

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	28,539.66	0.05	(0.52)
H股	10,704.26	(0.39)	(0.60)
红筹	4,307.43	(0.10)	(0.22)
HSC大型股	2,404.19	(0.01)	(0.55)
HSC中型股	4,779.81	(0.55)	0.09
AH股溢价	119.24	(1.14)	(2.57)
沪深300	3,472.09	(0.59)	0.37
富时中国A50	11,382.77	(1.14)	(0.97)
上证180	7,483.30	(0.85)	(0.29)
上证380	4,757.19	0.01	2.16
台北加权	10,817.45	(0.43)	0.91
日经225	22,597.35	1.85	1.84
道琼斯	25,064.36	0.18	1.16
标普500	2,798.43	(0.10)	0.51
纳斯达克	7,805.72	(0.26)	0.64
德国DAX 30	12,561.02	0.16	0.14
富时100	7,600.45	(0.80)	(1.14)
法国CAC 40	5,409.43	(0.36)	0.21

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.05	(0.01)	(8.18)
纽约期金(美元/t oz)	1,240.40	0.06	(1.19)
标普高盛商品指数	450.73	(2.73)	(6.31)
CRB大宗商品期货价格指数	191.17	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,431.75	(1.61)	(3.97)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8537	0.76	3.68
美元兑人民币	6.7007	0.75	3.67
美元兑港元	7.8487	0.00	(0.01)
美元兑日元	112.37	1.22	1.62
欧元兑美元	1.1711	(0.28)	0.76
英镑兑美元	1.3236	(0.30)	(0.07)
澳元兑美元	0.7413	(0.62)	(0.13)

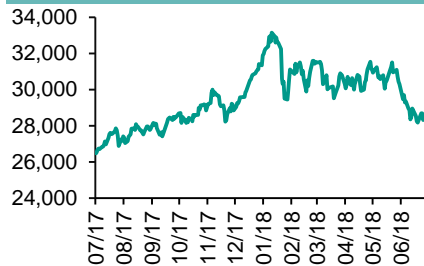
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4940	(5.80)	(12.90)
香港(10年期)	2.19500	3.90	(9.10)
美国(10年期)	2.85820	0.91	(6.23)

来源：彭博

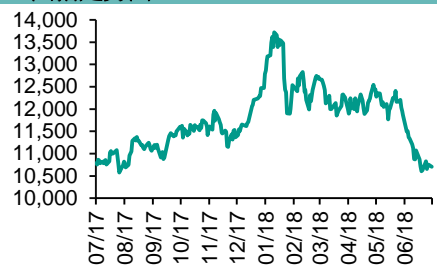
每天导读

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

科技股引领大多数股票下跌，投资者继续在贸易紧张局势的背景下权衡上市公司业绩。昨天美国股市三大指数表现不一，其中仅道琼斯指数上升。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅德国DAX30指数上升。IMF称，欧洲和日本经济弱于预期已经使全球经济增长失去动力，金融市场对贸易冲突表现出自满情绪，全球经济复苏进程可能因贸易紧张局势恶化而脱轨。昨天恒指升，国指跌。港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，原材料业指数领跌。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，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出5.41亿人民币，南向净卖出10.15亿港元。深股通北向净买入4.42亿人民币，南向净卖出2.14亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3254亿元人民币。今天将公布中国6月70城新建商品住宅价格及英国6月申领失业救济金人数。

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	GDP同比	2Q	6.7%	6.7%	6.8%
中国	零售销售月环比	6月	8.8%	9.0%	8.5%
中国	工业产值同比	6月	6.5%	6.0%	6.8%
中国	固定资产除农村年迄今同比	6月	6.0%	6.0%	6.1%
美国	纽约州制造业调查指数	7月	21.0	22.6	25.0
美国	零售销售月环比	6月	0.5%	0.5%	1.3%*
英国	Rightmove房价价格月环比	7月	na	-0.1%	0.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 图斯克警告贸易战可演变为激烈冲突，促推动世贸改革
- 美国正式拒绝欧盟要求放宽制裁伊朗
- 韩央行指贸易战将影响南韩出口、投资及就业
- 特朗普称英美可达贸易协议，但英国必须脱离欧盟
- 国统局：中美贸易摩擦对中国经济影响还需观察
- 去产能续深化，6月末全国商品房待售面积按年下降14.7%
- 内地地方政府启动隐性债务排查
- 国统局：6月原油产量按年减2.3%至1,585万吨

国际经济要闻

图斯克警告贸易战可演变为激烈冲突, 促推动世贸改革

欧洲理事会主席图斯克促请欧洲、中国、美国及俄罗斯共同努力, 避免贸易战及防止冲突与混乱。图斯克表示, 大家要明白眼前世界的建构正在改变, 令改变变得更好是大家的共同责任。贸易战可演变为激烈冲突, 促请世界贸易组织改革, 认为仍有时间防止冲突与混乱。(彭博)

美国正式拒绝欧盟要求放宽制裁伊朗

美国正式拒绝欧盟要求部分放宽对伊朗的制裁, 美国务卿迈克蓬佩奥于回函中指出, 希望对伊朗施加最大的压力, 并且只会在对美国国家安全有利的时刻, 才会考虑放宽对伊朗的制裁。欧盟早前要求放宽对伊朗的制裁, 是由于担心美国对伊朗的制裁, 会导致数十亿美元的贸易受到损害。(彭博)

韩央行指贸易战将影响南韩出口、投资及就业

南韩财金官员同意采取防范措施应对经济面临的一系列风险, 如中美出现贸易战及新增职位增长放慢等。南韩央行行长李柱烈及财长金东兖会面, 支持要运用财政和货币政策, 以帮助经济克服不利的环境, 双方同意密切关注政策组合, 加强市场监管, 以应对外部和内部风险因素。(彭博)

特朗普称英美可达贸易协议, 但英国必须脱离欧盟

美国总统特朗普表示, 若英国可成功地与欧盟达成脱欧协议, 美国与英国可达成异常巨大的贸易协议, 对此并无疑问。他向英国首相文翠珊表示, 对方须确保英国能脱离欧盟, 意味英国在任何情况下有权与美国达成贸易协议。他又表示, 两国在贸易上可找到共同立场。(彭博)

大中华经济要闻

国统局：中美贸易摩擦对中国经济影响还需观察

关于中美贸易摩擦的影响, 国家统计局新闻发言人毛盛勇表示, 对中国经济的影响及下一步的走势还需观察。至于在对外投资方面, 毛盛勇指出, 今年上半年, 包括以美元计价也好, 以人民币计价也好, 外商直接投资还保持增长的态势, 在资金的流入或者吸引外商投资方面, 中国仍是热土。(彭博)

去产能续深化, 6月末全国商品房待售面积按年下降14.7%

国统局数据显示, 内地结构性去产能继续深化。今年上半年, 全国工业产能利用率为76.7%, 比一季度提高0.2个百分点, 比上年同期提高0.3个百分点。去库存成效突出。6月末, 全国商品房待售面积同比下降14.7%。(彭博)

内地地方政府启动隐性债务排查

一轮由多部门参与的地方政府隐性债务排查已启动, 主要针对PPP等重大项目负债, 资金流情况等。据悉此举目的是摸清地方政府隐性债务风险底数, 并推出防范地方债务风险的一系列措施。(彭博)

国统局：6月原油产量按年减2.3%至1,585万吨

国统局数据显示, 6月份原油产量按年减2.3%至1,585万吨; 今年上半年原油产量减2%至9,409万吨。原油加工量增长8%至4,978万吨; 今年上半年原油加工量增长8.9%至近3亿吨。(彭博)

企业要闻

众安在线与灿谷达成战略合作

众安在线与上海灿谷投资管理咨询服务在沪签署战略合作框架协议, 旨在为汽车新零售提供崭新保险服务, 在新汽车生态场景下实现更多的优势互补及创新共享, 以推进全新的汽车产业链诞生。除业务合作和场景共建外, 双方计划在大数据、科技等多领域展开全方面深度战略合作。(彭博)

传亚航商讨订购100架A321neo型空中巴士

空中巴士正与亚洲最大廉航亚洲航空商讨后者订购最多100架A321neo空中巴士, 后者同时将就增购66架A330neo空中巴士作最后决定。亚洲航空行政总裁 Tony Fernandes 或出席英国法恩堡航空展商讨订单。(彭博)

恒大主席许家印视察法拉第未来总部, 称会在资金等提供全方位支持

美国电动车开发商法拉第未来表示, 恒大集团董事局主席许家印到公司总部视察。体验公司首款高端型车FF 91, 对公司产品及技术给予高度肯定, 并指恒大会在资金、生产地建设、产品销售等方面提供全方位支持。(彭博)

复星医药子公司万邦复临获药品GMP证书

复星医药公布, 控股子公司万邦复临收到河北省食品药品监督管理局颁发的《药品GMP证书》, 认证范围包括胶囊剂、颗粒剂、片剂、丸剂, 有效期至2023年6月7日, 本次认证累计投入费用约310万元人民币。(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	6.92	5.97	0.84	(13.28)	895	东江环保*	10.78	16.17	2.11	(36.34)
1398	工商银行	5.58	5.87	0.81	(9.08)	1635	大众公用	2.87	19.24	0.99	(34.78)
1288	农业银行	3.63	5.21	0.73	(9.55)	753	中国国航	7.15	11.34	1.03	(23.36)
3988	中国银行	3.62	5.42	0.65	(11.86)	670	东方航空	5.07	9.85	1.18	(28.23)
3328	交通银行	5.53	4.92	0.58	(15.85)	1055	南方航空	5.55	7.91	0.96	(35.74)
3968	招商银行	28.15	8.29	1.31	(6.55)	1919	中国远洋	3.31	10.93	1.39	(38.28)
998	中信银行	4.73	4.54	0.53	(31.91)	2866	中海集运	1.22	8.31	0.80	(55.95)
6818	光大银行	3.28	4.52	0.54	(22.57)	1138	中海发展	3.41	10.43	0.43	(28.78)
1988	民生银行	5.57	4.16	0.55	(17.45)	2880	大连港	1.14	46.85	0.70	(49.66)
2628	中国人寿	19.84	14.86	1.49	(25.45)	3369	秦港股份	1.82	8.38	0.65	(59.82)
2318	中国平安	70.65	11.64	2.19	4.31	317	广船国际	8.24	106.02	0.85	(47.56)
2601	中国太保	29.50	15.52	1.66	(21.56)	2039	中集集团*	9.19	10.13	0.76	(39.01)
1336	新华保险	31.90	15.73	1.33	(38.45)	1800	中国交建	7.20	5.59	0.55	(44.52)
6030	中信证券	15.20	13.41	1.03	(21.59)	390	中国中铁	5.88	7.41	0.80	-
6837	海通证券	7.76	8.82	0.65	(28.59)	1186	中国铁建	7.64	5.56	0.59	(22.95)
2611	国泰君安	15.62	12.31	1.04	(7.37)	1766	中国中车	6.05	13.64	1.16	(30.42)
1776	广发证券*	10.82	8.21	0.83	(29.56)	525	广深铁路	4.07	24.51	0.86	(17.42)
6886	华泰证券	11.78	7.74	0.82	(31.71)	177	宁沪高速	9.21	11.02	1.68	(11.11)
6099	招商证券	10.00	10.61	0.89	(34.95)	548	深圳高速	7.12	9.28	0.97	(22.61)
3958	东方证券	5.62	9.70	0.64	(44.82)	995	皖通高速	4.63	6.04	0.69	(35.42)
6178	光大证券	8.79	10.93	0.70	(31.15)	107	成渝高速	2.33	5.17	0.42	(41.43)
6881	银河证券	3.88	8.39	0.52	(56.67)	2238	广汽集团	7.04	4.99	0.88	(41.98)
1375	中州证券	2.21	17.33	0.73	(58.61)	1211	比亚迪*	45.30	32.78	2.06	(12.16)
857	中石油	5.72	30.89	0.74	(34.92)	2333	长城汽车	5.24	8.04	0.83	(51.09)
386	中石化	7.08	13.73	0.98	(4.69)	2338	潍柴动力	9.50	6.86	1.84	(6.41)
338	上石化	4.98	7.46	1.63	(24.35)	3606	福耀玻璃	28.10	19.12	3.16	(7.08)
1033	石化油服	1.11	-	-	(49.69)	1108	洛阳玻璃	2.80	53.98	2.36	(83.09)
2883	中海油田	7.07	-	0.85	(34.51)	38	一拖股份	2.53	39.78	0.44	(62.18)
568	山东墨龙*	1.27	22.70	0.46	(73.98)	1157	中联重科*	3.00	1.74	0.51	(36.56)
1088	中国神华	17.12	6.16	0.91	(17.48)	564	郑煤机	3.48	13.53	0.47	(46.47)
1898	中煤能源	3.05	9.95	0.39	(44.58)	1057	浙江世宝*	1.35	99.19	0.62	(77.04)
1171	兖州煤业	9.82	5.59	0.87	(29.62)	1072	东方电气	4.86	13.38	0.44	(41.99)
902	华能国际	5.60	44.23	0.88	(31.04)	2727	上海电气	2.64	11.98	0.60	-
991	大唐发电	2.19	14.64	0.59	(38.41)	2208	金风科技*	9.32	10.33	1.24	(38.19)
1071	华电国际	3.40	65.06	0.67	(30.18)	42	东北电气	0.90	-	-	(58.99)
1618	中国中冶	2.21	7.98	0.60	(43.10)	187	京城机电	1.73	34.17	1.10	(68.83)
347	鞍钢股份*	7.20	7.92	0.89	6.34	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.52	5.01	0.91	(16.68)	2607	上海医药	21.95	14.29	1.48	(24.76)
1053	重庆钢铁	1.18	6.49	0.53	(50.95)	2196	复星医药	42.05	28.09	3.54	(14.37)
2600	中国铝业	3.11	28.78	1.00	(24.92)	1513	丽珠医药*	40.75	5.50	2.25	(27.95)
358	江西铜业	9.18	16.46	0.57	(47.64)	874	白云山	37.45	20.92	2.62	(21.89)
2899	紫金矿业	2.81	15.28	1.58	(29.36)	719	新华制药*	5.27	11.98	1.11	(56.44)
3993	洛阳钼业	3.72	18.00	1.76	(50.47)	168	青岛啤酒	42.30	38.56	2.84	(21.33)
914	海螺水泥	43.50	12.36	2.20	11.93	6116	拉夏贝尔	8.16	7.07	0.98	(58.56)
2009	金隅股份	2.62	8.50	0.58	(31.72)	1533	庄园牧场*	6.92	12.82	0.98	(71.87)
2202	万科*	25.45	8.54	1.80	(6.32)	553	南京熊猫	2.71	17.14	0.62	(59.77)
588	北京北辰	2.56	5.20	0.40	(35.07)	763	中兴通讯*	16.00	12.48	1.81	(12.09)
1528	美凯龙	9.70	7.37	0.74	(42.83)	921	海信科龙*	7.58	4.39	1.37	(28.15)
1065	创业环保	3.55	8.62	0.80	(67.95)	1812	晨鸣纸业*	6.26	5.15	0.83	(55.13)
						811	新华文轩	5.27	6.03	0.69	(51.71)

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