

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	28,480.83	0.60	1.06
H股	10,752.86	0.89	1.37
紅籌	4,286.93	0.34	1.69
HSC大型股	2,398.28	0.64	1.26
HSC中型股	4,782.57	1.58	2.95
AH股溢價	121.84	0.69	1.89
滬深300	3,481.06	2.16	4.15
富時中國A50	11,507.56	1.81	4.50
上證180	7,530.88	1.92	3.68
上證380	4,727.01	2.61	4.55
臺北加權	10,738.38	0.58	1.19
日經225	22,384.68	1.17	1.84
道瓊斯	24,924.89	0.91	2.33
標普500	2,798.29	0.87	2.25
納斯達克	7,823.92	1.39	3.13
德國DAX 30	12,492.97	0.61	0.23
富時100	7,651.33	0.78	0.63
法國CAC 40	5,405.90	0.97	0.74

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.31	(0.03)	(4.73)
紐約期金(美元/t oz)	1,246.60	0.00	(0.73)
標普高盛商品指數	461.47	0.46	(3.58)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.00	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,469.69	0.86	(1.63)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8510	0.24	4.35
美元兌人民幣	6.6793	0.23	4.35
美元兌港元	7.8487	0.01	0.01
美元兌日元	112.66	1.94	2.06
歐元兌美元	1.1666	(0.68)	(1.06)
英鎊兌美元	1.3180	(0.78)	(1.47)
澳元兌美元	0.7411	(0.26)	(2.20)

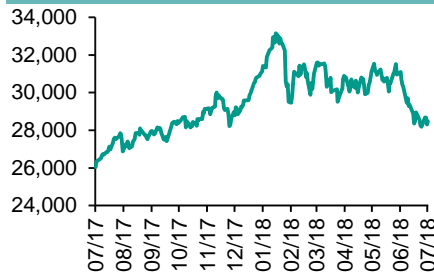
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5220	1.20	(17.10)
香港(10年期)	2.20300	1.20	(11.10)
美國(10年期)	2.85460	3.29	(11.17)

來源：彭博

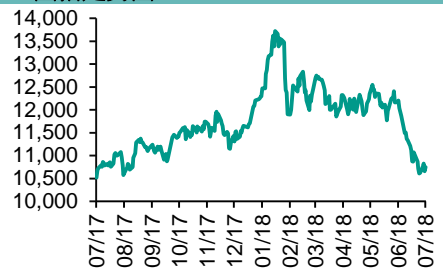
每天導讀

各股市走勢圖

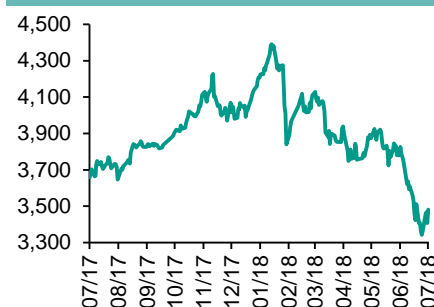
恒指走勢圖



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

中國暫時沒有對美國最新關稅威脅立即採取報復措施，兩國間針鋒相對的貿易衝突看來有所緩和。昨天美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。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，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 40指數升幅最大。昨天恒指及國指上升，國指升幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入15.83億人民幣，南向淨買入25.04億港幣。深股通北向淨買入2.10億人民幣，南向淨買入16.38億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至4158億元人民幣。今天將公布日本5月工業產值環比終值及美國7月密歇根大學消費者信心指數初值。

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	工業產值經季調月環比	5月	1.2%	1.3%	-0.9%
歐元區	工業產值工作日調整同比	5月	2.4%	2.4%	1.7%
美國	首次失業人數	7月7日	225k	214k	231k
美國	持續領取失業救濟人數	6月30日	1730k	1739k	1739k
美國	CPI 月環比	6月	0.2%	0.1%	0.2%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	6月	0.2%	0.2%	0.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國國資委：貿易戰不會有贏家，央企將積極防範風險同時堅持開放合作
- 中國國資委：央企6月利潤總額2018.8億元 同比增長26.4%
- 中國6月份以人民幣計的實際使用外資金額同比增加0.3%
- 香港或在必要時考慮新的房價調控措施
- 特朗普發出關稅威脅後，中美兩國暗示有望恢復談判
- 貿易戰威脅到美國化工產業幾十萬人員的飯碗
- 韓國央行：經濟增速將略遜於4月份時預測的水平
- 前亞特蘭大聯邦儲備銀行行長預期9月升息

國際經濟要聞

特朗普發出關稅威脅後,中美兩國暗示有望恢復談判

在美國總統特朗普加大施壓力度,發布可能實施新一輪關稅的目標產品清單後,中美官員喚起了兩國恢復貿易談判的可能性。在美國公布了2,000億美元中國進口產品擬徵稅清單後,中國商務部副部長王受文表示,當遇到貿易問題時,應該展開討論。(彭博)

貿易戰威脅到美國化工產業幾十萬人員的飯碗

美國化學理事會國際貿易事務主管Ed Brzytwa表示,如果特朗普總統的貿易戰伴隨中國的報復措施繼續升級,美國產品需求將會大幅下降,進而引發行業裁員并促使化工行業廠商將生產設施遷往海外。新發布的加收關稅中國產品清單涵蓋大量美國製造商從中國進口的化學品及原材料。(彭博)

韓國央行:經濟增速將略遜于4月份預測的水平

在把關鍵利率維持在1.5%之後,韓國央行發布聲明稱,韓國的經濟增長將略遜于該行4月份預測的路徑。委員會判斷,國內經濟增長的強勁趨勢仍在繼續。投資將放緩,但消費將保持穩步增長的趨勢。CPI在一段時間內將維持在1%-2%區間中段,然後逐漸上升并逼近目標水平。(彭博)

前亞特蘭大聯邦儲備銀行行長預期9月升息

前亞特蘭大聯邦儲備銀行行長Dennis Lockhart表示,他預計美聯儲9月會升息,至于今年稍後是否會再加息則“不可知”。Lockhart參加華僑銀行在新加坡舉辦的活動上表示,基于他以前的經驗,12月利率變動將取決于經濟數據。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國資委:貿易戰不會有贏家,央企將積極防範風險同時堅持開放合作

中國國資委新聞發言人彭華崗在發布會上表示,中央企業在認真研判并積極應對中美貿易戰帶來的影響,做好風險防範,同時要堅定不移擴大開放合作。彭華崗在回答彭博有關央企會不會減少購買美國產品的提問時稱,中央企業在擴大開放合作上一直是堅持的。(彭博)

中國國資委:央企6月利潤總額2018.8億元 同比增長26.4%

中國國資委在國新辦發布會前提供新聞稿顯示,中央企業6月營業收入同比增長10.7%,至2.7萬億元;6月末央企平均資產負債率66%,較年初下降0.3個百分點。(彭博)

中國6月份以人民幣計的實際使用外資金額同比增加0.3%

中國商務部新聞稿稱,6月以人民幣計的實際使用外資金額1007億元人民幣。1-6月,主要投資來源地中,美國、韓國、英國實際投入金額同比分別增長29.1%、43.8%和82.5%。(彭博)

香港或在必要時考慮新的房價調控措施

據香港電臺報道,行政長官林鄭月娥在出席立法會答問會時稱,進一步限制私人住宅賣給香港以外人士的政策可以再審視。林鄭月娥表示,如果現有的房地產調控措施不起作用,政府會考慮其他措施來應對。(彭博)

企業要聞

寶馬汽車有望成為首家在中國合資企業持股超過50%的外資汽車公司

寶馬汽車有望成為首家在中國合資企業中擁有多數股權的外國汽車製造商,這表明中國政府正踐行承諾,越來越多地面向全球企業開放本國經濟。一位知情人士透露,寶馬汽車擬于不久之後宣布其與華晨中國合資企業的新股權結構。寶馬汽車目前持有這家合資企業50%的股份。(彭博)

京東金融將獲得中國數家金融巨頭130億元人民幣資金支持

京東金融發布公告稱,公司已與中金資本、中銀投資、中信建投和中信資本等投資人簽署了具有約束力的增資協議計劃,投資後估值約為1,330億元人民幣。公司預計此輪融資將在三季度完成。(彭博)

康卡斯特提高對天空廣播的收購報價,蓋過默多克的出價

康卡斯特公司把針對英國天空廣播的收購出價提高至340億美元,蓋過魯伯特·默多克旗下21世紀福克斯公司的報價,兩家媒體巨頭之間的比拼進一步升級。(彭博)

威馳克媒體集團擬分拆中國業務至香港上市

為賣座電影《三生三世十里桃花》等製作特效的後制公司威馳克媒體集團(VHQ)稱,計劃重組并將中國業務分拆在香港主板上市,以應因籌資需求,預計明年下半年相關工作將準備就緒。(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	6.95	5.98	0.84	(15.27)	895	東江環保*	10.12	15.14	1.98	(36.26)
1398	工商銀行	5.64	5.92	0.82	(15.33)	1635	大眾公用	2.86	19.12	0.98	(33.78)
1288	農業銀行	3.68	5.26	0.74	(11.42)	753	中國國航	7.38	11.67	1.06	(23.34)
3988	中國銀行	3.66	5.46	0.65	(17.94)	670	東方航空	5.25	10.17	1.22	(29.19)
3328	交通銀行	5.52	4.90	0.58	(22.34)	1055	南方航空	5.81	8.26	1.00	(35.72)
3968	招商銀行	28.20	8.28	1.31	(7.98)	1919	中國遠洋	3.33	10.96	1.40	(36.98)
998	中信銀行	4.80	4.60	0.54	(30.87)	2866	中海集運	1.22	8.28	0.79	(55.89)
6818	光大銀行	3.32	4.56	0.55	(23.34)	1138	中海發展	3.51	10.71	0.44	(27.61)
1988	民生銀行	5.58	4.16	0.55	(18.53)	2880	大連港	1.13	46.30	0.69	(50.25)
2628	中國人壽	19.78	14.77	1.48	(26.12)	3369	秦港股份	1.82	8.35	0.64	(60.14)
2318	中國平安	70.95	11.65	2.20	3.27	317	廣船國際	8.15	104.56	0.84	(46.93)
2601	中國太保	29.80	15.63	1.67	(24.10)	2039	中集集團*	9.12	10.02	0.75	(40.62)
1336	新華保險	32.30	15.88	1.34	(38.98)	1800	中國交建	7.22	5.59	0.55	(45.08)
6030	中信證券	15.44	13.58	1.05	(20.87)	390	中國中鐵	5.82	7.32	0.79	-
6837	海通證券	7.86	8.91	0.65	(28.65)	1186	中國鐵建	7.70	5.59	0.59	(22.11)
2611	國泰君安	15.50	12.18	1.02	(9.73)	1766	中國中車	6.06	13.62	1.16	(32.16)
1776	廣發證券*	11.26	8.52	0.86	(27.95)	525	廣深鐵路	4.08	24.50	0.86	(17.85)
6886	華泰證券	12.10	7.93	0.84	(30.15)	177	寧滬高速	8.99	10.73	1.64	(18.47)
6099	招商證券	10.10	10.68	0.90	(34.94)	548	深圳高速	7.16	9.30	0.97	(22.00)
3958	東方證券	5.63	9.69	0.64	(43.92)	995	皖通高速	4.63	6.02	0.69	(34.21)
6178	光大證券	8.92	11.06	0.71	(29.30)	107	成渝高速	2.33	5.15	0.42	(42.11)
6881	銀河證券	3.93	8.47	0.52	(56.35)	2238	廣汽集團	7.05	4.98	0.88	(42.45)
1375	中州證券	2.23	17.44	0.73	(58.72)	1211	比亞迪*	47.70	34.41	2.16	(12.87)
857	中石油	5.75	30.96	0.74	(36.05)	2333	長城汽車	5.36	8.20	0.85	(52.71)
386	中石化	7.01	13.56	0.97	(6.20)	2338	濰柴動力	9.49	6.83	1.83	(5.13)
338	上石化	4.67	6.97	1.52	(28.11)	3606	福耀玻璃	27.50	18.66	3.08	(7.13)
1033	石化油服	1.11	-	-	(49.83)	1108	洛陽玻璃	2.79	53.63	2.34	(82.96)
2883	中海油田	6.99	-	0.84	(36.68)	38	一拖股份	2.53	39.66	0.44	(63.25)
568	山東墨龍*	1.25	22.28	0.45	(74.22)	1157	中聯重科*	3.00	1.74	0.51	(36.75)
1088	中國神華	17.36	6.23	0.92	(17.18)	564	鄭煤機	3.53	13.69	0.47	(45.66)
1898	中煤能源	3.05	9.92	0.39	(44.51)	1057	浙江世寶*	1.40	102.56	0.64	(77.34)
1171	兗州煤業	9.99	5.67	0.88	(28.12)	1072	東方電氣	4.95	13.59	0.44	(41.17)
902	華能國際	5.61	44.18	0.88	(32.29)	2727	上海電氣	2.62	11.86	0.59	-
991	大唐發電	2.19	14.60	0.59	(38.99)	2208	金風科技*	9.61	10.62	1.28	(36.70)
1071	華電國際	3.39	64.68	0.66	(30.42)	42	東北電氣	0.86	-	-	(58.48)
1618	中國中冶	2.19	7.89	0.60	(43.44)	187	京城機電	1.72	33.88	1.09	(68.84)
347	鞍鋼股份*	7.06	7.74	0.87	7.12	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.43	4.86	0.89	(18.36)	2607	上海醫藥	21.30	13.82	1.43	(27.28)
1053	重慶鋼鐵	1.17	6.42	0.52	(51.74)	2196	復星醫藥	40.35	26.88	3.39	(15.51)
2600	中國鋁業	3.27	30.18	1.05	(21.06)	1513	麗珠醫藥*	39.10	5.26	2.16	(28.60)
358	江西銅業	9.15	16.36	0.57	(48.13)	874	白雲山	36.00	20.05	2.51	(22.44)
2899	紫金礦業	2.84	15.40	1.59	(30.05)	719	新華製藥*	5.30	12.01	1.11	(55.28)
3993	洛陽鉬業	3.72	17.95	1.75	(50.06)	168	青島啤酒	42.40	38.54	2.84	(22.00)
914	海螺水泥	44.80	12.70	2.26	11.57	6116	拉夏貝爾	8.17	7.06	0.98	(58.63)
2009	金隅股份	2.73	8.83	0.60	(30.55)	1533	莊園牧場*	7.03	12.99	0.99	(72.40)
2202	萬科*	25.65	8.58	1.81	(8.62)	553	南京熊貓	2.66	16.77	0.61	(60.21)
588	北京北辰	2.57	5.21	0.40	(35.01)	763	中興通訊*	13.94	10.84	1.57	(11.01)
1528	美凱龍	10.00	7.58	0.76	(42.51)	921	海信科龍*	7.55	4.36	1.36	(30.72)
1065	創業環保	3.58	8.67	0.80	(67.64)	1812	晨鳴紙業*	6.38	5.23	0.84	(54.60)
						811	新華文軒	5.25	5.99	0.69	(52.74)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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