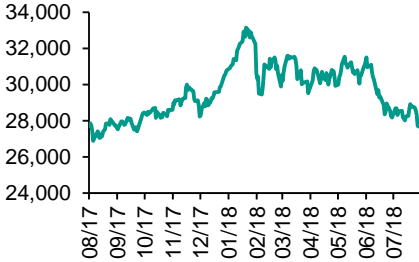


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

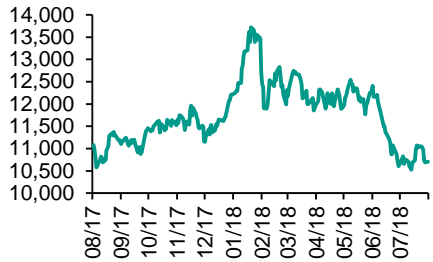
每天导读

各股市走势图

恒指走势图

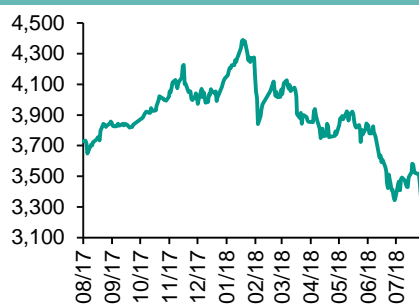


国指走势图

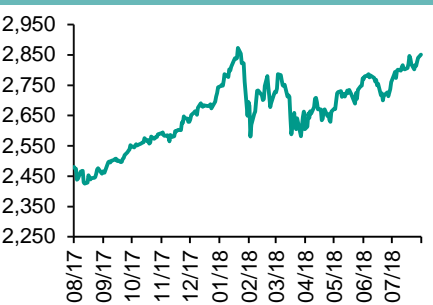


指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,819.56	0.52	(3.18)
H股	10,701.96	0.08	(3.12)
红筹	4,156.23	(0.54)	(3.97)
HSC大型股	2,328.06	0.34	(3.47)
HSC中型股	4,589.06	(0.90)	(5.76)
AH股溢价	116.46	0.50	(0.70)
沪深300	3,273.27	(1.27)	(6.88)
富时中国A50	11,019.84	(0.32)	(6.06)
上证180	7,227.16	(0.98)	(5.95)
上证380	4,419.09	(2.46)	(7.19)
台北加权	11,024.10	0.11	(0.09)
日经225	22,566.27	0.25	(0.21)
道琼斯	25,502.18	0.16	0.77
标普500	2,850.40	0.35	1.71
纳斯达克	7,859.68	0.61	3.01
德国DAX 30	12,598.21	(0.14)	(1.56)
富时100	7,663.78	0.06	(0.48)
法国CAC 40	5,477.18	(0.03)	(0.26)

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，其中纳斯达克指数升幅最大。美股早盘继续受美国与贸易伙伴关系紧张困扰，其后在科技股带动下上升，非必需类消费股亦造好。标普500指数10个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数及信息技术指数领涨，电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中英国富时100指数上升，德国DAX指数及法国CAC指数下跌。市场继续关注中美贸易战发展，同时消化企业季绩。昨天恒指及国指均上升。美股上周五靠稳带动港股气氛转好，但受A股因贸易战升级阴霾下挫拖累，缩小了港股涨幅。港股11个行业指数表现不一，其中综合企业指数及信息科技业指数领涨；消费品制造业指数及原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，大市继续反复调整。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中医药卫生指数及原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入14.26亿人民币，南向净卖出8.58亿港元。深股通北向净买入16.38亿人民币，南向净卖出12.43亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2911亿人民币。今天将公布德国6月贸易余额及中国7月外汇储备。

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.89	(0.17)	0.19
纽约期金(美元/t oz)	1,208.60	(0.46)	(1.04)
标普高盛商品指数	464.50	0.51	(1.05)
CRB大宗商品期货价格指数	193.93	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,496.67	0.32	(0.51)

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	工厂订单月环比	6月	-0.5%	-4.0%	2.6%
德国	Markit德国制造业采购经理指数	7月	NA	50.0	53.0
英国	新车注册同比	7月	NA	1.2%	-3.5%
英国	BRC同类销售同比	7月	1.5%	0.5%	1.1%
欧元区	Sentix投资者信心	8月	13.4	14.7	12.1
日本	家庭支出-同比	6月	-1.4%	-1.2%	-3.9%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧央行执委忧银行监管过于宽松
- 消息指上月沙地日产量按月减20万桶
- 白宫官员指美有机会向加拿大制汽车徵关税
- 白宫经济顾问：不要低估特朗普处理贸易决心
- 深交所：完善上市公司停牌制度，遏制「随意停」、「长期停」
- 国家医保局：抗癌药准入谈判工作预计9月底前完成
- 人行：徵收外汇风险准备金不属于资本管制
- 内地国际及台港澳快递上半年运量按年增43%

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8749	0.90	3.55
美元兑人民币	6.8668	0.90	3.55
美元兑港元	7.8489	(0.00)	0.01
美元兑日元	111.30	(0.50)	0.40
欧元兑美元	1.1557	(1.15)	(1.65)
英镑兑美元	1.2941	(1.39)	(2.41)
澳元兑美元	0.7386	(0.51)	(1.08)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4700	(1.70)	(6.20)
香港(10年期)	2.20000	2.30	6.20
美国(10年期)	2.93950	(2.03)	11.78

来源：彭博

国际经济要闻

欧央行执委忧银行监管過於宽松

主管银行监管工作的欧洲央行执委劳滕施莱格表示，對於美国与欧洲银行监管机构愈来愈放宽对业界的监管感到忧虑。對於欧洲央行上月提出修改银行资本监管法例，她担心部分修改降低了对银行界资本的要求，令监管架构难以要求银行为风险管控保留更多的现金。(彭博)

消息指上月沙地日产量按月减20万桶

据引述油组(OPEC)消息指，7月份沙地阿拉伯的原油日产量为1,029万桶，较上月减少约20万桶。消息指，向市场的供应量略高於1,038万桶。油组国与俄罗斯及其他产油国同意，自7月起增产，恢复先前商定的减产标准，意味着产量增加约100万桶。(路透)

白宫官员指美有机会向加拿大制汽车徵关税

美国於汽车徵税问题上对欧盟与加拿大的取态截然不同，据报道引述白宫一名高级官员称，与加拿大就汽车关税的讨论是困难的，美国保留对加拿大汽车徵收入口关税的权利。他又提到，自七国集团举行新闻发布会以来，与加拿大总理特鲁多的关系恶化。(路透)

白宫经济顾问：不要低估特朗普处理贸易决心

白宫经济顾问Larry Kudlow指，中国不要低估特朗普於中国贸易改革的决心。他指，相对美国向2000亿美元中国货徵税的规模，中方的600亿美元的回应力度是软弱，不过双方领导人正展开高层会谈，商讨相关事宜，认为中方不应该采取报复行动，而是应该处理长期以来的不公平贸易行为。(路透)

大中华经济要闻

深交所：完善上市公司停复牌制度，遏制「随意停」、「长期停」

深圳证券交易所表示，将持续完善上市公司停复牌制度，使「随意停」、「长期停」得到有效遏制，维护交易连续性和市场流动性，充分保障投资者合法权益。深交所数据显示，截止8月3日，深市上市公司停牌家数77家，占比3.64%，约64%的重组停牌股票停牌时长在两个月以内。(彭博)

国家医保局：抗癌药准入谈判工作预计9月底前完成

据报道，国家医保局正在多措并举加快推进抗癌药降价工作。其中，新一轮抗癌药医保准入谈判工作预计9月底前完成，拟谈判药品涉及肾细胞癌、黑色素瘤、慢性粒细胞白血病、淋巴瘤等多个癌种。(彭博)

人行：徵收外汇风险准备金不屬於资本管制

人民银行公布自8月6日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0调整为20%。人行指出该准备金并未设置规模限制，逐笔审批要求及没有禁止企业开展这类交易，不屬於资本管制，而是宏观审慎政策框架的一部分。(彭博)

内地国际及台港澳快递上半年运量年按年增43%

国家邮政局统计数据 displays，今年上半年，国际及台港澳快递业务量为5.2亿件，按年增长43.1%。中国快递正加快走出国门，用来自中国的物流技术和供应链管理能力，让全世界享受到「中国速度」。(彭博)

企业要闻

沃尔玛遭矽谷企业入禀，指控盗取延长果菜保质期技术

据报道，沃尔玛遭矽谷企业Zest Labs入禀法院，指控前者盗取延长果菜产品保质期技术。Zest Labs指称，沃尔玛为保持果菜新鲜研发的「伊甸园」技术，外观、声音和功能上与该公司的Zest Fresh技术相似。又指公司与沃尔玛合作多年，去年11月沃尔玛称对有关技术失去兴趣。(路透)

全球两大再保企业先後宣布停向煤炭企业承保

全球最大再保险商德国慕尼黑再保险表示将停止投资煤炭相关业务收入占比逾三成企业的股债并表示未来不会承保工业国家的燃煤发电厂或煤矿。全球第二大再保险商瑞士再保险早前亦跟随法国同业Scor采取同类措施。(彭博)

美电单车生产商哈利分阶段关闭堪萨斯城厂房

美国电单车生产商哈利本月3日分阶段关闭旗下位於美国堪萨斯城的厂房，以避免於美国生产的车款受欧洲徵税。约180名员工完成工作後离开该厂房；余下部分员工将继续工作，直至厂房於明年正式关闭。(彭博)

巴郡第二季经营溢利按年升67%，纯利升1.8倍

巴菲特投资旗舰巴郡公布第二季度业绩。季度纯利按年升1.8倍至120亿美元，每股A类股份季度纯利7,301美元。季度经营溢利69亿美元，按年升67%，每股A类股份经营溢利4,190美元，远高于市场预期的3,387美元。(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	6.98	6.17	0.87	(11.53)	895	东江环保*	11.54	17.74	2.32	(33.04)
1398	工商银行	5.75	6.20	0.86	(8.87)	1635	大众公用	2.83	19.44	1.00	(31.35)
1288	农业银行	3.79	5.57	0.78	(7.03)	753	中国国航	6.71	10.91	0.99	(17.35)
3988	中国银行	3.61	5.54	0.66	(10.18)	670	东方航空	4.47	8.90	1.06	(26.07)
3328	交通银行	5.61	5.12	0.60	(11.72)	1055	南方航空	5.08	7.42	0.90	(30.57)
3968	招商银行	29.65	8.95	1.41	(6.15)	1919	中国远洋	3.25	10.99	1.40	(31.94)
998	中信银行	4.87	4.79	0.56	(27.30)	2866	中海集运	1.20	8.37	0.80	(56.52)
6818	光大银行	3.28	4.63	0.56	(19.54)	1138	中海发展	3.44	10.79	0.44	(26.55)
1988	民生银行	5.65	4.33	0.58	(15.51)	2880	大连港	1.07	45.06	0.67	(51.83)
2628	中国人寿	18.86	14.47	1.45	(23.89)	3369	秦港股份	1.81	8.54	0.66	(57.05)
2318	中国平安	70.00	11.91	2.23	5.71	317	广船国际	7.73	101.93	0.82	(45.34)
2601	中国太保	29.15	15.72	1.68	(21.11)	2039	中集集团*	8.64	9.76	0.73	(33.11)
1336	新华保险	32.85	16.60	1.40	(34.41)	1800	中国交建	8.01	6.37	0.63	(45.35)
6030	中信证券	14.84	13.42	1.03	(18.54)	390	中国中铁	6.45	8.33	0.90	-
6837	海通证券	7.19	8.38	0.61	(27.07)	1186	中国铁建	9.05	6.75	0.72	(21.04)
2611	国泰君安	15.76	12.73	1.07	(1.97)	1766	中国中车	6.75	15.59	1.32	(27.04)
1776	广发证券*	10.32	8.02	0.81	(29.59)	525	广深铁路	3.85	23.76	0.83	(17.59)
6886	华泰证券	11.54	7.77	0.83	(31.16)	177	宁沪高速	9.38	11.50	1.75	(3.51)
6099	招商证券	9.32	10.13	0.85	(35.15)	548	深圳高速	6.89	9.20	0.96	(23.54)
3958	东方证券	5.30	9.38	0.62	(42.29)	995	皖通高速	4.41	5.90	0.68	(29.85)
6178	光大证券	8.18	10.42	0.67	(30.78)	107	成渝高速	2.41	5.48	0.45	(39.35)
6881	银河证券	3.82	8.46	0.52	(53.54)	2238	广汽集团	7.05	5.12	0.91	(39.58)
1375	中州证券	2.08	16.72	0.70	(56.44)	1211	比亚迪*	40.90	30.33	1.91	(4.21)
857	中石油	5.70	31.55	0.76	(34.50)	2333	长城汽车	5.22	8.20	0.85	(41.33)
386	中石化	7.35	14.61	1.04	(1.40)	2338	潍柴动力	8.54	6.32	1.69	(3.89)
338	上石化	4.61	7.08	1.54	(21.98)	3606	福耀玻璃	26.35	18.37	3.04	0.27
1033	石化油服	0.98	-	-	(54.23)	1108	洛阳玻璃	2.83	55.91	2.44	(81.93)
2883	中海油田	6.83	-	0.84	(33.36)	38	一拖股份	2.48	39.96	0.45	(64.20)
568	山东墨龙*	1.34	14.69	0.49	(74.34)	1157	中联重科*	3.03	1.81	0.53	(34.01)
1088	中国神华	17.42	6.43	0.95	(12.57)	564	郑煤机	3.60	14.35	0.50	(44.75)
1898	中煤能源	3.20	10.70	0.42	(43.88)	1057	浙江世宝*	1.26	94.87	0.59	(76.29)
1171	兖州煤业	8.97	5.24	0.81	(31.88)	1072	东方电气	4.65	13.12	0.43	(41.99)
902	华能国际	5.54	28.19	0.89	(34.71)	2727	上海电气	2.56	11.91	0.59	-
991	大唐发电	2.11	14.45	0.59	(40.94)	2208	金风科技*	8.62	9.79	1.18	(39.14)
1071	华电国际	3.56	69.81	0.71	(27.36)	42	东北电气	0.78	-	-	(63.57)
1618	中国中冶	2.15	7.96	0.60	(44.28)	187	京城机电	1.76	35.63	1.14	(67.98)
347	鞍钢股份*	7.76	8.75	0.98	7.06	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.96	5.77	1.05	(13.33)	2607	上海医药	19.66	13.11	1.36	(17.69)
1053	重庆钢铁	1.37	7.73	0.62	(41.64)	2196	复星医药	34.35	23.52	2.96	(7.87)
2600	中国铝业	3.19	30.26	1.05	(20.40)	1513	丽珠医药*	33.80	4.68	1.92	(24.55)
358	江西铜业	9.41	17.29	0.60	(42.13)	874	白云山	30.85	17.66	2.21	(19.94)
2899	紫金矿业	2.78	15.49	1.60	(25.98)	719	新华制药*	4.20	9.78	0.91	(45.66)
3993	洛阳钼业	3.33	16.51	1.61	(39.16)	168	青岛啤酒	41.45	38.72	2.85	(4.74)
914	海螺水泥	47.00	13.69	2.44	11.66	6116	拉夏贝尔	8.04	7.14	0.99	(53.00)
2009	金隅股份	2.86	9.51	0.65	(29.64)	1533	庄园牧场*	7.00	13.29	1.02	(69.17)
2202	万科*	22.35	7.69	1.62	(6.43)	553	南京熊猫	2.48	16.07	0.58	(60.84)
588	北京北辰	2.40	5.00	0.38	(42.58)	763	中兴通讯*	12.00	9.59	1.39	(20.61)
1528	美凯龙	8.68	6.76	0.68	(42.75)	921	海信科龙*	6.34	3.77	1.17	(28.19)
1065	创业环保	3.28	8.16	0.76	(66.46)	1812	晨鸣纸业*	6.43	5.42	0.87	(52.97)
						811	新华文轩	5.06	5.93	0.68	(48.38)

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