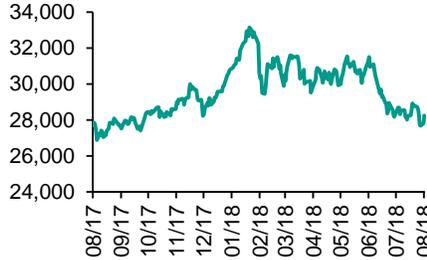


各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

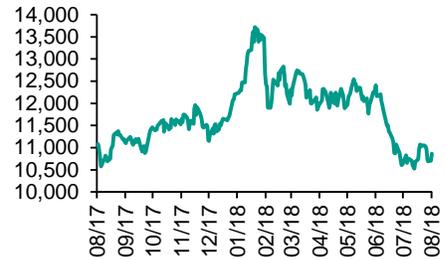
# 每天导读

## 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	28,248.88	1.54	(1.17)
H股	10,866.10	1.53	(1.44)
红筹	4,245.59	2.15	(1.73)
HSC大型股	2,366.00	1.63	(1.25)
HSC中型股	4,688.42	2.17	(3.12)
AH股溢价	117.88	1.22	(0.06)
沪深300	3,368.87	2.92	(4.23)
富时中国A50	11,351.49	3.01	(3.36)
上证180	7,429.04	2.79	(3.43)
上证380	4,538.67	2.71	(4.83)
台北加权	10,983.44	(0.37)	(0.67)
日经225	22,662.51	0.69	(0.37)
道琼斯	25,628.91	0.50	0.84
标普500	2,858.45	0.28	1.50
纳斯达克	7,883.66	0.31	2.76
德国DAX 30	12,648.19	0.40	(1.23)
富时100	7,718.48	0.71	(0.39)
法国CAC 40	5,521.31	0.81	0.18

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，其中道琼斯指数升幅最大。企业季度业绩理想，增强市场对美国经济强劲增长的乐观情绪。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC指数升幅最大。银行业绩较预期好，能源股跟随油价上升及美股向好，都利好市场气氛。昨天恒指及国指均上升。A股因首批养老目标基金获批大幅反弹，加上企业财报报好，带动恒指明显上升。港股11个行业指数全线上涨，其中地产建筑业指数及原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均大幅上升，首批养老目标基金获批，万亿规模的长线资金有望入市，刺激A股低位强势反弹。沪深300指数10个行业指数均上升，其中能源指数及工业指数领涨。昨天沪股通北向净买入20.07亿人民币，南向净卖出7.29亿港元。深股通北向净买入9.78亿人民币，南向净卖出1.58亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3167亿人民币。今天将公布中国7月进出口同比及美国截至8月3日MBA抵押贷款申请指数。

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.21	0.06	2.29
纽约期金(美元/t oz)	1,212.00	0.20	(0.48)
标普高盛商品指数	466.67	0.47	0.40
CRB大宗商品期货价格指数	194.49	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,508.17	0.46	0.23

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8677	(0.21)	2.75
美元兑人民币	6.8109	(0.20)	2.75
美元兑港元	7.8496	0.01	0.02
美元兑日元	111.34	(0.35)	0.44
欧元兑美元	1.1604	(0.48)	(1.25)
英镑兑美元	1.2943	(1.40)	(2.39)
澳元兑美元	0.7430	0.35	(0.50)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5000	1.30	(3.20)
香港(10年期)	2.17800	(1.60)	4.00
美国(10年期)	2.97300	(3.34)	15.13

来源：彭博

## 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
中国	外汇储备	7月	\$3107.00b	\$3117.95b	\$3112.13b
德国	工业产值经季调月环比	6月	-0.5%	-0.9%	2.4%*
德国	贸易余额	6月	20.9b	21.8b	19.7b
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	7月	0.2%	1.4%	0.9%*
法国	贸易余额	6月	-5520m	-6248m	-6019m
日本	领先指数 CI	6月	105.3	105.2	106.9

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 英国据悉预期脱欧谈判的最后期限延长到11月底
- 中国央行不确定退出量化宽松的影响
- 伊拉克将遵守错误的美国对伊朗制裁
- 美国6月消费者信贷增加102亿美元
- 美国将从8月23日开始对160亿美元中国进口商品加征关税
- 中国7月末外储意外小升
- 中国央行据称要求主要银行配合行动，防范人民币外汇市场羊群效应
- 中国金融市场资金成本普遍下降

国际经济要闻

**英国据悉预期脱欧谈判的最后期限延长到11月底**

知情人士透露，虽然欧盟官员暗示希望9月是谈判摊牌的时刻，但英国的目标则是更晚一些。特里莎·梅的团队认为，到11月底，欧盟心思恐怕放在特朗普可能打乱G-20峰会，他们希望届时已经完成了英国脱欧协议。(彭博)

**英国央行不确定退出量化宽松的影响**

任期将在本月结束的英国央行官员Ian McCafferty称，央行希望将利率作为其主要工具。称决策层希望在开始退出量化宽松之前，将利率提升至可以大幅下调的水平。McCafferty重申在关键利率达到1.5%之前，英国央行将不会对量化宽松采取任何措施。(彭博)

**伊拉克将遵守错误的美国对伊朗制裁**

伊拉克总理海德尔·阿巴迪在巴格达举行的新闻发布会上表示，伊拉克将遵守美国对伊朗的金融制裁，但这个制裁是“战略上的重大错误”。“我们遵守是为了保护我们的人民”，上一轮美国对伊拉克的制裁令伊拉克人民受损。(彭博)

**美国6月消费者信贷增加102亿美元**

根据美联储的数据，6月消费者信贷年率增速为3.1%，达到3.908万亿美元。循环信贷下滑1.85亿美元至1.039万亿美元；仅仅是2013年11月以来第三次下滑。非循环信贷增加104亿美元至2.869万亿美元。(彭博)

大中华经济要闻

**美国将从8月23日开始对160亿美元中国进口商品加征关税**

美国宣布将从8月23日开始对额外160亿美元的中国进口商品加征25%的关税，令中美贸易战进一步升级。美国贸易代表办公室周二在电子邮件声明中宣布了新的关税措施，清单包含279个关税细目，低于最初提出的284个。新的关税清单包括摩托车、蒸汽轮机和轨道机车等产品。(彭博)

**中国7月末外储意外小升**

中国央行公布7月末外汇储备余额上升58亿美元，与市场预测出现下跌方向相反。当月美元指数微涨，人民币大幅走弱约3%，市场曾关注央行是否动用外储来支撑人民币汇率，但从官方数据来看答案应该是否定的。(彭博)

**中国央行据称要求主要银行配合行动，防范人民币外汇市场羊群效应**

警惕人民币大幅贬值风险，中国央行正密切关注着外汇市场的一举一动。知情人士称，中国央行官员日前在一次内部会议上要求，参与人民币外汇市场的主要银行，不要对人民币快速贬值的顺周期行情推波助澜。(彭博)

**中国金融市场资金成本普遍下降**

面对经济减速和贸易战风险，中国央行拧开了流动性阀门。境内市场拆借隔夜人民币的年化成本降到1.58%的2015年以来最低。对需要发行同业存单来融资的小银行而言，收益率也达到历史低位。(彭博)

企业要闻

**马斯克考虑以大约800亿美元将特斯拉私有化**

马斯克表示，他正在考虑将特斯拉公司私有化，以激进方式缓解这家亏损的汽车制造商承受的压力。通过推特发布的这一消息震惊了投资者，并推动特斯拉股价一度大涨8.5%，直至被临时停牌。此前还有消息称，沙特阿拉伯的主权财富基金已持有特斯拉不超过5%的股权，价值约20亿美元。(彭博)

**小米寻求贷款人同意削减10亿美元3年期贷款的定价**

中国智能手机制造商小米正在寻求贷款人的同意，将该公司2017年一笔贷款的利差下调60个基点，从L+215下调至L+155。(彭博)

**中国华能集团：2017年产能增加，利润下滑**

中国华能集团在其网站上发布的可持续发展报告中表示，2017年全年利润从2016年的139亿元人民币降至119亿元。营收从2461亿元人民币增长至2607亿元。(彭博)

**李彦宏自信回应谷歌重返中国的报道，称正好可以再PK一次再赢一次**

中国最大搜索引擎创始人李彦宏表示，如果Alphabet Inc.子公司谷歌决定重返全球最大的互联网市场中国，那么他将奋力与其对抗，并再次取胜。(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	7.06	6.22	0.87	(11.97)	895	东江环保*	11.94	18.29	2.39	(31.49)
1398	工商银行	5.80	6.24	0.86	(9.85)	1635	大众公用	2.83	19.38	1.00	(33.07)
1288	农业银行	3.79	5.55	0.78	(9.13)	753	中国国航	6.89	11.16	1.01	(18.08)
3988	中国银行	3.65	5.58	0.67	(10.76)	670	东方航空	4.68	9.29	1.11	(25.40)
3328	交通银行	5.62	5.11	0.60	(12.81)	1055	南方航空	5.24	7.63	0.92	(30.90)
3968	招商银行	30.15	9.07	1.43	(7.86)	1919	中国远洋	3.30	11.13	1.42	(33.97)
998	中信银行	4.96	4.87	0.57	(27.44)	2866	中海集运	1.21	8.41	0.81	(57.53)
6818	光大银行	3.30	4.64	0.56	(20.44)	1138	中海发展	3.50	10.94	0.45	(27.30)
1988	民生银行	5.67	4.33	0.58	(17.34)	2880	大连港	1.11	46.59	0.69	(52.17)
2628	中国人寿	19.08	14.59	1.46	(25.03)	3369	秦港股份	1.84	8.65	0.67	(58.08)
2318	中国平安	71.00	12.04	2.25	3.75	317	广船国际	7.69	101.06	0.81	(46.96)
2601	中国太保	30.00	16.12	1.72	(21.78)	2039	中集集团*	8.76	9.86	0.74	(35.00)
1336	新华保险	33.80	17.03	1.44	(34.55)	1800	中国交建	8.32	6.60	0.65	(48.53)
6030	中信证券	15.02	13.53	1.04	(20.19)	390	中国中铁	6.66	8.58	0.92	-
6837	海通证券	7.24	8.41	0.62	(28.64)	1186	中国铁建	9.73	7.23	0.77	(23.08)
2611	国泰君安	15.98	12.87	1.08	(3.75)	1766	中国中车	6.96	16.02	1.36	(30.61)
1776	广发证券*	10.40	8.06	0.81	(31.63)	525	广深铁路	3.92	24.11	0.84	(17.98)
6886	华泰证券	11.88	7.97	0.85	(33.97)	177	宁沪高速	9.53	11.65	1.78	(3.44)
6099	招商证券	9.55	10.35	0.87	(36.65)	548	深圳高速	7.00	9.32	0.98	(22.78)
3958	东方证券	5.38	9.49	0.63	(43.24)	995	皖通高速	4.43	5.90	0.68	(32.00)
6178	光大证券	8.16	10.36	0.66	(33.06)	107	成渝高速	2.46	5.57	0.46	(40.19)
6881	银河证券	3.88	8.56	0.53	(54.36)	2238	广汽集团	7.18	5.20	0.92	(39.97)
1375	中州证券	2.13	17.06	0.72	(56.58)	1211	比亚迪*	41.65	30.78	1.93	(4.60)
857	中石油	5.88	32.43	0.78	(35.54)	2333	长城汽车	5.27	8.25	0.85	(42.16)
386	中石化	7.54	14.94	1.07	(3.35)	2338	潍柴动力	8.83	6.51	1.74	(4.29)
338	上石化	4.68	7.16	1.56	(24.01)	3606	福耀玻璃	27.50	19.11	3.16	(1.38)
1033	石化油服	1.01	-	-	(54.21)	1108	洛阳玻璃	2.86	56.32	2.46	(82.31)
2883	中海油田	7.06	-	0.87	(34.77)	38	一拖股份	2.50	40.14	0.45	(62.68)
568	山东墨龙*	1.36	14.86	0.50	(74.81)	1157	中联重科*	3.11	1.85	0.54	(34.93)
1088	中国神华	17.82	6.55	0.97	(14.45)	564	郑煤机	3.70	14.70	0.51	(45.23)
1898	中煤能源	3.27	10.89	0.42	(44.08)	1057	浙江世宝*	1.28	96.05	0.60	(76.69)
1171	兖州煤业	9.43	5.49	0.85	(30.80)	1072	东方电气	4.72	13.28	0.43	(42.78)
902	华能国际	5.46	27.69	0.87	(35.34)	2727	上海电气	2.56	11.87	0.59	(60.98)
991	大唐发电	2.13	14.54	0.59	(41.88)	2208	金风科技*	9.01	10.20	1.23	(40.59)
1071	华电国际	3.49	68.21	0.70	(29.03)	42	东北电气	0.80	-	-	(63.54)
1618	中国中冶	2.23	8.23	0.62	(45.63)	187	京城机电	1.80	36.31	1.17	(68.03)
347	鞍钢股份*	8.00	8.99	1.01	7.29	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.13	6.00	1.09	(14.00)	2607	上海医药	20.05	13.33	1.38	(18.76)
1053	重庆钢铁	1.36	7.65	0.62	(43.90)	2196	复星医药	35.60	24.29	3.06	(6.95)
2600	中国铝业	3.26	30.82	1.07	(22.69)	1513	丽珠医药*	35.05	4.83	1.98	(23.54)
358	江西铜业	9.62	17.62	0.61	(43.54)	874	白云山	32.50	18.54	2.33	(19.48)
2899	紫金矿业	2.84	15.77	1.63	(27.08)	719	新华制药*	4.27	9.91	0.92	(45.51)
3993	洛阳钼业	3.53	17.45	1.71	(37.55)	168	青岛啤酒	41.30	38.45	2.83	(7.45)
914	海螺水泥	48.75	14.15	2.52	10.04	6116	拉夏贝尔	8.07	7.14	0.99	(54.60)
2009	金隅股份	2.98	9.87	0.67	(30.28)	1533	庄园牧场*	7.03	13.30	1.02	(69.45)
2202	万科*	23.50	8.05	1.70	(6.43)	553	南京熊猫	2.48	16.02	0.58	(62.46)
588	北京北辰	2.52	5.23	0.40	(41.04)	763	中兴通讯*	12.10	9.64	1.40	(23.13)
1528	美凯龙	8.82	6.85	0.69	(43.22)	921	海信科龙*	6.55	3.88	1.21	(28.02)
1065	创业环保	3.36	8.33	0.77	(66.73)	1812	晨鸣纸业*	6.46	5.43	0.87	(54.40)
						811	新华文轩	5.20	6.07	0.70	(48.39)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
林允文  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
周秀成  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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