

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,682.25	(0.02)	0.48
H股	10,824.97	0.53	(0.43)
红筹	4,322.40	0.12	0.31
HSC大型股	2,414.39	(0.13)	0.50
HSC中型股	4,770.49	(0.10)	(0.57)
AH股溢价	121.58	(0.65)	4.67
沪深300	3,467.52	0.24	1.71
富时中国A50	11,483.47	(0.09)	3.28
上证180	7,514.82	0.13	2.29
上证380	4,690.83	0.74	(0.69)
台北加权	10,756.89	0.34	0.38
日经225	22,196.89	1.21	1.22
道琼斯	24,919.66	0.58	2.52
标普500	2,793.84	0.35	2.46
纳斯达克	7,759.20	0.04	2.53
德国DAX 30	12,609.85	0.53	2.11
富时100	7,692.04	0.05	1.30
法国CAC 40	5,434.36	0.67	2.21

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.02	(0.12)	(0.16)
纽约期金(美元/t oz)	1,256.60	0.10	0.26
标普高盛商品指数	480.64	(0.10)	0.22
CRB大宗商品期货价格指数	198.29	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,526.33	(0.23)	0.26

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8507	0.42	4.14
美元兑人民币	6.6769	0.50	4.17
美元兑港元	7.8487	0.07	0.03
美元兑日元	110.90	0.37	0.78
欧元兑美元	1.1731	0.63	(0.45)
英镑兑美元	1.3259	0.22	(0.90)
澳元兑美元	0.7421	0.47	(2.47)

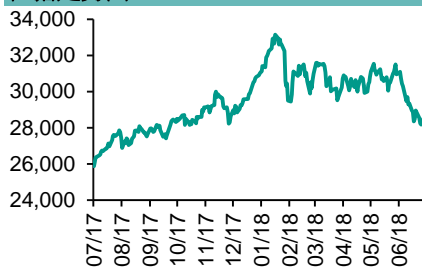
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5490	5.20	(10.80)
香港(10年期)	2.20000	(3.10)	(9.60)
美国(10年期)	2.84000	0.72	(11.35)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

美国商务部发布拟加征10%关税的2000亿美元中国商品清单，预期8月底完成咨询，最快在9月初执行。美国市场方面，投资者将关注焦点从贸易战转向企业季报，标普500指数连续第四天上涨，创6月初以来最长连续纪录。昨天美国股市三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅最大。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC40指数升幅最大。德国总理默克尔表示，英国首相特里莎梅的新脱欧提案意味着英国在脱欧后将继续与欧盟保持紧密联系。昨天恒指微跌，国指上升。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨；信息技术业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，其中金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入4.10亿人民币，南向净买入4.41亿港元。深股通北向净买入1.99亿人民币，南向净买入7.79亿港元。昨天沪深两市总交易量微升至3260亿元人民币。今天将公布日本5月核心机械订单及美国上周MBA抵押贷款申请指数。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	CPI同比	6月	1.9%	1.9%	1.8%
德国	ZEW调查当前形势	7月	78.1	72.4	80.6
意大利	工业产值月环比	5月	0.8%	0.7%	-1.3%*
法国	工业产值月环比	5月	0.7%	-0.2%	-0.5%
英国	工业产值月环比	5月	0.5%	-0.4%	-1.0%*
中国	PPI同比	6月	4.5%	4.7%	4.1%
日本	货币存量M2同比	6月	3.2%	3.2%	3.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 油组拒接受推高油价指摘，称有足够产能应对供应紧张
- 人行宽松成料今年内地M2增速超过8.5%，高于去年
- 特朗普批评药厂加药价，扬言要采取行动
- 上海制定「扩大开放100条」行动方案
- 三藩市联储文献认为特朗普减税对经济刺激或不足1个百分点
- 工信部：促进产业数字化，提升关键信息基础设施
- 央行行管委：全球贸易战或可能演变成货币战，称欧元区已无通缩风险
- 报道指内地将打造一批国际国内领先高品位步行街

国际经济要闻

油组拒接受推高油价指摘,称有足够产能应对供应紧张

石油输出国组织主席兼阿联酋能源部长Suhail al-Mazrouei表示,不会接受美国总统特朗普有关组织推高油价的指摘,又指组织已在最近的例会中同意采取措施回应,并愿意听取美国在内其他产油国的意见,但不预期组织需在12月例会前再举行会议。(彭博)

特朗普批评药厂加药价,扬言要采取行动

美国总统特朗普指辉瑞及其他药厂应对药物加价感到羞耻,指摘他们占穷人及其他无法保护自己人士的便宜,同时为欧洲及其他地区提供低价药,美国政府将采取行动。辉瑞药厂回应指,公司大部分药物表列价没有上调,指药物组合中逾400种药物及疫苗,仅10%调整价格,部分有减价。(彭博)

三藩市联储文献认为特朗普减税对经济刺激或不足1个百分点

三藩市联储银行公布新一期经济刊物《Economic Letter》,当中预计美国减税措施对经济刺激作用,或不足1个百分点,较原先市场人士及美国国会预算办公室的预测为低。美国国会预算办公室原先预期,减税措施可推高经济1.3个百分点。(彭博)

欧央行管委:全球贸易战或可能演变成货币战,称欧元区已无通缩风险

欧央行管委兼奥地利央行行长诺沃特尼表示,基于美元上升及人民币汇率转弱,潜在的全球贸易战将可能意外地演变成货币战争。除贸易战以外,或会见类似货币战争,纵使牵涉方并非故意。物价持续下跌的风险(即通缩)经已在欧洲消失,消费者物价正朝向正确方向。(彭博)

大中华经济要闻

人行盛松成料今年内地M2增速超过8.5%,高于去年

引述人民银行参事、调查统计司原司长盛松成表示,随着金融去杠杆边际力度下降,预计今年广义货币(M2)增速将高于去年,超过8.5%。未来随着金融去杠杆逐步到位,社会融资规模和M2增速又会逐渐接近。(彭博)

上海制定「扩大开放100条」行动方案

上海市进一步扩大开放推进大会举行,市委书记李强指出,市委、市政府制定出台的贯彻落实国家进一步扩大开放重大举措、加快建立开放型经济新体制行动方案明确了5个方面、20项任务、100条举措。(彭博)

工信部:促进产业数字化,提升关键信息基础设施

国家工信部副部长陈肇雄指出,要推动中国互联网发展再上新台阶,抓紧突破前沿技术、关键核心技术,推进立足本土、面向全球的应用创新、商业模式创新,构建起充满生机活力的互联网创新生态体系。(彭博)

报道指内地将打造一批国际国内领先高品位步行街

引述消息指,作为今年消费升级行动计划的重要内容,国家商务部将支持有条件的城市选择基础较好、潜力较大的步行街进行改造,力争用2至3年时间,培育一批具有国际国内领先水平的高品位步行街。(彭博)

企业要闻

德国巴斯夫就广东省设全资工厂签署谅解备忘

德国化工巨擘巴斯夫(BASF)与广东省签署谅解备忘录,拟在当地建设全资拥有的综合化学品生产基地,基地料于2030年完工,雇用员工2,000人,另外1,000名外判人员。该基地将为巴斯夫历来最大额的投资,基地亦会成为巴斯夫第三大生产基地。(彭博)

惠普企业称公司可提升美国厂产量,未受关税影响

惠普企业行政总裁Antonio Neri表示,若然中美贸易紧张升级,公司可提升威斯康辛州厂的生产量作为应对。他指公司有在美国生产更多产品,对中国产品开征关税并不是问题,问题在于供应链管理。(彭博)

TCL电子上半年LCD电视销量升37%,达全年目标51.5%

TCL电子公布次季电视机销量,LCD电视销量录679.89万台,按年升38.7%,其中智能电视次季销量474.25万台,按年升56.5%;4K电视机销售195.63万台,按年升73.5%。上半年LCD电视销量已达全年目标51.5%。(彭博)

江淮汽车与大众合建新能源汽车研发中心,料总投资5亿欧元

江淮汽车公布,拟与德国大众汽车两家子公司大众汽车(中国)投资有限公司、西亚特汽车公司合建新能源汽车研发中心,共同开发纯电动汽车平台,预计总投资为5亿欧元。冀在2018年开始规划,并于2021年建成。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)
939	建设银行	6.99	5.98	0.84	(12.78)	895	东江环保*	9.80	14.57	1.90	(37.71)
1398	工商银行	5.65	5.90	0.82	(13.54)	1635	大众公用	2.89	19.20	0.99	(33.48)
1288	农业银行	3.68	5.23	0.73	(11.18)	753	中国国航	7.48	11.76	1.07	(24.06)
3988	中国银行	3.71	5.50	0.66	(15.98)	670	东方航空	5.09	9.80	1.17	(34.05)
3328	交通银行	5.61	4.95	0.58	(20.89)	1055	南方航空	5.95	8.41	1.02	(37.25)
3968	招商银行	28.25	8.24	1.30	(10.96)	1919	中国远洋	3.35	10.96	1.40	(40.30)
998	中信银行	4.87	4.64	0.54	(30.63)	2866	中海集运	1.22	8.23	0.79	(56.15)
6818	光大银行	3.37	4.60	0.55	(22.22)	1138	中海发展	3.60	10.92	0.45	(26.37)
1988	民生银行	5.69	4.21	0.56	(17.27)	2880	大连港	1.16	47.25	0.70	(49.49)
2628	中国人寿	19.88	14.76	1.48	(26.15)	3369	秦港股份	1.83	8.35	0.64	(60.46)
2318	中国平安	71.10	11.61	2.19	3.23	317	广船国际	7.93	101.14	0.81	(49.02)
2601	中国太保	29.90	15.59	1.66	(22.50)	2039	中集集团*	9.20	10.05	0.75	(39.19)
1336	新华保险	32.65	15.96	1.35	(37.91)	1800	中国交建	7.33	5.64	0.55	(44.91)
6030	中信证券	15.36	13.43	1.04	(21.46)	390	中国中铁	5.83	7.29	0.79	-
6837	海通证券	7.68	8.66	0.63	(30.32)	1186	中国铁建	7.77	5.60	0.60	(21.40)
2611	国泰君安	15.70	12.27	1.03	(8.66)	1766	中国中车	6.04	13.50	1.15	(32.42)
1776	广发证券*	11.26	8.47	0.85	(28.54)	525	广深铁路	4.13	24.65	0.86	(17.33)
6886	华泰证券	12.14	7.91	0.84	(30.19)	177	宁沪高速	9.21	10.92	1.67	(16.26)
6099	招商证券	10.24	10.77	0.90	(34.52)	548	深圳高速	7.23	9.34	0.98	(21.30)
3958	东方证券	5.72	9.79	0.64	(45.09)	995	皖通高速	4.65	6.01	0.69	(34.42)
6178	光大证券	9.01	11.10	0.71	(29.07)	107	成渝高速	2.37	5.21	0.43	(41.46)
6881	银河证券	3.96	8.48	0.53	(56.61)	2238	广汽集团	7.29	5.12	0.91	(41.57)
1375	中州证券	2.23	17.34	0.73	(59.14)	1211	比亚迪*	47.40	34.00	2.14	(14.13)
857	中石油	5.86	31.37	0.75	(36.21)	2333	长城汽车	5.31	8.07	0.83	(50.82)
386	中石化	7.09	13.63	0.97	(8.00)	2338	潍柴动力	9.41	6.74	1.80	(6.26)
338	上石化	4.69	6.96	1.52	(28.23)	3606	福耀玻璃	28.00	18.88	3.12	(6.40)
1033	石化油服	1.12	-	-	(49.68)	1108	洛阳玻璃	2.86	54.66	2.39	(82.80)
2883	中海油田	7.23	-	0.86	(35.58)	38	一拖股份	2.52	39.27	0.44	(62.72)
568	山东墨龙*	1.29	22.86	0.47	(73.93)	1157	中联重科*	3.00	1.73	0.51	(37.12)
1088	中国神华	18.06	6.44	0.96	(16.41)	564	郑煤机	3.58	13.80	0.48	(45.80)
1898	中煤能源	3.04	9.83	0.38	(44.78)	1057	浙江世宝*	1.45	105.60	0.66	(75.84)
1171	兖州煤业	10.20	5.76	0.89	(27.11)	1072	东方电气	4.82	13.16	0.43	(43.29)
902	华能国际	5.48	42.91	0.85	(33.78)	2727	上海电气	2.64	11.88	0.59	-
991	大唐发电	2.20	14.58	0.59	(39.27)	2208	金风科技*	9.65	10.60	1.28	(37.20)
1071	华电国际	3.26	61.84	0.63	(34.12)	42	东北电气	0.87	-	-	(58.71)
1618	中国中冶	2.19	7.84	0.59	(41.83)	187	京城机电	1.72	33.68	1.08	(69.48)
347	鞍钢股份*	7.07	7.71	0.86	7.61	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.61	5.09	0.93	(14.10)	2607	上海医药	21.25	13.71	1.42	(24.55)
1053	重庆钢铁	1.20	6.55	0.53	(50.55)	2196	复星医药	40.25	26.65	3.36	(17.15)
2600	中国铝业	3.27	30.00	1.04	(22.19)	1513	丽珠医药*	38.50	5.15	2.11	(29.05)
358	江西铜业	9.35	16.62	0.58	(48.34)	874	白云山	35.20	19.49	2.44	(22.30)
2899	紫金矿业	2.94	15.84	1.63	(30.43)	719	新华制药*	5.34	12.03	1.12	(54.76)
3993	洛阳钼业	3.66	17.56	1.72	(50.29)	168	青岛啤酒	41.80	37.77	2.78	(20.94)
914	海螺水泥	44.75	12.61	2.25	12.00	6116	拉夏贝尔	8.11	6.97	0.97	(59.42)
2009	金隅股份	2.78	8.94	0.61	(30.93)	1533	庄园牧场*	7.21	13.24	1.01	(72.06)
2202	万科*	26.55	8.83	1.87	(7.13)	553	南京熊猫	2.66	16.67	0.61	(60.02)
588	北京北辰	2.56	5.16	0.40	(37.32)	763	中兴通讯*	11.80	9.12	1.32	(21.45)
1528	美凯龙	9.75	7.35	0.74	(43.55)	921	海信科龙*	7.46	4.29	1.33	(34.90)
1065	创业环保	3.58	8.62	0.80	(67.24)	1812	晨鸣纸业*	6.37	5.20	0.84	(55.38)
						811	新华文轩	5.28	5.99	0.69	(52.25)

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联系人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8842

农银国际研究部联系人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2018年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183