

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,351.62	0.28	2.16
H股	11,097.59	0.44	3.35
紅籌	4,348.79	0.48	3.31
HSC大型股	2,372.69	0.25	2.13
HSC中型股	4,686.31	(0.03)	1.33
AH股溢價	117.08	(0.42)	(0.54)
滬深300	3,400.17	(0.19)	2.21
富時中國A50	11,502.63	(0.41)	2.26
上證180	7,493.10	(0.24)	2.28
上證380	4,524.99	0.27	1.38
臺北加權	10,989.55	0.80	1.83
日經225	22,813.47	0.06	2.61
道瓊斯	26,064.02	0.06	0.94
標普500	2,897.52	0.03	1.21
納斯達克	8,030.04	0.15	2.17
德國DAX 30	12,527.42	(0.09)	1.15
富時100	7,617.22	0.52	0.34
法國CAC 40	5,484.99	0.11	1.41

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.59	0.09	1.08
紐約期金(美元/t oz)	1,207.40	(0.13)	1.24
標普高盛商品指數	463.33	(0.37)	2.10
CRB大宗商品期貨價格指數	191.71	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,462.72	(0.36)	0.69

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8666	(0.66)	(0.37)
美元兌人民幣	6.8027	(0.66)	(0.35)
美元兌港元	7.8499	0.01	0.02
美元兌日元	111.19	0.57	0.13
歐元兌美元	1.1692	0.82	(0.12)
英鎊兌美元	1.2868	(0.33)	(2.02)
澳元兌美元	0.7345	(0.04)	(0.84)

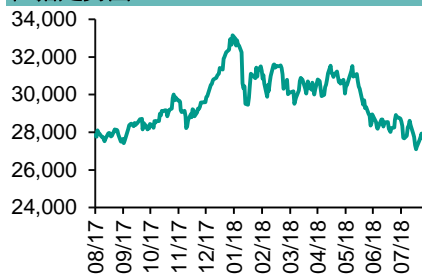
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6390	0.00	11.50
香港(10年期)	2.17000	5.10	(4.10)
美國(10年期)	2.87670	5.78	(7.75)

來源：彭博

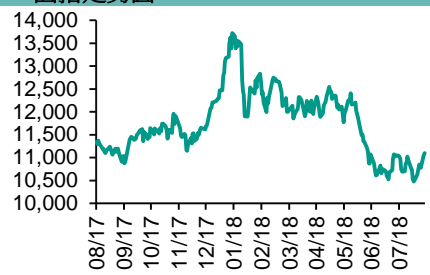
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



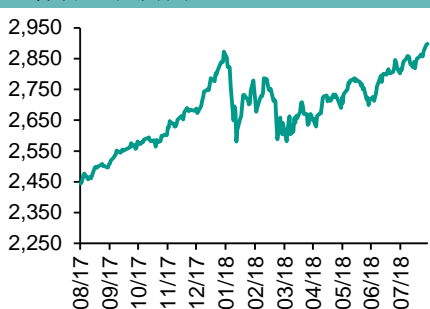
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。科技股上升，抵銷了能源、電信及原材料等股份的跌勢。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中英國富時100指數及法國CAC40指數上漲，德國DAX30指數下跌。昨天恒指及國指均上漲，國指升幅較大。美墨達成貿易協議，利好市場氣氛，帶動港股上升。港股11個行業指數表現不一，其中原材料業及工業製品業指數領漲，地產建築業及公用事業指數領跌。昨天上證綜指下跌，但深成指上漲。滬深兩市股指冲高回落，并持續縮量震蕩，市場熱點較為散亂。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入出5.05億人民幣，南向淨賣出13.56億港幣。深股通北向淨買入9.26億人民幣，南向淨賣出2.51億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至3424億人民幣。今天將公布美國7月待定住宅銷售量月環比及德國9月GfK消費者信心指數。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
法國	消費者信心指數	8月	97	97	97
歐元區	M3貨幣供應同比	7月	4.3%	4.0%	4.5%*
意大利	製造業信心指數	8月	106.5	104.8	106.7*
意大利	消費者信心指數	8月	115.8	115.2	116.2*
美國	批發庫存月環比	7月	0.2%	0.7%	0.1%
美國	經濟諮商局消費者信心	8月	126.6	133.4	127.9*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國商務部長：美國請加拿大考慮加入美墨貿易協議
- 美國7月商品貿易逆差擴大至722億美元，高于預期水平
- 歐洲央行Praet：金融穩定不應該是央行的首要目標
- 特裏莎·梅仍拒絕透露若再次公投她是否會支持脫歐
- 美國財政部長努欽：中國支持其貨幣匯率不會被認為是操縱
- 庫德洛表示與中國的會談“沒有取得任何結果”
- 巴西農業部長稱將就與中國的雞肉和糖貿易訴諸WTO
- 臺灣證交所強化上市公司子公司赴海外挂牌規定

國際經濟要聞

美國商務部長：美國請加拿大考慮加入美墨貿易協議

美國商務部長威爾伯·羅斯表示，特朗普政府請加拿大考慮加入美國與墨西哥已經達成的貿易協議。羅斯在接受彭博電視採訪時表示，大多數內容已經達成一致，並且已經告知加拿大人，美國將會看看他們對新協議的反應。他說，在11月中期選舉之後，下一屆美國國會可能會處理新協議。(彭博)

美國7月商品貿易逆差擴大至722億美元，高于預期水平

根據美國商務部周二公布的初步數據，美國7月商品貿易逆差擴大幅度超過預期，至五個月高點，而批發商和零售商的庫存增加。商品貿易逆差自上月修正後的679億美元（初值683億美元）擴大至722億美元（預期為690億美元）。(彭博)

歐洲央行Praet：金融穩定不應該是央行的首要目標

歐洲央行執委會成員Peter Praet在小組討論上表示，雖然“價格穩定不足以”確保金融穩定，但“這并不代表金融穩定應該成為央行的首要任務”。“仍然需要耐心、謹慎和持續的貨幣政策”。“特別是到了貨幣政策周期的現階段，必須要密切監控我們政策的風險渠道”。(彭博)

特裏莎·梅仍拒絕透露若再次公投她是否會支持脫歐

英國首相特裏莎·梅拒絕透露，如果舉行新的公投，她是否會投票支持脫離歐盟。她是在訪問南非期間對天空新聞發表評論的。就在幾個小時之前，她曾表示，如果英國明年3月在未達成協議的情況下脫歐，也幾乎不用擔心。(彭博)

大中華經濟要聞

美國財政部長努欽：中國支持其貨幣匯率不會被認為是操縱

美國財政部長史蒂文·努欽在CNBC表示，如果中國讓其貨幣走弱，將是操縱行為，也將成為美國的關切，中國支持其貨幣不會被認為是操縱。他表示，現在主要關注的是與墨西哥和加拿大的貿易協議，而不是與歐盟和中國。(彭博)

庫德洛表示與中國的會談“沒有取得任何結果”

美國總統特朗普的經濟顧問拉裏·庫德洛對福克斯新聞表示，在美國繼續談判，以求最終達成貿易協議之際，中國得“偶爾說是”才行。“要是永遠在說不，是沒法談判的”。(彭博)

巴西農業部長稱將就與中國的雞肉和糖貿易訴諸WTO

巴西農業部長Blairo Maggi周二在聖保羅舉行的農業活動上表示，就讓中國取消對雞肉和糖徵收反傾銷稅的問題，巴西已經用盡所有與中國談判的可能性。“我們將去WTO談判，因為我們在雙邊談判中沒有取得成果”。(彭博)

臺灣證交所強化上市公司子公司赴海外挂牌規定

臺灣證交所董事會今日決議修正營業細則規定，近期陸續有指標性大型上市公司的子公司擬赴中國大陸申請挂牌，上市公司的子公司申請于海外市場挂牌交易者，應提請股東會決議通過，原規範僅限于重要子公司。(彭博)

企業要聞

轉變負債擴張模式後，中國恒大上半年利潤激增

從依靠債務拉動擴張轉向注重更可持續的盈利能力後，這家中國市值最大開發商周二公布的上半年淨利潤增速接近規模更大的競爭對手碧桂園。總部設在深圳的恒大在公告中稱，在截至6月30日的6個月中，公司實現淨利潤308億元人民幣（45億美元），較上年同期的188億元增長64%。(彭博)

受益于息差改善，中國三大銀行淨利潤穩步增長

以資產規模計中國第三大銀行中國農業銀行第二季度淨利潤增長7.9%，至571億元人民幣；第四大銀行中國銀行的淨利潤增長5.3%，至600億元。隨後公布的建設銀行業績顯示，第二季度淨利潤增長7.2%，至732億元。(彭博)

百勝中國拒絕每股46美元的私有化要約

CNBC在推特援引道瓊斯的消息報道，百勝中國拒絕了高瓴資本每股46美元的私有化要約。百勝中國股價一度上漲12.3%。(彭博)

小米投資的雲米科技提交納斯達克上市申請

雲米科技在周二提交的文件中稱，將由摩根士丹利和中金公司安排首次公開募股，發行美國存托憑證。該公司提交的計劃發行規模為1.5億美元。2017年，雲米科技淨利潤為9,320萬元人民幣，營收為2.183億元。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	7.11	6.12	0.87	(11.27)	895	東江環保*	9.90	15.12	1.97	(29.51)
1398	工商銀行	5.88	6.30	0.87	(7.45)	1635	大眾公用	2.78	18.97	0.98	(33.40)
1288	農業銀行	3.80	5.43	0.78	(8.96)	753	中國國航	7.22	11.65	1.06	(19.41)
3988	中國銀行	3.63	5.53	0.66	(11.57)	670	東方航空	5.17	10.22	1.22	(21.20)
3328	交通銀行	5.76	5.34	0.61	(11.43)	1055	南方航空	5.56	9.13	0.94	(31.60)
3968	招商銀行	30.85	8.90	1.45	(6.51)	1919	中國遠洋	3.33	11.19	1.43	(32.05)
998	中信銀行	5.00	4.79	0.56	(27.97)	2866	中海集運	1.23	8.52	0.82	(55.37)
6818	光大銀行	3.34	4.56	0.55	(21.71)	1138	中海發展	3.54	11.02	0.45	(27.93)
1988	民生銀行	5.79	4.40	0.59	(16.03)	2880	大連港	1.09	45.59	0.68	(52.01)
2628	中國人壽	18.68	12.68	1.42	(27.54)	3369	秦港股份	1.89	8.85	0.68	(55.58)
2318	中國平安	75.65	11.35	2.32	4.31	317	廣船國際	6.90	90.36	0.73	(46.38)
2601	中國太保	30.65	14.69	1.73	(20.58)	2039	中集集團*	8.56	8.60	0.72	(34.13)
1336	新華保險	35.90	12.22	1.48	(33.61)	1800	中國交建	7.78	6.01	0.60	(47.69)
6030	中信證券	14.50	12.75	1.02	(22.42)	390	中國中鐵	6.62	8.49	0.92	(20.04)
6837	海通證券	7.45	8.62	0.63	(25.99)	1186	中國鐵建	9.10	6.74	0.72	(27.59)
2611	國泰君安	16.68	15.21	1.14	(2.32)	1766	中國中車	6.75	15.09	1.39	(29.47)
1776	廣發證券*	10.52	8.12	0.82	(32.71)	525	廣深鐵路	3.52	18.90	0.75	(22.12)
6886	華泰證券	12.28	8.21	0.87	(31.90)	177	寧滬高速	9.96	10.42	1.75	(2.72)
6099	招商證券	9.65	10.42	0.87	(36.84)	548	深圳高速	7.53	8.62	1.02	(20.16)
3958	東方證券	5.29	9.30	0.61	(47.69)	995	皖通高速	4.57	5.88	0.70	(30.46)
6178	光大證券	8.10	11.80	0.65	(36.08)	107	成渝高速	2.45	5.53	0.45	(39.81)
6881	銀河證券	4.13	9.08	0.56	(53.05)	2238	廣汽集團	7.97	5.81	0.96	(34.36)
1375	中州證券	2.03	16.20	0.68	(58.96)	1211	比亞迪*	49.95	36.78	2.31	(4.98)
857	中石油	5.99	32.92	0.79	(36.41)	2333	長城汽車	4.90	7.65	0.79	(41.22)
386	中石化	7.92	12.67	1.15	0.28	2338	濰柴動力	8.33	6.75	1.64	(7.97)
338	上石化	4.65	6.15	1.53	(26.00)	3606	福耀玻璃	29.40	17.68	3.36	(1.74)
1033	石化油服	1.05	-	2.81	(54.92)	1108	洛陽玻璃	2.69	52.78	2.31	(83.62)
2883	中海油田	6.90	1,093.22	0.84	(43.70)	38	一拖股份	2.25	36.00	0.40	(63.80)
568	山東墨龍*	1.29	14.04	0.47	(75.19)	1157	中聯重科*	3.05	1.81	0.53	(33.37)
1088	中國神華	17.52	6.57	0.97	(16.47)	564	鄭煤機	3.89	15.40	0.53	(43.96)
1898	中煤能源	3.34	8.25	0.42	(43.09)	1057	浙江世寶*	1.24	92.72	0.58	(77.31)
1171	兗州煤業	9.23	4.61	0.81	(31.05)	1072	東方電氣	4.53	12.70	0.42	(46.25)
902	華能國際	5.26	26.58	0.84	(37.59)	2727	上海電氣	2.55	11.78	0.59	(55.94)
991	大唐發電	2.02	14.27	0.46	(43.12)	2208	金風科技*	8.88	8.10	1.27	(40.21)
1071	華電國際	3.02	15.54	0.59	(32.14)	42	東北電氣	0.76	-	-	(69.90)
1618	中國中冶	2.18	8.01	0.61	(46.89)	187	京城機電	1.79	35.98	1.16	(69.91)
347	鞍鋼股份*	7.67	6.61	0.93	6.09	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.98	5.76	1.05	(10.81)	2607	上海醫藥	20.50	13.52	1.35	(16.76)
1053	重慶鋼鐵	1.22	6.83	0.55	(49.61)	2196	復星醫藥	35.05	25.21	2.97	(7.01)
2600	中國鋁業	3.40	32.88	0.86	(29.12)	1513	麗珠醫藥*	31.40	4.26	1.89	(32.17)
358	江西銅業	9.40	14.42	0.59	(44.54)	874	白雲山	29.50	11.82	1.99	(27.32)
2899	紫金礦業	2.90	12.78	1.68	(26.67)	719	新華製藥*	4.24	9.81	0.91	(45.28)
3993	洛陽鉬業	3.34	12.34	1.58	(41.83)	168	青島啤酒	39.15	32.37	2.68	(6.49)
914	海螺水泥	48.80	10.15	2.34	12.56	6116	拉夏貝爾	7.98	8.21	0.98	(54.14)
2009	金隅股份	2.96	9.77	0.67	(28.09)	1533	莊園牧場*	7.19	13.56	1.04	(66.37)
2202	萬科*	27.00	8.64	1.92	(1.94)	553	南京熊貓	2.53	16.28	0.59	(64.55)
588	北京北辰	2.45	5.59	0.39	(42.26)	763	中興通訊*	14.60	11.59	1.68	(33.18)
1528	美凱龍	8.16	5.28	0.63	(47.50)	921	海信科龍*	6.47	3.82	1.19	(28.61)
1065	創業環保	3.10	7.14	0.71	(67.95)	1812	晨鳴紙業*	5.69	4.76	0.77	(29.80)
						811	新華文軒	5.17	6.36	0.69	(49.79)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183