

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	28,607.30	0.88	3.22
H股	11,019.93	1.09	2.67
紅籌	4,272.59	0.79	1.68
HSC大型股	2,400.06	1.06	3.19
HSC中型股	4,767.66	1.50	1.04
AH股溢價	116.67	0.40	(0.02)
滬深300	3,397.53	2.50	0.79
富時中國A50	11,462.46	2.59	2.35
上證180	7,492.24	2.23	1.37
上證380	4,580.15	2.36	(0.32)
臺北加權	11,028.07	(0.43)	0.90
日經225	22,598.39	(0.35)	0.59
道瓊斯	25,509.23	(0.29)	0.72
標普500	2,853.58	(0.14)	0.93
納斯達克	7,891.78	0.04	1.14
德國DAX 30	12,676.11	0.34	1.03
富時100	7,741.77	(0.45)	2.19
法國CAC 40	5,502.25	0.01	0.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.71	(0.15)	(2.60)
紐約期金(美元/t oz)	1,211.90	(0.06)	0.11
標普高盛商品指數	457.17	(0.27)	(1.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	192.43	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,482.23	(0.20)	0.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8719	(0.02)	2.83
美元兌人民幣	6.8446	(0.02)	2.83
美元兌港元	7.8497	0.01	0.02
美元兌日元	110.93	(0.29)	(0.06)
歐元兌美元	1.1526	(0.36)	(1.86)
英鎊兌美元	1.2831	(1.31)	(3.35)
澳元兌美元	0.7368	(0.49)	(1.22)

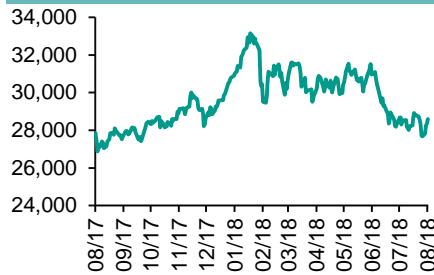
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5590	9.50	1.00
香港(10年期)	2.18100	(4.30)	2.50
美國(10年期)	2.92580	(6.01)	6.94

來源：彭博

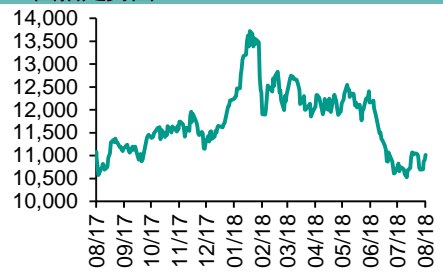
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



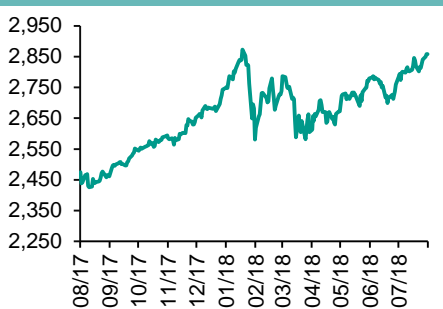
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上漲。中美貿易戰可能進一步升級以及美國對俄羅斯新的制裁措施令觀望氣氛濃厚。標普500指數10個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅富時100指數下跌。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。國家成立科技領導小組支持科技業發展，帶動科技股上揚，騰訊及小米分別上漲2%及6%，令大市氣氛好轉。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數及消費品製造業指數領漲；公用事業指數及能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。大市超跌反彈，而且證監會表態將推動重組及併購，以及國家成立科技領導小組，均給科技股及中小型股帶來反彈契機。滬深300指數10個行業指數全線上升，其中信息技術指數及電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入33.64億人民幣，南向淨買入8.68億港幣。深股通北向淨買入18.51億人民幣，南向淨買入5.36億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3471億人民幣。今天將公布美國7月消費價格環比及加拿大7月就業人數增減。

### 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
日本	貨幣存量M3同比	7月	2.7%	2.6%	2.7%
日本	核心機械訂單-同比	6月	10.5%	0.3%	16.5%
加拿大	新宅開工指數	7月	219.0k	206.3k	248.1k
美國	PPI最終需求 月環比	7月	0.2%	0.0%	0.3%
美國	首次失業人數	8月4日	220k	213k	218k
美國	持續領取失業救濟人數	7月28日	1730k	1755k	1724k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 蓋茨指關稅為經濟增長及職位創造構成負擔
- 美國上周EIA原油庫存僅轉降135萬桶遠少預期，汽油庫存意外轉增290萬桶
- 俄羅斯上半年出口額年升26.5% 順差擴至980億美元
- 美國上周MBA房貸申請指數跌幅擴至3%
- 中證監：要完善上市公司股份回購制度，支持A股納入富時羅素指數
- 據報內地專項債發行試點有望擴圍至環保等領域
- 國統局：7月PPI按月漲幅有所回落
- 國統局：7月CPI按月轉升

## 國際經濟要聞

### 蓋茨指關稅為經濟增長及職位創造構成負擔

微軟創辦人蓋茨形容目前全球貿易緊張「可怕」，可能影響全球經濟增長及就業。他指令民眾自顧內部利益及上調關稅，全球經濟將不如現在良好。他指關稅對多個行業，尤其是具複雜供應鏈的行業帶來影響，貿易關稅最終改變全球供應鏈，將對經濟增長及職位創造造成沉重負擔。(彭博)

### 美國上周EIA原油庫存僅轉降135萬桶 遠少預期，汽油庫存意外轉增290萬桶

美國能源信息署(EIA)公布，美國截至8月3日止當周原油庫存環比僅轉降135.1萬桶，至總數約4.074億桶，不及市場預期轉降333.3萬桶。期內，汽油庫存意外終止連降五周，按周轉增290萬桶，至總數約2.3385億桶，市場原先預期降幅再度放緩至170萬桶。(彭博)

### 俄羅斯上半年出口額年升26.5% 順差擴至980億美元

俄羅斯聯邦海關署數據顯示，俄羅斯今年上半年出口額按年升26.5%至2,143億美元；進口額按年升13.6%至1,163億美元。期內，貿易順差按年擴大46.3%至980億美元。(彭博)

### 美國上周MBA按貸申請指數跌幅續擴至3%

美國抵押貸款銀行協會(MBA)公布，經季節調整後，截至8月3日止當周，美國抵押貸款申請指數連降第四周，且按周降幅續擴3%，報342.5。期內，再融資活動指數連降兩周，且按周降幅明顯加快至4.5%，報927.6；購屋抵押貸款指數連降第四周，但按周降幅再度放緩至2%，報233.1。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中證監：要完善上市公司股份回購制度，支持A股納入富時羅素指數

中國證監會稱，將繼續深化發行制度改革，積極推進上市公司併購重組，抓緊完善上市公司股份回購制度；進一步擴大對外開放，爭取年內推出滬倫通；積極支持A股納入富時羅素國際指數，提升A股在MSCI指數中的比重。(彭博)

### 據報內地專項債發行試點有望擴圍至環保等領域

今年首七月中國地方政府共發行專項債超過5,000億元人民幣，相比全國人大批准的全年1.35萬億元的額度尚有約8,000億元規模有待年內釋放。業內預計在債券品種創新方面，環保、公共服務等領域有望試點擴圍。(彭博)

### 國統局：7月PPI按月漲幅有所回落

國家統計局表示，7月份PPI按月漲幅有所回落。PPI按月上漲0.1%。在主要行業中，漲幅回落的有石油和天然氣開採業。漲幅擴大的有計算機、通信和其他電子設備製造業。(彭博)

### 國統局：7月CPI按月轉升

國家統計局表示，7月CPI按月由降轉升。7月CPI按月上漲0.3%，主要受非食品價格上漲影響。非食品價格上漲0.3%，漲幅比上月擴大0.2個百分點，影響CPI上漲約0.28個百分點。(彭博)

## 企業要聞

### 據報美證監查詢特斯拉CEO在社交網站公布私有化是否屬實

特斯拉行政總裁馬斯克日前于社交網站披露私有化集團的意圖，刺激股價急升，事件引起了美國證監的關注，據報道，美國證監正查詢馬斯克的聲明是否真確，以及馬斯克會于社交網站貼文的動機。如果監管機構懷疑馬斯克的陳述具有誤導性或虛假性，特斯拉可能會接受執法機構調查。(彭博)

### 傳中石油與卡塔爾就LNG供應交易進行深入談判

據報道，中石油(857 HK)(601857 SH)正與卡塔爾進行深入磋商，計劃通過短期和長期協議購買液化天然氣(LNG)。消息人士并透露，截至上周討論的其中一項交易涉及數百萬噸年度供應量，并從今年開始直至2022年。(路透)

### 傳俄鋁(486 HK)憂美不撤制裁將導致9月停止部分生產

據報道，俄鋁(486 HK)擔心若美國不撤銷制裁，將導致部分生產最早于9月停止，造成災難性後果。俄鋁目前有約八成產品用作出口，制裁不但對公司，亦對全球鋁市場產生災難性影響。(路透)

### 報道指中國平安(2318 HK)有意收購保誠(2378 HK)亞洲業務

據報道，中國平安(2318 HK)有意收購保誠(2378 HK)亞洲業務，并已初步接觸保誠。惟保誠指，未有人就擬收購進行接洽，保誠對亞洲市場增長有信心，反而有意出售英國業務。(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	7.09	6.24	0.88	(11.12)	895	東江環保*	11.90	18.20	2.38	(31.58)
1398	工商銀行	5.83	6.26	0.87	(9.07)	1635	大眾公用	2.82	19.27	0.99	(35.19)
1288	農業銀行	3.80	5.56	0.78	(9.06)	753	中國國航	7.22	11.67	1.06	(17.36)
3988	中國銀行	3.65	5.57	0.66	(10.93)	670	東方航空	4.90	9.71	1.16	(23.57)
3328	交通銀行	5.64	5.12	0.60	(12.66)	1055	南方航空	5.50	7.99	0.97	(29.00)
3968	招商銀行	30.80	9.24	1.46	(6.99)	1919	中國遠洋	3.46	11.64	1.49	(32.45)
998	中信銀行	5.08	4.97	0.58	(26.08)	2866	中海集運	1.25	8.68	0.83	(56.39)
6818	光大銀行	3.41	4.79	0.57	(17.94)	1138	中海發展	3.72	11.60	0.47	(24.84)
1988	民生銀行	5.74	4.37	0.58	(16.47)	2880	大連港	1.11	46.50	0.69	(51.78)
2628	中國人壽	19.32	14.75	1.48	(24.94)	3369	秦港股份	1.83	8.59	0.66	(58.38)
2318	中國平安	72.40	12.25	2.29	3.76	317	廣船國際	7.83	102.71	0.83	(46.69)
2601	中國太保	31.40	16.84	1.80	(19.51)	2039	中集集團*	9.09	10.21	0.76	(33.41)
1336	新華保險	34.55	17.37	1.47	(33.12)	1800	中國交建	8.38	6.63	0.65	(46.67)
6030	中信證券	15.36	13.81	1.07	(18.53)	390	中國中鐵	6.80	8.74	0.94	-
6837	海通證券	7.50	8.69	0.64	(26.38)	1186	中國鐵建	9.81	7.28	0.77	(23.84)
2611	國泰君安	16.38	13.16	1.11	(2.47)	1766	中國中車	7.22	16.59	1.41	(27.40)
1776	廣發證券*	10.68	8.26	0.83	(30.45)	525	廣深鐵路	3.94	24.19	0.85	(17.52)
6886	華泰證券	12.30	8.24	0.88	(31.37)	177	寧滬高速	9.49	11.58	1.77	(5.02)
6099	招商證券	9.70	10.49	0.88	(36.40)	548	深圳高速	7.08	9.41	0.98	(22.24)
3958	東方證券	5.35	9.42	0.62	(44.07)	995	皖通高速	4.47	5.95	0.68	(34.18)
6178	光大證券	8.24	10.44	0.67	(33.59)	107	成渝高速	2.50	5.65	0.46	(40.00)
6881	銀河證券	3.97	8.75	0.54	(53.14)	2238	廣汽集團	7.33	5.29	0.94	(39.06)
1375	中州證券	2.17	17.35	0.73	(56.06)	1211	比亞迪*	43.00	31.72	1.99	(4.82)
857	中石油	6.02	33.14	0.80	(35.11)	2333	長城汽車	4.80	7.50	0.77	(44.55)
386	中石化	7.56	14.95	1.07	(2.12)	2338	濰柴動力	8.91	6.56	1.76	(4.32)
338	上石化	4.77	7.28	1.59	(23.26)	3606	福耀玻璃	27.60	19.14	3.16	(0.75)
1033	石化油服	1.06	-	-	(53.02)	1108	洛陽玻璃	2.88	56.60	2.47	(82.83)
2883	中海油田	7.68	-	0.94	(33.28)	38	一拖股份	2.53	40.55	0.45	(61.51)
568	山東墨龍*	1.40	15.26	0.51	(75.77)	1157	中聯重科*	3.13	1.86	0.54	(34.79)
1088	中國神華	18.00	6.60	0.98	(14.50)	564	鄭煤機	3.95	15.66	0.54	(43.19)
1898	中煤能源	3.27	10.87	0.42	(43.41)	1057	浙江世寶*	1.28	95.87	0.60	(77.58)
1171	兗州煤業	9.64	5.60	0.87	(28.97)	1072	東方電氣	4.87	13.67	0.45	(41.96)
902	華能國際	5.48	27.74	0.87	(35.92)	2727	上海電氣	2.60	12.03	0.60	(58.09)
991	大唐發電	2.14	14.58	0.59	(42.62)	2208	金風科技*	9.28	10.49	1.26	(39.20)
1071	華電國際	3.55	69.26	0.71	(26.39)	42	東北電氣	0.81	-	-	(63.91)
1618	中國中冶	2.25	8.28	0.63	(45.25)	187	京城機電	1.85	37.25	1.20	(68.05)
347	鞍鋼股份*	8.00	8.97	1.01	6.60	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.18	6.06	1.11	(13.33)	2607	上海醫藥	20.50	13.60	1.41	(18.27)
1053	重慶鋼鐵	1.33	7.46	0.60	(46.26)	2196	復星醫藥	36.35	24.75	3.12	(5.96)
2600	中國鋁業	3.51	33.12	1.15	(20.17)	1513	麗珠醫藥*	35.90	4.94	2.02	(24.90)
358	江西銅業	9.72	17.77	0.62	(43.55)	874	白雲山	33.30	18.96	2.38	(19.44)
2899	紫金礦業	2.92	16.18	1.67	(26.68)	719	新華製藥*	4.33	10.03	0.93	(43.77)
3993	洛陽鉬業	3.60	17.76	1.74	(37.32)	168	青島啤酒	41.50	38.57	2.84	(6.93)
914	海螺水泥	50.25	14.56	2.59	13.63	6116	拉夏貝爾	8.05	7.11	0.99	(54.38)
2009	金隅股份	3.00	9.92	0.68	(30.68)	1533	莊園牧場*	7.39	13.96	1.07	(68.06)
2202	萬科*	24.50	8.38	1.77	(5.32)	553	南京熊貓	2.50	16.12	0.59	(62.94)
588	北京北辰	2.55	5.28	0.41	(39.80)	763	中興通訊*	13.00	10.33	1.50	(21.02)
1528	美凱龍	8.99	6.97	0.70	(41.67)	921	海信科龍*	6.53	3.86	1.20	(29.09)
1065	創業環保	3.36	8.32	0.77	(67.20)	1812	晨鳴紙業*	6.59	5.53	0.89	(53.83)
						811	新華文軒	5.21	6.07	0.70	(49.20)

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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