

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	27,714.56	(2.21)	(3.71)
H股	10,733.19	(2.19)	(2.61)
红筹	4,202.07	(1.93)	(2.86)
HSC大型股	2,325.79	(2.24)	(3.91)
HSC中型股	4,718.53	(2.27)	(2.83)
AH股溢价	116.69	0.30	(0.87)
沪深300	3,370.96	(2.22)	(4.67)
富时中国A50	11,198.84	(2.38)	(4.28)
上证180	7,391.03	(1.99)	(3.95)
上证380	4,594.78	(2.02)	(4.83)
台北加权	10,929.77	(1.52)	(0.73)
日经225	22,512.53	(1.03)	0.71
道琼斯	25,326.16	(0.03)	(0.79)
标普500	2,827.22	0.49	(0.36)
纳斯达克	7,802.69	1.24	(0.63)
德国DAX 30	12,546.33	(1.50)	(2.05)
富时100	7,575.93	(1.01)	(1.14)
法国CAC 40	5,460.98	(0.68)	(0.36)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.85	(0.16)	0.23
纽约期金(美元/t oz)	1,208.00	(0.21)	(1.23)
标普高盛商品指数	462.03	0.98	(1.07)
CRB大宗商品期货价格指数	192.65	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,481.82	0.50	(0.54)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8758	0.77	2.97
美元兑人民币	6.8742	0.82	3.03
美元兑港元	7.8495	0.03	0.06
美元兑日元	111.72	0.60	1.01
欧元兑美元	1.1583	(0.63)	(0.64)
英镑兑美元	1.3012	(0.71)	(1.37)
澳元兑美元	0.7358	(0.57)	(0.38)

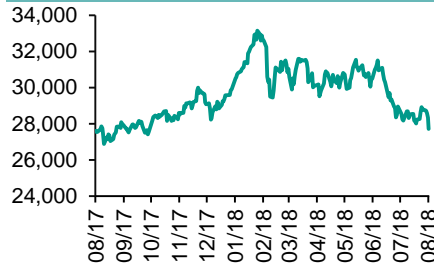
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4780	(7.00)	1.00
香港(10年期)	2.22400	(0.40)	2.30
美国(10年期)	2.98960	3.54	15.87

来源: 彭博

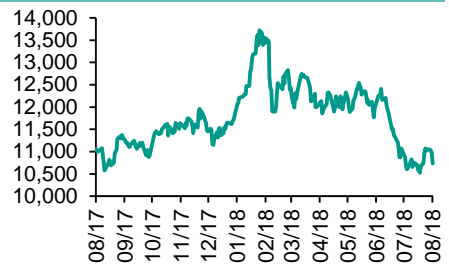
每天导读

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

昨天美国股市三大指数表现不一, 标普500指数及纳斯达克指数上升, 道琼斯指数下跌。苹果公司市值突破1万亿美元, 股价造好带动纳斯达克指数上扬。受到中美贸易战升级的阴霾影响, 传统类别股份继续偏软。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。市场忧虑中美贸易战再度升级, 拖累恒指创十个月收市新低。港股11个行业指数全线下跌, 其中消费品服务业及工业制成品指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。特朗普威胁对2000亿美元中国商品加征25%的关税, 导致A股大幅下跌。沪深300指数10个行业指数仅医药卫生指数上涨, 其中可选消费指数及信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入7.32亿人民币, 南向净卖出25.00亿港元。深股通北向净卖出3.69亿人民币, 南向净卖出7.78亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3793亿元人民币。今天将公布欧元区6月零售总额环比及美国6月贸易余额。

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	PPI月环比	6月	0.3%	0.4%	0.8%
英国	BOE资产购入目标	8月	435b	435b	435b
英国	英国央行银行利率	8月2日	0.75%	0.75%	0.50%
俄罗斯	黄金与外汇储备	7月27日	NA	459.5b	457.9b
美国	首次失业人数	7月28日	220k	218k	217k
美国	工厂订单	6月	0.7%	0.7%	0.4%
美国	耐用品订单	6月	NA	0.8%	1.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英国央行一致同意加息至0.75%
- 日本央行副行长表明不会容忍市场挑战国债收益率目标区间的极限
- 美国首次申领失业救济人数基本持平, 表明劳动力市场强劲
- 美国消费者舒适度展现出的性别差距创下最高纪录, 男性更为乐观
- 面对特朗普的最新关税威胁, 中国誓言不会让步
- 中国财政部: 严控法定限额内地方政府债务风险, 防控隐性债务
- 中国外汇局: 有序实现人民币资本项目可兑换
- 中国据称降低银行因债转股所持公司股权的风险权重要求

国际经济要闻

英国央行一致同意加息至0.75%

英国央行将基准利率上调至2009年以来的最高水平，政策制定者们统一战线，表示将需要进一步收紧政策，以抑制通胀。货币政策委员会(MPC)会在英国即将脱欧之际，一致支持加息。央行意外以9-0票数支持加息至0.75%，为去年11月份以来第二次加息25个基点。(彭博)

日本央行副行长表明不会容忍市场挑战国债收益率目标区间的极限

周四日本央行进入市场抑制飙升至18个月高位的国债收益率，一位副行长再次警告央行将迅速、恰当地应对收益率的急剧变动之后，投资者对日本央行货币政策的新现实有了更多的感受。日本央行周四午后宣布进行4000亿日元(36亿美元)、针对5-10年期债券的临时收购操作。(彭博)

美国首次申领失业救济人数基本持平，表明劳动力市场强劲

美国劳工部周四发布的数据显示，上周申领失业救济人数变化不大，徘徊在50年低点附近，突显就业市场吃紧。截至7月28日当周首次申领失业救济人数小幅增加1000人，至21.8万(预估22万)。(彭博)

美国消费者舒适度展现出的性别差距创下最高纪录，男性更为乐观

一项衡量美国男性信心的指数在上周升至近18年来最高水平，超出女性信心的程度扩大到1990年有纪录以来最高，并使彭博消费者舒适度指数保持在较高水平。截至7月29日当周当周指数从前一周创下的17年高点59降至58.6性别差距扩大至男性高出18.6点，超过前一周的16.5点。(彭博)

大中华经济要闻

面对特朗普的最新关税威胁，中国誓言不会让步

中国商务部周四在网站上发布声明称：“对于美方升级贸易战的威胁，中方已经做好充分准备，将不得不作出反制，以捍卫国家尊严和人民利益，捍卫自由贸易和多边体制，捍卫世界各国共同利益。”声明称，美方对中方玩弄软硬兼施的两手策略，这种做法对中方不会有任何作用。(彭博)

中国财政部：严控法定限额内地方政府债务风险，防控隐性债务

中国财政部部长刘昆在《求是》撰文称，要充分发挥财政职能作用，坚决支持打好三大攻坚战。当前，地方政府债务风险总体可控。严控法定限额内地方政府债务风险，着力防控地方政府隐性债务风险。(彭博)

中国外汇局：有序实现人民币资本项目可兑换

中国外汇局召开下半年工作电视会议称，当前国际收支总体平衡，外汇储备充足，有信心保持外汇市场的平稳运行。下半年要持续深化外汇管理改革，扩大外汇市场开放。(彭博)

中国据称降低银行因债转股所持公司股权的风险权重要求

路透引述三位不具名知情人士报道，中国银保监会已经降低了债转股项目的风险权重要求，以推动商业银行帮助加速解决堆积如山的的企业债务。银行在计算风险资产之时，所持上市公司的股权适用250%的权重。(彭博)

企业要闻

中国大唐集团2017年利润大幅下滑57%，因煤炭成本攀升

中国大唐集团公司发布日期为7月27日的2017社会责任报告显示，由于煤炭成本上涨，2017年利润从去年的151亿元人民币降至64.7亿元。总资产从去年的7063亿元增至7266亿元，营收从1584亿元攀升至1710亿元，资产负债率从81.5%降至80%。(彭博)

百济神州在香港二次上市募集9.03亿美元

在美国上市的癌症药物开发商百济神州通过在香港二次上市，募集了9.03亿美元。该生物科技公司周四声明中称，以每股108港元的价格发行6560万股股份。该发行价较其在纽约市场的最近收盘价折让1.6%。(彭博)

苹果股价上涨，推动市值突破1万亿美元大关

苹果股价周四一度上涨2.8%，使这家消费科技巨头成为总部在美国的首家市值达1万亿美元的公司。其他科技巨头也紧追苹果不放，亚马逊、Alphabet和微软的市值均超过8,000亿美元。(彭博)

据称中国工商银行计划加大公司信贷投放

财新网援引未具名知情人士的话报道称，中国工商银行已经决定加快公司贷款投放，特别是在政府驱动的基础设施领域。工行已要求其分行进一步加大公司信贷储备力度、加快公司贷款投放、提高公司贷款投放占比。(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	6.93	6.12	0.86	(10.37)	895	东江环保*	12.48	19.15	2.50	(32.55)
1398	工商银行	5.69	6.13	0.85	(8.82)	1635	大众公用	2.82	19.34	0.99	(31.71)
1288	农业银行	3.76	5.52	0.77	(6.35)	753	中国国航	7.12	11.55	1.05	(17.46)
3988	中国银行	3.61	5.53	0.66	(9.83)	670	东方航空	4.73	9.40	1.12	(26.76)
3328	交通银行	5.56	5.06	0.60	(12.35)	1055	南方航空	5.35	7.80	0.94	(31.72)
3968	招商银行	29.55	8.90	1.41	(5.22)	1919	中国远洋	3.24	10.94	1.40	(34.47)
998	中信银行	4.86	4.78	0.56	(27.82)	2866	中海集运	1.21	8.43	0.81	(56.77)
6818	光大银行	3.31	4.66	0.56	(18.26)	1138	中海发展	3.43	10.74	0.44	(26.89)
1988	民生银行	5.64	4.31	0.57	(15.67)	2880	大连港	1.10	46.24	0.69	(50.57)
2628	中国人寿	19.00	14.55	1.46	(25.59)	3369	秦港股份	1.81	8.52	0.66	(58.80)
2318	中国平安	70.30	11.94	2.23	5.19	317	广船国际	7.84	103.19	0.83	(46.94)
2601	中国太保	29.50	15.88	1.69	(19.33)	2039	中集集团*	8.81	9.93	0.74	(34.36)
1336	新华保险	34.15	17.23	1.46	(33.80)	1800	中国交建	8.45	6.71	0.66	(44.99)
6030	中信证券	14.88	13.43	1.04	(19.53)	390	中国中铁	6.75	8.71	0.94	-
6837	海通证券	7.48	8.70	0.64	(26.40)	1186	中国铁建	9.36	6.97	0.74	(21.69)
2611	国泰君安	15.68	12.65	1.06	(5.08)	1766	中国中车	6.84	15.77	1.34	(28.33)
1776	广发证券*	10.54	8.18	0.83	(29.32)	525	广深铁路	3.80	23.41	0.82	(20.94)
6886	华泰证券	11.84	7.96	0.85	(29.35)	177	宁沪高速	9.41	11.52	1.76	(3.83)
6099	招商证券	9.76	10.59	0.89	(33.37)	548	深圳高速	7.02	9.36	0.98	(21.34)
3958	东方证券	5.61	9.91	0.65	(42.67)	995	皖通高速	4.47	5.97	0.68	(30.54)
6178	光大证券	8.25	10.49	0.67	(31.51)	107	成渝高速	2.44	5.53	0.46	(41.40)
6881	银河证券	3.95	8.73	0.54	(53.59)	2238	广汽集团	7.24	5.25	0.93	(38.06)
1375	中州证券	2.20	17.65	0.74	(55.40)	1211	比亚迪*	43.50	32.20	2.02	(5.43)
857	中石油	5.69	31.44	0.76	(34.30)	2333	长城汽车	5.60	8.79	0.91	(41.25)
386	中石化	7.38	14.64	1.05	(1.33)	2338	潍柴动力	8.89	6.57	1.76	(3.25)
338	上石化	4.78	7.32	1.60	(20.63)	3606	福耀玻璃	27.85	19.38	3.20	(1.27)
1033	石化油服	1.03	-	-	(51.98)	1108	洛阳玻璃	2.88	56.80	2.48	(83.00)
2883	中海油田	6.86	-	0.85	(33.18)	38	一拖股份	2.59	41.66	0.46	(64.39)
568	山东墨龙*	1.36	14.88	0.50	(72.99)	1157	中联重科*	3.15	1.87	0.55	(32.70)
1088	中国神华	17.42	6.41	0.95	(13.57)	564	郑煤机	3.61	14.36	0.50	(44.20)
1898	中煤能源	3.11	10.38	0.40	(42.92)	1057	浙江世宝*	1.28	96.20	0.60	(76.85)
1171	兖州煤业	9.10	5.30	0.82	(30.29)	1072	东方电气	4.77	13.44	0.44	(41.84)
902	华能国际	5.65	28.70	0.90	(38.05)	2727	上海电气	2.53	11.75	0.58	-
991	大唐发电	2.12	14.50	0.59	(41.88)	2208	金风科技*	9.51	10.78	1.30	(36.86)
1071	华电国际	3.58	70.08	0.72	(29.55)	42	东北电气	0.83	-	-	(62.31)
1618	中国中冶	2.20	8.13	0.62	(44.25)	187	京城机电	1.78	35.97	1.16	(68.01)
347	鞍钢股份*	7.70	8.66	0.97	6.38	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.97	5.78	1.05	(14.12)	2607	上海医药	20.40	13.58	1.41	(22.00)
1053	重庆钢铁	1.32	7.43	0.60	(45.72)	2196	复星医药	36.75	25.11	3.16	(10.46)
2600	中国铝业	3.27	30.96	1.08	(19.93)	1513	丽珠医药*	36.35	5.02	2.06	(25.88)
358	江西铜业	9.58	17.57	0.61	(43.46)	874	白云山	33.75	19.29	2.42	(18.21)
2899	紫金矿业	2.81	15.63	1.61	(27.09)	719	新华制药*	4.62	10.74	1.00	(44.22)
3993	洛阳钼业	3.65	18.07	1.77	(41.40)	168	青岛啤酒	42.05	39.21	2.89	(13.81)
914	海螺水泥	48.50	14.10	2.51	11.12	6116	拉夏贝尔	8.08	7.16	1.00	(55.02)
2009	金隅股份	2.95	9.79	0.67	(28.96)	1533	庄园牧场*	7.40	14.02	1.07	(73.09)
2202	万科*	23.35	8.02	1.69	(4.79)	553	南京熊猫	2.62	16.95	0.62	(59.43)
588	北京北辰	2.47	5.14	0.39	(39.17)	763	中兴通讯*	12.78	10.19	1.48	(20.59)
1528	美凯龙	8.98	6.98	0.70	(43.96)	921	海信科龙*	6.53	3.87	1.20	(31.08)
1065	创业环保	3.46	8.60	0.80	(66.26)	1812	晨鸣纸业*	6.52	5.49	0.88	(52.95)
						811	新华文轩	5.21	6.09	0.70	(49.20)

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