

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	28,248.88	1.54	(1.17)
H股	10,866.10	1.53	(1.44)
紅籌	4,245.59	2.15	(1.73)
HSC大型股	2,366.00	1.63	(1.25)
HSC中型股	4,688.42	2.17	(3.12)
AH股溢價	117.88	1.22	(0.06)
滬深300	3,368.87	2.92	(4.23)
富時中國A50	11,351.49	3.01	(3.36)
上證180	7,429.04	2.79	(3.43)
上證380	4,538.67	2.71	(4.83)
臺北加權	10,983.44	(0.37)	(0.67)
日經225	22,662.74	0.69	(0.21)
道瓊斯	25,628.91	0.50	0.84
標普500	2,858.45	0.28	1.50
納斯達克	7,883.66	0.31	2.76
德國DAX 30	12,648.19	0.40	(1.23)
富時100	7,718.48	0.71	(0.39)
法國CAC 40	5,521.31	0.81	0.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.21	0.06	2.29
紐約期金(美元/t oz)	1,212.00	0.20	(0.48)
標普高盛商品指數	466.67	0.47	0.40
CRB大宗商品期貨價格指數	194.49	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,508.17	0.46	0.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8677	(0.21)	2.75
美元兌人民幣	6.8109	(0.20)	2.75
美元兌港元	7.8496	0.01	0.02
美元兌日元	111.34	(0.35)	0.44
歐元兌美元	1.1604	(0.48)	(1.25)
英鎊兌美元	1.2943	(1.40)	(2.39)
澳元兌美元	0.7430	0.35	(0.50)

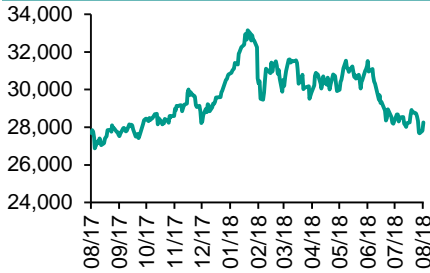
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5000	1.30	(3.20)
香港(10年期)	2.17800	(1.60)	4.00
美國(10年期)	2.97300	(3.34)	15.13

來源：彭博

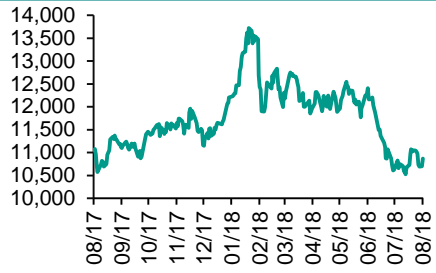
每天導讀

各股市走勢圖

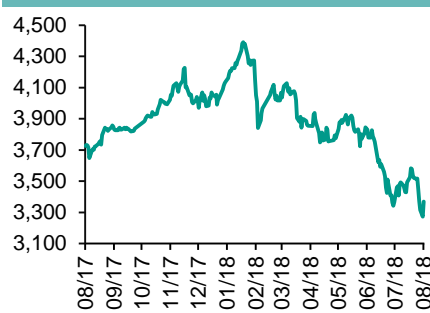
恒指走勢圖



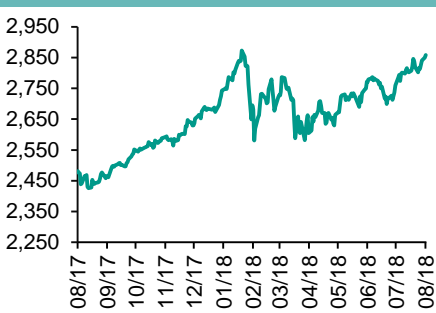
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數升幅最大。企業季度業績理想，增強市場對美國經濟強勁增長的樂觀情緒。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數升幅最大。銀行業績較預期好，能源股跟隨油價上升及美股向好，都利好市場氣氛。昨天恒指及國指均上升。A股因首批養老目標基金獲批大幅反彈，加上企業財報造好，帶動恒指明顯上升。港股11個行業指數全綫上漲，其中地產建築業指數及原材料業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均大幅上升，首批養老目標基金獲批，萬億規模的長綫資金有望入市，刺激A股低位強勢反彈。滬深300指數10個行業指數均上升，其中能源指數及工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入20.07億人民幣，南向淨賣出7.29億港幣。深股通北向淨買入9.78億人民幣，南向淨賣出1.58億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3167億人民幣。今天將公布中國7月進出口同比及美國截至8月3日MBA抵押貸款申請指數。

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
中國	外匯儲備	7月	\$3107.00b	\$3117.95b	\$3112.13b
德國	工業產值經季調月環比	6月	-0.5%	-0.9%	2.4%*
德國	貿易餘額	6月	20.9b	21.8b	19.7b
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	7月	0.2%	1.4%	0.9%*
法國	貿易餘額	6月	-5520m	-6248m	-6019m
日本	領先指數 CI	6月	105.3	105.2	106.9

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國據悉預期脫歐談判的最後期限延長到11月底
- 美國將從8月23日開始對160億美元中國進口商品加征關稅
- 中國央行不確定退出量寬化寬鬆的影響
- 中國7月末外儲意外小升
- 伊拉克將遵守錯誤的美國對伊朗制裁
- 中國央行據稱要求主要銀行配合行動，防範人民幣外匯市場羊群效應
- 美國6月消費者信貸增加102億美元
- 中國金融市場資金成本普遍下降

國際經濟要聞

英國據悉預期脫歐談判的最後期限延長到11月底

知情人士透露，雖然歐盟官員暗示希望9月是談判攤牌的時刻，但英國的目標則是更晚一些。特裏莎·梅的團隊認為，到11月底，歐盟心思恐怕放在特朗普可能打亂G-20峰會，他們希望屆時已經完成了英國脫歐協議。(彭博)

英國央行不確定退出量化寬鬆的影響

任期將在本月結束的英國央行官員Ian McCafferty稱，央行希望將利率作為其主要工具。稱決策層希望在開始退出量化寬鬆之前，將利率提升至可以大幅下調的水平。McCafferty重申在關鍵利率達到1.5%之前，英國央行將不會對量化寬鬆採取任何措施。(彭博)

伊拉克將遵守錯誤的美國對伊朗制裁

伊拉克總理海德爾·阿巴西在巴格達舉行的新聞發布會上表示，伊拉克將遵守美國對伊朗的金融制裁，但這個制裁是“戰略上的重大錯誤”。“我們遵守是為了保護我們的人民”，上一輪美國對伊拉克的制裁令伊拉克人民受損。(彭博)

美國6月消費者信貸增加102億美元

根據美聯儲的數據，6月消費者信貸年率增速為3.1%，達到3.908萬億美元。循環信貸下滑1.85億美元至1.039萬億美元；僅僅是2013年11月以來第三次下滑。非循環信貸增加104億美元至2.869萬億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

美國將從8月23日開始對160億美元中國進口商品加征關稅

美國宣布將從8月23日開始對額外160億美元的中國進口商品加征25%的關稅，令中美貿易戰進一步升級。美國貿易代表辦公室周二在電子郵件聲明中宣布了新的關稅措施，清單包含279個關稅細目，低於最初提出的284個。新的關稅清單包括摩托車、蒸汽輪機和軌道機車等產品。(彭博)

中國7月末外儲意外小升

中國央行公布7月末外匯儲備餘額上升58億美元，與市場預測出現下跌方向相反。當月美元指數微漲，人民幣大幅走弱約3%，市場曾關注央行是否動用外儲來支撐人民幣匯率，但從官方數據看來看答案應該是否定的。(彭博)

中國央行據稱要求主要銀行配合行動，防範人民幣外匯市場羊群效應

警惕人民幣大幅貶值風險，中國央行正密切關注著外匯市場的一舉一動。知情人士稱，中國央行官員日前在一次內部會議上要求，參與人民幣外匯市場的主要銀行，不要對人民幣快速貶值的順周期行情推波助瀾。(彭博)

中國金融市場資金成本普遍下降

面對經濟減速和貿易戰風險，中國央行擰開了流動性閥門。境內市場拆借隔夜人民幣的年化成本降到1.58%的2015年以來最低。對需要發行同業存單來融資的小銀行而言，收益率也達到歷史低位。(彭博)

企業要聞

馬斯克考慮以大約800億美元將特斯拉私有化

馬斯克表示，他正在考慮將特斯拉公司私有化，以激進方式緩解這家虧損的汽車製造商承受的壓力。通過推特發布的這一消息震驚了投資者，並推動特斯拉股價一度大漲8.5%，直至被臨時停牌。此前還有消息稱，沙特阿拉伯的主權財富基金已持有特斯拉不超過5%的股權，價值約20億美元。(彭博)

小米尋求貸款人同意削減10億美元3年期貸款的定價

中國智能手機製造商小米正在尋求貸款人的同意，將該公司2017年一筆貸款的利差下調60個基點，從L+215下調至L+155。(彭博)

中國華能集團：2017年產能增加，利潤下滑

中國華能集團在其網站上發布的可持續發展報告中表示，2017年全年利潤從2016年的139億元人民幣降至119億元。營收從2461億元人民幣增長至2607億元。(彭博)

李彥宏自信回應穀歌重返中國的報道，稱正好可以再PK一次再贏一次

中國最大搜索引擎創始人李彥宏表示，如果Alphabet Inc.子公司穀歌決定重返全球最大的互聯網市場中國，那麼他將奮力與其對抗，並再次取勝。(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	7.06	6.22	0.87	(11.97)	895	東江環保*	11.94	18.29	2.39	(31.49)
1398	工商銀行	5.80	6.24	0.86	(9.85)	1635	大眾公用	2.83	19.38	1.00	(33.07)
1288	農業銀行	3.79	5.55	0.78	(9.13)	753	中國國航	6.89	11.16	1.01	(18.08)
3988	中國銀行	3.65	5.58	0.67	(10.76)	670	東方航空	4.68	9.29	1.11	(25.40)
3328	交通銀行	5.62	5.11	0.60	(12.81)	1055	南方航空	5.24	7.63	0.92	(30.90)
3968	招商銀行	30.15	9.07	1.43	(7.86)	1919	中國遠洋	3.30	11.13	1.42	(33.97)
998	中信銀行	4.96	4.87	0.57	(27.44)	2866	中海集運	1.21	8.41	0.81	(57.53)
6818	光大銀行	3.30	4.64	0.56	(20.44)	1138	中海發展	3.50	10.94	0.45	(27.30)
1988	民生銀行	5.67	4.33	0.58	(17.34)	2880	大連港	1.11	46.59	0.69	(52.17)
2628	中國人壽	19.08	14.59	1.46	(25.03)	3369	秦港股份	1.84	8.65	0.67	(58.08)
2318	中國平安	71.00	12.04	2.25	3.75	317	廣船國際	7.69	101.06	0.81	(46.96)
2601	中國太保	30.00	16.12	1.72	(21.78)	2039	中集集團*	8.76	9.86	0.74	(35.00)
1336	新華保險	33.80	17.03	1.44	(34.55)	1800	中國交建	8.32	6.60	0.65	(48.53)
6030	中信證券	15.02	13.53	1.04	(20.19)	390	中國中鐵	6.66	8.58	0.92	-
6837	海通證券	7.24	8.41	0.62	(28.64)	1186	中國鐵建	9.73	7.23	0.77	(23.08)
2611	國泰君安	15.98	12.87	1.08	(3.75)	1766	中國中車	6.96	16.02	1.36	(30.61)
1776	廣發證券*	10.40	8.06	0.81	(31.63)	525	廣深鐵路	3.92	24.11	0.84	(17.98)
6886	華泰證券	11.88	7.97	0.85	(33.97)	177	寧滬高速	9.53	11.65	1.78	(3.44)
6099	招商證券	9.55	10.35	0.87	(36.65)	548	深圳高速	7.00	9.32	0.98	(22.78)
3958	東方證券	5.38	9.49	0.63	(43.24)	995	皖通高速	4.43	5.90	0.68	(32.00)
6178	光大證券	8.16	10.36	0.66	(33.06)	107	成渝高速	2.46	5.57	0.46	(40.19)
6881	銀河證券	3.88	8.56	0.53	(54.36)	2238	廣汽集團	7.18	5.20	0.92	(39.97)
1375	中州證券	2.13	17.06	0.72	(56.58)	1211	比亞迪*	41.65	30.78	1.93	(4.60)
857	中石油	5.88	32.43	0.78	(35.54)	2333	長城汽車	5.27	8.25	0.85	(42.16)
386	中石化	7.54	14.94	1.07	(3.35)	2338	潍柴動力	8.83	6.51	1.74	(4.29)
338	上石化	4.68	7.16	1.56	(24.01)	3606	福耀玻璃	27.50	19.11	3.16	(1.38)
1033	石化油服	1.01	-	-	(54.21)	1108	洛陽玻璃	2.86	56.32	2.46	(82.31)
2883	中海油田	7.06	-	0.87	(34.77)	38	一拖股份	2.50	40.14	0.45	(62.68)
568	山東墨龍*	1.36	14.86	0.50	(74.81)	1157	中聯重科*	3.11	1.85	0.54	(34.93)
1088	中國神華	17.82	6.55	0.97	(14.45)	564	鄭煤機	3.70	14.70	0.51	(45.23)
1898	中煤能源	3.27	10.89	0.42	(44.08)	1057	浙江世寶*	1.28	96.05	0.60	(76.69)
1171	兗州煤業	9.43	5.49	0.85	(30.80)	1072	東方電氣	4.72	13.28	0.43	(42.78)
902	華能國際	5.46	27.69	0.87	(35.34)	2727	上海電氣	2.56	11.87	0.59	(60.98)
991	大唐發電	2.13	14.54	0.59	(41.88)	2208	金風科技*	9.01	10.20	1.23	(40.59)
1071	華電國際	3.49	68.21	0.70	(29.03)	42	東北電氣	0.80	-	-	(63.54)
1618	中國中冶	2.23	8.23	0.62	(45.63)	187	京城機電	1.80	36.31	1.17	(68.03)
347	鞍鋼股份*	8.00	8.99	1.01	7.29	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.13	6.00	1.09	(14.00)	2607	上海醫藥	20.05	13.33	1.38	(18.76)
1053	重慶鋼鐵	1.36	7.65	0.62	(43.90)	2196	復星醫藥	35.60	24.29	3.06	(6.95)
2600	中國鋁業	3.26	30.82	1.07	(22.69)	1513	麗珠醫藥*	35.05	4.83	1.98	(23.54)
358	江西銅業	9.62	17.62	0.61	(43.54)	874	白雲山	32.50	18.54	2.33	(19.48)
2899	紫金礦業	2.84	15.77	1.63	(27.08)	719	新華製藥*	4.27	9.91	0.92	(45.51)
3993	洛陽鉬業	3.53	17.45	1.71	(37.55)	168	青島啤酒	41.30	38.45	2.83	(7.45)
914	海螺水泥	48.75	14.15	2.52	10.04	6116	拉夏貝爾	8.07	7.14	0.99	(54.60)
2009	金隅股份	2.98	9.87	0.67	(30.28)	1533	莊園牧場*	7.03	13.30	1.02	(69.45)
2202	萬科*	23.50	8.05	1.70	(6.43)	553	南京熊貓	2.48	16.02	0.58	(62.46)
588	北京北辰	2.52	5.23	0.40	(41.04)	763	中興通訊*	12.10	9.64	1.40	(23.13)
1528	美凱龍	8.82	6.85	0.69	(43.22)	921	海信科龍*	6.55	3.88	1.21	(28.02)
1065	創業環保	3.36	8.33	0.77	(66.73)	1812	晨鳴紙業*	6.46	5.43	0.87	(54.40)
						811	新華文軒	5.20	6.07	0.70	(48.39)

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