

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	28,181.68	(1.25)	(1.75)
H股	10,591.72	(1.05)	(2.15)
红筹	4,254.07	(1.24)	(1.58)
HSC大型股	2,376.28	(1.16)	(1.58)
HSC中型股	4,742.33	(0.78)	(0.59)
AH股溢价	119.28	0.03	(1.89)
沪深300	3,449.38	(0.65)	(0.52)
富时中国A50	11,266.37	(1.02)	(1.89)
上证180	7,431.77	(0.69)	(1.11)
上证380	4,754.36	(0.06)	1.35
台北加权	10,778.99	(0.36)	0.21
日经225	22,697.36	0.44	2.47
道琼斯	25,119.89	0.22	0.80
标普500	2,809.55	0.40	0.56
纳斯达克	7,855.12	0.63	1.24
德国DAX 30	12,661.54	0.80	0.41
富时100	7,626.33	0.34	(0.85)
法国CAC 40	5,422.54	0.24	(0.22)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.78	(0.44)	(3.69)
纽约期金(美元/t oz)	1,226.90	(0.03)	(1.41)
标普高盛商品指数	451.58	0.19	(6.05)
CRB大宗商品期货价格指数	191.09	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,433.68	0.08	(3.67)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8573	0.08	4.08
美元兑人民币	6.7288	0.08	4.07
美元兑港元	7.8487	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	113.04	0.91	2.20
欧元兑美元	1.1654	(0.17)	0.27
英镑兑美元	1.3107	(0.75)	(1.05)
澳元兑美元	0.7379	0.16	(0.61)

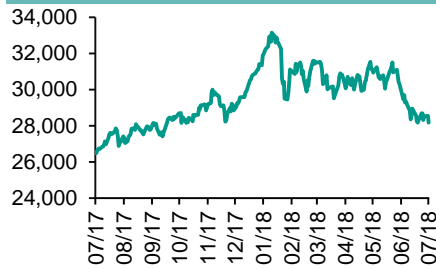
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4850	(6.40)	(13.80)
香港(10年期)	2.21100	1.10	(7.50)
美国(10年期)	2.86190	1.28	(5.50)

来源: 彭博

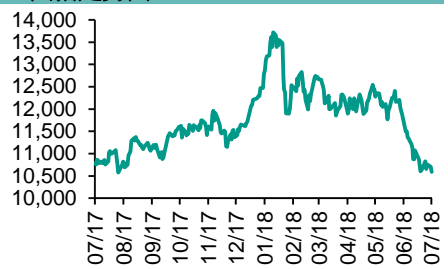
每天导读

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

美股收涨, 纳斯达克综合指数创纪录新高, 科技股回升鼓舞投资者, 并且美联储主席鲍威尔重申对经济的乐观评估。昨天美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。昨天欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX30指数升幅较大。欧盟委员会主席容克下周在与特朗普会晤时, 将探讨是否有可能就几个主要贸易伙伴削减汽车关税的事宜开始谈判。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。港股11个行业指数均下跌, 其中能源业及消费品制造业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中电信业务指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出1.73亿人民币, 南向净卖出8.04亿港元。深股通北向净卖出4.60亿人民币, 南向净卖出0.14亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3086亿元人民币。今天将公布英国6月消费价格及欧元区6月消费价格终值。

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
英国	失业救济金申领人数变动	6月	na	7.8k	-3.0k*
英国	国际劳工组织失业率(3个月)	5月	4.2%	4.2%	4.2%
美国	制造业(SIC)产值	6月	0.7%	0.8%	-1.0%*
美国	设备使用率	6月	78.3%	78.0%	77.9%
美国	工业产值月环比	6月	0.5%	0.6%	-0.5%*
美国	NAHB住宅市场指数	7月	68	68	68
日本	东京公寓销售同比	6月	na	16.4%	-5.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 发改委: 6月底全国统调电厂存煤按年增9.2%, 环渤海五港存煤增27.8%
- IMF: 关税将使美国贸易赤字扩大, 为贸易局火上加油
- 文翠珊接受疑欧派修订, 英下议院通过脱欧所涉海关法案
- 美国就5世贸成员报复钢铝关税向世贸投诉
- 李克强: 进一步大幅放宽市场准入, 新建车厂外资股权上限升至75%
- 发改委: 将精准推动降准资金参与市场化债转股
- 美财长重申希望停止伊朗石油出口, 惟拟就制裁予临时豁免
- 内地上半年工业产能利用率按年提高0.3个百分点至76.7%

国际经济要闻

IMF：关税将使美国贸易赤字扩大，为贸易局势火上加油

IMF警告，美国关税行动引发贸易摩擦升温，使经济复苏面临脱轨威胁，同时挤压中期经济增长前景。组织指，若美国总统特朗普提出的关税要胁及贸易伙伴的相应报复全面落实，可致2020年全球经济规模较原来预计缩小0.5%，相等于5,000亿美元。(彭博)

文翠珊接受疑欧派修订，英下议院通过脱欧所涉海关法案

英国首相文翠珊接受疑欧派就涉及英国脱欧的海关法案提出的4项修订，令法案在下议院获得通过，法案将交上议院表决。修订提出英国及欧盟未来互替对方收购清关所涉税款，有议员担心修订令英国政府更难向欧盟推销脱欧方案。(彭博)

美国就5世贸成员报复钢铝关税向世贸投诉

美国贸易代表莱特希泽发表声明，表示美国已就中国、欧盟、加拿大、墨西哥及土耳其的贸易报复措施，向世界贸易组织提出投诉，指有关报复涉及285亿美元的美国出口货物，并违反世界贸易组织规定，违背委员在组织内承诺，美国会采取所有必须行动保护自身利益。(彭博)

美财长重申希望停止伊朗石油出口，惟拟就制裁予临时豁免

美国财长努钦表示，美国希望避免因向伊朗重新实施制裁，导致全球石油市场受干扰。因此会在部分情况下，向某些需要更多时间结束从伊朗进口石油的国家给予豁免。努钦重申美国希望减少伊朗石油出口至零，但在部分情况下不能立即做到。(彭博)

大中华经济要闻

发改委：6月底全国统调电厂存煤按年增9.2%，环渤海五港存煤增27.8%

发改委政策研究室主任严鹏程表示，为积极应对迎峰度夏期间能源保障供应的复杂形势，发改委通过加快优质产能释放、推进中长期合同签订履约、保障铁路运输等措施，增加煤炭供应。截至6月底，全国统调电厂存煤1.2亿吨，按年增9.2%；环渤海五港存煤2,116万吨，按年增27.8%。(彭博)

李克强：进一步大幅放宽市场准入，新建车厂外资股权上限升至75%

国务院总理李克强提到，在德访问期间，见证了德国一间大企业，在中国建立一个投资100亿欧元独资的企业，也商讨了中国与欧洲一间汽车企业股权比例问题，在新建的厂，外资股权上限提高至75%等。(彭博)

发改委：将精准推动降准资金参与市场化债转股

发改委政策研究室主任严鹏程表示，下一步发改委将与相关金融监管部门一道，全力为定向降准资金运用创造良好政策环境，精准推动降准资金参与市场化债转股，促进高负债优质企业转型升级，助中国经济高质量发展。(彭博)

内地上半年工业产能利用率按年提高0.3个百分点至76.7%

国统局公布数据显示，2018年二季度，全国工业产能利用率为76.8%，按年持平。2018年上半年累计，全国工业产能利用率为76.7%，按年提高0.3个百分点。(彭博)

企业要闻

内地团购电商平台拼多多赴美上市，拟集资最多16.3亿美元

内地团购电商平台拼多多，向美国证券及交易委员会提交上市文件，披露集资额最多16.3亿美元。持有公司的Walnut Street Group拟出售最多8,560万股美国预托证券(ADR)，每股介乎16至19美元，公司计划下周二接受机构投资者入标，下周三定价。(彭博)

福特就高田安全气囊问题支付近3亿美元和解

美汽车制造商福特同意就涉及最少600万辆美国汽车因高田汽车安全气囊部件问题造成的潜在经济损失，支付2.99亿美元和解。(彭博)

Uber称上市前不需扭亏，目标2019年下半年IPO

Uber行政总裁Dara Khosrowshahi表示，他认为公司不需要在上市前扭亏为盈，而公司目标是在2019年下半年上市，现时聚焦于创造正向现金流多于令公司扭亏。(彭博)

报道指滴滴出行分拆车服业务

滴滴出行将分拆车服业务，为滴滴的上市计划做准备。滴滴车服准备以约30亿美元的估值，融资10亿美元至15亿美元，软银是意向投资者之一，但最终方案尚未敲定。(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	6.79	5.88	0.83	(8.89)	895	东江环保*	10.90	16.40	2.14	(36.75)
1398	工商银行	5.49	5.80	0.80	(10.28)	1635	大众公用	2.86	19.23	0.99	(36.83)
1288	农业银行	3.58	5.15	0.72	(10.27)	753	中国国航	7.13	11.34	1.03	(24.01)
3988	中国银行	3.58	5.37	0.64	(12.07)	670	东方航空	4.98	9.71	1.16	(29.76)
3328	交通银行	5.48	4.89	0.58	(15.45)	1055	南方航空	5.55	7.93	0.96	(35.90)
3968	招商银行	27.85	8.22	1.30	(6.17)	1919	中国远洋	3.31	10.96	1.40	(37.68)
998	中信银行	4.71	4.54	0.53	(31.53)	2866	中海集运	1.20	8.20	0.78	(56.35)
6818	光大银行	3.28	4.53	0.54	(22.34)	1138	中海发展	3.39	10.40	0.42	(29.16)
1988	民生银行	5.61	4.20	0.56	(16.75)	2880	大连港	1.13	46.58	0.69	(49.70)
2628	中国人寿	19.60	14.72	1.48	(26.04)	3369	秦港股份	1.82	8.40	0.65	(59.70)
2318	中国平安	70.15	11.68	2.18	3.34	317	广船国际	8.30	107.11	0.86	(47.45)
2601	中国太保	29.40	15.51	1.66	(22.13)	2039	中集集团*	9.05	10.00	0.75	(38.46)
1336	新华保险	32.30	15.98	1.35	(37.51)	1800	中国交建	7.17	5.58	0.55	(43.88)
6030	中信证券	15.12	13.38	1.03	(20.86)	390	中国中铁	5.87	7.42	0.80	-
6837	海通证券	7.74	8.83	0.65	(27.78)	1186	中国铁建	7.63	5.57	0.59	(23.09)
2611	国泰君安	16.12	12.75	1.07	(3.58)	1766	中国中车	6.11	13.81	1.17	(29.14)
1776	广发证券*	10.78	8.20	0.83	(29.29)	525	广深铁路	4.07	24.58	0.86	(17.57)
6886	华泰证券	11.80	7.77	0.83	(30.73)	177	宁沪高速	9.15	10.98	1.68	(10.21)
6099	招商证券	10.00	10.64	0.89	(34.15)	548	深圳高速	7.13	9.32	0.98	(22.66)
3958	东方证券	5.63	9.75	0.64	(45.13)	995	皖通高速	4.59	6.01	0.69	(32.59)
6178	光大证券	8.80	10.97	0.70	(29.90)	107	成渝高速	2.36	5.25	0.43	(40.67)
6881	银河证券	3.90	8.45	0.52	(55.91)	2238	广汽集团	7.32	5.20	0.92	(39.02)
1375	中州证券	2.22	17.46	0.73	(58.39)	1211	比亚迪*	44.45	32.26	2.03	(12.76)
857	中石油	5.56	30.12	0.72	(34.90)	2333	长城汽车	5.23	8.04	0.83	(50.50)
386	中石化	7.05	13.72	0.98	(2.81)	2338	潍柴动力	9.52	6.90	1.85	(5.93)
338	上石化	4.82	7.24	1.58	(20.93)	3606	福耀玻璃	28.00	19.11	3.16	(6.40)
1033	石化油服	1.13	-	-	(48.90)	1108	洛阳玻璃	2.81	54.34	2.38	(82.95)
2883	中海油田	6.90	-	0.83	(34.90)	38	一拖股份	2.54	40.05	0.45	(63.51)
568	山东墨龙*	1.27	22.77	0.46	(73.78)	1157	中联重科*	2.99	1.74	0.51	(36.27)
1088	中国神华	17.26	6.23	0.92	(14.92)	564	郑煤机	3.42	13.34	0.46	(47.04)
1898	中煤能源	3.07	10.04	0.39	(44.05)	1057	浙江世宝*	1.38	101.69	0.63	(76.83)
1171	兖州煤业	9.40	5.37	0.83	(30.14)	1072	东方电气	4.79	13.23	0.43	(42.66)
902	华能国际	5.60	44.37	0.88	(31.03)	2727	上海电气	2.57	11.70	0.58	-
991	大唐发电	2.19	14.68	0.60	(38.22)	2208	金风科技*	9.28	10.32	1.24	(38.03)
1071	华电国际	3.41	65.45	0.67	(29.60)	42	东北电气	0.90	-	-	(58.42)
1618	中国中冶	2.19	7.93	0.60	(41.87)	187	京城机电	1.77	35.07	1.13	(68.15)
347	鞍钢股份*	7.11	7.84	0.88	6.62	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.45	4.92	0.90	(16.46)	2607	上海医药	21.45	14.00	1.45	(25.50)
1053	重庆钢铁	1.18	6.51	0.53	(50.32)	2196	复星医药	41.00	27.47	3.46	(14.82)
2600	中国铝业	3.17	29.43	1.02	(22.36)	1513	丽珠医药*	39.80	5.39	2.21	(28.03)
358	江西铜业	9.05	16.28	0.56	(47.84)	874	白云山	35.70	20.00	2.51	(23.33)
2899	紫金矿业	2.77	15.11	1.56	(29.74)	719	新华制药*	5.21	11.87	1.10	(56.51)
3993	洛阳钼业	3.74	18.15	1.77	(49.26)	168	青岛啤酒	41.70	38.13	2.81	(21.84)
914	海螺水泥	43.15	12.30	2.19	9.83	6116	拉夏贝尔	8.13	7.07	0.98	(60.29)
2009	金隅股份	2.80	9.11	0.62	(30.02)	1533	庄园牧场*	6.92	12.86	0.98	(72.06)
2202	万科*	25.10	8.45	1.79	(6.64)	553	南京熊猫	2.97	18.84	0.68	(59.77)
588	北京北辰	2.57	5.24	0.40	(34.03)	763	中兴通讯*	16.48	12.89	1.87	(17.43)
1528	美凯龙	9.39	7.16	0.72	(44.34)	921	海信科龙*	7.59	4.41	1.37	(27.35)
1065	创业环保	3.52	8.57	0.80	(68.06)	1812	晨鸣纸业*	6.32	5.22	0.84	(53.79)
						811	新华文轩	5.21	5.98	0.68	(52.07)

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