业利用云计算加快数字化、网络化、智慧化转型，推进互联网、大数据、人工智能与实体经济深度融合。(阿思达克)

企业要闻

鸿海季度利润令人失望，受苹果iPhone销量低增长的影响

鸿海的季度盈利未达预期，其最大客户苹果的iPhone销量与上年同期相比增幅甚微。这家iPhone X的制造商报告称，截至6月份的三个月中净利润175亿元台币(5.68亿美元)，而平均预期218.5亿元台币。此前，该公司报告销售额增长了17%，至1.08万亿元台币。(彭博)

中国电动车制造商蔚来汽车申请纽约IPO

蔚来汽车申请纽约IPO，摩根士丹利、高盛、摩根大通、美银美林、德意志银行、花旗、瑞信和瑞银参与承销。蔚来汽车申请ADS在纽约证券交易所上市，代码为NIO。(彭博)

路透：吉利旗下网约车平台据悉拟估值30亿美元

路透称，据不愿具名的知情人士透露，浙江吉利旗下的网约车平台曹操专车计划在新一轮融资中筹集高达30亿元人民币，估值约为30亿美元。(彭博)

枫叶教育称现在判断民促法条例修订草案的影响还为时过早

枫叶教育的港交所公告中称，中国发布民办教育促进法实施条例修订草案，仅供公众咨询，并非具有约束力的法律或法规。公告：对公司的影响仅在送审后及采纳最终条例后方可判断。(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	6.93	6.16	0.87	(8.79)	895	东江环保*	11.52	17.80	2.33	(26.71)
1398	工商银行	5.72	6.20	0.86	(7.01)	1635	大众公用	2.78	19.20	0.99	(34.04)
1288	农业银行	3.72	5.50	0.77	(8.26)	753	中国国航	6.72	10.98	1.00	(20.06)
3988	中国银行	3.56	5.49	0.66	(10.71)	670	东方航空	4.60	9.21	1.10	(25.90)
3328	交通银行	5.51	5.05	0.60	(12.37)	1055	南方航空	5.15	7.56	0.91	(31.29)
3968	招商银行	29.65	8.99	1.42	(6.06)	1919	中国远洋	3.29	11.19	1.43	(34.06)
998	中信银行	4.87	4.82	0.56	(27.04)	2866	中海集运	1.20	8.42	0.81	(56.65)
6818	光大银行	3.27	4.64	0.56	(19.36)	1138	中海发展	3.55	11.19	0.46	(27.69)
1988	民生银行	5.61	4.32	0.57	(16.38)	2880	大连港	1.09	46.15	0.69	(52.15)
2628	中国人寿	18.96	14.63	1.47	(24.62)	3369	秦港股份	1.81	8.58	0.66	(57.96)
2318	中国平安	71.10	12.16	2.27	4.82	317	广船国际	7.78	103.12	0.83	(47.54)
2601	中国太保	31.05	16.83	1.80	(18.36)	2039	中集集团*	8.72	9.90	0.74	(34.79)
1336	新华保险	33.60	17.07	1.44	(33.41)	1800	中国交建	8.14	6.51	0.64	(47.65)
6030	中信证券	14.94	13.58	1.05	(19.09)	390	中国中铁	6.72	8.73	0.94	-
6837	海通证券	7.30	8.55	0.63	(26.51)	1186	中国铁建	9.65	7.23	0.77	(24.29)
2611	国泰君安	16.04	13.03	1.10	(3.49)	1766	中国中车	7.26	16.86	1.43	(28.47)
1776	广发证券*	10.42	8.14	0.82	(31.22)	525	广深铁路	3.86	23.94	0.84	(17.35)
6886	华泰证券	12.04	8.15	0.87	(30.64)	177	宁沪高速	9.37	11.55	1.76	(5.01)
6099	招商证券	9.64	10.54	0.88	(36.13)	548	深圳高速	7.01	9.41	0.99	(21.90)
3958	东方证券	5.26	9.36	0.62	(45.55)	995	皖通高速	4.44	5.97	0.69	(32.56)
6178	光大证券	8.13	10.41	0.67	(33.79)	107	成渝高速	2.46	5.62	0.46	(39.51)
6881	银河证券	3.90	8.68	0.54	(54.23)	2238	广汽集团	7.41	5.41	0.96	(37.81)
1375	中州证券	2.17	17.53	0.74	(55.39)	1211	比亚迪*	44.40	33.10	2.08	(9.71)
857	中石油	5.81	32.33	0.78	(36.16)	2333	长城汽车	4.75	7.50	0.77	(44.62)
386	中石化	7.28	14.55	1.04	(3.16)	2338	潍柴动力	8.55	6.36	1.70	(5.47)
338	上石化	4.60	7.10	1.55	(24.80)	3606	福耀玻璃	26.55	18.61	3.08	(1.82)
1033	石化油服	1.03	-	-	(53.63)	1108	洛阳玻璃	2.84	56.41	2.47	(82.69)
2883	中海油田	7.38	-	0.92	(37.34)	38	一拖股份	2.35	38.06	0.42	(61.29)
568	山东墨龙*	1.38	15.21	0.51	(74.81)	1157	中联重科*	3.07	1.84	0.54	(35.52)
1088	中国神华	17.32	6.42	0.95	(15.05)	564	郑煤机	3.94	15.78	0.55	(42.83)
1898	中煤能源	3.16	10.62	0.41	(44.07)	1057	浙江世宝*	1.28	96.88	0.60	(77.34)
1171	兖州煤业	9.29	5.45	0.84	(30.35)	1072	东方电气	4.76	13.50	0.44	(42.60)
902	华能国际	5.19	26.55	0.84	(35.74)	2727	上海电气	2.55	11.92	0.59	(57.44)
991	大唐发电	2.04	14.05	0.57	(42.78)	2208	金风科技*	8.97	10.24	1.23	(39.10)
1071	华电国际	3.17	62.49	0.64	(29.90)	42	东北电气	0.80	-	-	(63.98)
1618	中国中冶	2.19	8.15	0.62	(46.15)	187	京城机电	1.85	37.64	1.21	(67.84)
347	鞍钢股份*	7.79	8.83	0.99	5.21	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.12	6.04	1.10	(14.69)	2607	上海医药	20.50	13.75	1.42	(18.46)
1053	重庆钢铁	1.31	7.43	0.60	(47.00)	2196	复星医药	36.10	24.84	3.13	(8.77)
2600	中国铝业	3.26	31.08	1.08	(23.88)	1513	丽珠医药*	35.40	4.92	2.02	(26.04)
358	江西铜业	9.44	17.44	0.60	(43.66)	874	白云山	33.10	19.05	2.39	(20.47)
2899	紫金矿业	2.87	16.07	1.66	(26.11)	719	新华制药*	4.28	10.02	0.93	(45.78)
3993	洛阳钼业	3.63	18.10	1.77	(36.90)	168	青岛啤酒	40.30	37.85	2.79	(8.58)
914	海螺水泥	48.80	14.29	2.55	11.33	6116	拉夏贝尔	8.00	7.14	0.99	(55.52)
2009	金隅股份	2.91	9.72	0.66	(30.95)	1533	庄园牧场*	7.18	13.70	1.05	(68.92)
2202	万科*	24.45	8.45	1.79	(6.84)	553	南京熊猫	2.47	16.09	0.58	(64.04)
588	北京北辰	2.57	5.38	0.41	(38.86)	763	中兴通讯*	13.02	10.46	1.51	(25.73)
1528	美凯龙	8.87	6.95	0.70	(42.32)	921	海信科龙*	6.35	3.79	1.18	(30.32)
1065	创业环保	3.32	8.31	0.77	(67.29)	1812	晨鸣纸业*	6.40	5.43	0.87	(27.13)
						811	新华文轩	5.18	6.10	0.70	(49.30)

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