

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	27,819.56	0.52	(3.18)
H股	10,701.96	0.08	(3.12)
紅籌	4,156.23	(0.54)	(3.97)
HSC大型股	2,328.06	0.34	(3.47)
HSC中型股	4,589.06	(0.90)	(5.76)
AH股溢價	116.46	0.50	(0.70)
滬深300	3,273.27	(1.27)	(6.88)
富時中國A50	11,019.84	(0.32)	(6.06)
上證180	7,227.16	(0.98)	(5.95)
上證380	4,419.09	(2.46)	(7.19)
臺北加權	11,024.10	0.11	(0.09)
日經225	22,626.56	0.25	(0.09)
道瓊斯	25,502.18	0.16	0.77
標普500	2,850.40	0.35	1.71
納斯達克	7,859.68	0.61	3.01
德國DAX 30	12,598.21	(0.14)	(1.56)
富時100	7,663.78	0.06	(0.48)
法國CAC 40	5,477.18	(0.03)	(0.26)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.89	(0.17)	0.19
紐約期金(美元/t oz)	1,208.60	(0.46)	(1.04)
標普高盛商品指數	464.50	0.51	(1.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.93	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,496.67	0.32	(0.51)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8749	0.90	3.55
美元兌人民幣	6.8668	0.90	3.55
美元兌港元	7.8489	(0.00)	0.01
美元兌日元	111.30	(0.50)	0.40
歐元兌美元	1.1557	(1.15)	(1.65)
英鎊兌美元	1.2941	(1.39)	(2.41)
澳元兌美元	0.7386	(0.51)	(1.08)

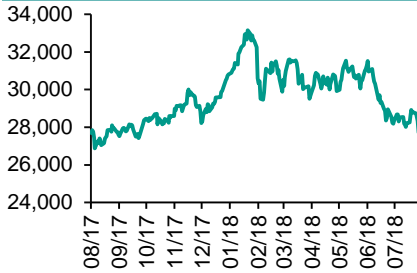
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4700	(1.70)	(6.20)
香港(10年期)	2.20000	2.30	6.20
美國(10年期)	2.93950	(2.03)	11.78

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

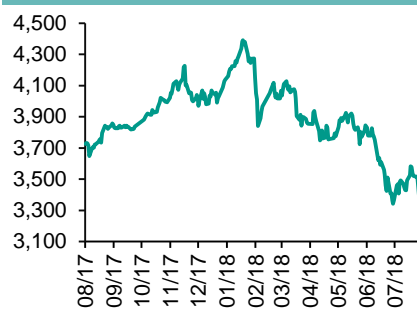
恒指走勢圖



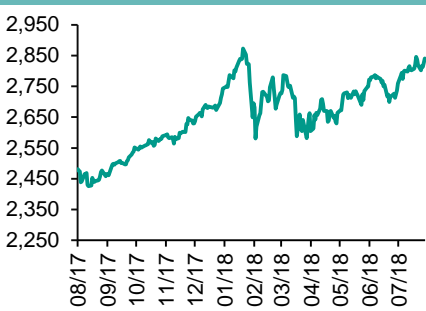
國指走勢圖



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最大。美股早段繼續受美國與貿易夥伴關係緊張困擾，其在科技股帶動下上升，非必需類消費股亦造好。標普500指數10個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數及信息技術指數領漲，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指數上升，德國DAX指數及法國CAC指數下跌。市場繼續關注中美貿易戰發展，同時消化企業業績。昨天恒指及國指均上升。美股上周五靠穩帶動港股氣氛轉好，但受A股因貿易戰升級陰霾下挫拖累，縮小了港股漲幅。港股11個行業指數表現不一，其中綜合企業指數及信息科技業指數領漲；消費品製造業指數及原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，大市繼續反覆調整。滬深300指數10個行業指數均下跌，其中醫藥衛生指數及原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入14.26億人民幣，南向淨賣出8.58億港幣。深股通北向淨買入16.38億人民幣，南向淨賣出12.43億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至2911億人民幣。今天將公布德國6月貿易餘額及中國7月外匯儲備。

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	工廠訂單月環比	6月	-0.5%	-4.0%	2.6%
德國	Markit德國建造業採購經理指數	7月	NA	50.0	53.0
英國	新車註冊同比	7月	NA	1.2%	-3.5%
英國	BRC同類銷售同比	7月	1.5%	0.5%	1.1%
歐元區	Sentix投資者信心	8月	13.4	14.7	12.1
日本	家庭支出-同比	6月	-1.4%	-1.2%	-3.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐央行執委憂銀行監管過於寬鬆
- 消息指上月沙地日產量按月減20萬桶
- 白宮官員指美有機會向加拿大制汽車徵關稅
- 白宮經濟顧問：不要低估特朗普處理貿易決心
- 深交所：完善上市公司停復牌制度，遏制「隨意停」、「長期停」
- 國家醫保局：抗癌藥准入談判工作預計9月底前完成
- 人行：徵收外匯風險準備金不屬於資本管制
- 內地國際及台港澳快遞上半年運量年按年增43%

國際經濟要聞

歐央行執委憂銀行監管過於寬鬆

主管銀行監管工作的歐洲央行執委勞滕施萊格表示，對於美國與歐洲銀行監管機構愈來愈放寬對業界的監管感到憂慮。對於歐洲央行上月提出修改銀行資本監管法例，她擔心部分修改降低了對銀行界資本的要求，令監管架構難以要求銀行為風險管控保留更多的現金。(彭博)

消息指上月沙地日產量按月減20萬桶

據引述油組(OPEC)消息指，7月份沙地阿拉伯的原油日產量為1,029萬桶，較上月減少約20萬桶。消息指，向市場的供應量略高于1,038萬桶。油組國與俄羅斯及其他產油國同意，自7月起增產，恢復先商定的減產標準，意味著產量增加約100萬桶。(路透)

白宮官員指美有機會向加拿大制汽車徵關稅

美國于汽車徵稅問題上對歐盟與加拿大的取態截然不同，據報道引述白宮一名高級官員稱，與加拿大就汽車關稅的討論是困難的，美國保留對加拿大汽車徵收入口關稅的權利。他又提到，自七國集團舉行新聞發布會以來，與加拿大總理特魯多的關係惡化。(路透)

白宮經濟顧問：不要低估特朗普處理貿易決心

白宮經濟顧問Larry Kudlow指，中國不要低估特朗普關於中國貿易改革的決心。他指，相對美國向2000億美元中國貨徵稅的規模，中方的600億美元的回應力度是軟弱，不過雙方領導人正展開高層會談，商討相關事宜，認為中方不應該採取報復行動，而是應該處理長期以來的不公平貿易行為。(路透)

大中華經濟要聞

深交所：完善上市公司停復牌制度，遏制「隨意停」、「長期停」

深圳證券交易所表示，將持續完善上市公司停復牌制度，使「隨意停」、「長期停」得到有效遏制，維護交易連續性和市場流動性，充分保障投資者合法權益。深交所數據顯示，截止8月3日，深市上市公司停牌家數77家，占比3.64%，約64%的重組停牌股票停牌時長在兩個月以內。(彭博)

國家醫保局：抗癌藥准入談判工作預計9月底前完成

據報道，國家醫保局正在多措並舉加快推進抗癌藥降價工作。其中，新一輪抗癌藥醫保准入談判工作預計9月底前完成，擬談判藥品涉及腎細胞癌、黑色素瘤、慢性粒細胞白血病、淋巴瘤等多個癌種。(彭博)

人行：徵收外匯風險準備金不屬於資本管制

人民銀行公布自8月6日起，將遠期售匯業務的外匯風險準備金率從0調整為20%。人行指出該準備金并未設置規模限制，逐筆審批要求及沒有禁止企業開展這類交易，不屬於資本管制，而是宏觀審慎政策框架的一部分。(彭博)

內地國際及台港澳快遞上半年運量年按年增43%

國家郵政局統計數據顯示，今年上半年，國際及台港澳快遞業務量為5.2億件，按年增長43.1%。中國快遞正加快走出國門，用來自中國的物流技術和供應鏈管理能力，讓全世界享受到「中國速度」。(彭博)

企業要聞

沃爾瑪遭矽穀企業入稟，指控盜取延長果菜保質期技術

據報道，沃爾瑪遭矽穀企業Zest Labs入稟法院，指控前者盜取延長果菜產品保質期技術。Zest Labs指稱，沃爾瑪為保持果菜新鮮研發的「伊甸園」技術，外觀、聲音和功能上與該公司的Zest Fresh技術相似。又指公司與沃爾瑪合作多年，去年11月沃爾瑪稱對有關技術失去興趣。(路透)

全球兩大再保企業先後宣布停向煤炭企業承保

全球最大再保險商德國慕尼黑再保險表示將停止投資煤炭相關業務收入占比逾三成企業的股債并表示未來不會承保工業國家的燃煤發電廠或煤礦。全球第二大再保險商瑞士再保險早前亦跟隨法國同業Scor採取同類措施。(彭博)

美電單車生產商哈利分階段關閉堪薩斯城廠房

美國電單車生產商哈利本月3日分階段關閉旗下位于美國堪薩斯城的廠房，以避免于美國生產的車款受歐洲徵稅。約180名員工完成工作後離開該廠房；餘下部分員工將繼續工作，直至廠房于明年正式關閉。(彭博)

巴郡第二季經營溢利按年升67%，純利升1.8倍

巴菲特投資旗艦巴郡公布第二季度業績。季度純利按年升1.8倍至120億美元，每股A類股份季度純利7,301美元。季度經營溢利69億美元，按年升67%，每股A類股份經營溢利4,190美元，遠高于市場預期的3,387美元。(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	6.98	6.17	0.87	(11.53)	895	東江環保*	11.54	17.74	2.32	(33.04)
1398	工商銀行	5.75	6.20	0.86	(8.87)	1635	大眾公用	2.83	19.44	1.00	(31.35)
1288	農業銀行	3.79	5.57	0.78	(7.03)	753	中國國航	6.71	10.91	0.99	(17.35)
3988	中國銀行	3.61	5.54	0.66	(10.18)	670	東方航空	4.47	8.90	1.06	(26.07)
3328	交通銀行	5.61	5.12	0.60	(11.72)	1055	南方航空	5.08	7.42	0.90	(30.57)
3968	招商銀行	29.65	8.95	1.41	(6.15)	1919	中國遠洋	3.25	10.99	1.40	(31.94)
998	中信銀行	4.87	4.79	0.56	(27.30)	2866	中海集運	1.20	8.37	0.80	(56.52)
6818	光大銀行	3.28	4.63	0.56	(19.54)	1138	中海發展	3.44	10.79	0.44	(26.55)
1988	民生銀行	5.65	4.33	0.58	(15.51)	2880	大連港	1.07	45.06	0.67	(51.83)
2628	中國人壽	18.86	14.47	1.45	(23.89)	3369	秦港股份	1.81	8.54	0.66	(57.05)
2318	中國平安	70.00	11.91	2.23	5.71	317	廣船國際	7.73	101.93	0.82	(45.34)
2601	中國太保	29.15	15.72	1.68	(21.11)	2039	中集集團*	8.64	9.76	0.73	(33.11)
1336	新華保險	32.85	16.60	1.40	(34.41)	1800	中國交建	8.01	6.37	0.63	(45.35)
6030	中信證券	14.84	13.42	1.03	(18.54)	390	中國中鐵	6.45	8.33	0.90	-
6837	海通證券	7.19	8.38	0.61	(27.07)	1186	中國鐵建	9.05	6.75	0.72	(21.04)
2611	國泰君安	15.76	12.73	1.07	(1.97)	1766	中國中車	6.75	15.59	1.32	(27.04)
1776	廣發證券*	10.32	8.02	0.81	(29.59)	525	廣深鐵路	3.85	23.76	0.83	(17.59)
6886	華泰證券	11.54	7.77	0.83	(31.16)	177	寧滬高速	9.38	11.50	1.75	(3.51)
6099	招商證券	9.32	10.13	0.85	(35.15)	548	深圳高速	6.89	9.20	0.96	(23.54)
3958	東方證券	5.30	9.38	0.62	(42.29)	995	皖通高速	4.41	5.90	0.68	(29.85)
6178	光大證券	8.18	10.42	0.67	(30.78)	107	成渝高速	2.41	5.48	0.45	(39.35)
6881	銀河證券	3.82	8.46	0.52	(53.54)	2238	廣汽集團	7.05	5.12	0.91	(39.58)
1375	中州證券	2.08	16.72	0.70	(56.44)	1211	比亞迪*	40.90	30.33	1.91	(4.21)
857	中石油	5.70	31.55	0.76	(34.50)	2333	長城汽車	5.22	8.20	0.85	(41.33)
386	中石化	7.35	14.61	1.04	(1.40)	2338	潍柴動力	8.54	6.32	1.69	(3.89)
338	上石化	4.61	7.08	1.54	(21.98)	3606	福耀玻璃	26.35	18.37	3.04	0.27
1033	石化油服	0.98	-	-	(54.23)	1108	洛陽玻璃	2.83	55.91	2.44	(81.93)
2883	中海油田	6.83	-	0.84	(33.36)	38	一拖股份	2.48	39.96	0.45	(64.20)
568	山東墨龍*	1.34	14.69	0.49	(74.34)	1157	中聯重科*	3.03	1.81	0.53	(34.01)
1088	中國神華	17.42	6.43	0.95	(12.57)	564	鄭煤機	3.60	14.35	0.50	(44.75)
1898	中煤能源	3.20	10.70	0.42	(43.88)	1057	浙江世寶*	1.26	94.87	0.59	(76.29)
1171	兗州煤業	8.97	5.24	0.81	(31.88)	1072	東方電氣	4.65	13.12	0.43	(41.99)
902	華能國際	5.54	28.19	0.89	(34.71)	2727	上海電氣	2.56	11.91	0.59	-
991	大唐發電	2.11	14.45	0.59	(40.94)	2208	金風科技*	8.62	9.79	1.18	(39.14)
1071	華電國際	3.56	69.81	0.71	(27.36)	42	東北電氣	0.78	-	-	(63.57)
1618	中國中冶	2.15	7.96	0.60	(44.28)	187	京城機電	1.76	35.63	1.14	(67.98)
347	鞍鋼股份*	7.76	8.75	0.98	7.06	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.96	5.77	1.05	(13.33)	2607	上海醫藥	19.66	13.11	1.36	(17.69)
1053	重慶鋼鐵	1.37	7.73	0.62	(41.64)	2196	復星醫藥	34.35	23.52	2.96	(7.87)
2600	中國鋁業	3.19	30.26	1.05	(20.40)	1513	麗珠醫藥*	33.80	4.68	1.92	(24.55)
358	江西銅業	9.41	17.29	0.60	(42.13)	874	白雲山	30.85	17.66	2.21	(19.94)
2899	紫金礦業	2.78	15.49	1.60	(25.98)	719	新華製藥*	4.20	9.78	0.91	(45.66)
3993	洛陽鉬業	3.33	16.51	1.61	(39.16)	168	青島啤酒	41.45	38.72	2.85	(4.74)
914	海螺水泥	47.00	13.69	2.44	11.66	6116	拉夏貝爾	8.04	7.14	0.99	(53.00)
2009	金隅股份	2.86	9.51	0.65	(29.64)	1533	莊園牧場*	7.00	13.29	1.02	(69.17)
2202	萬科*	22.35	7.69	1.62	(6.43)	553	南京熊貓	2.48	16.07	0.58	(60.84)
588	北京北辰	2.40	5.00	0.38	(42.58)	763	中興通訊*	12.00	9.59	1.39	(20.61)
1528	美凱龍	8.68	6.76	0.68	(42.75)	921	海信科龍*	6.34	3.77	1.17	(28.19)
1065	創業環保	3.28	8.16	0.76	(66.46)	1812	晨鳴紙業*	6.43	5.42	0.87	(52.97)
						811	新華文軒	5.06	5.93	0.68	(48.38)

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

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@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