

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	27,100.06	(0.82)	(5.27)
H股	10,479.68	(0.53)	(4.90)
红筹	4,024.89	(0.46)	(5.80)
HSC大型股	2,260.28	(0.81)	(5.82)
HSC中型股	4,469.74	(0.24)	(6.25)
AH股溢价	117.05	0.45	0.33
沪深300	3,276.73	(0.46)	(3.56)
富时中国A50	10,985.59	(0.18)	(4.16)
上证180	7,215.38	(0.38)	(3.70)
上证380	4,465.72	(0.98)	(2.50)
台北加权	10,683.90	(0.31)	(3.12)
日经225	22,192.04	0.52	(1.74)
道琼斯	25,558.73	1.58	0.19
标普500	2,840.69	0.79	(0.45)
纳斯达克	7,806.52	0.42	(1.08)
德国DAX 30	12,237.17	0.61	(3.46)
富时100	7,556.38	0.78	(2.39)
法国CAC 40	5,349.02	0.83	(2.78)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.34	(0.18)	(3.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,176.20	(0.11)	(2.95)
标普高盛商品指数	449.37	0.95	(1.71)
CRB大宗商品期货价格指数	188.38	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,426.10	1.12	(2.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8754	0.03	2.17
美元兑人民币	6.8717	0.04	2.18
美元兑港元	7.8497	(0.00)	0.01
美元兑日元	110.93	0.09	(1.76)
欧元兑美元	1.1369	(0.39)	(2.50)
英镑兑美元	1.2713	(0.35)	(3.07)
澳元兑美元	0.7256	(0.63)	(1.80)

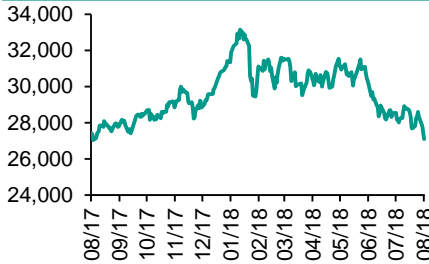
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6100	5.90	11.60
香港(10年期)	2.16000	(2.10)	(3.50)
美国(10年期)	2.86410	(0.91)	0.41

来源：彭博

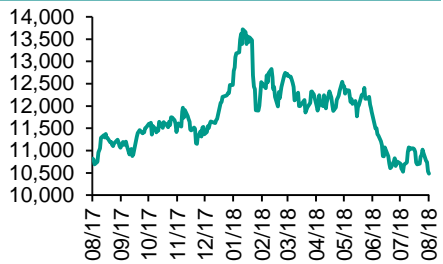
每天导读

各股市走势图

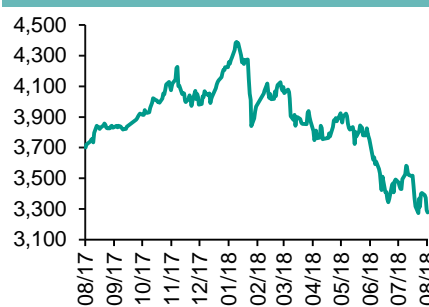
恒指走势图



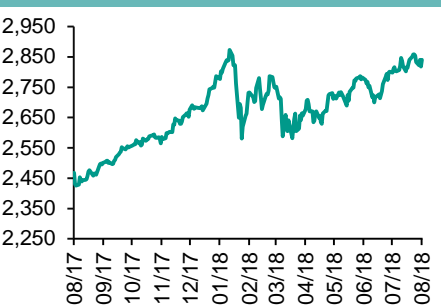
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅较大。沃尔玛等企业业绩理想，加上即将重启中美贸易谈判，支撑股市向上。标普500指数10个行业指数均上升，其中电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升，其中巴黎CAC指数升幅较大。中美快将重启贸易磋商，投资者风险胃纳上升。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。腾讯业绩逊预期，科技股下跌，拖累港股表现。港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。早盘受海外股市拖累下跌，其后受中美将重启贸易谈判的消息推动，收市跌幅收窄。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业指数领涨，其中主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入14.40亿人民币，南向净卖出22.55亿港元。深股通北向净买入7.32亿人民币，南向净卖出15.69亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2713亿人民币。今天将公布欧元区7月消费价格同比终值及美国8月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
欧元区	贸易余额(经季调)	6月	16.9B	16.7B	16.9B
欧元区	贸易余额(未经季调)	6月	NA	22.5B	16.5B
美国	首次失业人数	8月	215K	212K	213K
美国	持续领取失业救济人数	8月	1738K	1721K	1755K
美国	新宅开工月环比	7月	7.4%	0.9%	-12.3%
美国	建设许可月环比	7月	1.4%	1.5%	-2.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 路透：中国敦促四大资产管理公司帮助解决P2P风险
- 中国与美国将恢复贸易谈判
- 路透：据悉中国央行禁止自贸区银行通过同业往来账户向境外存放人民币
- 美国财长努钦：如果不释放美国牧师 土耳其将遭受更多制裁
- 美国7月份新屋开工数反弹 因单户住宅开工增加
- 央视：国务院要求确保经济运行在合理区间 做好精准施策和预调微调

国际经济要闻

特朗普施压中国拿出更好的交换条件

美国总统特朗普向中国施压，希望后者拿出更多交换条件。“我们正在跟中国谈，他们的谈判意愿很强烈，”特朗普于周四在白宫内阁会议上表示。“他们还没能拿出我们可接受的方案，所以我们不会定下任何协议，除非得到对美国公平的条件。”(彭博)

中国与美国将恢复贸易谈判

中国将派遣商务部副部长王受文于8月底前往美国进行贸易谈判，这是两个月前双方谈判破裂以来首次正式交流。中国商务部在其网站上发表声明称，应美国的邀请，以王受文为首的中国代表团将会见一个以美国财政部副部长马尔帕斯为首的美方代表团。(彭博)

美国财长努钦：如果不释放美国牧师 土耳其将遭受更多制裁

美国财政部长史蒂文·努钦表示，如果土耳其拒绝释放被其拘留的美国牧师，美国将准备加大制裁力度。美国认为土耳其拘留这位牧师是非法的。美国总统特朗普周四在白宫内阁会议上表示，土耳其“未证明是美国的好朋友”。(彭博)

美国7月份新屋开工数反弹 因单户住宅开工增加

美国7月份新屋开工数增长不及预期，但单户和多户住宅开工数均有反弹，表明该行业在下半年伊始之际力图重新站稳脚跟。周四发布的官方数据显示，新屋开工数增长0.9%，至折年率117万，预估126万；6月份数据下修为116万。多户型住宅开工率增长0.7%，单户型住宅开工率增长0.9%。(彭博)

大中华经济要闻

路透：中国敦促四大资产管理公司帮助解决P2P风险

据路透社引述两位未具名知情人士报道，中国银保监会周三敦促四家中国国有资产管理公司帮助解决P2P贷款行业正在上升的风险。监管机构要求中国华融资产、信达资产、东方资产和长城资产通过积极参与解决P2P问题来维持社会稳定。(彭博)

中国发改委：中国去杠杆长期来看有助于经济增长

中国发改委财政金融司司长陈洪苑在发布会表示，“僵尸企业”破产有助于改善经济效率。产业协调司副司长蔡荣华：中国在供给侧结构性改革中，将更好地处置“僵尸企业”。(彭博)

路透：据悉中国央行禁止自贸区银行通过同业往来账户向境外存放人民币

路透社记者援引未具名人士的消息表示，中国央行禁止自贸区商业银行通过同业往来账户向境外存放或拆放人民币。中国央行要求对商业银行向境外存放或拆放人民币的限制不得影响实体经济真实的跨境资金收付需求。(彭博)

央视：国务院要求确保经济运行在合理区间 做好精准施策和预调微调

央视报道：国务院认为，今年以来中国经济总体稳中向好，面对新形势新变化，要加大改革开放力度，激发市场活力，对苗头性倾向性问题，精准施策，做好预调微调，确保经济运行在合理区间。(彭博)

企业要闻

沃尔玛上季业绩好过预期，上调年度盈利预测

全球最大零售商沃尔玛上季业绩由盈转亏，蚀8.61亿美元，每股亏损29美仙，去年同期录得盈利29亿元。扣除一次性项目后，每股盈利1.29元，好过市场预期的1.22元。期内，收入1280亿元，按年上升3.8%，亦好过预期。(RTHK)

个人电脑市场回暖，联想利润超预期

联想集团所公布的利润超过预期。联想集团截至6月的三个月净利润为7700万美元，超过了6620万美元的预估均值。收入大增19%至119亿美元，预估为112亿美元。(彭博)

京东上季业绩差过预期

京东上季亏损扩大至22.8亿元人民币，去年同期亏损3.81亿元，差过预期。第二季京东按照美国非通用会计准则盈利4.8亿美元。期内，营业收入1223亿元，按年上升31.2%，差过市场预期。(RTHK)

平安好医生以10亿元人民币全购万家医疗

平安好医生公布，收购万家医疗全部股权，作价9.8亿元人民币。公司指，收购有助整合线上线下医疗资源，扩大服务种类及服务提供者网络，深化与商业保险公司的合作。同时，集团可以透过整合以扩大用户基础。(RTHK)

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	6.75	6.00	0.84	(10.29)	895	东江环保*	10.70	16.52	2.16	(30.48)
1398	工商银行	5.60	6.07	0.84	(6.79)	1635	大众公用	2.78	19.18	0.99	(32.64)
1288	农业银行	3.68	5.43	0.76	(8.04)	753	中国国航	6.50	10.61	0.96	(21.14)
3988	中国银行	3.52	5.42	0.65	(11.02)	670	东方航空	4.45	8.90	1.06	(26.49)
3328	交通银行	5.47	5.01	0.59	(12.13)	1055	南方航空	4.86	7.13	0.86	(34.82)
3968	招商银行	28.45	8.62	1.36	(6.68)	1919	中国远洋	3.14	10.67	1.36	(34.89)
998	中信银行	4.82	4.77	0.56	(26.47)	2866	中海集运	1.15	8.06	0.77	(57.44)
6818	光大银行	3.16	4.48	0.54	(20.58)	1138	中海发展	3.45	10.87	0.44	(27.60)
1988	民生银行	5.51	4.24	0.56	(16.96)	2880	大连港	1.07	45.26	0.67	(51.87)
2628	中国人寿	18.50	14.26	1.43	(25.63)	3369	秦港股份	1.77	8.38	0.65	(57.93)
2318	中国平安	68.45	11.70	2.19	5.37	317	广船国际	7.32	96.94	0.78	(48.80)
2601	中国太保	29.55	16.00	1.71	(20.32)	2039	中集集团*	8.31	9.42	0.70	(36.73)
1336	新华保险	32.60	16.55	1.40	(34.08)	1800	中国交建	8.02	6.41	0.63	(45.34)
6030	中信证券	14.08	12.78	0.99	(22.57)	390	中国中铁	6.77	8.78	0.95	-
6837	海通证券	7.11	8.32	0.61	(26.20)	1186	中国铁建	9.30	6.97	0.74	(22.75)
2611	国泰君安	15.82	12.84	1.08	(3.50)	1766	中国中车	6.94	16.10	1.37	(28.97)
1776	广发证券*	10.04	7.84	0.79	(32.98)	525	广深铁路	3.60	22.31	0.78	(21.45)
6886	华泰证券	11.54	7.80	0.83	(32.11)	177	宁沪高速	9.32	11.48	1.75	(4.05)
6099	招商证券	9.27	10.12	0.85	(39.18)	548	深圳高速	6.80	9.12	0.96	(23.92)
3958	东方证券	5.09	9.05	0.60	(46.27)	995	皖通高速	4.25	5.71	0.66	(32.95)
6178	光大证券	8.01	10.25	0.65	(34.76)	107	成渝高速	2.41	5.50	0.45	(39.26)
6881	银河证券	3.88	8.63	0.53	(54.26)	2238	广汽集团	6.85	4.99	0.88	(41.32)
1375	中州证券	2.00	16.15	0.68	(58.63)	1211	比亚迪*	42.55	31.69	1.99	(11.68)
857	中石油	5.74	31.91	0.77	(36.59)	2333	长城汽车	4.51	7.12	0.73	(44.13)
386	中石化	7.19	14.36	1.03	(1.30)	2338	潍柴动力	8.28	6.16	1.65	(5.06)
338	上石化	4.36	6.72	1.46	(26.60)	3606	福耀玻璃	24.45	17.12	2.83	(7.04)
1033	石化油服	1.02	-	-	(53.16)	1108	洛阳玻璃	2.70	53.58	2.34	(83.62)
2883	中海油田	7.00	-	0.87	(41.30)	38	一拖股份	2.28	36.90	0.41	(62.69)
568	山东墨龙*	1.28	14.09	0.47	(75.54)	1157	中联重科*	2.96	1.77	0.52	(36.67)
1088	中国神华	16.56	6.14	0.91	(15.89)	564	郑煤机	3.75	15.01	0.52	(43.48)
1898	中煤能源	3.07	10.31	0.40	(44.71)	1057	浙江世宝*	1.24	93.77	0.58	(76.96)
1171	兖州煤业	8.80	5.16	0.80	(31.45)	1072	东方电气	4.46	12.64	0.41	(45.21)
902	华能国际	5.02	25.65	0.81	(36.28)	2727	上海电气	2.45	11.44	0.57	(57.61)
991	大唐发电	1.97	13.55	0.55	(44.44)	2208	金风科技*	8.10	9.24	1.11	(40.89)
1071	华电国际	3.09	60.86	0.62	(28.67)	42	东北电气	0.76	-	-	(65.99)
1618	中国中冶	2.09	7.77	0.59	(47.32)	187	京城机电	1.73	35.17	1.13	(69.22)
347	鞍钢股份*	7.41	8.39	0.94	5.68	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.88	5.68	1.04	(12.74)	2607	上海医药	19.48	13.05	1.35	(19.97)
1053	重庆钢铁	1.24	7.02	0.57	(48.45)	2196	复星医药	34.10	23.45	2.95	(8.98)
2600	中国铝业	3.04	29.73	0.78	(26.74)	1513	丽珠医药*	32.00	4.45	1.82	(30.26)
358	江西铜业	9.01	16.63	0.58	(44.50)	874	白云山	29.20	16.79	2.11	(24.40)
2899	紫金矿业	2.67	14.94	1.54	(27.72)	719	新华制药*	4.14	9.68	0.90	(45.48)
3993	洛阳钼业	3.33	16.59	1.62	(39.90)	168	青岛啤酒	37.00	34.72	2.56	(10.42)
914	海螺水泥	46.25	13.53	2.41	10.81	6116	拉夏贝尔	7.68	6.85	0.95	(55.27)
2009	金隅股份	2.82	9.41	0.64	(29.73)	1533	庄园牧场*	6.48	12.36	0.94	(69.85)
2202	万科*	23.70	8.19	1.73	(8.50)	553	南京熊猫	2.37	15.43	0.56	(64.53)
588	北京北辰	2.32	4.85	0.37	(44.09)	763	中兴通讯*	13.02	10.45	1.51	(27.99)
1528	美凯龙	7.99	6.25	0.63	(46.01)	921	海信科龙*	6.01	3.59	1.11	(31.54)
1065	创业环保	3.09	7.72	0.72	(68.99)	1812	晨鸣纸业*	5.96	5.05	0.81	(28.19)
						811	新华文轩	5.00	5.89	0.67	(49.99)

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