

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	28,583.01	(0.52)	(0.28)
H股	11,024.73	(0.20)	0.46
红筹	4,320.53	(0.17)	0.14
HSC大型股	2,396.02	(0.66)	(0.63)
HSC中型股	4,839.49	(0.62)	(0.46)
AH股溢价	117.95	0.57	(0.44)
沪深300	3,517.66	0.07	(1.79)
富时中国A50	11,746.76	0.14	(0.93)
上证180	7,693.16	0.12	(1.12)
上证380	4,768.88	0.15	(2.05)
台北加权	11,057.51	0.22	0.56
日经225	22,653.79	0.48	(0.27)
道琼斯	25,415.19	0.43	0.69
标普500	2,816.29	0.49	(0.15)
纳斯达克	7,671.79	0.55	(2.16)
德国DAX 30	12,805.50	0.06	0.92
富时100	7,748.76	0.62	0.52
法国CAC 40	5,511.30	0.37	1.42

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.28	(0.70)	(1.47)
纽约期金(美元/t oz)	1,223.40	(0.02)	(0.68)
标普高盛商品指数	464.83	(0.97)	0.92
CRB大宗商品期货价格指数	194.53	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,502.36	(0.29)	1.43

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8691	0.79	1.93
美元兑人民币	6.8217	0.89	1.96
美元兑港元	7.8489	0.04	0.06
美元兑日元	111.83	0.76	0.83
欧元兑美元	1.1691	(0.32)	0.45
英镑兑美元	1.3120	(0.52)	(0.18)
澳元兑美元	0.7421	(0.46)	1.10

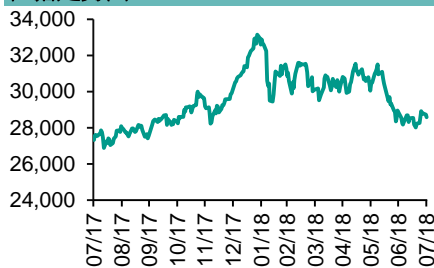
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4890	(8.40)	1.00
香港(10年期)	2.19400	(2.60)	(0.70)
美国(10年期)	2.95420	(2.04)	9.41

来源: 彭博

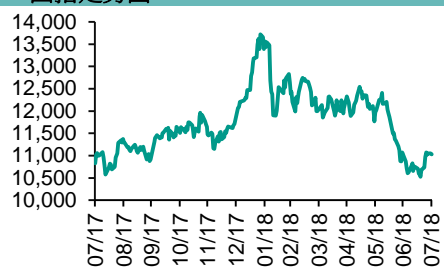
# 每天导读

## 各股市走势图

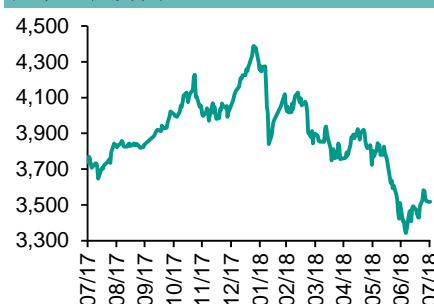
### 恒指走势图



### 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上涨, 其中纳斯达克指数涨幅最大。有报道指中美展开新一轮贸易谈判, 工业股支持大市上升。另传闻特朗普政府将提议把对2,000亿美元中国进口商品加征的关税税率从原本计划的10%提高到25%, 以加大对北京重返谈判桌的压力。标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中富士100指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大, 前日美股科技板块股价下跌, 拖累港股科技板块的预期, 导致港股下跌。港股11个行业指数表现不一, 其中电讯业及能源业指数领涨, 信息科技业及工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指表现不一, 尽管官方PMI指数回落, 但国企板块受改革政策刺激上升带动上证指数走高。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入18.32亿人民币, 南向净卖出7.09亿港元。深股通北向净买入12.61亿人民币, 南向净卖出2.81亿港元。昨天沪深两市总交易量降至2731亿元人民币。今天将公布美国7月ISM制造业指数及欧元区7月Markit欧元区制造业采购经理指数终值。

## 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	制造业采购经理指数	7月	51.3	51.2	51.5
中国	非制造业采购经理指数	7月	54.9	54.0	55.0
日本	日本央行政策利率余额利率	7月31日	-0.100%	-0.100%	-0.100%
欧元区	失业率	6月	8.3%	8.3%	8.3%*
欧元区	核心CPI同比	7月	1.0%	1.1%	0.9%
美国	经济咨商局消费者信心	7月	126.0	127.4	127.1*
美国	芝加哥采购经理指数	7月	62.0	65.5	64.1

来源: 彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 特朗普据称要求凯利留任白宫幕僚长直至2020年
- 据悉美国和墨西哥接近达成Nafta汽车产业相关协议
- 欧元区通胀走高, 经济增速却有所放缓
- 日本央行维持政策利率不变, 允许在债券操作中增加灵活性
- 信贷收紧和贸易战风险形势下, 中国7月份工厂活动指标下滑
- 美中寻求重启谈判以避免贸易战
- 陷入贸易摩擦, 中国最高领导层暗示更加注重经济增长
- 美国据悉计划对2,000亿美元中国进口商品加征更高的关税

## 国际经济要闻

### 特朗普据称要求凯利留任白宫幕僚长直至2020年

一位知情人士透露，美国总统唐纳德·特朗普已经要求白宫幕僚长约翰·凯利留任到2020年总统大选结束，凯利已经同意。除非特朗普或凯利改变主意，否则这一承诺将为白宫的这个最高幕僚职位提供稳定性。(彭博)

### 据悉美国和墨西哥接近达成Nafta汽车产业相关协议

知情人士透露，美国和墨西哥正处于北美自由贸易协议(Nafta)汽车产业相关谈判的最后阶段，这是彻底改革Nafta的关键问题之一。双方已就汽车产业的新方案交换了意见，墨西哥经济部长Ildefonso Guajardo计划周四前往华盛顿与美国贸易代表Robert Lighthizer会面。(彭博)

### 欧元区通胀走高，经济增速却有所放缓

欧元区周二发布的大量经济数据显示该地区的经济指征如果算不上卓越，也仍然维持良好。欧元区的经济扩张进入第六个年头，但增速放缓至0.3%，为两年来最低。通胀进一步超过欧洲央行的目标，尽管主要受到能源价格上涨推动。失业率维持在2008年以来最低水平。(彭博)

### 日本央行维持政策利率不变，允许在债券操作中增加灵活性

日本央行在周二会议后维持其10年期国债收益率目标在零水平左右不变，同时表示将允许在债券操作中更大的灵活性。日本央行维持政策利率在-0.100%不变，央行下调了通胀预期。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 信贷收紧和贸易战风险形势下，中国7月份工厂活动指标下滑

中国国家统计局周二发布的数据显示，7月份中国制造业采购经理指数(PMI)从6月份的51.5降至51.2；这也不及参与彭博调查经济学家预期的51.3。跟踪服务业和建筑业活动的非制造业PMI从6月份的55降至54。两项指标依然保持在50这一荣枯分水岭之上。(彭博)

### 美中寻求重启谈判以避免贸易战

知情人士称，美国财政部长史蒂文·努钦和中国国务院副总理刘鹤的代表正在进行私下对话，寻找重新启动谈判的方式。具体的时间表、待讨论的问题和谈判的形式均尚未最终确定，但双方有需要更多谈判的共识。(彭博)

### 陷入贸易摩擦，中国最高领导层暗示更加注重经济增长

政治局召开会议后暗示，在面临去杠杆运动和对美贸易摩擦的双重风险中将更加重视支持经济的增长。下半年将提高政策的前瞻性、灵活性、有效性；在外部环境发生明显变化的情况下，应精准施策，解决关键的问题。(彭博)

### 美国据悉计划对2,000亿美元中国进口商品加征更高的关税

据三位知情人士透露，特朗普政府将提议把对2,000亿美元中国进口商品加征的关税税率从原本计划的10%提高到25%，此举将加大对北京重返谈判桌的施压。(彭博)

## 企业要闻

### 海航董事长意外过世导致香港航空股权转让遭搁置

不愿公开身份的知情人士说，私有的香港航空与潜在投资者之间围绕以2.5亿-3亿美元出售不超过30%股权的谈判原已进入深入阶段，但是海航集团前董事长王健7月初在法国意外身故，谈判随即陷入停滞。(彭博)

### 中国南方电网收购卢森堡电网公司25.5%的股权

据出售上述股份的私募股权公司Ardian SAS的公告，中国南方电网收购Encevo的25.5%股份。后者通过两家子公司Creos和Enovos管理电力和天然气网和能源销售。(彭博)

### 百度第三季度营收预期中点符合分析师预估

百度预计第三季度营收40.2亿美元至42.3亿美元，分析师预估41亿美元(区间37.8亿美元至42亿美元)。第二季度经调整每ADS利润3.18美元，分析师预估2.43美元(区间2.01美元至2.77美元)。(彭博)

### 中国卫通集团拟在上海首次公开发行不超过4亿股

中国卫通集团向证监会提交的招股说明书显示，拟将12.8亿元募集资金投入中星18号卫星项目、补充流动资金等。(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	7.11	6.25	0.88	(11.97)	895	东江环保*	11.74	17.94	2.34	(35.59)
1398	工商银行	5.81	6.23	0.86	(10.75)	1635	大众公用	2.87	19.59	1.01	(33.75)
1288	农业银行	3.80	5.55	0.78	(9.39)	753	中国国航	7.22	11.66	1.06	(19.14)
3988	中国银行	3.68	5.61	0.67	(11.77)	670	东方航空	4.89	9.68	1.16	(27.70)
3328	交通银行	5.66	5.13	0.60	(14.57)	1055	南方航空	5.53	8.03	0.97	(32.30)
3968	招商银行	30.65	9.19	1.45	(6.30)	1919	中国远洋	3.28	11.03	1.41	(36.88)
998	中信银行	5.03	4.92	0.57	(30.37)	2866	中海集运	1.25	8.67	0.83	(56.60)
6818	光大银行	3.44	4.82	0.58	(18.65)	1138	中海发展	3.41	10.63	0.43	(29.70)
1988	民生银行	5.81	4.42	0.59	(17.06)	2880	大连港	1.12	46.88	0.70	(51.15)
2628	中国人寿	19.58	14.93	1.50	(27.53)	3369	秦港股份	1.91	8.95	0.69	(58.97)
2318	中国平安	72.80	12.31	2.30	2.57	317	广船国际	8.14	106.67	0.86	(50.39)
2601	中国太保	30.60	16.40	1.75	(22.41)	2039	中集集团*	9.03	10.13	0.76	(36.90)
1336	新华保险	36.10	18.13	1.53	(36.46)	1800	中国交建	8.67	6.85	0.67	(44.59)
6030	中信证券	15.66	14.07	1.09	(19.39)	390	中国中铁	6.81	8.74	0.94	-
6837	海通证券	7.92	9.17	0.67	(27.41)	1186	中国铁建	9.47	7.02	0.75	(19.73)
2611	国泰君安	16.28	13.07	1.10	(5.86)	1766	中国中车	6.88	15.80	1.34	(28.83)
1776	广发证券*	10.98	8.48	0.86	(28.83)	525	广深铁路	4.02	24.65	0.86	(19.24)
6886	华泰证券	12.34	8.26	0.88	(30.72)	177	宁沪高速	9.54	11.63	1.77	(6.12)
6099	招商证券	10.02	10.83	0.91	(35.49)	548	深圳高速	7.10	9.42	0.99	(23.73)
3958	东方证券	5.72	10.06	0.66	(45.62)	995	皖通高速	4.61	6.13	0.70	(32.98)
6178	光大证券	8.75	11.08	0.71	(30.58)	107	成渝高速	2.51	5.67	0.47	(39.99)
6881	银河证券	4.06	8.94	0.55	(55.17)	2238	广汽集团	7.36	5.31	0.94	(39.91)
1375	中州证券	2.22	17.73	0.74	(58.11)	1211	比亚迪*	44.40	32.72	2.06	(8.77)
857	中石油	5.99	32.95	0.79	(32.74)	2333	长城汽车	5.63	8.79	0.91	(44.16)
386	中石化	7.57	14.96	1.07	(2.81)	2338	潍柴动力	9.57	7.04	1.88	(2.63)
338	上石化	4.71	7.18	1.57	(24.30)	3606	福耀玻璃	28.45	19.72	3.26	(2.05)
1033	石化油服	1.07	-	-	(52.13)	1108	洛阳玻璃	3.01	59.10	2.58	(83.03)
2883	中海油田	7.20	-	0.88	(34.22)	38	一拖股份	2.60	41.63	0.46	(63.49)
568	山东墨龙*	1.43	15.54	0.53	(73.48)	1157	中联重科*	3.17	1.88	0.55	(34.18)
1088	中国神华	17.70	6.49	0.96	(16.46)	564	郑煤机	3.56	14.10	0.49	(46.82)
1898	中煤能源	3.29	10.93	0.43	(42.66)	1057	浙江世宝*	1.36	101.76	0.63	(76.95)
1171	兖州煤业	9.76	5.66	0.88	(29.99)	1072	东方电气	4.90	13.74	0.45	(43.22)
902	华能国际	5.89	26.67	1.09	(32.38)	2727	上海电气	2.63	12.16	0.61	-
991	大唐发电	2.27	15.45	0.63	(40.66)	2208	金风科技*	9.99	11.28	1.36	(37.80)
1071	华电国际	3.68	71.72	0.73	(28.87)	42	东北电气	0.89	-	-	(60.79)
1618	中国中冶	2.30	8.46	0.64	(42.80)	187	京城机电	1.80	36.21	1.16	(69.06)
347	鞍钢股份*	8.32	9.32	1.05	8.26	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.19	6.07	1.11	(13.83)	2607	上海医药	20.80	13.79	1.43	(21.95)
1053	重庆钢铁	1.35	7.57	0.61	(46.25)	2196	复星医药	37.45	25.48	3.21	(12.15)
2600	中国铝业	3.57	33.65	1.17	(19.94)	1513	丽珠医药*	36.95	5.08	2.08	(28.18)
358	江西铜业	9.90	18.08	0.63	(44.28)	874	白云山	33.40	19.00	2.38	(20.47)
2899	紫金矿业	2.90	16.06	1.66	(28.90)	719	新华制药*	4.81	11.13	1.03	(44.56)
3993	洛阳钼业	4.00	19.71	1.93	(40.76)	168	青岛啤酒	41.95	38.95	2.87	(17.92)
914	海螺水泥	50.25	14.54	2.59	13.19	6116	拉夏贝尔	8.08	7.13	0.99	(57.96)
2009	金隅股份	3.09	10.21	0.70	(27.52)	1533	庄园牧场*	7.33	13.83	1.06	(73.79)
2202	万科*	25.05	8.56	1.81	(6.77)	553	南京熊猫	2.75	17.71	0.64	(61.06)
588	北京北辰	2.55	5.28	0.41	(40.18)	763	中兴通讯*	13.42	10.66	1.54	(20.22)
1528	美凯龙	9.23	7.15	0.72	(44.17)	921	海信科龙*	7.15	4.22	1.31	(30.66)
1065	创业环保	3.53	8.73	0.81	(67.75)	1812	晨鸣纸业*	6.65	5.57	0.90	(54.30)
						811	新华文轩	5.28	6.15	0.70	(51.96)

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