

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	28,366.62	(0.84)	2.49
H股	10,943.08	(0.70)	2.33
红筹	4,274.35	0.04	2.29
HSC大型股	2,384.41	(0.65)	2.77
HSC中型股	4,761.00	(0.14)	2.82
AH股溢价	116.64	(0.03)	0.66
沪深300	3,405.02	0.22	2.71
富时中国A50	11,460.92	(0.01)	3.67
上证180	7,495.29	0.04	2.70
上证380	4,604.64	0.53	1.64
台北加权	10,983.68	(0.40)	(0.26)
日经225	22,494.33	(0.90)	0.33
道琼斯	25,313.14	(0.77)	(0.59)
标普500	2,833.28	(0.71)	(0.25)
纳斯达克	7,839.11	(0.67)	0.35
德国DAX 30	12,424.35	(1.99)	(1.52)
富时100	7,667.01	(0.97)	0.10
法国CAC 40	5,414.68	(1.59)	(1.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.80	0.25	(1.75)
纽约期金(美元/t oz)	1,211.10	(0.07)	(0.26)
标普高盛商品指数	458.18	0.22	(0.86)
CRB大宗商品期货价格指数	191.69	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,470.51	(0.47)	(0.73)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8751	0.05	2.29
美元兑人民币	6.8694	0.06	2.30
美元兑港元	7.8497	0.01	0.01
美元兑日元	110.63	(0.70)	(1.58)
欧元兑美元	1.1397	(1.36)	(2.46)
英镑兑美元	1.2759	(1.43)	(3.50)
澳元兑美元	0.7288	(1.34)	(1.83)

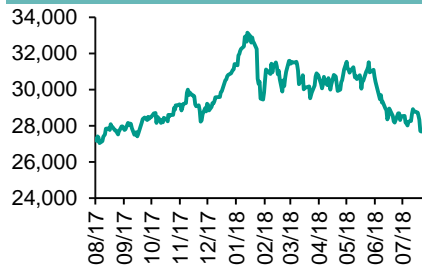
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5570	9.30	0.80
香港(10年期)	2.15900	(6.60)	(4.10)
美国(10年期)	2.86230	(7.72)	3.52

来源: 彭博

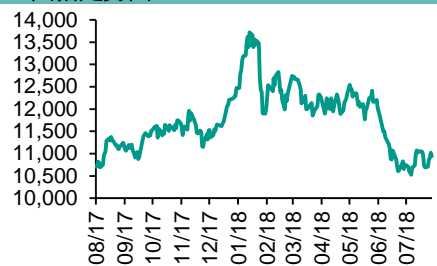
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



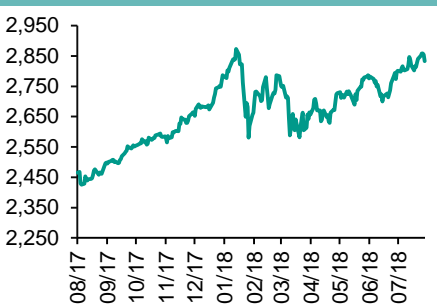
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数全线下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。美国总统特朗普较宣布，将对土耳其进口铝的关税调高一倍，市场忧虑当地经济危机加剧，土耳其里拉大跌。标普500指数10个行业仅能源指数上升，其中原材料指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大，科技股及金融股在近日上升后有获利回吐，令恒指下跌。港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨；原材料业指数领跌。上周五上证综指及深成指均窄幅上落。中美贸易战持续，加上临近周末投资者入市意欲低，令市场交投淡静。沪深300指数中10个行业表现不一，医药卫生指数领涨，公用事业指数领跌。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16.3倍、17.6倍、15.9倍、11.5倍、7.9倍、11.2倍、15.9倍。上周道指、标普500及日经225指数分别累跌0.59%、0.25%、1.82%，恒指、国指、上证综指及深成指分别累升2.49%、2.33%、2.00%及2.46%。今天将公布新加坡第二季度GDP同比终值及意大利7月欧盟调和消费价格同比终值。

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
日本	PPI 同比	7月	2.9%	3.1%	2.8%
法国	工业产值 同比	6月	1.4%	1.7%	-0.9%
英国	工业产值 同比	6月	0.7%	1.1%	0.8%
英国	GDP 同比	2季	1.3%	1.3%	1.2%
美国	CPI 月环比	7月	0.2%	0.2%	0.1%
美国	CPI 同比	7月	2.9%	2.9%	2.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普授权对土耳其铝加税，土耳其里拉重挫
- 芝加哥联储总裁指经济条件良好，料今年再加息一至两次
- 澳洲央行下调今年通胀预测
- 日本次季季调後实际GDP初值恢复季增0.5%，胜预期
- 据多家内银加大对公信贷项目储备投放力度
- 中国央行承诺不搞强刺激，在贸易摩擦中不动用人民币汇率
- 内地次季外金融直接投资净流入56亿
- 崔世安：澳门批新赌牌拟引博企责任指标

国际经济要闻

特朗普授权对土耳其钢铝加倍施加关税，土耳其里拉重挫

美国总统特朗普表示，批准对进口自土耳其的钢铝加倍征收关税。由于土耳其拘留一名美国牧师引发的冲突升级，美国与土耳其关系恶化。铝关税将达到20%，钢铁将达到50%。在特朗普发布推文后，土耳其里拉兑美元重挫。(彭博)

芝加哥联储总裁指经济条件良好，料今年再加息一至两次

据报道，美国芝加哥联储总裁埃文斯表示，目前美国经济表现相当好。相信极强劲的经济表现将支持美国通胀维持联储局的2%目标以上，失业率将持续低企，至明年经济增长可望达2.5%-3%。於有关条件下，他料今年将再加息一至两次，指目前经济环境为制订货币政策的好时机。(彭博)

澳洲央行下调今年通胀预测

澳洲央行今早发表会议声明指出，近月外部风险逐渐形成，并警告贸易保护主义抬头对经济前景构成了愈来愈大的威胁。澳洲央行下调通胀预期，因政府下调管理价格，如电力价格及燃气价格，以及学童补贴。澳洲央行料2018年底核心通胀预期为1.75%；原先料核心通胀将达约2%。(彭博)

日本次季季调後实际GDP初值恢复季增0.5%，胜预期

日本内阁府公布，经季节调整後，日本今年第二季实际国内生产总值初值环比恢复增长0.5%，优於市场预期增长0.3%；年化季率也恢复增长1.9%(首季下修九季来首陷收缩0.9%)，优於市场预期增长1.4%。此外，首季平减指数初值按年意外续升0.1%(首季回升0.5%)，市场原先预期跌0.2%。(彭博)

大中华经济要闻

据报多家内银加大对公信贷项目储备投放力度

据报道，多家银行已明确要求下半年各地分行进一步加大对公信贷项目储备、加大投放力度。业内人士指下半年社会融资总额和表内信贷增速均会有提升。从贷款投向看，「大的」基建投资，「小」的中小微企业、高端制造业等料成信贷投放重点。(彭博)

中国央行承诺不搞强刺激，在贸易摩擦中不动用人民币汇率

中国央行表示，不会将人民币汇率作为工具来应对贸易争端等外部扰动，也不会进行任何强刺激。中国人民银行表示，坚持不搞“大水漫灌”式强刺激。报告还表示，稳健的货币政策要“保持中性、松紧适度。”(彭博)

内地次季外资金融直接投资净流入56亿

国家外汇管理局公布，以人民币计，今年第二季，境外投资者对中国境内金融机构直接投资流入221亿元，流出165亿元，净流入56亿元；中国境内金融机构对境外直接投资流出226亿元，流入90亿元，净流出136亿元。(彭博)

崔世安：澳门批新赌牌拟引博企责任指标

据报道，澳门两赌牌将於2020年到期，澳门行政长官崔世安表示，政府将於新的合同中加强博彩业监管及博彩业发展如何配合建设世界旅游休闲中心等。当局亦同意引入博企的责任指标。(彭博)

企业要闻

南韩三星电子冀Galaxy Note 9推出改善销售

据报道，南韩三星电子期望将推出的旗舰手机Galaxy Note 9能扭转销售逆境及吸纳苹果iPhone用户。Galaxy Note 9附6.4寸屏幕及手写笔，将设两个版本：内存128GB版本售999.99美元，512GB版本售1,249.99美元，价格较苹果最贵iPhone X版本还要高。(彭博)

传吉利控股计划向莲花最少投入15亿英镑重塑品牌

据报道，吉利控股正计划向旗下莲花汽车投入最少15亿英镑，以增加在英国的生产及研发设施，期望将莲花重塑为全球领先的豪华车品牌，同时计划从莲花另一主要股东Etika增持股权。吉利目前在莲花持股51%。(彭博)

海航纽约物业邻近特朗普大厦受查

海航集团2016年3月以4.63亿美元买入纽约曼哈顿城中第三大道850号大楼拥有权，由於该物业距离特朗普旗下大厦不足1英里，美国外国投资委员会认为大楼位置独特涉及国家安全，因此正审查大楼的真正拥有人。(彭博)

Booking上季盈利佳惟盈测逊预期

美国大型旅游网站Booking公布，次季净利润按年升35.7%至9.77亿美元，每股盈利为20.67美元，高於市场预期。不过，集团盈利指引逊预期，预期第三季每股盈利为介乎36.7至37.7美元，低於市场预测。(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	7.02	6.20	0.87	(10.61)	895	东江环保*	11.82	18.15	2.37	(31.26)
1398	工商银行	5.78	6.23	0.86	(8.33)	1635	大众公用	2.83	19.42	1.00	(34.17)
1288	农业银行	3.76	5.52	0.77	(9.15)	753	中国国航	7.03	11.41	1.04	(18.89)
3988	中国银行	3.62	5.54	0.66	(10.80)	670	东方航空	4.75	9.45	1.13	(24.94)
3328	交通银行	5.56	5.07	0.60	(13.08)	1055	南方航空	5.30	7.73	0.93	(31.20)
3968	招商银行	30.50	9.19	1.45	(6.45)	1919	中国远洋	3.46	11.69	1.49	(32.03)
998	中信银行	5.00	4.92	0.57	(26.70)	2866	中海集运	1.24	8.64	0.83	(56.39)
6818	光大银行	3.37	4.75	0.57	(18.12)	1138	中海发展	3.72	11.65	0.48	(25.58)
1988	民生银行	5.73	4.38	0.58	(16.14)	2880	大连港	1.10	46.27	0.69	(52.02)
2628	中国人寿	19.16	14.69	1.47	(25.09)	3369	秦港股份	1.84	8.67	0.67	(57.98)
2318	中国平安	71.95	12.23	2.29	3.84	317	广船国际	7.84	103.26	0.83	(46.45)
2601	中国太保	31.45	16.94	1.81	(18.98)	2039	中集集团*	8.96	10.10	0.76	(33.99)
1336	新华保险	34.60	17.47	1.48	(32.74)	1800	中国交建	8.29	6.59	0.65	(46.87)
6030	中信证券	15.32	13.83	1.07	(18.37)	390	中国中铁	6.81	8.79	0.95	-
6837	海通证券	7.49	8.72	0.64	(25.84)	1186	中国铁建	9.62	7.17	0.76	(25.21)
2611	国泰君安	16.32	13.17	1.11	(2.70)	1766	中国中车	7.22	16.66	1.41	(27.69)
1776	广发证券*	10.80	8.39	0.85	(29.22)	525	广深铁路	3.94	24.28	0.85	(16.99)
6886	华泰证券	12.28	8.26	0.88	(30.80)	177	宁沪高速	9.41	11.52	1.76	(5.33)
6099	招商证券	9.70	10.53	0.88	(36.48)	548	深圳高速	7.14	9.52	1.00	(21.16)
3958	东方证券	5.32	9.40	0.62	(44.36)	995	皖通高速	4.48	5.98	0.69	(33.31)
6178	光大证券	8.25	10.50	0.67	(33.43)	107	成渝高速	2.49	5.65	0.46	(39.67)
6881	银河证券	4.00	8.85	0.55	(53.42)	2238	广汽集团	7.30	5.29	0.94	(39.01)
1375	中州证券	2.18	17.50	0.73	(55.78)	1211	比亚迪*	44.90	33.25	2.09	(6.06)
857	中石油	5.93	32.78	0.79	(35.58)	2333	长城汽车	4.80	7.53	0.78	(44.69)
386	中石化	7.39	14.67	1.05	(2.77)	2338	潍柴动力	8.80	6.51	1.74	(4.53)
338	上石化	4.68	7.17	1.56	(23.84)	3606	福耀玻璃	26.85	18.70	3.09	(0.89)
1033	石化油服	1.05	-	-	(53.27)	1108	洛阳玻璃	2.90	57.23	2.50	(82.66)
2883	中海油田	7.48	-	0.92	(36.84)	38	一拖股份	2.50	40.23	0.45	(61.94)
568	山东墨龙*	1.39	15.22	0.51	(75.31)	1157	中联重科*	3.13	1.86	0.55	(34.53)
1088	中国神华	17.76	6.54	0.97	(14.51)	564	郑煤机	3.96	15.76	0.55	(42.14)
1898	中煤能源	3.24	10.82	0.42	(43.48)	1057	浙江世宝*	1.30	97.76	0.61	(77.37)
1171	兖州煤业	9.46	5.51	0.85	(29.47)	1072	东方电气	4.83	13.61	0.45	(42.44)
902	华能国际	5.29	26.88	0.85	(33.51)	2727	上海电气	2.58	11.99	0.60	(57.93)
991	大唐发电	2.08	14.23	0.58	(42.95)	2208	金风科技*	9.23	10.47	1.26	(38.77)
1071	华电国际	3.26	63.86	0.65	(27.46)	42	东北电气	0.81	-	-	(63.77)
1618	中国中冶	2.25	8.32	0.63	(44.71)	187	京城机电	1.88	38.01	1.22	(67.91)
347	鞍钢股份*	7.84	8.83	0.99	7.02	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.07	5.93	1.08	(14.25)	2607	上海医药	20.65	13.76	1.42	(18.01)
1053	重庆钢铁	1.33	7.49	0.61	(46.04)	2196	复星医药	36.50	24.96	3.14	(7.01)
2600	中国铝业	3.42	32.40	1.13	(21.08)	1513	丽珠医药*	36.00	4.98	2.04	(24.95)
358	江西铜业	9.67	17.75	0.61	(43.47)	874	白云山	33.00	18.87	2.37	(20.28)
2899	紫金矿业	2.94	16.36	1.69	(25.23)	719	新华制药*	4.35	10.12	0.94	(44.85)
3993	洛阳钼业	3.59	17.78	1.74	(37.50)	168	青岛啤酒	40.90	38.17	2.81	(8.87)
914	海螺水泥	49.45	14.39	2.56	11.60	6116	拉夏贝尔	8.04	7.13	0.99	(55.07)
2009	金隅股份	2.98	9.89	0.67	(30.31)	1533	庄园牧场*	7.20	13.65	1.04	(69.29)
2202	万科*	25.00	8.59	1.81	(5.92)	553	南京熊猫	2.43	15.73	0.57	(64.20)
588	北京北辰	2.56	5.33	0.41	(39.48)	763	中兴通讯*	12.98	10.36	1.50	(21.92)
1528	美凯龙	9.02	7.02	0.71	(41.59)	921	海信科龙*	6.57	3.90	1.21	(28.09)
1065	创业环保	3.38	8.40	0.78	(66.84)	1812	晨鸣纸业*	6.50	5.47	0.88	(27.40)
						811	新华文轩	5.19	6.08	0.70	(49.19)

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