

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	27,323.59	(1.55)	(3.65)
H股	10,535.14	(1.95)	(3.36)
红筹	4,043.30	(2.70)	(4.62)
HSC大型股	2,278.78	(1.92)	(4.04)
HSC中型股	4,480.30	(3.34)	(4.62)
AH股溢价	116.52	(0.39)	0.27
沪深300	3,291.98	(2.40)	(0.68)
富时中国A50	11,005.23	(2.47)	(1.50)
上证180	7,242.55	(2.34)	(1.18)
上证380	4,509.92	(2.24)	0.79
台北加权	10,716.75	(0.99)	(3.24)
日经225	22,356.08	(0.68)	(3.55)
道琼斯	25,162.41	(0.54)	(1.65)
标普500	2,818.37	(0.76)	(1.38)
纳斯达克	7,774.12	(1.23)	(1.45)
德国DAX 30	12,163.01	(1.58)	(3.72)
富时100	7,497.87	(1.49)	(3.58)
法国CAC 40	5,305.22	(1.82)	(3.57)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	64.90	(0.17)	(2.86)
纽约期金(美元/t oz)	1,177.50	(1.30)	(2.89)
标普高盛商品指数	445.12	(2.17)	(2.90)
CRB大宗商品期货价格指数	186.95	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,399.20	(2.12)	(3.54)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8845	1.40	3.46
美元兑人民币	6.9428	1.39	3.45
美元兑港元	7.8497	(0.00)	0.01
美元兑日元	110.62	(0.42)	(1.51)
欧元兑美元	1.1343	(1.60)	(3.14)
英镑兑美元	1.2695	(1.01)	(4.08)
澳元兑美元	0.7236	(1.86)	(2.47)

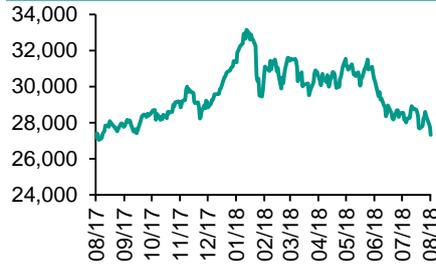
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5920	6.50	9.30
香港(10年期)	2.15800	(3.00)	(4.60)
美国(10年期)	2.86230	(9.77)	3.52

来源: 彭博

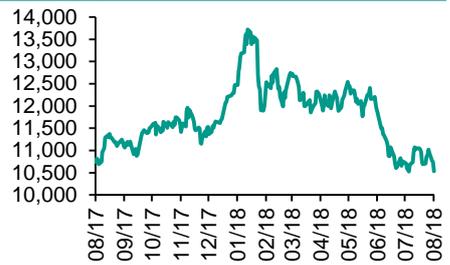
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



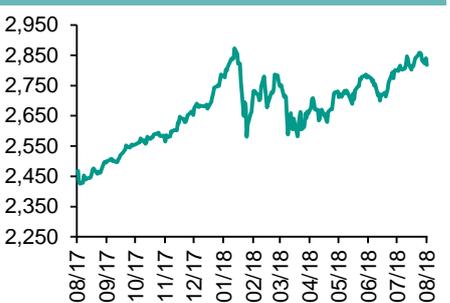
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。土耳其采取报复行动, 向美国进口货品加征一倍关税。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中非公用事业指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中巴黎CAC指数跌幅较大。土耳其及新兴市场货币危机持续发酵, 矿业股拖累大市表现。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。人民币和港元走弱, 影响市场气氛; 市传内地冻结游戏审批, 科技股下跌, 拖累港股表现。港股11个行业指数仅电讯业指数上升, 其中原材料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。市场情绪继续受全球新兴市场波动影响, 投资者入市意愿低。沪深300指数10个行业指数均下跌, 其中医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出8.60亿人民币, 南向净卖出9.97亿港元。深股通北向净卖出6.67亿人民币, 南向净卖出10.09亿港元。昨天沪深两市总交易量升至2785亿人民币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及美国7月新宅开工年率。

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
英国	CPI 月环比	7月	0.0%	0.0%	0.0%
英国	CPI 同比	7月	2.5%	2.5%	2.4%
美国	纽约州制造业调查指数	8月	20.0	25.6	22.6
美国	非农生产力	2季	2.4%	2.9%	0.4%
美国	零售销售月环比	7月	0.1%	0.5%	0.5%
美国	工业产值(月环比)	7月	0.3%	0.1%	0.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国发改委强调结构性去杠杆, 称基础设施补短板不会加剧债务问题
- 土耳其宣布对一系列美国进口商品加征关税
- 土耳其采取措施避免金融危机, 卡塔尔出手提供援助
- 中国7月份新建住宅房价上涨1.2%
- 美国7月零售销售增幅超预期, 主要商品类别实现普涨
- 知情人士: 财政部建议银行地方专项债投标至少较目前下限上浮40基点
- 美国制造业产值在7月份连续第二个月增长
- 实施机构改革之际, 中国据悉已冻结网络游戏版号审批

国际经济要闻

土耳其宣布对一系列美国进口商品加征关税

土耳其将分别对美国大米、烈酒和汽车额外征收50%、140%和120%的关税。美国化妆品、烟草和一些食品也会被征收额外关税，以此报复过去几周特朗普政府为迫使土耳其释放美国牧师而采取的惩罚行动。(彭博)

土耳其采取措施避免金融危机，卡塔尔出手提供援助

土耳其总统雷杰普·塔伊普·埃尔多安找到了帮助他拯救国家于金融危机边缘的恩人：卡塔尔王国承诺向该国投资150亿美元。周三卡塔尔埃米尔谢赫·塔米姆·本·哈马德·本·阿勒萨尼在安卡拉与埃尔多安举行三个半小时的会谈后作出上述承诺。(彭博)

美国7月零售销售增幅超预期，主要商品类别实现普涨

美国7月零售销售增幅超预期，服装和餐饮销售强劲，消费支出稳健增长的状态延续至了第三季度。美国7月总体零售销售额环比增长0.5%，6月下修为增长0.2%。预期中值为增长0.1%。不计汽车和汽油的销售攀升0.6%，超过预期中值0.4%的增幅。(彭博)

美国制造业产值在7月份连续第二个月增长

美联储周三发布的数据显示，美国制造业产值在7月份连续第二个月增长，说明下半年伊始之际前景稳定。7月份制造业产值增长0.3%（预估增长0.3%）；包括矿业和公用事业的总体工业产值增长0.1%（预估增长0.3%）。(彭博)

大中华经济要闻

中国发改委强调结构性去杠杆，称基础设施补短板不会加剧债务问题

中国国家发改委综合司司长丛亮在国新办发布会上表示，去杠杆是2016年以来的一项重点任务，当时中国经济运行存在杠杆率比较高的情况。现在去杠杆的概念叫做结构性去杠杆，要有针对性，循序渐进、有序地结构性的去杠杆。(彭博)

中国7月份新建住宅房价上涨1.2%

中国7月份房价以22个月来最快的速度上涨。根据国家统计局週三公布的数据计算，政府追踪的70个城市新房价格 比上月上涨了1.2%。相比之下，6月上涨了1.1%。这是连续第五个月涨幅加大。(彭博)

知情人士：财政部建议银行地方专项债投标至少较目前下限上浮40基点

不愿具名人士称，中国财政部周二在与部分银行的会议中建议，商业银行在参与地方政府专项债发行时，投标价格下限应较相同期限国债前5个工作日收益率均值上浮40个基点或以上。(彭博)

实施机构改革之际，中国据悉已冻结网络游戏版号审批

据知情人士透露，中国监管机构已经冻结了网络游戏版号和备案的审批，知情人士称，冻结发生在中国开展机构改革之后，监管机构还担心一些游戏中的暴力和赌博问题。在线游戏、手游和单机游戏都受到了影响。(彭博)

企业要闻

美国连锁超市巨头克罗格携手阿里巴巴试水中国网店

美国连锁超市巨头克罗格（Kroger Co.）首次进军海外市场，确切的说是在太平洋对岸的中国。这家拥有近2800家门店的美国最大杂货连锁超市宣布与阿里巴巴集团合作，在中国进行网店试点。(彭博)

腾讯季度盈利下降

腾讯公布了至少十年以来的首次盈利下滑；中国监管机构冻结游戏审批，损害了腾讯从大型游戏中赚钱的能力。总部位于深圳的腾讯周三公布，截至6月的三个月净利润同比下降2%，至179亿元人民币（26亿美元）。(彭博)

思科系统上季盈利升57%胜预期

美国思科系统财政年度第4季盈利38亿美元，上升57%，扣除特殊项目后每股盈利70美仙，多过市场预期，受到网上保安等新业务支持。公司上季总收入上升近6%，达到128.4亿美元，多过市场预期。(RTHK)

中国铝业上半年盈利按年增长15%

中国铝业上半年盈利按年增长15.13%，升至8.48亿元人民币，不派中期息。期内，收入按年减少10.2%至820.6亿元，主要受贸易销售收入减少拖累。(RTHK)

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	6.79	6.08	0.85	(8.70)	895	东江环保*	11.24	17.48	2.28	(28.61)
1398	工商银行	5.63	6.14	0.85	(5.98)	1635	大众公用	2.78	19.32	0.99	(32.53)
1288	农业银行	3.73	5.54	0.78	(5.58)	753	中国国航	6.35	10.44	0.95	(20.65)
3988	中国银行	3.53	5.48	0.65	(9.61)	670	东方航空	4.30	8.66	1.03	(27.37)
3328	交通银行	5.51	5.08	0.60	(10.68)	1055	南方航空	4.66	6.88	0.83	(35.07)
3968	招商银行	28.45	8.68	1.37	(5.87)	1919	中国远洋	3.15	10.78	1.38	(34.37)
998	中信银行	4.83	4.81	0.56	(25.79)	2866	中海集运	1.15	8.12	0.78	(57.31)
6818	光大银行	3.22	4.60	0.55	(18.26)	1138	中海发展	3.43	10.88	0.44	(28.70)
1988	民生银行	5.54	4.29	0.57	(15.32)	2880	大连港	1.07	45.59	0.68	(51.77)
2628	中国人寿	18.46	14.33	1.44	(24.64)	3369	秦港股份	1.76	8.40	0.65	(57.63)
2318	中国平安	68.80	11.84	2.21	6.58	317	广船国际	7.41	98.84	0.80	(48.25)
2601	中国太保	29.95	16.34	1.74	(17.68)	2039	中集集团*	8.37	9.56	0.71	(36.36)
1336	新华保险	31.95	16.34	1.38	(34.08)	1800	中国交建	8.11	6.53	0.64	(46.01)
6030	中信证券	14.08	12.88	0.99	(21.62)	390	中国中铁	6.77	8.85	0.95	-
6837	海通证券	7.06	8.32	0.61	(26.28)	1186	中国铁建	9.51	7.17	0.76	(23.20)
2611	国泰君安	16.14	13.19	1.11	0.20	1766	中国中车	7.07	16.52	1.40	(27.88)
1776	广发证券*	9.97	7.84	0.79	(31.56)	525	广深铁路	3.66	22.85	0.80	(20.94)
6886	华泰证券	11.62	7.91	0.84	(30.68)	177	宁沪高速	9.33	11.57	1.77	(2.80)
6099	招商证券	9.30	10.23	0.86	(36.80)	548	深圳高速	6.86	9.27	0.97	(22.30)
3958	东方证券	5.07	9.08	0.60	(45.18)	995	皖通高速	4.29	5.80	0.67	(32.92)
6178	光大证券	7.99	10.30	0.66	(33.41)	107	成渝高速	2.41	5.54	0.46	(39.34)
6881	银河证券	3.83	8.58	0.53	(53.71)	2238	广汽集团	7.03	5.16	0.91	(39.88)
1375	中州证券	2.06	16.75	0.70	(56.67)	1211	比亚迪*	42.00	31.50	1.98	(11.93)
857	中石油	5.80	32.47	0.78	(36.58)	2333	长城汽车	4.48	7.12	0.74	(44.18)
386	中石化	7.33	14.74	1.05	(0.22)	2338	潍柴动力	8.33	6.24	1.67	(4.18)
338	上石化	4.47	6.94	1.51	(25.49)	3606	福耀玻璃	25.50	17.99	2.97	(4.38)
1033	石化油服	1.02	-	-	(53.55)	1108	洛阳玻璃	2.83	56.56	2.47	(83.44)
2883	中海油田	7.20	-	0.90	(40.22)	38	一拖股份	2.29	37.32	0.42	(61.97)
568	山东墨龙*	1.32	14.64	0.49	(74.81)	1157	中联重科*	2.96	1.78	0.52	(36.53)
1088	中国神华	16.50	6.16	0.91	(15.89)	564	郑煤机	3.90	15.72	0.55	(42.19)
1898	中煤能源	3.04	10.28	0.40	(45.41)	1057	浙江世宝*	1.24	94.45	0.59	(77.03)
1171	兖州煤业	8.79	5.19	0.80	(31.34)	1072	东方电气	4.51	12.87	0.42	(44.66)
902	华能国际	5.01	25.79	0.81	(35.39)	2727	上海电气	2.52	11.86	0.59	(56.94)
991	大唐发电	2.00	13.86	0.56	(43.73)	2208	金风科技*	8.34	9.58	1.15	(40.00)
1071	华电国际	3.07	60.90	0.62	(29.37)	42	东北电气	0.76	-	-	(65.74)
1618	中国中冶	2.17	8.12	0.61	(46.30)	187	京城机电	1.80	36.86	1.18	(67.68)
347	鞍钢股份*	7.35	8.38	0.94	5.75	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.88	5.72	1.04	(12.56)	2607	上海医药	19.52	13.17	1.36	(19.53)
1053	重庆钢铁	1.22	6.96	0.56	(49.16)	2196	复星医药	34.20	23.68	2.98	(7.69)
2600	中国铝业	3.04	29.95	0.82	(26.62)	1513	丽珠医药*	32.55	4.56	1.87	(28.98)
358	江西铜业	9.08	16.88	0.58	(44.56)	874	白云山	29.00	16.79	2.11	(24.60)
2899	紫金矿业	2.71	15.27	1.58	(27.67)	719	新华制药*	4.14	9.75	0.90	(45.49)
3993	洛阳钼业	3.32	16.66	1.63	(39.65)	168	青岛啤酒	36.85	34.83	2.57	(12.27)
914	海螺水泥	47.35	13.95	2.49	13.76	6116	拉夏贝尔	7.80	7.01	0.97	(55.49)
2009	金隅股份	2.80	9.41	0.64	(31.48)	1533	庄园牧场*	6.64	12.75	0.97	(69.75)
2202	万科*	23.50	8.17	1.73	(6.90)	553	南京熊猫	2.38	15.60	0.57	(63.75)
588	北京北辰	2.50	5.27	0.40	(39.66)	763	中兴通讯*	12.86	10.40	1.51	(27.27)
1528	美凯龙	7.82	6.16	0.62	(47.78)	921	海信科龙*	6.16	3.70	1.15	(29.23)
1065	创业环保	3.18	8.01	0.74	(68.29)	1812	晨鸣纸业*	5.96	5.08	0.82	(28.36)
						811	新华文轩	5.03	5.96	0.68	(49.45)

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