

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	28,340.74	(0.85)	(2.01)
H股	10,973.04	(0.47)	(0.91)
紅籌	4,284.64	(0.83)	(1.55)
HSC大型股	2,378.99	(0.71)	(2.23)
HSC中型股	4,828.26	(0.23)	(1.48)
AH股溢價	116.34	(1.36)	(1.52)
滬深300	3,447.39	(2.00)	(3.64)
富時中國A50	11,471.77	(2.34)	(3.14)
上證180	7,541.07	(1.98)	(3.06)
上證380	4,689.30	(1.67)	(3.50)
臺北加權	11,098.13	0.37	1.21
日經225	22,663.12	0.86	(0.27)
道瓊斯	25,333.82	(0.32)	(0.32)
標普500	2,813.36	(0.10)	(1.15)
納斯達克	7,707.29	0.46	(2.84)
德國DAX 30	12,737.05	(0.53)	1.25
富時100	7,652.91	(1.24)	(0.07)
法國CAC 40	5,498.37	(0.23)	1.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.82	0.24	(2.57)
紐約期金(美元/t oz)	1,215.80	(0.17)	(0.81)
標普高盛商品指數	457.52	(1.57)	(1.67)
CRB大宗商品期貨價格指數	191.64	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,469.45	(1.32)	(0.95)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8701	0.03	2.05
美元兌人民幣	6.8292	0.04	2.07
美元兌港元	7.8484	0.01	0.05
美元兌日元	111.66	0.39	0.68
歐元兌美元	1.1662	0.16	0.20
英鎊兌美元	1.3123	0.11	(0.15)
澳元兌美元	0.7402	0.34	0.84

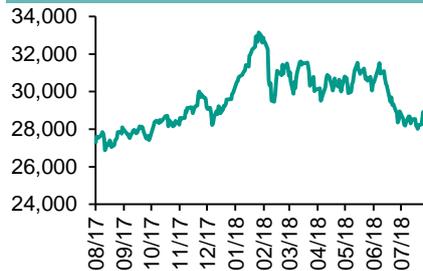
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4690	(10.40)	(1.00)
香港(10年期)	2.18000	(4.00)	(2.10)
美國(10年期)	3.00080	2.44	12.97

來源：彭博

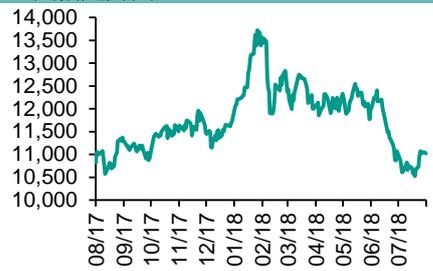
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



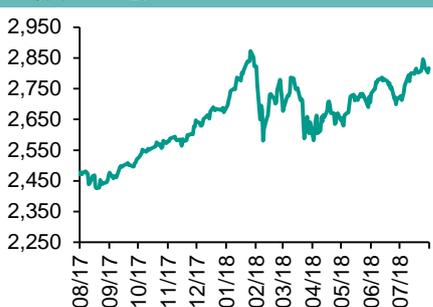
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數及標普500指數下跌。美國股市漲跌互見，中美貿易緊張局勢給製造商股價造成衝擊，科技股受到蘋果公司樂觀的盈利報告提振而上漲。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐洲股市下跌，市場關注美國擬增加對2,000億美元中國貨開徵關稅的稅率。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，拖累港股下跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。特朗普提議上調對中國進口商品加征關稅稅率至25%，上證指數創近一個月最大單日跌幅。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.67億人民幣，南向淨賣出20.16億港幣。深股通北向淨買入4.17億人民幣，南向淨賣出7.50億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3285億元人民幣。今天將公布英國7月Markit建築業PMI及美國6月工廠訂單環比。

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	財新中國PMI製造業	7月	50.9	50.8	51.0
日本	汽車銷售同比	7月	NA	1.2%	-7.3%
英國	全國房價指數月環比	7月	0.1%	0.6%	0.5%
美國	MBA抵押貸款申請指數	7月27日	NA	-2.6%	-0.2%
美國	ADP 就業變動指數	7月	186k	219k	177k
美國	ISM製造業	7月	59.3	58.1	60.2

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲維持關鍵利率不變，稱經濟表現“強勁”
- 克而瑞：中國百强房企7月份銷售因季節性因素環比降31.5%
- 特朗普開稅促使製造商考慮在美國以外地區進行生產
- 中國外交部：如果美方升級貿易戰，中國會反擊
- 美國通貨監理局將允許金融科技公司申請聯邦執照
- 中國投資者擁入貨幣市場基金，拋售股票
- OPEC石油產量攀升，沙特阿拉伯產量接近歷史最高水平
- 深圳再推房地產調控措施，新購商品房三年內不得轉讓

國際經濟要聞

美聯儲維持關鍵利率不變,稱經濟表現“強勁”

美聯儲維持基準利率不變,同時重申了通過逐步加息來使經濟保持穩健增長步伐的計劃。聯邦公開市場委員會周三在華盛頓發布聲明稱,經濟活動一直在以強勁的速度增長,失業率保持在較低水平,家庭支出和企業固定投資增長強勁。(彭博)

特朗普關稅促使製造商考慮在美國以外地區進行生產

供應管理協會(ISM)的7月調查發出了一個令人不安的信號:雖然製造商正在享受美國的健康需求,但他們也在考慮到國外擴張,以避免在日益擴大的貿易戰中被徵收關稅。這種情緒可能會對企業投資造成壓力。上個季度美國實現2014年以來最高的經濟增速,而其中企業投資功不可沒。(彭博)

美國通貨監理局將允許金融科技公司申請聯邦執照

美國銀行業監管機構表示,將開始接受金融科技業者申請全國性的執照,首度讓金融科技業者可以接受聯邦機構的監管。金融科技公司目前沒有聯邦監管機制,意味著線上銀行業者必須在每個其所想要運營的州申請執照,這個過程耗時又成本高昂,或與傳統銀行業者合作。(路透)

OPEC石油產量攀升,沙特阿拉伯產量接近歷史最高水平

石油輸出國組織(OPEC)上月原油產量增加,其中,沙特阿拉伯產量接近紀錄最高水平,以兌現滿足消費者需求的承諾。沙特阿拉伯7月石油產量增加23萬桶/日,達到1,065萬桶/日。根據彭博對分析師的調查及石油公司和船舶跟蹤數據,這個數字已接近2016年創下的歷史最高水平。(彭博)

大中華經濟要聞

克而瑞:中國百强房企7月份銷售因季節性因素環比降31.5%

根據克而瑞發布的數據,7月份中國前100強房企銷售由于季節性因素環比下降31.5%至7642億元人民幣,但同比增幅仍達57.7%。雖然7月房企銷售業績由于季節性因素環比下降,但預計三季度後半段和四季度,房企或將加大投資和新開工力度,加快推貨。(彭博)

中國外交部:如果美方升級貿易戰,中國會反擊

中國外交部發言人耿爽在例行記者會講話。針對有關據稱美方可能繼續加征關稅的提問,耿爽回應稱,中國的立場不變,如果美方升級貿易戰,中國會反擊,詭詐對中國是行不通的。(彭博)

中國投資者擁入貨幣市場基金,拋售股票

根據中國證券投資基金業協會彙集的數據,投資于低風險短期債務工具的共同基金上季度增長5.4%至7.7萬億元人民幣(1.1萬億美元),相比之下,債券基金增長3.7%,股票基金減少1.3%。(彭博)

深圳再推房地產調控措施,新購商品房三年內不得轉讓

據深圳市政府網站發布的公告,居民家庭新購買商品住房的,自取得不動產權利證書之日起3年內禁止轉讓。該市還暫停企事業單位、社會組織等法人單位在當地購買商品住房,堵上了很多人藉以繞過限購的一個漏洞。(彭博)

企業要聞

Jefferies銀行家朱杰倫據稱將加入天境生物幫助香港IPO

知情人士表示,Jefferies的亞洲醫療保健投資銀行業務前負責人朱杰倫將加入天境生物擔任首席財務官。知情人士稱,這家中國生物醫藥研發公司的目標是最快在今年第四季挂牌上市。天境生物已經吸引了中國一些最活躍私募股權投資者的資金,包括弘毅投資、厚樸投資管理和高瓴資本。(彭博)

市場監管總局下令調查消費者舉報的拼多多平臺銷售山寨產品等問題

中國國家市場監督管理總局發布消息指,總局重視媒體反映的拼多多平臺上銷售侵權假冒商品等問題,已要求上海市工商局約談平臺經營者;不管是第三方平臺還是平臺內經營者,只要構成違法,都將依法嚴肅處理。(彭博)

華為首次超越蘋果成爲全球第二大智能手機廠商

據Strategy Analytics在31日發布研究數據稱,華為在今年二季度首次超越蘋果成爲全球第二大手機廠商;華為在全球智能手機市場拿下15.5%的市場份額,排名保持第一的三星市場份額爲20.4%。(彭博)

中國藥監局核查組赴武漢核查武漢生物百白破疫苗處置工作

中國藥監局公告,8月1日,藥監局會同衛生健康委等部門組成核查組,赴武漢就武漢生物製品研究所有限責任公司(武漢生物)2017年效價不合格百白破疫苗處置工作開展核查。(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	7.07	6.22	0.87	(10.67)	895	東江環保*	11.86	18.15	2.37	(35.24)
1398	工商銀行	5.79	6.22	0.86	(9.31)	1635	大眾公用	2.81	19.22	0.99	(33.80)
1288	農業銀行	3.81	5.57	0.78	(8.00)	753	中國國航	7.14	11.55	1.05	(19.08)
3988	中國銀行	3.68	5.62	0.67	(10.14)	670	東方航空	4.85	9.61	1.15	(27.18)
3328	交通銀行	5.62	5.10	0.60	(13.22)	1055	南方航空	5.49	7.98	0.96	(32.11)
3968	招商銀行	30.45	9.15	1.44	(5.02)	1919	中國遠洋	3.34	11.25	1.44	(36.05)
998	中信銀行	4.97	4.87	0.57	(26.65)	2866	中海集運	1.25	8.68	0.83	(56.88)
6818	光大銀行	3.39	4.76	0.57	(18.37)	1138	中海發展	3.51	10.96	0.45	(27.70)
1988	民生銀行	5.76	4.39	0.58	(15.85)	2880	大連港	1.11	46.53	0.69	(51.27)
2628	中國人壽	19.52	14.91	1.49	(25.44)	3369	秦港股份	1.91	8.97	0.69	(58.07)
2318	中國平安	72.35	12.25	2.29	5.35	317	廣船國際	8.00	105.00	0.84	(49.16)
2601	中國太保	30.40	16.32	1.74	(20.33)	2039	中集集團*	9.06	10.18	0.76	(35.76)
1336	新華保險	35.40	17.81	1.51	(34.29)	1800	中國交建	8.59	6.80	0.67	(42.69)
6030	中信證券	15.56	14.00	1.08	(18.32)	390	中國中鐵	6.85	8.81	0.95	-
6837	海通證券	7.72	8.95	0.66	(25.85)	1186	中國鐵建	9.43	7.00	0.75	(17.86)
2611	國泰君安	16.40	13.19	1.11	(2.88)	1766	中國中車	6.88	15.82	1.34	(27.15)
1776	廣發證券*	10.96	8.48	0.86	(28.09)	525	廣深鐵路	3.95	24.26	0.85	(20.70)
6886	華泰證券	12.34	8.27	0.88	(28.96)	177	寧滬高速	9.57	11.68	1.78	(3.49)
6099	招商證券	9.90	10.71	0.90	(34.20)	548	深圳高速	7.10	9.44	0.99	(22.75)
3958	東方證券	5.73	10.09	0.66	(43.59)	995	皖通高速	4.54	6.04	0.69	(32.42)
6178	光大證券	8.56	10.86	0.69	(30.97)	107	成渝高速	2.50	5.66	0.46	(41.10)
6881	銀河證券	4.05	8.93	0.55	(53.24)	2238	廣汽集團	7.48	5.41	0.96	(38.60)
1375	中州證券	2.23	17.84	0.75	(56.63)	1211	比亞迪*	44.85	33.10	2.08	(7.13)
857	中石油	5.87	32.34	0.78	(32.68)	2333	長城汽車	5.74	8.98	0.93	(41.50)
386	中石化	7.59	15.02	1.07	(0.78)	2338	濰柴動力	10.10	7.44	1.99	2.81
338	上石化	4.80	7.33	1.60	(22.01)	3606	福耀玻璃	28.55	19.82	3.27	(0.17)
1033	石化油服	1.04	-	-	(52.91)	1108	洛陽玻璃	2.99	58.80	2.57	(83.06)
2883	中海油田	7.09	-	0.87	(32.57)	38	一拖股份	2.61	41.86	0.47	(62.68)
568	山東墨龍*	1.37	14.95	0.50	(73.53)	1157	中聯重科*	3.19	1.89	0.56	(32.86)
1088	中國神華	17.66	6.48	0.96	(14.28)	564	鄭煤機	3.60	14.28	0.50	(46.69)
1898	中煤能源	3.26	10.85	0.42	(41.81)	1057	浙江世寶*	1.31	98.18	0.61	(77.67)
1171	兗州煤業	9.43	5.48	0.85	(28.47)	1072	東方電氣	4.89	13.74	0.45	(42.48)
902	華能國際	5.69	28.82	0.91	(35.00)	2727	上海電氣	2.62	12.13	0.60	-
991	大唐發電	2.17	14.80	0.60	(41.78)	2208	金風科技*	9.98	11.28	1.36	(35.74)
1071	華電國際	3.64	71.06	0.73	(27.92)	42	東北電氣	0.88	-	-	(60.97)
1618	中國中冶	2.27	8.36	0.63	(43.30)	187	京城機電	1.81	36.47	1.17	(68.78)
347	鞍鋼股份*	7.90	8.86	0.99	8.15	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.00	5.80	1.06	(14.14)	2607	上海醫藥	20.90	13.88	1.44	(20.73)
1053	重慶鋼鐵	1.33	7.47	0.60	(45.97)	2196	復星醫藥	37.85	25.79	3.25	(9.26)
2600	中國鋁業	3.47	32.76	1.14	(18.47)	1513	麗珠醫藥*	37.45	5.16	2.11	(25.76)
358	江西銅業	9.83	17.98	0.62	(43.82)	874	白雲山	34.20	19.49	2.44	(19.26)
2899	紫金礦業	2.88	15.97	1.65	(27.85)	719	新華製藥*	4.76	11.03	1.02	(43.63)
3993	洛陽鉬業	3.80	18.76	1.83	(41.64)	168	青島啤酒	42.80	39.80	2.93	(13.87)
914	海螺水泥	49.30	14.29	2.55	14.41	6116	拉夏貝爾	8.07	7.13	0.99	(56.75)
2009	金隅股份	3.07	10.16	0.69	(27.08)	1533	莊園牧場*	7.44	14.06	1.07	(72.58)
2202	萬科*	24.30	8.32	1.76	(5.49)	553	南京熊貓	2.75	17.74	0.64	(59.48)
588	北京北辰	2.49	5.16	0.40	(40.37)	763	中興通訊*	13.42	10.67	1.55	(20.48)
1528	美凱龍	9.37	7.27	0.73	(43.67)	921	海信科龍*	6.99	4.13	1.28	(30.32)
1065	創業環保	3.53	8.74	0.81	(67.04)	1812	晨鳴紙業*	6.70	5.62	0.90	(53.37)
						811	新華文軒	5.29	6.17	0.71	(50.71)

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

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