

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	27,714.56	(2.21)	(3.71)
H股	10,733.19	(2.19)	(2.61)
紅籌	4,202.07	(1.93)	(2.86)
HSC大型股	2,325.79	(2.24)	(3.91)
HSC中型股	4,718.53	(2.27)	(2.83)
AH股溢價	116.69	0.30	(0.87)
滬深300	3,370.96	(2.22)	(4.67)
富時中國A50	11,198.84	(2.38)	(4.28)
上證180	7,391.03	(1.99)	(3.95)
上證380	4,594.78	(2.02)	(4.83)
臺北加權	10,929.77	(1.52)	(0.73)
日經225	22,512.53	(1.03)	0.71
道瓊斯	25,326.16	(0.03)	(0.79)
標普500	2,827.22	0.49	(0.36)
納斯達克	7,802.69	1.24	(0.63)
德國DAX 30	12,546.33	(1.50)	(2.05)
富時100	7,575.93	(1.01)	(1.14)
法國CAC 40	5,460.98	(0.68)	(0.36)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.85	(0.16)	0.23
紐約期金(美元/t oz)	1,208.00	(0.21)	(1.23)
標普高盛商品指數	462.03	0.98	(1.07)
CRB大宗商品期貨價格指數	192.65	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,481.82	0.50	(0.54)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8758	0.77	2.97
美元兌人民幣	6.8742	0.82	3.03
美元兌港元	7.8495	0.03	0.06
美元兌日元	111.72	0.60	1.01
歐元兌美元	1.1583	(0.63)	(0.64)
英鎊兌美元	1.3012	(0.71)	(1.37)
澳元兌美元	0.7358	(0.57)	(0.38)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4780	(7.00)	1.00
香港(10年期)	2.22400	(0.40)	2.30
美國(10年期)	2.98960	3.54	15.87

來源：彭博

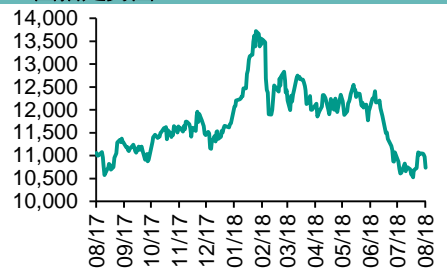
每天導讀

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表現不一，標普500指數及納斯達克指數上升，道瓊斯指數下跌。蘋果公司市值突破1萬億美元，股價造好帶動納斯達克指數上揚。受到中美貿易戰升級的陰霾影響，傳統類別股份繼續偏軟。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，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場憂慮中美貿易戰再度升級，拖累恒指創十個月收市新低。港股11個行業指數全線下跌，其中消費品服務業及工業製成品指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。特朗普威脅對2000億美元中國商品加征25%的關稅，導致A股大幅下跌。滬深300指數10個行業指數僅醫藥衛生指數上漲，其中可選消費指數及信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入7.32億人民幣，南向淨賣出25.00億港幣。深股通北向淨賣出3.69億人民幣，南向淨賣出7.78億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3793億元人民幣。今天將公布歐元區6月零售總額月環比及美國6月貿易餘額。

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
歐元區	PPI月環比	6月	0.3%	0.4%	0.8%
英國	BOE資產購入目標	8月	435b	435b	435b
英國	英國央行銀行利率	8月2日	0.75%	0.75%	0.50%
俄羅斯	黃金與外匯儲備	7月27日	NA	459.5b	457.9b
美國	首次失業人數	7月28日	220k	218k	217k
美國	工廠訂單	6月	0.7%	0.7%	0.4%
美國	耐用品訂單	6月	NA	0.8%	1.0%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 英國央行一致同意加息至0.75%
- 日本央行副行長表明不會容忍市場挑戰國債收益率目標區間的極限
- 美國首次申領失業救濟人數基本持平，表明勞動力市場強勁
- 美國消費者舒適度展現出的性別差距創下最高紀錄，男性更爲樂觀
- 面對特朗普的最新關稅威脅，中國誓言不會讓步
- 中國財政部：嚴控法定限額內地方政府債務風險，防控隱性債務
- 中國外匯局：有序實現人民幣資本項目可兌換
- 中國據稱降低銀行因債轉股所持公司股權的風險權重要求

國際經濟要聞

英國央行一致同意加息至0.75%

英國央行將基準利率上調至2009年以來的最高水平，政策制定者們統一戰綫，表示將需要進一步收緊政策，以抑制通脹。貨幣政策委員會(MPC)會在英國即將脫歐之際，一致支持加息。央行意外以9-0票數支持加息至0.75%，為去年11月份以來第二次加息25個基點。(彭博)

日本央行副行長表明不會容忍市場挑戰國債收益率目標區間的極限

周四日本央行進入市場抑制飆升至18個月高位的國債收益率，一位副行長再次警告央行將迅速、恰當地應對收益率的急劇變動之後，投資者對日本央行貨幣政策的新現實有了更多的感受。日本央行周四午後宣布進行4000億日元(36億美元)、針對5-10年期債券的臨時收購操作。(彭博)

美國首次申領失業救濟人數基本持平，表明勞動力市場強勁

美國勞工部周四發布的數據顯示，上周申領失業救濟人數變化不大，徘徊在50年低點附近，突顯就業市場吃緊。截至7月28日當周首次申領失業救濟人數小幅增加1000人，至21.8萬(預估22萬)。(彭博)

美國消費者舒適度展現出的性別差距創下最高紀錄，男性更爲樂觀

一項衡量美國男性信心的指數在上周升至近18年來最高水平，超出女性信心的程度擴大到1990年有紀錄以來最高，并使彭博消費者舒適度指數保持在較高水平。截至7月29日當周當周指數從前一周創下的17年高點59降至58.6性別差距擴大至男性高出18.6點，超過前一周的16.5點。(彭博)

大中華經濟要聞

面對特朗普的最新關稅威脅，中國誓言不會讓步

中國商務部周四在網站上發布聲明稱：“對於美方升級貿易戰的威脅，中方已經做好充分準備，將不得不作出反制，以捍衛國家尊嚴和人民利益，捍衛自由貿易和多邊體制，捍衛世界各國共同利益。”聲明稱，美方對中方玩弄軟硬兼施的兩手策略，這種做法對中方不會有任何作用。(彭博)

中國財政部：嚴控法定限額內地方政府債務風險，防控隱性債務

中國財政部部長劉昆在《求是》撰文稱，要充分發揮財政職能作用，堅決支持打好三大攻堅戰。當前，地方政府債務風險總體可控。嚴控法定限額內地方政府債務風險，著力防控地方政府隱性債務風險。(彭博)

中國外匯局：有序實現人民幣資本項目可兌換

中國外匯局召開下半年工作電視會議稱，當前國際收支總體平衡，外匯儲備充足，有信心保持外匯市場的平穩運行。下半年要持續深化外匯管理改革，擴大外匯市場開放。(彭博)

中國據稱降低銀行因債轉股所持公司股權的風險權重要求

路透引述三位不具名知情人士報道，中國銀保監會已經降低了債轉股項目的風險權重要求，以推動商業銀行幫助加速解決堆積如山的企業債務。銀行在計算風險資產之時，所持上市公司的股權適用250%的權重。(彭博)

企業要聞

中國大唐集團2017年利潤大幅下滑57%，因煤炭成本攀升

中國大唐集團公司發布日期為7月27日的2017社會責任報告顯示，由于煤炭成本上漲，2017年利潤從上年的151億元人民幣降至64.7億元。總資產從上年的7063億元增至7266億元，營收從1584億元攀升至1710億元，資產負債率從81.5%降至80%。(彭博)

百濟神州在香港二次上市募集9.03億美元

在美國上市的癌症藥物開發商百濟神州通過在香港二次上市，募集了9.03億美元。該生物科技公司周四聲明中稱，以每股108港元的價格發行6560萬股股份。該發行價較其在紐約市場的最近收盤價折讓1.6%。(彭博)

蘋果股價上漲，推動市值突破1萬億美元大關

蘋果股價周四一度上漲2.8%，使這家消費科技巨頭成爲總部在美國的首家市值達1萬億美元的公司。其他科技巨頭也緊追蘋果不放，亞馬遜、Alphabet和微軟的市值均超過8,000億美元。(彭博)

據稱中國工商銀行計劃加大公司信貸投放

財新網援引未具名知情人士的話報道稱，中國工商銀行已經決定加快公司貸款投放，特別是在政府驅動的基礎設施領域。工行已要求其分行進一步加大公司信貸儲備力度、加快公司貸款投放、提高公司貸款投放占比。(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	6.93	6.12	0.86	(10.37)	895	東江環保*	12.48	19.15	2.50	(32.55)
1398	工商銀行	5.69	6.13	0.85	(8.82)	1635	大眾公用	2.82	19.34	0.99	(31.71)
1288	農業銀行	3.76	5.52	0.77	(6.35)	753	中國國航	7.12	11.55	1.05	(17.46)
3988	中國銀行	3.61	5.53	0.66	(9.83)	670	東方航空	4.73	9.40	1.12	(26.76)
3328	交通銀行	5.56	5.06	0.60	(12.35)	1055	南方航空	5.35	7.80	0.94	(31.72)
3968	招商銀行	29.55	8.90	1.41	(5.22)	1919	中國遠洋	3.24	10.94	1.40	(34.47)
998	中信銀行	4.86	4.78	0.56	(27.82)	2866	中海集運	1.21	8.43	0.81	(56.77)
6818	光大銀行	3.31	4.66	0.56	(18.26)	1138	中海發展	3.43	10.74	0.44	(26.89)
1988	民生銀行	5.64	4.31	0.57	(15.67)	2880	大連港	1.10	46.24	0.69	(50.57)
2628	中國人壽	19.00	14.55	1.46	(25.59)	3369	秦港股份	1.81	8.52	0.66	(58.80)
2318	中國平安	70.30	11.94	2.23	5.19	317	廣船國際	7.84	103.19	0.83	(46.94)
2601	中國太保	29.50	15.88	1.69	(19.33)	2039	中集集團*	8.81	9.93	0.74	(34.36)
1336	新華保險	34.15	17.23	1.46	(33.80)	1800	中國交建	8.45	6.71	0.66	(44.99)
6030	中信證券	14.88	13.43	1.04	(19.53)	390	中國中鐵	6.75	8.71	0.94	-
6837	海通證券	7.48	8.70	0.64	(26.40)	1186	中國鐵建	9.36	6.97	0.74	(21.69)
2611	國泰君安	15.68	12.65	1.06	(5.08)	1766	中國中車	6.84	15.77	1.34	(28.33)
1776	廣發證券*	10.54	8.18	0.83	(29.32)	525	廣深鐵路	3.80	23.41	0.82	(20.94)
6886	華泰證券	11.84	7.96	0.85	(29.35)	177	寧滬高速	9.41	11.52	1.76	(3.83)
6099	招商證券	9.76	10.59	0.89	(33.37)	548	深圳高速	7.02	9.36	0.98	(21.34)
3958	東方證券	5.61	9.91	0.65	(42.67)	995	皖通高速	4.47	5.97	0.68	(30.54)
6178	光大證券	8.25	10.49	0.67	(31.51)	107	成渝高速	2.44	5.53	0.46	(41.40)
6881	銀河證券	3.95	8.73	0.54	(53.59)	2238	廣汽集團	7.24	5.25	0.93	(38.06)
1375	中州證券	2.20	17.65	0.74	(55.40)	1211	比亞迪*	43.50	32.20	2.02	(5.43)
857	中石油	5.69	31.44	0.76	(34.30)	2333	長城汽車	5.60	8.79	0.91	(41.25)
386	中石化	7.38	14.64	1.05	(1.33)	2338	濰柴動力	8.89	6.57	1.76	(3.25)
338	上石化	4.78	7.32	1.60	(20.63)	3606	福耀玻璃	27.85	19.38	3.20	(1.27)
1033	石化油服	1.03	-	-	(51.98)	1108	洛陽玻璃	2.88	56.80	2.48	(83.00)
2883	中海油田	6.86	-	0.85	(33.18)	38	一拖股份	2.59	41.66	0.46	(64.39)
568	山東墨龍*	1.36	14.88	0.50	(72.99)	1157	中聯重科*	3.15	1.87	0.55	(32.70)
1088	中國神華	17.42	6.41	0.95	(13.57)	564	鄭煤機	3.61	14.36	0.50	(44.20)
1898	中煤能源	3.11	10.38	0.40	(42.92)	1057	浙江世寶*	1.28	96.20	0.60	(76.85)
1171	兗州煤業	9.10	5.30	0.82	(30.29)	1072	東方電氣	4.77	13.44	0.44	(41.84)
902	華能國際	5.65	28.70	0.90	(38.05)	2727	上海電氣	2.53	11.75	0.58	-
991	大唐發電	2.12	14.50	0.59	(41.88)	2208	金風科技*	9.51	10.78	1.30	(36.86)
1071	華電國際	3.58	70.08	0.72	(29.55)	42	東北電氣	0.83	-	-	(62.31)
1618	中國中冶	2.20	8.13	0.62	(44.25)	187	京城機電	1.78	35.97	1.16	(68.01)
347	鞍鋼股份*	7.70	8.66	0.97	6.38	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.97	5.78	1.05	(14.12)	2607	上海醫藥	20.40	13.58	1.41	(22.00)
1053	重慶鋼鐵	1.32	7.43	0.60	(45.72)	2196	復星醫藥	36.75	25.11	3.16	(10.46)
2600	中國鋁業	3.27	30.96	1.08	(19.93)	1513	麗珠醫藥*	36.35	5.02	2.06	(25.88)
358	江西銅業	9.58	17.57	0.61	(43.46)	874	白雲山	33.75	19.29	2.42	(18.21)
2899	紫金礦業	2.81	15.63	1.61	(27.09)	719	新華製藥*	4.62	10.74	1.00	(44.22)
3993	洛陽鉬業	3.65	18.07	1.77	(41.40)	168	青島啤酒	42.05	39.21	2.89	(13.81)
914	海螺水泥	48.50	14.10	2.51	11.12	6116	拉夏貝爾	8.08	7.16	1.00	(55.02)
2009	金隅股份	2.95	9.79	0.67	(28.96)	1533	莊園牧場*	7.40	14.02	1.07	(73.09)
2202	萬科*	23.35	8.02	1.69	(4.79)	553	南京熊貓	2.62	16.95	0.62	(59.43)
588	北京北辰	2.47	5.14	0.39	(39.17)	763	中興通訊*	12.78	10.19	1.48	(20.59)
1528	美凱龍	8.98	6.98	0.70	(43.96)	921	海信科龍*	6.53	3.87	1.20	(31.08)
1065	創業環保	3.46	8.60	0.80	(66.26)	1812	晨鳴紙業*	6.52	5.49	0.88	(52.95)
						811	新華文軒	5.21	6.09	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

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