

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	28,781.14	(0.48)	2.75
H股	11,021.35	(0.48)	4.73
红筹	4,325.93	(0.60)	2.80
HSC大型股	2,420.51	(0.53)	2.50
HSC中型股	4,855.99	(0.91)	3.04
AH股溢价	117.72	(0.36)	(0.52)
沪深300	3,536.25	(1.16)	3.15
富时中国A50	11,699.01	(1.22)	3.90
上证180	7,695.28	(1.08)	4.03
上证380	4,827.76	(0.65)	2.91
台北加权	11,010.61	0.41	1.62
日经225	22,586.87	(0.12)	(0.66)
道琼斯	25,527.07	0.44	1.85
标普500	2,837.44	(0.30)	1.17
纳斯达克	7,852.19	(1.01)	0.34
德国DAX 30	12,809.23	1.83	0.97
富时100	7,663.17	0.06	(0.27)
法国CAC 40	5,480.55	1.00	1.17

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.58	(0.04)	(1.25)
纽约期金(美元/t oz)	1,223.60	(0.17)	(0.61)
标普高盛商品指数	467.01	0.37	2.60
CRB大宗商品期货价格指数	194.99	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,495.28	0.09	2.31

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8700	0.67	3.07
美元兑人民币	6.8273	0.68	3.07
美元兑港元	7.8477	(0.03)	(0.00)
美元兑日元	111.17	(0.22)	0.82
欧元兑美元	1.1645	(0.67)	0.79
英镑兑美元	1.3108	(0.21)	(0.04)
澳元兑美元	0.7381	(0.46)	0.56

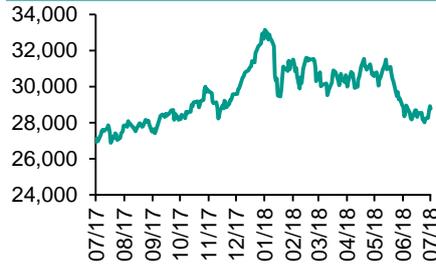
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5480	10.50	(3.90)
香港(10年期)	2.22800	3.70	0.40
美国(10年期)	2.97460	8.15	14.90

来源：彭博

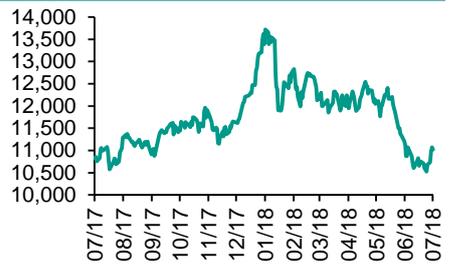
每天导读

各股市走势图

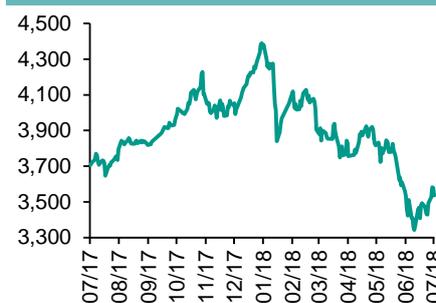
恒指走势图



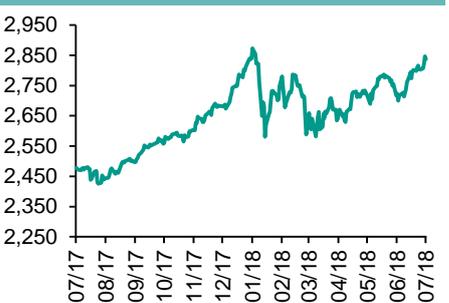
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国个别发展，美国与欧盟就贸易进行磋商后，工业股上升，带动道琼斯指数向上。Facebook预计未来数年利润率将会下跌，股价急泻，拖累纳斯达克指数低收。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数升幅最大，欧美贸易磋商取得突破，带动股市上升。昨天恒指及国指均下跌。港股未能承接美股升势，先升后倒跌。港股11个行业指数仅公用事业指数上升，其中信息科技指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，大市继续反复调整。沪深300指数10个行业指数仅公用事业指数上升，其中主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净卖出10.08亿人民币，南向净买入10.06亿港元。深股通北向净卖出6.53亿人民币，南向净卖出6.12亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3816亿人民币。今天将公布中国6月规模以上工业企业利润同比及美国第二季度GDP环比折合年率初值。

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
德国	GfK消费者信心指数	8月	10.7	10.6	10.7
欧元区	欧洲央行存款机制利率	7月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
美国	首次失业人数	7月	215K	217K	207K
美国	持续领取失业救济人数	7月	1733K	1745K	1751K
美国	耐用品订单	7月	3.0%	1.0%	-0.4%
美国	耐用消费品(除运输类)	7月	0.5%	0.4%	0.0%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国淡化很快与中国达成贸易协议的希望，贸易代表称是“长期性问题”
- 欧洲央行维持政策路径不变
- 美国众议院通过法案，扩大对外国投资的审查
- 欧盟拒绝英国提出的脱欧计划的关键部分，达成协议的希望骤减
- 中国官员：未与美国就重启贸易谈判进行接触
- 据悉中国已准备好对美反制措施，无论多少商品将被美国列为关税目标
- 中国财政部：有效保障在建项目融资需求，同时避免新增隐性债务
- 新华社：严格把「房住不炒」落到实处

国际经济要闻

美国淡化很快与中国达成贸易协议的希望，贸易代表称是“长期性问题”

特朗普的最高贸易谈判代表淡化了双方快速妥协的可能性。“我们显然与中国存在一个长期性的问题，”美国贸易代表 Robert Lighthizer在参议院的听证会上表示，他估计与北京的贸易问题将需要数年时间才能解决。(彭博)

欧洲央行维持政策路径不变

欧洲央行决定维持其结束债券购买的计划。总部在法兰克福的欧洲央行重申，将继续每月购买300亿欧元（350亿美元）的资产，直到9月底，从10月份开始资产购买金额减少到每月150亿欧元，然后在年底停止资产净购买。(彭博)

美国众议院通过法案，扩大对外国投资的审查

美国众议院投票决定扩大美国对敏感美国产业的外国投资审查，并保留总统特朗普达成的让中兴通讯恢复经营的协议条款。根据法案内容，中国对美国科技公司的投资可能会变得更加困难和耗时，并且遭到美国一政府委员会拒绝的风险也会增加。(彭博)

欧盟拒绝英国提出的脱欧计划的关键部分，达成协议的希望骤减

欧盟拒绝了英国首相特里莎·梅的新贸易协议提议，使她重新回到起点，并为不晚于10月份达成协议的希望泼了冷水。首席欧盟谈判代表 Barnier直言不讳地公开批评了梅的计划，他说他绝不会接受她关于新海关安排的提议。(彭博)

大中华经济要闻

中国官员：未与美国就重启贸易谈判进行接触

中国官员表示，距中美上次就贸易战举行正式会晤已过了一个多月，双方目前还没有讨论重启陷入僵局的谈判问题。“据我了解的情况，目前双方尚未就重启谈判进行接触，”中国商务部发言人高峰在例行新闻发布会上说，“中方已经多次表明，磋商的前提是讲诚信、守信用。”(彭博)

据悉中国已准备好对美反制措施，无论多少商品将被美国列为关税目标

据北京一位官员透露，无论被美国列为关税加征对象的中国商品数量有多少，中国政府已经制定了对美国的反制措施。中美两国在本月早些时候互相对对方340亿美元商品征收关税后，目前陷入了僵持阶段。(彭博)

中国财政部：有效保障在建项目融资需求，同时避免新增隐性债务

中国财政部副部长刘伟发言。下一步，财政部将坚持不搞“大水漫灌”式强刺激，聚焦减税降费。希望在第三季度和第四季度把1.35万亿元地方政府专项债中尚未发行的部分，由地方政府协商金融机构平稳有序发行。(彭博)

新华社：严格把「房住不炒」落到实处

据《新华社》指，上半年各地出台楼市调控政策累计约200次，实施限售城市约50个，调控地域不断拓展，一城一策，差别调控，查缺补漏，过热必究，强力度的密集调控彰显「目标不动摇、力度不放松」。(阿思达克)

企业要闻

亚马逊第2季每股盈利远超预期

网上零售商亚马逊公布第2季业绩，盈利按年大幅增长近12倍，至25.3亿美元，创历来新高，每股盈利5.07美元，远远超出市场的2.5美元。期内收入增长39%，至528.9亿美元，略低于预期。盈利增长的主要动力云服务业务收入增长49%，至61.1亿美元，高于市场预期的60亿美元。(RTHK)

星巴克第3季每股盈利及收入胜预期 同店销售增长放缓

星巴克公布，第3季每股盈利62美仙，高于市场预期的60美仙。收入按年增长逾11%，至63.1亿美元，高于市场预期。期内全球及美国同店销售增长放缓至1%，中国市场同店销售则下跌2%。(RTHK)

英特尔第2季数据中心收入不及预期

英特尔公布第2季业绩，盈利50.1亿美元，按年增长78%，经调整后每股盈利1.04美元，高于预期的96美仙。期内收入增长15%，至169.6亿美元；数据中心业务收入增长近27%至55.5亿美元，不及预期的56.3亿美元。(RTHK)

华为将每年研发开支提高至最少150亿美元

中国华为表示，将把年度研发开支提高至150亿至200亿美元，目标成为全球5G技术领导者。华为之前承诺，每年研发投入100亿至200亿美元。去年研发支出897亿元人民币，相当于约132.3亿美元，占总收入近15%。(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 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	7.15	6.27	0.88	(10.44)	895	东江环保*	11.50	17.52	2.29	(33.10)
1398	工商银行	5.82	6.22	0.86	(9.23)	1635	大众公用	2.89	19.68	1.01	(35.19)
1288	农业银行	3.81	5.55	0.78	(8.14)	753	中国国航	7.38	11.89	1.08	(20.05)
3988	中国银行	3.69	5.61	0.67	(10.53)	670	东方航空	5.06	9.99	1.19	(26.76)
3328	交通银行	5.62	5.08	0.60	(14.05)	1055	南方航空	5.57	8.06	0.97	(33.77)
3968	招商银行	30.55	9.14	1.44	(5.96)	1919	中国远洋	3.35	11.23	1.43	(37.77)
998	中信银行	4.97	4.85	0.57	(29.48)	2866	中海集运	1.23	8.51	0.81	(58.25)
6818	光大银行	3.39	4.74	0.57	(22.58)	1138	中海发展	3.55	11.03	0.45	(27.53)
1988	民生银行	5.77	4.38	0.58	(16.20)	2880	大连港	1.12	46.75	0.70	(52.24)
2628	中国人寿	20.05	15.25	1.53	(26.27)	3369	秦港股份	1.96	9.16	0.71	(59.51)
2318	中国平安	74.00	12.48	2.33	5.35	317	广船国际	8.10	105.86	0.85	(49.60)
2601	中国太保	30.90	16.51	1.76	(20.14)	2039	中集集团*	9.17	10.26	0.77	(37.25)
1336	新华保险	36.40	18.24	1.54	(35.30)	1800	中国交建	8.30	6.54	0.64	(46.23)
6030	中信证券	15.72	14.08	1.09	(19.58)	390	中国中铁	6.49	8.31	0.90	-
6837	海通证券	7.96	9.19	0.67	(28.00)	1186	中国铁建	9.02	6.67	0.71	(19.76)
2611	国泰君安	15.88	12.72	1.07	(8.12)	1766	中国中车	6.45	14.77	1.25	(29.77)
1776	广发证券*	11.16	8.60	0.87	(28.55)	525	广深铁路	4.11	25.14	0.88	(18.78)
6886	华泰证券	12.40	8.27	0.88	(31.11)	177	宁沪高速	9.47	11.51	1.76	(8.52)
6099	招商证券	10.14	10.93	0.92	(35.61)	548	深圳高速	7.36	9.74	1.02	(21.74)
3958	东方证券	5.92	10.38	0.68	(43.63)	995	皖通高速	4.55	6.03	0.69	(34.25)
6178	光大证券	8.83	11.15	0.71	(31.14)	107	成渝高速	2.48	5.59	0.46	(43.66)
6881	银河证券	4.10	9.00	0.56	(55.42)	2238	广汽集团	7.04	5.07	0.90	(43.84)
1375	中州证券	2.32	18.48	0.77	(57.45)	1211	比亚迪*	44.50	32.70	2.05	(10.42)
857	中石油	5.82	31.93	0.77	(33.54)	2333	长城汽车	5.53	8.61	0.89	(47.34)
386	中石化	7.42	14.62	1.04	(2.09)	2338	潍柴动力	9.94	7.29	1.95	(2.67)
338	上石化	4.85	7.38	1.61	(21.38)	3606	福耀玻璃	27.80	19.21	3.17	(6.04)
1033	石化油服	1.10	-	-	(50.92)	1108	洛阳玻璃	3.00	58.75	2.57	(83.09)
2883	中海油田	7.05	-	0.86	(34.59)	38	一拖股份	2.58	41.20	0.46	(62.90)
568	山东墨龙*	1.33	24.15	0.49	(74.86)	1157	中联重科*	3.12	1.84	0.54	(35.08)
1088	中国神华	17.66	6.46	0.96	(16.47)	564	郑煤机	3.48	13.75	0.48	(49.20)
1898	中煤能源	3.22	10.67	0.42	(43.35)	1057	浙江世宝*	1.48	110.45	0.69	(77.12)
1171	兖州煤业	9.96	5.76	0.89	(29.04)	1072	东方电气	4.91	13.73	0.45	(43.18)
902	华能国际	5.83	46.78	0.93	(33.07)	2727	上海电气	2.62	12.08	0.60	-
991	大唐发电	2.30	15.62	0.63	(39.30)	2208	金风科技*	9.81	11.05	1.33	(38.69)
1071	华电国际	3.67	71.33	0.73	(28.13)	42	东北电气	0.93	-	-	(59.55)
1618	中国中冶	2.29	8.40	0.64	(43.20)	187	京城机电	1.82	36.51	1.17	(69.76)
347	鞍钢股份*	7.97	8.90	1.00	7.79	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.97	5.74	1.05	(13.44)	2607	上海医药	21.55	14.25	1.47	(23.17)
1053	重庆钢铁	1.33	7.44	0.60	(47.43)	2196	复星医药	38.90	26.39	3.32	(11.79)
2600	中国铝业	3.59	33.75	1.17	(19.08)	1513	丽珠医药*	39.00	5.35	2.19	(28.37)
358	江西铜业	9.74	17.74	0.61	(45.43)	874	白云山	35.85	20.34	2.55	(18.36)
2899	紫金矿业	2.91	16.07	1.66	(29.25)	719	新华制药*	5.10	11.77	1.09	(57.96)
3993	洛阳钼业	3.88	19.07	1.86	(42.79)	168	青岛啤酒	42.80	39.63	2.92	(19.67)
914	海螺水泥	48.05	13.87	2.47	11.65	6116	拉夏贝尔	8.08	7.11	0.99	(60.13)
2009	金隅股份	2.93	9.65	0.66	(32.19)	1533	庄园牧场*	7.35	13.83	1.06	(70.82)
2202	万科*	25.55	8.71	1.84	(6.72)	553	南京熊猫	2.77	17.79	0.65	(61.64)
588	北京北辰	2.60	5.37	0.41	(39.01)	763	中兴通讯*	13.62	10.79	1.56	(23.15)
1528	美凯龙	9.58	7.40	0.74	(43.59)	921	海信科龙*	7.53	4.43	1.38	(29.31)
1065	创业环保	3.60	8.88	0.82	(68.24)	1812	晨鸣纸业*	6.78	5.67	0.91	(53.64)
						811	新华文轩	5.29	6.14	0.70	(53.23)

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