

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,936.57	(1.52)	0.42
H股	10,766.51	(1.61)	0.60
紅籌	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股溢價	116.85	0.18	0.33
滬深300	3,390.34	(0.43)	3.58
富時中國A50	11,342.54	(1.03)	2.93
上證180	7,448.37	(0.63)	3.06
上證380	4,624.12	0.42	4.64
臺北加權	10,748.92	(2.14)	(2.50)
日經225	22,074.99	(1.98)	(0.93)
道瓊斯	25,187.70	(0.50)	(1.23)
標普500	2,821.93	(0.40)	(1.00)
納斯達克	7,819.71	(0.25)	(0.51)
德國DAX 30	12,358.74	(0.53)	(1.90)
富時100	7,642.45	(0.32)	(0.28)
法國CAC 40	5,412.32	(0.04)	(1.18)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.47	0.40	(2.46)
紐約期金(美元/t oz)	1,191.30	(1.63)	(1.43)
標普高盛 商品指數	455.09	(0.67)	(2.03)
CRB大宗商品 期貨價格指數	190.30	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,449.22	(0.86)	(1.90)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8787	1.09	2.82
美元兌人民幣	6.8975	1.11	2.82
美元兌港元	7.8498	0.00	0.01
美元兌日元	110.63	(0.68)	(1.50)
歐元兌美元	1.1401	(1.71)	(2.65)
英鎊兌美元	1.2761	(1.38)	(3.58)
澳元兌美元	0.7266	(2.09)	(2.06)

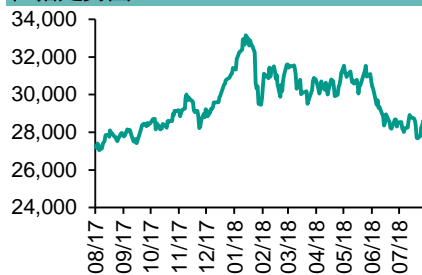
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5970	12.70	9.80
香港(10年期)	2.10700	(9.30)	(9.70)
美國(10年期)	2.87860	(6.09)	5.15

來源：彭博

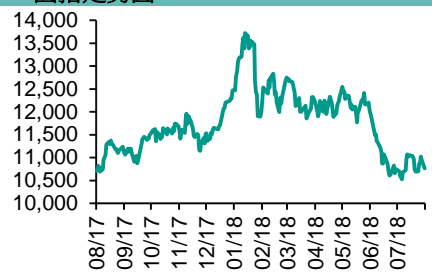
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。投資者繼續注視土耳其里拉急跌會否觸發金融危機，以及全球貿易摩擦會否加劇。標普500指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法蘭克福DAX指數跌幅較大。投資者憂慮歐洲國家的銀行在土耳其的資產會否因里拉急挫而受損。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場憂慮土耳其經濟危機擴散到其他新興市場，藍籌股近乎全線下挫，由於擬議的新法律，教育股票大幅下挫。港股11個行業指數均下跌，其中消費服務業指數及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指表現不一。股指先跟隨外圍下跌，之後國家工信部發文推動企業上雲令科技股上升，令股指回穩。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.50億人民幣，南向淨買入8.72億港幣。深股通北向淨賣出4.28億人民幣，南向淨賣出2.99億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至3012億人民幣。今天將公布中國7月社會消費品零售總額同比，中國1-7月不農戶固定資產投資同比及中國7月工業增加值同比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	貨幣供應M2同比	7月	8.2%	8.5%	8.0%
中國	總融資人民幣	7月	1100B	1040B	1180B
中國	新增人民幣貸款	7月	1275B	1450B	1840B
意大利	CPI FOI指數 除烟草	7月	NA	102.5	102.2
意大利	歐盟調和CPI 同比	7月	1.9%	1.9%	1.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐盟“密切關注”土耳其里拉危機對全球的影響
- 中國社會融資規模少過預期，新增人民幣貸款多過市場預期
- 土耳其央行降低銀行負債準備金率，在里拉重挫之際補充銀行流動性
- 中國銀行業不良貸款規模創紀錄增長，壞賬率創2009年以來新高
- 特裏莎·梅據稱考慮把歐盟規定保留更長時間 以打破談判僵局
- 中國人民銀行：要密切關注普惠金融領域的信貸風險 避免過度發放貸款
- 美國國會預算辦公室下調2018年美國經濟增長預估，因貿易不確定性增加
- 工信部發文推動企業上雲 加快數字化、網絡化和智

國際經濟要聞

歐盟“密切關注”土耳其里拉危機對全球的影響

歐盟表示，正密切關注土耳其里拉暴跌的全球影響，特別是對歐洲地區銀行的潛在影響。歐盟委員會發言人Spahr告訴記者，在土耳其貨幣以及土耳其股票和債券大幅下跌的情況下，歐盟委員會正在密切關注全球市場的發展；“我們認識到土耳其里拉事態對歐洲銀行的潛在影響。”(彭博)

土耳其央行降低銀行負債準備金率，在里拉重挫之際補充銀行流動性

土耳其央行採取措施，允許商業銀行持有更多資金和黃金，該央行試圖穩定重挫的土耳其里拉匯率並改善銀行體系的流動性。央行周一在一份公告中表示，央行降低商業銀行為負債而放置在央行的里拉和美元的金額，這樣可以釋放高達100億里拉、60億美元和價值30億美元的黃金。(彭博)

特裏莎·梅據稱考慮把歐盟規定保留更長時間 以打破談判僵局

英國首相特裏莎·梅正在制定一項計劃，以便在脫歐後把關鍵的歐盟規則保留更長時間，希望以此打破談判僵局。不過，此舉可能會激怒她所在黨派的疑歐派人士。據知情人士透露，英國正在制定避免與愛爾蘭產生硬邊界的選項，這個問題已經成為英國與歐盟有序分手的最大障礙。(彭博)

美國國會預算辦公室下調2018年美國經濟增長預估，因貿易不確定性增加

根據周一公布的預估數字，美國國會預算辦公室(CBO)預計美國2018年實際GDP增長率為3.1%，低於4月預估的3.3%。CBO預計2019年GDP增長2.4%，與先前預測持平。CBO預測2020年GDP增長1.7%，低於4月預計的1.8%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國社會融資規模少過預期，新增人民幣貸款多過市場預期

中國7月份社會融資規模增量為1.04萬億元人民幣(1,510億美元)，預估中值為1.1萬億元，6月份為1.18萬億元。7月新增人民幣貸款1.45萬億元，市場原本估計只有1.2萬億元，6月為1.84萬億元。廣義貨幣(M2)餘額增長8.5%，增速從6月份創下的紀錄低點反彈。(彭博)

中國銀行業不良貸款規模創紀錄增長，壞賬率創2009年以來新高

中國銀保監會稱，截至第二季度末，商業銀行(法人口徑)不良貸款較上季末增加1829億元(266億美元)，達1.96萬億元，創逾十年有紀錄以來的最大季度漲幅。不良貸款率1.86%，是2009年3月份以來的最高水平。(彭博)

中國人民銀行：要密切關注普惠金融領域的信貸風險 避免過度發放貸款

中國央行發布2017年中國普惠金融指標分析報告，指出要加強電子支付管理和風險防範，嚴厲打擊破壞支付安全的行為。央行要求，鼓勵各地因地制宜發展普惠金融，繼續加強對創新創業、弱勢群體等的支持。(彭博)

工信部發文推動企業上雲 加快數字化、網絡化和智慧化轉型

國家工信部印發《推動企業上雲實施指南(2018-2020年)》的通知指，推動企業利用雲計算加快數字化、網絡化、智慧化轉型，推進互聯網、大數據、人工智慧與實體經濟深度融合。(阿思達克)

企業要聞

鴻海季度利潤令人失望，受蘋果iPhone銷量低增長的影響

鴻海的季度盈利未達預期，其最大客戶蘋果的iPhone銷量與上年同期相比增幅甚微。這家iPhone X的製造商報告稱，截至6月份的三個月中淨利潤175億元台幣(5.68億美元)，而平均預期218.5億元台幣。此前，該公司報告銷售額增長了17%，至1.08萬億元台幣。(彭博)

中國電動車製造商蔚來汽車申請紐約IPO

蔚來汽車申請紐約IPO，摩根士丹利、高盛、摩根大通、美銀美林、德意志銀行、花旗、瑞信和瑞銀參與承銷。蔚來汽車申請ADS在紐約證券交易所上市，代碼為NIO。(彭博)

路透：吉利旗下網約車平臺據悉擬估值30億美元

路透稱，據不願具名的知情人士透露，浙江吉利旗下的網約車平臺曹操專車計劃在新一輪融資中籌集高達30億元人民幣，估值約為30億美元。(彭博)

楓葉教育稱現在判斷民促法條例修訂草案的影響還為時過早

楓葉教育的港交所公告中稱，中國發布民辦教育促進法實施條例修訂草案，僅供公眾諮詢，並非具有約束力的法律或法規。公告：對公司的影響僅在送審後及採納最終條例後方可判斷。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.93	6.16	0.87	(8.79)	895	東江環保*	11.52	17.80	2.33	(26.71)
1398	工商銀行	5.72	6.20	0.86	(7.01)	1635	大眾公用	2.78	19.20	0.99	(34.04)
1288	農業銀行	3.72	5.50	0.77	(8.26)	753	中國國航	6.72	10.98	1.00	(20.06)
3988	中國銀行	3.56	5.49	0.66	(10.71)	670	東方航空	4.60	9.21	1.10	(25.90)
3328	交通銀行	5.51	5.05	0.60	(12.37)	1055	南方航空	5.15	7.56	0.91	(31.29)
3968	招商銀行	29.65	8.99	1.42	(6.06)	1919	中國遠洋	3.29	11.19	1.43	(34.06)
998	中信銀行	4.87	4.82	0.56	(27.04)	2866	中海集運	1.20	8.42	0.81	(56.65)
6818	光大銀行	3.27	4.64	0.56	(19.36)	1138	中海發展	3.55	11.19	0.46	(27.69)
1988	民生銀行	5.61	4.32	0.57	(16.38)	2880	大連港	1.09	46.15	0.69	(52.15)
2628	中國人壽	18.96	14.63	1.47	(24.62)	3369	秦港股份	1.81	8.58	0.66	(57.96)
2318	中國平安	71.10	12.16	2.27	4.82	317	廣船國際	7.78	103.12	0.83	(47.54)
2601	中國太保	31.05	16.83	1.80	(18.36)	2039	中集集團*	8.72	9.90	0.74	(34.79)
1336	新華保險	33.60	17.07	1.44	(33.41)	1800	中國交建	8.14	6.51	0.64	(47.65)
6030	中信證券	14.94	13.58	1.05	(19.09)	390	中國中鐵	6.72	8.73	0.94	-
6837	海通證券	7.30	8.55	0.63	(26.51)	1186	中國鐵建	9.65	7.23	0.77	(24.29)
2611	國泰君安	16.04	13.03	1.10	(3.49)	1766	中國中車	7.26	16.86	1.43	(28.47)
1776	廣發證券*	10.42	8.14	0.82	(31.22)	525	廣深鐵路	3.86	23.94	0.84	(17.35)
6886	華泰證券	12.04	8.15	0.87	(30.64)	177	寧滬高速	9.37	11.55	1.76	(5.01)
6099	招商證券	9.64	10.54	0.88	(36.13)	548	深圳高速	7.01	9.41	0.99	(21.90)
3958	東方證券	5.26	9.36	0.62	(45.55)	995	皖通高速	4.44	5.97	0.69	(32.56)
6178	光大證券	8.13	10.41	0.67	(33.79)	107	成渝高速	2.46	5.62	0.46	(39.51)
6881	銀河證券	3.90	8.68	0.54	(54.23)	2238	廣汽集團	7.41	5.41	0.96	(37.81)
1375	中州證券	2.17	17.53	0.74	(55.39)	1211	比亞迪*	44.40	33.10	2.08	(9.71)
857	中石油	5.81	32.33	0.78	(36.16)	2333	長城汽車	4.75	7.50	0.77	(44.62)
386	中石化	7.28	14.55	1.04	(3.16)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.38	15.21	0.51	(74.81)	1157	中聯重科*	3.07	1.84	0.54	(35.52)
1088	中國神華	17.32	6.42	0.95	(15.05)	564	鄭煤機	3.94	15.78	0.55	(42.83)
1898	中煤能源	3.16	10.62	0.41	(44.07)	1057	浙江世寶*	1.28	96.88	0.60	(77.34)
1171	兗州煤業	9.29	5.45	0.84	(30.35)	1072	東方電氣	4.76	13.50	0.44	(42.60)
902	華能國際	5.19	26.55	0.84	(35.74)	2727	上海電氣	2.55	11.92	0.59	(57.44)
991	大唐發電	2.04	14.05	0.57	(42.78)	2208	金風科技*	8.97	10.24	1.23	(39.10)
1071	華電國際	3.17	62.49	0.64	(29.90)	42	東北電氣	0.80	-	-	(63.98)
1618	中國中冶	2.19	8.15	0.62	(46.15)	187	京城機電	1.85	37.64	1.21	(67.84)
347	鞍鋼股份*	7.79	8.83	0.99	5.21	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.12	6.04	1.10	(14.69)	2607	上海醫藥	20.50	13.75	1.42	(18.46)
1053	重慶鋼鐵	1.31	7.43	0.60	(47.00)	2196	復星醫藥	36.10	24.84	3.13	(8.77)
2600	中國鋁業	3.26	31.08	1.08	(23.88)	1513	麗珠醫藥*	35.40	4.92	2.02	(26.04)
358	江西銅業	9.44	17.44	0.60	(43.66)	874	白雲山	33.10	19.05	2.39	(20.47)
2899	紫金礦業	2.87	16.07	1.66	(26.11)	719	新華製藥*	4.28	10.02	0.93	(45.78)
3993	洛陽鉬業	3.63	18.10	1.77	(36.90)	168	青島啤酒	40.30	37.85	2.79	(8.58)
914	海螺水泥	48.80	14.29	2.55	11.33	6116	拉夏貝爾	8.00	7.14	0.99	(55.52)
2009	金隅股份	2.91	9.72	0.66	(30.95)	1533	莊園牧場*	7.18	13.70	1.05	(68.92)
2202	萬科*	24.45	8.45	1.79	(6.84)	553	南京熊貓	2.47	16.09	0.58	(64.04)
588	北京北辰	2.57	5.38	0.41	(38.86)	763	中興通訊*	13.02	10.46	1.51	(25.73)
1528	美凱龍	8.87	6.95	0.70	(42.32)	921	海信科龍*	6.35	3.79	1.18	(30.32)
1065	創業環保	3.32	8.31	0.77	(67.29)	1812	晨鳴紙業*	6.40	5.43	0.87	(27.13)
						811	新華文軒	5.18	6.10	0.70	(49.30)

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183