

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	28,733.13	(0.25)	1.69
H股	11,046.32	(0.01)	2.93
红筹	4,328.05	(0.37)	1.96
HSC大型股	2,411.86	(0.44)	1.40
HSC中型股	4,869.55	(0.43)	2.47
AH股溢价	117.28	0.63	(3.11)
沪深300	3,515.08	(0.17)	(0.30)
富时中国A50	11,730.78	0.47	0.49
上证180	7,684.20	0.23	0.28
上证380	4,761.56	(1.09)	(0.30)
台北加权	11,033.54	(0.38)	0.79
日经225	22,544.84	(0.74)	1.41
道琼斯	25,306.83	(0.57)	1.05
标普500	2,802.60	(0.58)	(0.16)
纳斯达克	7,630.00	(1.39)	(2.70)
德国DAX 30	12,798.20	(0.48)	1.99
富时100	7,700.85	(0.01)	0.59
法国CAC 40	5,491.22	(0.37)	2.10

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.12	(0.01)	2.34
纽约期金(美元/t oz)	1,221.00	(0.02)	(0.37)
标普高盛商品指数	469.41	1.02	2.52
CRB大宗商品期货价格指数	195.75	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,509.57	0.83	2.27

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8694	0.16	1.97
美元兑人民币	6.8231	0.18	1.98
美元兑港元	7.8485	0.02	0.05
美元兑日元	110.94	(0.23)	0.04
欧元兑美元	1.1708	0.18	0.59
英镑兑美元	1.3136	(0.07)	(0.05)
澳元兑美元	0.7411	(0.16)	0.97

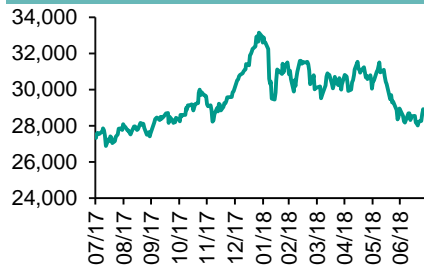
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5260	(4.10)	4.70
香港(10年期)	2.17700	1.10	(2.40)
美国(10年期)	2.96720	1.86	10.71

来源: 彭博

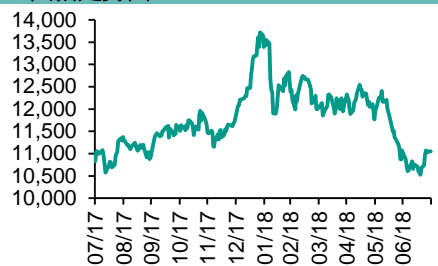
每天导读

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均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。纳指上周创新高后, 投资者锁定利润后转为观望, 或转投其他股份类别, 科技股被抛售拖累三大指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中电信服务指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大, 港股表现依然受制于人民币汇价及A股行情, 整体气氛相当审慎。港股11个行业指数表现不一, 其中综合企业及电讯业指数领涨, 消费品制造业及信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大, 市场认为经济刺激力度与空间有限、高杠杆率仍制约政策空间, 拖累A股下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入22.96亿人民币, 南向净卖出10.39亿港元。深股通北向净买入0.54亿人民币, 南向净买入4.05亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3267亿元人民币。今天将公布中国7月制造业采购经理指数及欧元区6月失业率。

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
德国	CPI 月环比	7月	0.4%	0.3%	0.1%
德国	CPI 同比	7月	2.1%	2.0%	2.1%
英国	按揭许可	6月	65.5k	65.6k	64.7k*
欧元区	消费者信心指数	7月	-0.6	-0.6	-0.6
欧元区	经济信心	7月	112.0	112.1	112.3
美国	待定住宅销售量(月环比)	6月	0.1%	0.9%	-0.5%
美国	达拉斯联邦银行制造业活动指数	7月	31.0	32.3	36.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普表示愿意不设先决条件会见伊朗领导人鲁哈尼
- 中国国务院: 设立国有资本投资、运营公司可采取改组和新设两种方式
- 商务部部长罗斯: 美国与墨西哥就新Nafta进行的谈判接近完成
- 中国商务部拟放松外资战略投资上市公司规定, 转让时限缩短为一年
- 美国财政部预计下半年政府借款规模将创2008年来最高水平
- 上交所: 对债券信用风险受关注的发行人持续融资实行专门审核
- 日本央行一周以内第三度入市购买债券以压制收益率
- 华尔街日报: 中国当局对CDR的热度已降温

国际经济要闻

特朗普表示愿意不设先决条件会见伊朗领导人鲁哈尼

美国总统唐纳德·特朗普表示，他愿意“不设先决条件”会见伊朗总统哈桑·鲁哈尼。自从特朗普决定退出2015年签署的伊朗核协议以来，美伊关系日趋紧张。“如果伊朗人想会面，我肯定会和他们见面，”特朗普周一在白宫与意大利总理孔特举行的联合记者招待会上说。(彭博)

商务部长罗斯：美国与墨西哥就新Nafta进行的谈判接近完成

美国商务部长威尔伯·罗斯表示，与墨西哥就北美自贸协定的一个更新而进行的谈判进展顺利，可能即将结束。罗斯周一在华盛顿举行的一次会议上表示，“我们当下最接近完成的谈判是Nafta方面，尤其是与墨西哥的谈判。”(彭博)

美国财政部预计下半年政府借款规模将创2008年来最高水平

根据财政部周一发布的报告，7-9月料将发行3,290亿美元净有价债券，为有记录以来同期第四高位，高于4月时候预计的2,730亿美元。财政部预计，10-12月期间将发行4,400亿美元净有价债券，下半年净借款总额料达到7,690亿美元，为2008年7-12月达到1.1万亿美元以来的最高水平。(彭博)

日本央行一周以内第三度入市购买债券以压制收益率

在周二日本央行决策前夕，日本基准10年期国债收益率升至近18个月高点，日本央行一周内第三次实施无限量购债操作。央行称，以0.1%招标购买5-10年期国债，吸引了1.6万亿日元(144亿美元)的认购，认购被全数接受。此举宣布后，10年期收益率回吐了日内的涨幅。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院：设立国有资本投资、运营公司可采取改组和新设两种方式

国有资本投资公司主要以服务国家战略、优化国有资本布局、提升产业竞争力为目标。国有资本运营公司主要以提升国有资本运营效率、提高国有资本回报为目标。按照国家确定的目标任务和布局领域，国有资本投资、运营公司可采取改组和新设两种方式设。(彭博)

中国商务部拟放松外资战略投资上市公司规定，转让时限缩短为一年

中国商务部就修改2005年底发布的外国投资者对上市公司战略投资管理办法征求意见。将战略投资取得的上市公司A股股份“三年内不得转让”修改为“12个月内不得转让”。(彭博)

上交所：对债券信用风险受关注的发行人持续融资实行专门审核

对存续债券信用风险受到关注的发行人，建立专门审核机制，提高审核针对性和效率。帮助生产经营正常、有发展前景但存在短期流动性问题的发行人增强偿债能力，防范信用风险与流动性风险。(彭博)

华尔街日报：中国当局对CDR的热度已降温

《华尔街日报》援引知情人士报道称，中国证券监管机构对快速推出中国存托凭证的热情已经降温，公司也在推迟申请。一位接近中国证监会的身份不明律师认为官员缺乏热情，而其它政府机构提供的支持也不足。(彭博)

企业要闻

搜狐跌至11年低点，因三季度营收预估逊于分析师的最低预期

搜狐创出2004年以来最大跌幅，此前这家中国互联网公司公布的第三季度营收预测逊于最低的分析师预期。根据公告，搜狐预计第三季度营收为4.45亿-4.7亿美元；根据彭博数据，四位分析师的预估均值为5.588亿美元(预估范围为5.48亿至5.72亿美元)。(彭博)

上海华信未按期足额偿付约20.9亿元超短融本息

上海华信国际集团有限公司在上交所公告，应于今日兑付的“17沪华信SCP004”不能按期足额偿付，已构成实质性违约。公司称，该期超短融可能自原定到期兑付日的6个月后兑付。该期超短融发行金额20亿元。(彭博)

日产汽车CEO称可能很快决定在中国建设新工厂

日产汽车首席执行官表示，随着该公司寻求到2022年将其在中国的销量扩大100万辆，日产汽车可能会很快就在中国建设另一家工厂一事作出决定。(彭博)

英国金融时报：中国并未向Facebook在华子公司发放营业执照

中国国家互联网信息办公室(CAC)周一对英国《金融时报》说，相关政府部门告知CAC，Facebook并未联系杭州相关部门；不管怎么说，没有任何部门向脸书科技(杭州)有限公司发放营业执照。(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	7.12	6.26	0.88	(11.05)	895	东江环保*	12.56	19.20	2.51	(29.04)
1398	工商银行	5.82	6.24	0.86	(9.60)	1635	大众公用	2.86	19.54	1.00	(33.95)
1288	农业银行	3.80	5.55	0.78	(8.60)	753	中国国航	7.16	11.57	1.05	(18.73)
3988	中国银行	3.70	5.64	0.67	(10.76)	670	东方航空	4.92	9.74	1.16	(26.60)
3328	交通银行	5.63	5.11	0.60	(14.39)	1055	南方航空	5.45	7.91	0.96	(32.68)
3968	招商银行	30.65	9.19	1.45	(6.99)	1919	中国远洋	3.36	11.30	1.44	(35.02)
998	中信银行	5.00	4.89	0.57	(29.75)	2866	中海集运	1.23	8.53	0.82	(56.76)
6818	光大银行	3.41	4.78	0.57	(19.10)	1138	中海发展	3.41	10.63	0.43	(28.65)
1988	民生银行	5.81	4.42	0.59	(16.61)	2880	大连港	1.10	46.06	0.69	(51.76)
2628	中国人寿	19.90	15.18	1.52	(26.91)	3369	秦港股份	1.92	9.00	0.69	(58.94)
2318	中国平安	73.75	12.47	2.33	4.03	317	广船国际	8.12	106.46	0.86	(51.07)
2601	中国太保	30.75	16.49	1.76	(20.89)	2039	中集集团*	9.17	10.29	0.77	(35.53)
1336	新华保险	36.35	18.27	1.55	(35.78)	1800	中国交建	8.67	6.86	0.67	(43.90)
6030	中信证券	15.66	14.08	1.09	(19.87)	390	中国中铁	6.77	8.70	0.94	-
6837	海通证券	7.95	9.21	0.67	(27.11)	1186	中国铁建	9.41	6.98	0.74	(21.59)
2611	国泰君安	16.08	12.92	1.09	(6.48)	1766	中国中车	6.87	15.78	1.34	(29.40)
1776	广发证券*	11.14	8.61	0.87	(27.81)	525	广深铁路	4.07	24.97	0.87	(18.76)
6886	华泰证券	12.40	8.30	0.88	(30.80)	177	宁沪高速	9.45	11.52	1.76	(7.60)
6099	招商证券	10.16	10.98	0.92	(34.21)	548	深圳高速	7.14	9.48	0.99	(23.65)
3958	东方证券	5.83	10.26	0.68	(43.38)	995	皖通高速	4.67	6.21	0.71	(31.62)
6178	光大证券	8.68	10.99	0.70	(31.17)	107	成渝高速	2.50	5.65	0.46	(40.20)
6881	银河证券	4.10	9.03	0.56	(54.47)	2238	广汽集团	7.15	5.16	0.91	(41.32)
1375	中州证券	2.23	17.82	0.75	(57.54)	1211	比亚迪*	43.65	32.18	2.02	(10.82)
857	中石油	5.92	32.58	0.78	(32.27)	2333	长城汽车	5.58	8.72	0.90	(45.56)
386	中石化	7.51	14.84	1.06	(1.20)	2338	潍柴动力	9.63	7.09	1.90	(4.33)
338	上石化	4.84	7.39	1.61	(21.45)	3606	福耀玻璃	28.10	19.48	3.22	(3.14)
1033	石化油服	1.06	-	-	(52.06)	1108	洛阳玻璃	3.01	59.13	2.59	(83.38)
2883	中海油田	7.14	-	0.88	(33.98)	38	一拖股份	2.60	41.65	0.46	(62.12)
568	山东墨龙*	1.37	14.89	0.51	(73.39)	1157	中联重科*	3.25	1.93	0.57	(32.00)
1088	中国神华	17.90	6.56	0.97	(15.62)	564	郑煤机	3.52	13.95	0.48	(47.75)
1898	中煤能源	3.28	10.90	0.42	(42.81)	1057	浙江世宝*	1.40	104.81	0.65	(76.49)
1171	兖州煤业	9.88	5.73	0.89	(29.62)	1072	东方电气	4.91	13.78	0.45	(42.46)
902	华能国际	6.08	48.93	0.97	(31.44)	2727	上海电气	2.64	12.21	0.61	-
991	大唐发电	2.33	15.87	0.64	(39.61)	2208	金风科技*	10.30	11.63	1.40	(36.21)
1071	华电国际	3.75	73.12	0.75	(27.64)	42	东北电气	0.93	-	-	(59.01)
1618	中国中冶	2.30	8.46	0.64	(43.26)	187	京城机电	1.81	36.43	1.17	(68.44)
347	鞍钢股份*	8.19	9.18	1.03	6.46	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.18	6.06	1.10	(14.80)	2607	上海医药	20.80	13.79	1.43	(22.15)
1053	重庆钢铁	1.34	7.52	0.61	(46.87)	2196	复星医药	38.65	26.31	3.31	(8.88)
2600	中国铝业	3.62	34.14	1.19	(18.57)	1513	丽珠医药*	36.85	5.07	2.08	(26.27)
358	江西铜业	9.85	18.00	0.62	(44.50)	874	白云山	35.30	20.09	2.52	(16.53)
2899	紫金矿业	2.90	16.07	1.66	(28.46)	719	新华制药*	5.04	11.67	1.08	(42.87)
3993	洛阳钼业	3.89	19.18	1.87	(42.56)	168	青岛啤酒	42.55	39.52	2.91	(18.19)
914	海螺水泥	50.65	14.67	2.61	12.51	6116	拉夏贝尔	8.09	7.14	0.99	(58.14)
2009	金隅股份	3.12	10.31	0.70	(27.95)	1533	庄园牧场*	7.60	14.35	1.10	(72.50)
2202	万科*	24.65	8.43	1.78	(7.66)	553	南京熊猫	2.76	17.78	0.65	(60.84)
588	北京北辰	2.58	5.34	0.41	(38.62)	763	中兴通讯*	13.86	11.01	1.59	(20.19)
1528	美凯龙	9.37	7.26	0.73	(42.98)	921	海信科龙*	7.31	4.32	1.34	(29.40)
1065	创业环保	3.55	8.78	0.82	(67.55)	1812	晨鸣纸业*	6.71	5.63	0.91	(53.91)
						811	新华文轩	5.28	6.15	0.70	(52.64)

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