

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	27,752.93	(0.66)	(1.76)
H股	10,744.31	(0.21)	(1.12)
红筹	4,155.43	(0.87)	(2.12)
HSC大型股	2,323.44	(0.98)	(1.80)
HSC中型股	4,635.02	(0.78)	(1.14)
AH股溢价	116.98	0.11	(0.76)
沪深300	3,372.91	(0.51)	0.12
富时中国A50	11,283.49	(0.52)	(0.60)
上证180	7,415.97	(0.43)	(0.18)
上证380	4,613.04	(0.24)	1.64
台北加权	10,824.23	0.70	(1.45)
日经225	22,356.08	2.28	(3.55)
道琼斯	25,299.92	0.45	(1.28)
标普500	2,839.96	0.64	(0.65)
纳斯达克	7,870.90	0.65	(0.16)
德国DAX 30	12,358.87	0.00	(2.29)
富时100	7,611.64	(0.40)	(1.38)
法国CAC 40	5,403.41	(0.16)	(2.14)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.69	(0.52)	(0.37)
纽约期金(美元/t oz)	1,193.00	0.14	(1.37)
标普高盛商品指数	454.99	(0.02)	(2.50)
CRB大宗商品期货价格指数	190.44	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,451.14	0.08	(2.27)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8789	1.04	2.84
美元兑人民币	6.8994	1.08	2.84
美元兑港元	7.8499	0.01	0.01
美元兑日元	111.28	0.27	(0.91)
欧元兑美元	1.1347	(2.27)	(3.11)
英镑兑美元	1.2717	(1.28)	(3.91)
澳元兑美元	0.7234	(2.65)	(2.49)

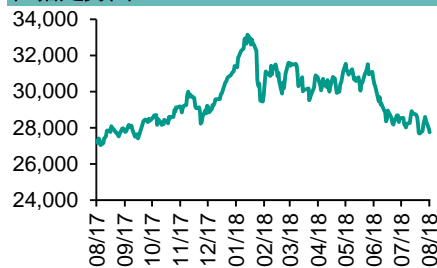
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5630	6.30	6.40
香港(10年期)	2.11700	(6.10)	(8.70)
美国(10年期)	2.89670	(6.33)	6.96

来源: 彭博

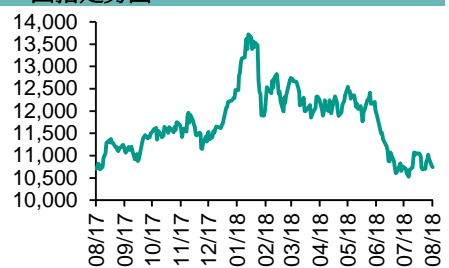
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



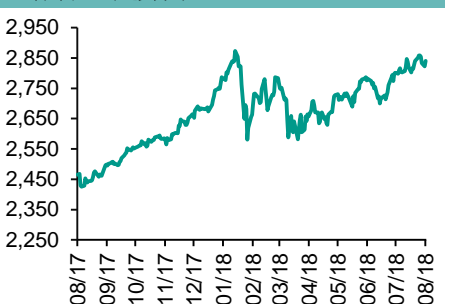
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数升幅较大。土耳其金融市场回稳, 市场焦点放在企业季绩。标普500指数10个行业指数均上升, 其中非核心消费品指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中英国富时100指数跌幅较大。土耳其经济局势虽缓和, 但投资者仍抱观望态度。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。隔夜美股下跌拖累, 加上中国宏观经济数据无惊喜, 引致港股下跌。港股11个行业指数表现不一, 其中综合企业指数及电讯业指数领涨; 工业制品业指数及信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。昨天公布的宏观经济数据没有令人惊喜的亮点, 经济疲弱之势依旧, 再加上盘中热点比较杂乱, 难以带来更多市场交投意欲, A股反复偏软。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出3.31亿人民币, 南向净卖出26.45亿港元。深股通北向净卖出10.08亿人民币, 南向净卖出12.95亿港元。昨天沪深两市总交易量降至2684亿人民币。今天将公布英国7月生产价格环比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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	CPI 同比	7月	2.0%	2.0%	2.0%
法国	CPI 同比	7月	2.3%	2.3%	2.3%
欧元区	工业产值经季调月环比	6月	-0.4%	-0.7%	1.3%
欧元区	GDP经季调同比	2季	2.1%	2.2%	2.1%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	7月	106.8	107.9	107.2
美国	进口价格指数月环比	7月	0.0%	0.0%	-0.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 纽约联储报告: 美加徵关税对减债赤作用微
- 意大利副总理: 不存炒家狙击该国风险
- 白宫经济顾问指正密切关注土耳其金融局势
- 土耳其里拉再跌7%, 新兴市场货币受压
- 商务部: 首七月内地进出口规模创历史新高
- 国统局: 7月全国城镇调查失业率按月升至5.1%
- 内地首七月商品房销售额按年增14.4% 销售面积增4.2%
- 国统局: 首七月全国网上零售额按年增29.3%

国际经济要闻

纽约联储报告：美加徵关税对减贸赤作用微

美国纽约联储局发表研究报告，指特朗普对进口欧盟及中国货品开徵关税，将推升美国企业成本及使美国货品竞争力减少。美国出口不但受到其他国家的报复措施影响，同时亦因为美国公司生产出口货品成本增加导致竞争力减少，对改善美国贸易赤字效用轻微或没有影响。(彭博)

意大利副总理：不存炒家狙击该国风险

意大利副总理兼工业和劳工部部长Luigi Di Maio表示，不存在炒家攻击该国金融市场的实际风险，又指政府正设法稳定经济及金融状况。他又指若然有人利用金融市场对付政府，必须知道政府不会受威吓。有意大利政府高层表示，预计炒家本月将攻击意大利金融市场，但该国有资源捍卫。(彭博)

白宫经济顾问指正密切关注土耳其金融局势

土耳其货币里拉连日急跌创新低，美国白宫经济顾问Hassett表示，特朗普政府密切关注土耳其金融局势。对于土耳其批评美国提高进口钢铝关税一倍令该国出现金融危机，Hassett认为提高钢铝关税亦只是占土耳其国内生产总值的一小部分，因此该国货币急跌是其金融经济基本因素弱。(路透)

土耳其里拉再跌7%，新兴市场货币受压

土耳其里拉兑美元於纽约收市再跌约7%至6.93兑一美元。土耳其股市曾跌6.9%，收市跌2.4%。分析指土耳其金融动荡，反映该国拒绝加息以控制两位数通胀及冷却过热经济。其他新兴市场货币亦受压，俄罗斯卢布跌至67.7兑一美元，见两年低。阿根廷披索跌至29.93兑一美元，创历史新低。(彭博)

大中华经济要闻

商务部：首七个月内地进出口规模创历史新高

国家商务部公布首七个月内地进出口总额16.7万亿元人民币，按年增8.6%，创历史同期最高水平。其中，出口8.9万亿元，增5%；进口7.8万亿元，增12.9%；顺差收窄30.6%。7月进出口总额2.6万亿元，增12.5%；其中出口1.4万亿元，增6%；进口1.2万亿元，增20.9%；贸易顺差收窄42.6%。(彭博)

国统局：7月全国城镇调查失业率按月升至5.1%

国家统计局公布首7月城镇新增就业880万人，比上年同期增加25万人，完成全年目标的80%。7月份，全国城镇调查失业率为5.1%，比上月上升0.3个百分点。31个大城市城镇调查失业率为5%，比上月上升0.3个百分点。(彭博)

内地首七月商品房销售额按年增14.4%销售面积增4.2%

国家统计局公布首7月商品房销售面积9亿平方米，按年增4.2%。其中，住宅增4.2%，办公楼降5.8%。7月，商品房销售额7.8万亿元人民币，增14.4%。其中，住宅增16.2%，办公楼降2.1%。(彭博)

国统局：首七月全国网上零售额按年增29.3%

国家统计局公布，今年首七月，全国网上零售额近4.79万亿元人民币，按年增长29.3%。其中，实物商品网上零售额近3.65万亿元，增长29.1%，占社会消费品零售总额的比重为17.3%。(彭博)

企业要闻

马斯克：私有化Tesla资金主要来自沙特 正与其他投资者磋商

Tesla行政总裁马斯克指私有化集团的资金主要来自沙特阿拉伯主权基金，他曾於上月31日与沙特主权基金代表开会，认为双方会达成协议。他又确认沙特已经於公开市场上购入了Tesla约5%的持股。据报道，沙特有意增持Tesla股权，旨在令投资多元化，减低对石油产业的依赖。(彭博)

瑞士苏黎世州银行就协助美国客户逃税指控支付近亿美元和解

据报道，瑞士苏黎世州银行与美国政府达成和解，就被指以未披露帐户为富裕美国人逃税支付9,800万美元。该行两名职员早前承诺较轻刑事罪名，并称向美国客户提供服务时，故意忽略客户试图透过有关帐户避税。(路透)

美法院裁定孟山都除草剂致癌须赔偿

美国三藩市高等法院裁定，美国种子生产商孟山都须就其两款除草剂致癌支付2.89亿美元，包括3,920万美元补偿性赔偿及2.5亿元惩罚性赔偿。世卫2015年指，孟山都除草剂Roundup内的嘉磷塞成分可致癌。(路透)

舜宇光学(2382 HK)中期纯利11.8亿人民币增1.8%，不派息

舜宇光学公布6月止上半年业绩，收入119.76亿人民币，按年增19.4%。录得纯利11.8亿元，增1.8%，每股盈利108.03分。不派中期息。期内，毛利率19.4%，下降约1.2个百分点，主要由於手机摄像模组毛利率下降。(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	6.91	6.14	0.86	(9.30)	895	东江环保*	11.50	17.75	2.32	(27.46)
1398	工商银行	5.71	6.18	0.86	(6.94)	1635	大众公用	2.77	19.11	0.98	(34.71)
1288	农业银行	3.76	5.55	0.78	(7.13)	753	中国国航	6.61	10.79	0.98	(21.36)
3988	中国银行	3.56	5.48	0.65	(11.07)	670	东方航空	4.50	9.00	1.07	(26.80)
3328	交通银行	5.54	5.07	0.60	(12.00)	1055	南方航空	5.10	7.48	0.90	(32.25)
3968	招商银行	29.15	8.83	1.39	(7.09)	1919	中国远洋	3.28	11.14	1.42	(34.79)
998	中信银行	4.91	4.85	0.57	(26.41)	2866	中海集运	1.19	8.34	0.80	(57.24)
6818	光大银行	3.28	4.65	0.56	(18.99)	1138	中海发展	3.50	11.02	0.45	(29.13)
1988	民生银行	5.60	4.30	0.57	(16.21)	2880	大连港	1.10	46.51	0.69	(51.53)
2628	中国人寿	18.88	14.55	1.46	(25.23)	3369	秦港股份	1.75	8.29	0.64	(59.41)
2318	中国平安	70.35	12.02	2.25	4.46	317	广船国际	7.69	101.80	0.82	(47.57)
2601	中国太保	30.75	16.65	1.78	(19.40)	2039	中集集团*	8.72	9.88	0.74	(36.02)
1336	新华保险	33.35	16.92	1.43	(34.39)	1800	中国交建	8.23	6.57	0.65	(46.19)
6030	中信证券	14.56	13.21	1.02	(21.15)	390	中国中铁	6.87	8.91	0.96	-
6837	海通证券	7.31	8.55	0.63	(26.33)	1186	中国铁建	9.71	7.27	0.77	(22.11)
2611	国泰君安	16.34	13.25	1.11	(1.60)	1766	中国中车	7.24	16.79	1.43	(28.27)
1776	广发证券*	10.42	8.13	0.82	(31.20)	525	广深铁路	3.84	23.79	0.83	(19.45)
6886	华泰证券	12.02	8.12	0.86	(30.48)	177	宁沪高速	9.49	11.68	1.78	(2.80)
6099	招商证券	9.61	10.49	0.88	(36.46)	548	深圳高速	7.14	9.57	1.00	(20.55)
3958	东方证券	5.20	9.24	0.61	(45.59)	995	皖通高速	4.39	5.89	0.68	(33.52)
6178	光大证券	8.15	10.42	0.67	(34.38)	107	成渝高速	2.47	5.64	0.46	(39.51)
6881	银河证券	3.93	8.74	0.54	(54.06)	2238	广汽集团	7.29	5.31	0.94	(39.41)
1375	中州证券	2.14	17.27	0.72	(56.06)	1211	比亚迪*	44.45	33.09	2.08	(9.68)
857	中石油	5.87	32.62	0.78	(36.54)	2333	长城汽车	4.73	7.46	0.77	(44.48)
386	中石化	7.38	14.73	1.05	(2.40)	2338	潍柴动力	8.72	6.48	1.74	(2.60)
338	上石化	4.55	7.01	1.53	(25.99)	3606	福耀玻璃	27.00	18.90	3.12	(1.85)
1033	石化油服	1.02	-	-	(54.60)	1108	洛阳玻璃	2.90	57.52	2.51	(82.99)
2883	中海油田	7.32	-	0.91	(40.46)	38	一拖股份	2.36	38.18	0.43	(61.47)
568	山东墨龙*	1.38	15.19	0.51	(74.84)	1157	中联重科*	3.04	1.82	0.53	(36.08)
1088	中国神华	17.18	6.36	0.94	(15.85)	564	郑煤机	3.91	15.64	0.54	(42.29)
1898	中煤能源	3.19	10.71	0.42	(44.61)	1057	浙江世宝*	1.29	97.51	0.61	(77.20)
1171	兖州煤业	9.34	5.47	0.85	(30.54)	1072	东方电气	4.72	13.37	0.44	(44.08)
902	华能国际	5.22	26.66	0.84	(35.45)	2727	上海电气	2.57	12.00	0.60	(56.91)
991	大唐发电	2.05	14.10	0.57	(43.48)	2208	金风科技*	8.83	10.07	1.21	(39.94)
1071	华电国际	3.20	63.00	0.64	(28.79)	42	东北电气	0.78	-	-	(65.63)
1618	中国中冶	2.20	8.17	0.62	(46.12)	187	京城机电	1.85	37.60	1.21	(67.62)
347	鞍钢股份*	7.68	8.69	0.97	5.38	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.10	6.00	1.09	(14.61)	2607	上海医药	20.10	13.46	1.39	(20.33)
1053	重庆钢铁	1.28	7.25	0.59	(47.80)	2196	复星医药	35.55	24.43	3.08	(9.34)
2600	中国铝业	3.16	30.09	1.05	(26.31)	1513	丽珠医药*	33.70	4.68	1.92	(28.83)
358	江西铜业	9.33	17.21	0.60	(45.10)	874	白云山	31.50	18.10	2.27	(22.64)
2899	紫金矿业	2.80	15.66	1.62	(27.58)	719	新华制药*	4.20	9.82	0.91	(46.24)
3993	洛阳钼业	3.52	17.53	1.71	(38.40)	168	青岛啤酒	38.50	36.11	2.66	(12.71)
914	海螺水泥	49.65	14.52	2.59	12.43	6116	拉夏贝尔	8.01	7.14	0.99	(56.22)
2009	金隅股份	2.92	9.74	0.66	(30.99)	1533	庄园牧场*	7.03	13.40	1.02	(69.67)
2202	万科*	24.10	8.32	1.76	(5.33)	553	南京熊猫	2.46	16.01	0.58	(63.93)
588	北京北辰	2.58	5.40	0.41	(38.36)	763	中兴通讯*	13.64	10.94	1.58	(26.63)
1528	美凯龙	8.78	6.87	0.69	(42.76)	921	海信科龙*	6.40	3.82	1.19	(29.15)
1065	创业环保	3.31	8.27	0.77	(67.72)	1812	晨鸣纸业*	6.10	5.16	0.83	(29.81)
						811	新华文轩	5.17	6.08	0.70	(49.63)

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