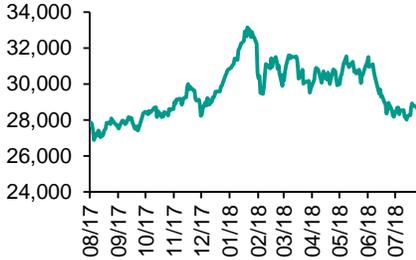


各股市走势图 1
 股市短评 1
 主要经济数据公布 1
 主要新闻总结 1
 国际经济要闻 2
 大中华经济要闻 2
 企业要闻 2
 中港两地上市的 H 股股份 3
 免责声明 4

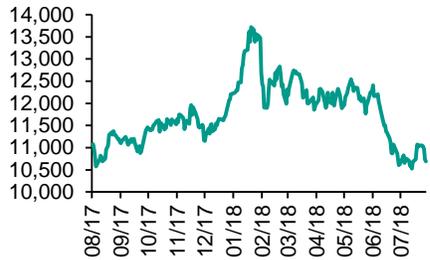
每天导读

各股市走势图

恒指走势图

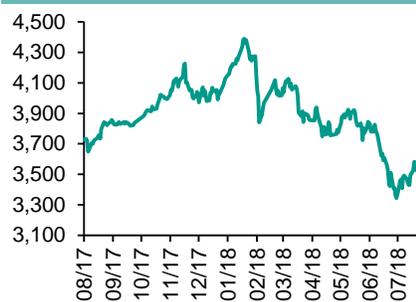


国指走势图

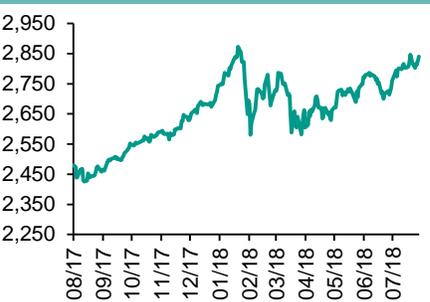


指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,676.32	(0.14)	(3.92)
H股	10,693.79	(0.37)	(3.20)
红筹	4,178.60	(0.56)	(3.81)
HSC大型股	2,320.12	(0.24)	(4.23)
HSC中型股	4,630.56	(1.86)	(5.32)
AH股溢价	115.88	(0.69)	(0.57)
沪深300	3,315.28	(1.65)	(5.85)
富时中国A50	11,055.51	(1.28)	(5.31)
上证180	7,298.42	(1.25)	(4.80)
上证380	4,530.42	(1.40)	(5.89)
台北加权	11,012.43	0.76	(0.57)
日经225	22,576.35	0.17	(0.09)
道琼斯	25,462.58	0.54	0.05
标普500	2,840.35	0.46	0.76
纳斯达克	7,812.02	0.12	0.96
德国DAX 30	12,615.76	0.55	(1.90)
富时100	7,659.10	1.10	(0.55)
法国CAC 40	5,478.98	0.33	(0.59)

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全线上涨，其中道琼斯指数涨幅较大，企业盈利增长稳健，抵销部份就业市场偏弱数据和中美贸易战忧虑。标普500指数10个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中英国富时100指数升幅较大。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大，市场继续忧虑中美贸易战随时有新的利淡消息，而且受国内股市下跌以及人民币兑美元持续贬值的影响。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数及综合企业指数领涨；消费品制造业指数及原材料业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中10个行业表现不一，能源指数领涨，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16.4倍、17.6倍、16.3倍、11.2倍、7.7倍、10.9倍、15.4倍。上周道指、标普500指数分别累升0.05%、0.76%。恒指、国指、上证综指、深成指及日经225指数分别累跌3.92%、3.20%、4.63%、7.46%及0.66%。今天将公布德国6月工厂订单环比及中国第二季度经常帐户余额初值。

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.58	0.13	(2.21)
纽约期金(美元/t oz)	1,214.20	0.30	(0.72)
标普高盛商品指数	462.15	0.03	(0.54)
CRB大宗商品期货价格指数	193.23	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,488.49	0.27	(0.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8725	0.31	2.69
美元兑人民币	6.8480	0.31	2.69
美元兑港元	7.8488	0.00	0.01
美元兑日元	111.25	0.19	0.70
欧元兑美元	1.1563	(1.22)	(1.56)
英镑兑美元	1.3001	(1.01)	(2.12)
澳元兑美元	0.7394	(0.18)	(0.48)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4640	(6.00)	(3.30)
香港(10年期)	2.22500	1.40	(0.60)
美国(10年期)	2.95430	(1.85)	13.26

来源：彭博

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
日本	日经日本服务业PMI	7月	NA	51.3	51.4
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	7月	54.3	54.3	54.3
欧元区	零售销售额同比	6月	1.4%	1.2%	1.4%
美国	贸易余额	6月	-\$46.5b	-\$46.3b	-\$43.1b
美国	ISM非制造业综合指数	7月	58.6	55.7	59.1
美国	非农就业人数增减	7月	193k	157k	213k
美国	失业率	7月	3.9%	3.9%	4.0%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英伦银行季报：略上调通胀预测，明年GDP增长预测升至1.8%
- 美国6月工厂订单环比升幅加快至0.7%，符预期
- 美商务部长指加关税旨在扭转中国不当贸易行为
- 美企7月计划裁员人数环比转降27%至2.71万人
- 穆迪料未来12个月内房贷再融资压力加剧
- 7月财新中国服务业PMI跌至52.8创四个月低，贸易战对企业影响负面
- 商务部：千方百计稳外贸稳外资扩消费，妥善处理中美经贸摩擦
- 统计指内地首七月电影总票房按年增21.1%

国际经济要闻

英伦银行季报：略上调通胀预测，明年GDP增长预测升至1.8%

英伦银行季度通胀报告显示，将英国1年内、2年内及3年内通胀预测由原先估计2.13%/2.03%/2%，轻微上调至2.15%/2.09%/2.03%。同时，将英国明年GDP增长预测上调0.1个百分点至1.8%；但维持英国今年及後年GDP增长1.4%及1.7%预测不变。另外，预计未来两年失业率3.9%。(彭博)

美国6月工厂订单环比升幅加快至0.7%，符预期

美国商务部公布，美国6月工厂订单按月连升两个月，且按月升幅加快至0.7%(前值回升0.4%)，符合市场预期。期内，扣除运输後工厂订单按月仅续升0.4%(前值略上修升0.8%)，但已连升第12个月。(彭博)

美商务部长指加关税旨在扭转中国不当贸易行为

美国将向中国进口之2,000亿美元价值货品加徵进口关税，由10%提升至25%。美国商务部长罗斯指出特朗普总统对中国的贸易采取坚定立场，加徵关税是为了让中国改变他们不当的贸易行为。罗斯指向中国施加关税压力，不会带来灾难性的影响。(路透)

美企7月计划裁员人数环比转降27%至2.71万人

美国人力资源顾问公司Challenger, Gray & Christmas数据显示，美国企业7月计划裁员按月急降27%至2.7122万人，扭转6月三个月来首次由七个月低位反弹18%；按年也转降4.2%，扭转前值三个月来首升19.6%。(彭博)

大中华经济要闻

穆迪料未来12个月内房再融资压力加剧

评级机构穆迪发表报告，内地楼市流动性仍紧张。报告称该行7月流动性指标反映内地房企流动性仍紧张，在於再融资需求高企，及销售增长放缓预期。该行料未来12个月，部分小型内房信贷状况面对更大压力，源於它们在销售放缓下防守力较弱。(彭博)

7月财新中国服务业PMI跌至52.8创四个月低，贸易战对企业影响负面

7月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)录得52.8，低於市场预期为53.5，创四个月新低，显示服务业扩张势头开始放缓。公司持续重组、中美贸易战和关税是影响企业情绪的负面因素。(彭博)

商务部：千方百计稳外贸稳外资扩消费，妥善处理中美经贸摩擦

国家商务部部长表示要千方百计稳外贸稳外资扩消费，确保完成全年工作目标并妥善处理中美经贸摩擦。对美方拟提高对中国2,000亿美元输美产品徵税率，他指美方对中方玩弄的策略不会有任何作用。(彭博)

统计指内地首七月电影总票房按年增长21.1%

据报道今年首七个月内地电影总票房达390亿元人民币，按年增长21.1%。其中上半年全国电影票房总计320亿元人民币，按年增长17.8%，观影人次增长15.3%。2015年至2017年同期票房增速分别为49.48%、13%、10.91%。(彭博)

企业要闻

宝马料今年在中国销售将按年升最少5%

德国汽车制造商宝马表示，预计今年在中国销售将按年增长5%至10%。中国上月开始对进口美国汽车徵收40%关税，公司已开始在中国生产X3车辆，不再由美国南卡罗莱纳州厂房进口。X5及X6车款车辆则上调售价以抵销关税上调。公司亦会因应情况就X7车款定价，以确保能於销售市场盈利。(彭博)

高通料现财年物联网半导体销售将占公司整体约两成

美国半导体巨擘高通表示，预期现财政年度在智能手表、连接网络扬声器及其他非智能手机设备的物联网半导体销售，可超过10亿美元，占公司整体50亿美元收益的约五分之一。(彭博)

AIG季度盈利跌17%逊预期

美国国际集团(AIG)公布今年次季业绩，上季纯利按年跌约17.1%至9.37亿美元，经调整每股盈利1.05美元，差过市场预期，受累一般保险业务未有改善，同时期内因重组而作出2亿美元拨备。(彭博)

京东於印尼雅加达开设东南亚首间无人超市

京东公布，於印尼雅加达开设东南亚首间无人超市，超市面积270平方米。目前京东无人超市已在北京、天津、西安、济南等不同城市落成逾20家门店。京东印尼自2016年3月运营以来商品已发展到19个品类。(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	6.95	6.13	0.86	(11.38)	895	东江环保*	11.88	18.21	2.38	(33.98)
1398	工商银行	5.71	6.14	0.85	(9.26)	1635	大众公用	2.78	19.04	0.98	(33.30)
1288	农业银行	3.76	5.51	0.77	(7.24)	753	中国国航	6.76	10.96	0.99	(17.55)
3988	中国银行	3.61	5.52	0.66	(9.92)	670	东方航空	4.46	8.86	1.06	(27.26)
3328	交通银行	5.56	5.06	0.60	(12.44)	1055	南方航空	5.07	7.38	0.89	(31.86)
3968	招商银行	29.55	8.89	1.40	(5.53)	1919	中国远洋	3.26	11.00	1.40	(34.58)
998	中信银行	4.85	4.76	0.56	(27.80)	2866	中海集运	1.20	8.35	0.80	(57.34)
6818	光大银行	3.30	4.64	0.56	(19.27)	1138	中海发展	3.48	10.88	0.44	(27.15)
1988	民生银行	5.62	4.29	0.57	(15.90)	2880	大连港	1.10	46.20	0.69	(50.62)
2628	中国人寿	18.94	14.49	1.45	(25.06)	3369	秦港股份	1.81	8.51	0.66	(57.85)
2318	中国平安	70.10	11.89	2.22	5.58	317	广船国际	7.73	101.64	0.82	(47.08)
2601	中国太保	29.60	15.92	1.70	(19.22)	2039	中集集团*	8.79	9.90	0.74	(33.43)
1336	新华保险	32.90	16.58	1.40	(34.94)	1800	中国交建	8.09	6.42	0.63	(43.73)
6030	中信证券	14.88	13.41	1.03	(19.11)	390	中国中铁	6.50	8.37	0.90	-
6837	海通证券	7.36	8.55	0.63	(27.41)	1186	中国铁建	8.96	6.66	0.71	(21.73)
2611	国泰君安	15.64	12.60	1.06	(3.95)	1766	中国中车	6.79	15.64	1.33	(27.00)
1776	广发证券*	10.40	8.06	0.81	(30.01)	525	广深铁路	3.85	23.69	0.83	(18.22)
6886	华泰证券	11.66	7.83	0.83	(29.63)	177	宁沪高速	9.30	11.37	1.73	(4.83)
6099	招商证券	9.64	10.45	0.88	(33.79)	548	深圳高速	6.93	9.23	0.97	(22.33)
3958	东方证券	5.55	9.79	0.65	(42.25)	995	皖通高速	4.44	5.92	0.68	(29.44)
6178	光大证券	8.33	10.58	0.68	(30.84)	107	成渝高速	2.45	5.55	0.46	(40.40)
6881	银河证券	3.87	8.55	0.53	(53.83)	2238	广汽集团	7.15	5.18	0.92	(38.89)
1375	中州证券	2.16	17.31	0.73	(55.63)	1211	比亚迪*	41.40	30.61	1.92	(5.94)
857	中石油	5.68	31.35	0.75	(35.00)	2333	长城汽车	5.34	8.37	0.86	(42.66)
386	中石化	7.34	14.55	1.04	(2.85)	2338	潍柴动力	8.41	6.21	1.66	(5.37)
338	上石化	4.69	7.18	1.56	(22.05)	3606	福耀玻璃	27.80	19.33	3.19	(0.49)
1033	石化油服	1.01	-	-	(53.21)	1108	洛阳玻璃	2.87	56.55	2.47	(82.24)
2883	中海油田	6.85	-	0.84	(33.72)	38	一拖股份	2.58	41.45	0.46	(63.52)
568	山东墨龙*	1.36	14.86	0.50	(73.97)	1157	中联重科*	3.05	1.81	0.53	(34.25)
1088	中国神华	17.38	6.39	0.95	(14.00)	564	郑煤机	3.66	14.55	0.50	(46.34)
1898	中煤能源	3.15	10.50	0.41	(45.24)	1057	浙江世宝*	1.27	95.35	0.59	(77.01)
1171	兖州煤业	9.01	5.24	0.81	(31.41)	1072	东方电气	4.72	13.28	0.43	(42.19)
902	华能国际	5.56	28.21	0.89	(35.95)	2727	上海电气	2.52	11.69	0.58	-
991	大唐发电	2.11	14.41	0.59	(41.85)	2208	金风科技*	9.07	10.27	1.24	(38.34)
1071	华电国际	3.59	70.21	0.72	(26.95)	42	东北电气	0.82	-	-	(62.41)
1618	中国中冶	2.17	8.01	0.61	(44.90)	187	京城机电	1.76	35.53	1.14	(68.91)
347	鞍钢股份*	7.68	8.63	0.97	6.16	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.00	5.81	1.06	(13.56)	2607	上海医药	19.92	13.25	1.37	(20.46)
1053	重庆钢铁	1.33	7.48	0.60	(44.04)	2196	复星医药	34.70	23.69	2.98	(9.63)
2600	中国铝业	3.19	30.17	1.05	(21.96)	1513	丽珠医药*	35.50	4.90	2.01	(27.07)
358	江西铜业	9.45	17.32	0.60	(43.59)	874	白云山	32.30	18.44	2.31	(20.72)
2899	紫金矿业	2.75	15.28	1.58	(27.43)	719	新华制药*	4.51	10.47	0.97	(44.60)
3993	洛阳钼业	3.54	17.51	1.71	(40.94)	168	青岛啤酒	41.00	38.20	2.81	(8.94)
914	海螺水泥	46.95	13.64	2.43	11.53	6116	拉夏贝尔	8.04	7.12	0.99	(55.17)
2009	金隅股份	2.89	9.58	0.65	(28.90)	1533	庄园牧场*	7.22	13.67	1.04	(71.46)
2202	万科*	22.60	7.75	1.64	(6.63)	553	南京熊猫	2.50	16.16	0.59	(60.91)
588	北京北辰	2.46	5.11	0.39	(41.14)	763	中兴通讯*	12.30	9.80	1.42	(19.76)
1528	美凯龙	8.97	6.97	0.70	(44.00)	921	海信科龙*	6.34	3.76	1.17	(31.15)
1065	创业环保	3.39	8.41	0.78	(66.49)	1812	晨鸣纸业*	6.52	5.48	0.88	(53.34)
						811	新华文轩	5.15	6.02	0.69	(49.38)

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