

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	28,733.13	(0.25)	1.69
H股	11,046.32	(0.01)	2.93
紅籌	4,328.05	(0.37)	1.96
HSC大型股	2,411.86	(0.44)	1.40
HSC中型股	4,869.55	(0.43)	2.47
AH股溢價	117.28	0.63	(3.11)
滬深300	3,515.08	(0.17)	(0.30)
富時中國A50	11,730.78	0.47	0.49
上證180	7,684.20	0.23	0.28
上證380	4,761.56	(1.09)	(0.30)
臺北加權	11,033.54	(0.38)	0.79
日經225	22,544.84	(0.74)	1.41
道瓊斯	25,306.83	(0.57)	1.05
標普500	2,802.60	(0.58)	(0.16)
納斯達克	7,630.00	(1.39)	(2.70)
德國DAX 30	12,798.20	(0.48)	1.99
富時100	7,700.85	(0.01)	0.59
法國CAC 40	5,491.22	(0.37)	2.10

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.12	(0.01)	2.34
紐約期金(美元/t oz)	1,221.00	(0.02)	(0.37)
標普高盛 商品指數	469.41	1.02	2.52
CRB大宗商品 期貨價格指數	195.75	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,509.57	0.83	2.27

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8694	0.16	1.97
美元兌人民幣	6.8231	0.18	1.98
美元兌港元	7.8485	0.02	0.05
美元兌日元	110.94	(0.23)	0.04
歐元兌美元	1.1708	0.18	0.59
英鎊兌美元	1.3136	(0.07)	(0.05)
澳元兌美元	0.7411	(0.16)	0.97

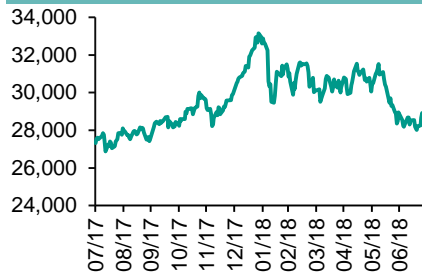
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5260	(4.10)	4.70
香港(10年期)	2.17700	1.10	(2.40)
美國(10年期)	2.96720	1.86	10.71

來源：彭博

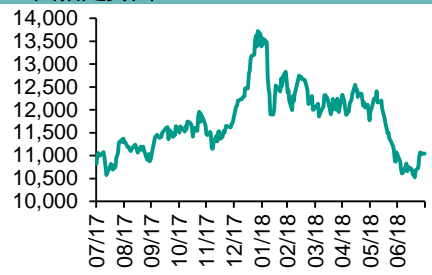
每天導讀

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

昨天美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。納指上周創新高後，投資者鎖定利潤後轉為觀望，或轉投其他股份類別，科技股被拋售拖累三大指數下跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，港股表現依然受制於人民幣匯價及A股行情，整體氣氛相當審慎。港股11個行業指數表現不一，其中綜合企業及電訊業指數領漲，消費品製造業及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大，市場認為經濟刺激力度與空間有限、高杠杆率仍制約政策空間，拖累A股下跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入22.96億人民幣，南向淨賣出10.39億港幣。深股通北向淨買入0.54億人民幣，南向淨買入4.05億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3267億元人民幣。今天將公布中國7月製造業採購經理指數及歐元區6月失業率。

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
德國	CPI 月環比	7月	0.4%	0.3%	0.1%
德國	CPI 同比	7月	2.1%	2.0%	2.1%
英國	按揭許可	6月	65.5k	65.6k	64.7k*
歐元區	消費者信心指數	7月	-0.6	-0.6	-0.6
歐元區	經濟信心	7月	112.0	112.1	112.3
美國	待定住宅銷售量(月環比)	6月	0.1%	0.9%	-0.5%
美國	達拉斯聯邦銀行製造業活動指數	7月	31.0	32.3	36.5

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國國務院：設立國有資本投資、運營公司可採取改組和新設兩種方式
- 中國商務部擬放鬆外資戰略投資上市公司規定，轉讓時限縮短為一年
- 華爾街日報：中國當局對CDR的熱度已降溫
- 特朗普表示願意不設先決條件會見伊朗領導人魯哈尼
- 商務部長羅斯：美國與墨西哥就新Nafta進行的談判接近完成
- 美國財政部預計下半年政府借款規模將創2008年來最高水平
- 日本央行一周以內第三度入市購買債券以壓制收益率

國際經濟要聞

特朗普表示願意不設先決條件會見伊朗領導人魯哈尼

美國總統唐納德·特朗普表示，他願意“不設先決條件”會見伊朗總統哈桑·魯哈尼。自從特朗普決定退出2015年簽署的伊朗核協議以來，美伊關係日趨緊張。“如果伊朗人想會面，我肯定會和他們見面，”特朗普周一在白宮與意大利總理孔特舉行的聯合記者招待會上說。(彭博)

商務部長羅斯：美國與墨西哥就新Nafta進行的談判接近完成

美國商務部長威爾伯·羅斯表示，與墨西哥就北美自貿協定的一個更新而進行的談判進展順利，可能即將結束。羅斯周一在華盛頓舉行的一次會議上表示，“我們當下最接近完成的談判是Nafta方面，尤其是與墨西哥的談判。”(彭博)

美國財政部預計下半年政府借款規模將創2008年來最高水平

根據財政部周一發布的報告，7-9月料將發行3,290億美元淨有價債券，為有記錄以來同期第四高位，高于4月時候預計的2,730億美元。財政部預計，10-12月期間將發行4,400億美元淨有價債券，下半年淨借款總額料達到7,690億美元，為2008年7-12月達到1.1萬億美元以來的最高水平。(彭博)

日本央行一周以內第三度入市購買債券以壓制收益率

在周二日本央行決策前夕，日本基準10年期國債收益率升至近18個月高點，日本央行一周內第三次實施無限量購債操作。央行稱，以0.1%招標購買5-10年期國債，吸引了1.6萬億日元（144億美元）的認購，認購被全數接受。此舉宣布後，10年期收益率回吐了日內的漲幅。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國務院：設立國有資本投資、運營公司可采取改組和新設兩種方式

國有資本投資公司主要以服務國家戰略、優化國有資本布局、提升產業競爭力為目標。國有資本運營公司主要以提升國有資本運營效率、提高國有資本回報為目標。按照國家確定的目標任務和布局領域，國有資本投資、運營公司可采取改組和新設兩種方式設。(彭博)

中國商務部擬放鬆外資戰略投資上市公司規定，轉讓時限縮短為一年

中國商務部就修改2005年底發布的外國投資者對上市公司戰略投資管理辦法徵求意見。將戰略投資取得的上市公司A股股份“三年內不得轉讓”修改為“12個月內不得轉讓”。(彭博)

上交所：對債券信用風險受關注的發行人持續融資實行專門審核

對存續債券信用風險受到關注的發行人，建立專門審核機制，提高審核針對性和效率。幫助生產經營正常、有發展前景但存在短期流動性問題的發行人增強償債能力，防範信用風險與流動性風險。(彭博)

華爾街日報：中國當局對CDR的熱度已降溫

《華爾街日報》援引知情人士報道稱，中國證券監管機構對快速推出中國存托憑證的熱情已經降溫，公司也在推遲申請。一位接近中國證監會的身份不明律師認為官員缺乏熱情，而其它政府機構提供的支持也不足。(彭博)

企業要聞

搜狐跌至11年低點，因三季度營收預估遜于分析師的最低預期

搜狐創出2004年以來最大跌幅，此前這家中國互聯網公司公布的第三季度營收預測遜于最低的分析師預期。根據公告，搜狐預計第三季度營收為4.45億-4.7億美元；根據彭博數據，四位分析師的預估均值為5.588億美元（預估範圍為5.48億至5.72億美元）。(彭博)

上海華信未按期足額償付約20.9億元超短融本息

上海華信國際集團有限公司在上清所公告，應于今日兌付的“17滬華信SCP004”不能按期足額償付，已構成實質性違約。公司稱，該期超短融可能自原定到期兌付日的6個月後兌付。該期超短融發行金額20億元。(彭博)

日產汽車CEO稱可能很快決定在中國建設新工廠

日產汽車首席執行官表示，隨著該公司尋求到2022年將其在中國的銷量擴大100萬輛，日產汽車可能會很快就在中國建設另一家工廠一事作出決定。(彭博)

英國金融時報：中國并未向Facebook在華子公司發放營業執照

中國國家互聯網信息辦公室(CAC)周一對英國《金融時報》說，相關政府部門告知CAC，Facebook并未聯繫杭州相關部門；不管怎麼說，沒有任何部門向臉書科技（杭州）有限公司發放營業執照。(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	7.12	6.26	0.88	(11.05)	895	東江環保*	12.56	19.20	2.51	(29.04)
1398	工商銀行	5.82	6.24	0.86	(9.60)	1635	大眾公用	2.86	19.54	1.00	(33.95)
1288	農業銀行	3.80	5.55	0.78	(8.60)	753	中國國航	7.16	11.57	1.05	(18.73)
3988	中國銀行	3.70	5.64	0.67	(10.76)	670	東方航空	4.92	9.74	1.16	(26.60)
3328	交通銀行	5.63	5.11	0.60	(14.39)	1055	南方航空	5.45	7.91	0.96	(32.68)
3968	招商銀行	30.65	9.19	1.45	(6.98)	1919	中國遠洋	3.36	11.30	1.44	(35.02)
998	中信銀行	5.00	4.89	0.57	(29.75)	2866	中海集運	1.23	8.53	0.82	(56.76)
6818	光大銀行	3.41	4.78	0.57	(19.10)	1138	中海發展	3.41	10.63	0.43	(28.65)
1988	民生銀行	5.81	4.42	0.59	(16.61)	2880	大連港	1.10	46.06	0.69	(51.76)
2628	中國人壽	19.90	15.18	1.52	(26.91)	3369	秦港股份	1.92	9.00	0.69	(58.94)
2318	中國平安	73.75	12.47	2.33	4.03	317	廣船國際	8.12	106.46	0.86	(51.07)
2601	中國太保	30.75	16.49	1.76	(20.89)	2039	中集集團*	9.17	10.29	0.77	(35.53)
1336	新華保險	36.35	18.27	1.55	(35.78)	1800	中國交建	8.67	6.86	0.67	(43.90)
6030	中信證券	15.66	14.08	1.09	(19.87)	390	中國中鐵	6.77	8.70	0.94	-
6837	海通證券	7.95	9.21	0.67	(27.11)	1186	中國鐵建	9.41	6.98	0.74	(21.59)
2611	國泰君安	16.08	12.92	1.09	(6.48)	1766	中國中車	6.87	15.78	1.34	(29.40)
1776	廣發證券*	11.14	8.61	0.87	(27.81)	525	廣深鐵路	4.07	24.97	0.87	(18.76)
6886	華泰證券	12.40	8.30	0.88	(30.80)	177	寧滬高速	9.45	11.52	1.76	(7.60)
6099	招商證券	10.16	10.98	0.92	(34.21)	548	深圳高速	7.14	9.48	0.99	(23.65)
3958	東方證券	5.83	10.26	0.68	(43.38)	995	皖通高速	4.67	6.21	0.71	(31.62)
6178	光大證券	8.68	10.99	0.70	(31.17)	107	成渝高速	2.50	5.65	0.46	(40.20)
6881	銀河證券	4.10	9.03	0.56	(54.47)	2238	廣汽集團	7.15	5.16	0.91	(41.32)
1375	中州證券	2.23	17.82	0.75	(57.54)	1211	比亞迪*	43.65	32.18	2.02	(10.82)
857	中石油	5.92	32.58	0.78	(32.27)	2333	長城汽車	5.58	8.72	0.90	(45.56)
386	中石化	7.51	14.84	1.06	(1.20)	2338	濰柴動力	9.63	7.09	1.90	(4.33)
338	上石化	4.84	7.39	1.61	(21.45)	3606	福耀玻璃	28.10	19.48	3.22	(3.14)
1033	石化油服	1.06	-	-	(52.06)	1108	洛陽玻璃	3.01	59.13	2.59	(83.38)
2883	中海油田	7.14	-	0.88	(33.98)	38	一拖股份	2.60	41.65	0.46	(62.12)
568	山東墨龍*	1.37	14.89	0.51	(73.39)	1157	中聯重科*	3.25	1.93	0.57	(32.00)
1088	中國神華	17.90	6.56	0.97	(15.62)	564	鄭煤機	3.52	13.95	0.48	(47.75)
1898	中煤能源	3.28	10.90	0.42	(42.81)	1057	浙江世寶*	1.40	104.81	0.65	(76.49)
1171	兗州煤業	9.88	5.73	0.89	(29.62)	1072	東方電氣	4.91	13.78	0.45	(42.46)
902	華能國際	6.08	48.93	0.97	(31.44)	2727	上海電氣	2.64	12.21	0.61	-
991	大唐發電	2.33	15.87	0.64	(39.61)	2208	金風科技*	10.30	11.63	1.40	(36.21)
1071	華電國際	3.75	73.12	0.75	(27.64)	42	東北電氣	0.93	-	-	(59.01)
1618	中國中冶	2.30	8.46	0.64	(43.26)	187	京城機電	1.81	36.43	1.17	(68.44)
347	鞍鋼股份*	8.19	9.18	1.03	6.46	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.18	6.06	1.10	(14.80)	2607	上海醫藥	20.80	13.79	1.43	(22.15)
1053	重慶鋼鐵	1.34	7.52	0.61	(46.87)	2196	復星醫藥	38.65	26.31	3.31	(8.88)
2600	中國鋁業	3.62	34.14	1.19	(18.57)	1513	麗珠醫藥*	36.85	5.07	2.08	(26.27)
358	江西銅業	9.85	18.00	0.62	(44.50)	874	白雲山	35.30	20.09	2.52	(16.53)
2899	紫金礦業	2.90	16.07	1.66	(28.46)	719	新華製藥*	5.04	11.67	1.08	(42.87)
3993	洛陽鉬業	3.89	19.18	1.87	(42.56)	168	青島啤酒	42.55	39.52	2.91	(18.19)
914	海螺水泥	50.65	14.67	2.61	12.51	6116	拉夏貝爾	8.09	7.14	0.99	(58.14)
2009	金隅股份	3.12	10.31	0.70	(27.95)	1533	莊園牧場*	7.60	14.35	1.10	(72.50)
2202	萬科*	24.65	8.43	1.78	(7.66)	553	南京熊貓	2.76	17.78	0.65	(60.84)
588	北京北辰	2.58	5.34	0.41	(38.62)	763	中興通訊*	13.86	11.01	1.59	(20.19)
1528	美凱龍	9.37	7.26	0.73	(42.98)	921	海信科龍*	7.31	4.32	1.34	(29.40)
1065	創業環保	3.55	8.78	0.82	(67.55)	1812	晨鳴紙業*	6.71	5.63	0.91	(53.91)
						811	新華文軒	5.28	6.15	0.70	(52.64)

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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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