

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	28,920.90	0.90	2.86
H股	11,074.16	0.91	4.69
紅籌	4,351.88	0.87	2.28
HSC大型股	2,433.31	0.91	2.57
HSC中型股	4,900.59	0.80	3.05
AH股溢價	118.14	(0.28)	(0.09)
滬深300	3,577.75	(0.11)	4.27
富時中國A50	11,843.75	(0.11)	5.75
上證180	7,779.39	(0.01)	5.02
上證380	4,859.47	(0.19)	2.85
臺北加權	10,965.79	(0.27)	1.14
日經225	22,616.91	(0.01)	(0.66)
道瓊斯	25,414.10	0.68	0.85
標普500	2,846.07	0.91	1.08
納斯達克	7,932.24	1.17	0.99
德國DAX 30	12,579.33	(0.87)	(1.46)
富時100	7,658.26	(0.66)	(0.23)
法國CAC 40	5,426.41	(0.14)	(0.39)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.53	0.33	0.10
紐約期金(美元/t oz)	1,232.80	0.08	0.72
標普高盛商品指數	465.30	1.02	2.42
CRB大宗商品期貨價格指數	194.66	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,493.07	1.05	2.20

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8615	(0.50)	2.67
美元兌人民幣	6.7580	(0.50)	2.60
美元兌港元	7.8452	(0.06)	(0.05)
美元兌日元	110.79	(1.52)	0.66
歐元兌美元	1.1733	0.78	0.73
英鎊兌美元	1.3199	1.42	(0.20)
澳元兌美元	0.7458	1.32	0.87

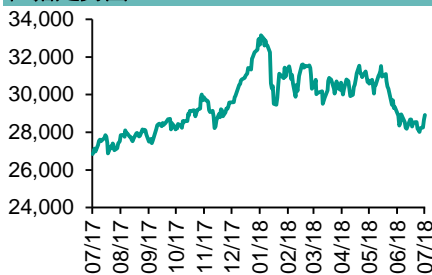
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5720	12.90	(1.50)
香港(10年期)	2.22000	2.90	(3.50)
美國(10年期)	2.96900	13.10	9.24

來源：彭博

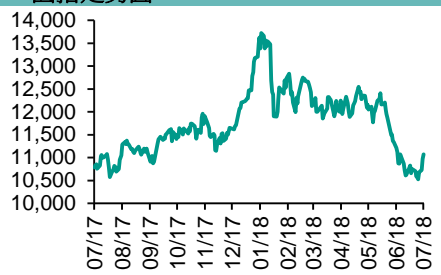
每天導讀

各股市走勢圖

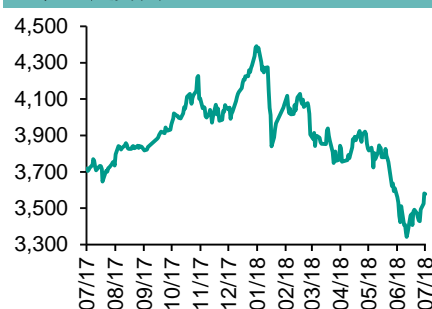
恒指走勢圖



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均上升，主要受科技股上升及市場對歐美領袖會面的樂觀情緒所帶動。標普500指數10個行業指數僅電信服務指數指數下跌，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大，市場觀望歐美領袖會面結果。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。中央釋出寬鬆訊號後，昨日進一步走高。港股11個行業指數大多上漲，僅公用事業指數下跌。其中消費服務業指數及能源業指數領漲。昨天上證綜指及深成指個別發展，連續反彈後展開調整。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.71億人民幣，南向淨賣出0.32億港幣。深股通北向淨買入2.47億人民幣，南向淨買入1.25億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至3982億元人民幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及美國6月耐用品訂單環比初值。

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
德國	IFO企業景氣指數	7月	101.5	101.7	101.8
德國	IFO預期	7月	98.3	98.2	98.6
德國	IFO當前評估	7月	104.9	105.3	105.1
美國	MBA抵押貸款申請指數	7月	NA	-0.2%	-2.5%
美國	新建住宅銷售	6月	668K	631k	689K
美國	新建住宅銷售 月環比	6月	-3.1%	-5.3%	6.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行據稱放鬆一項銀行資本規定，以支持信貸需求
- 中國證券報：中國貨幣政策將保持穩健基調 執行上更具靈活性
- 中國要求嚴控新增圍填海造地，嚴格限制用于房地產等項目的圍填海
- 上海市稱堅持樓市限購限貸政策不放鬆
- 特朗普與容克宣布達成協議，避免了跨大西洋貿易戰
- 美國和歐盟承諾改革世界貿易組織
- 美國兩黨參議員提出議案 推後特朗普的汽車關稅舉措
- 惠譽：貿易戰升級將把全球經濟增幅削減0.4個百分點

國際經濟要聞

特朗普與容克宣布達成協議，避免了跨大西洋貿易戰

美國總統特朗普與歐盟委員會主席容克達成旨在避免跨大西洋貿易戰的協議，緩解了特朗普威脅對進口汽車加征關稅引發的緊張局勢。特朗普表示，雙方同意歐洲擴大對美國液化天然氣和大豆的進口，並且雙方降低工業品關稅。容克說，在談判進行期間，美國和歐盟將“暫緩其他關稅”。(彭博)

美國和歐盟承諾改革世界貿易組織

美國總統特朗普在與歐盟委員會主席容克長達兩個多小時的貿易會談後發表聯合聲明稱，美國和歐盟將與“志同道合的夥伴”，一起努力“改革”世界貿易組織(WTO)。(彭博)

美國兩黨參議員提出議案 推後特朗普的汽車關稅舉措

民主黨參議員Doug Jones和共和黨人Lamar Alexander周三提出了名為Automotive Jobs Act of 2018的議案，這個兩黨議案將推遲特朗普總統最近提議的對進口汽車、卡車和汽車零部件徵收25%關稅的做法。(彭博)

惠譽：貿易戰升級將把全球經濟增幅削減0.4個百分點

惠譽預計，緊張的貿易局勢進一步升級，導致全球2萬億美元貿易面臨新的關稅，將對美國、加拿大和墨西哥產生最大的影響，并把全球經濟增速從3.2%削減至2.8%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行據稱放鬆一項銀行資本規定，以支持信貸需求

知情人士表示，部分銀行周三收到央行下發的通知稱，為支持地方法人金融機構滿足有效信貸需求，央行下調宏觀審慎監管框架(MPA)中的“結構性參數”，初步定為下調0.5個點左右。(彭博)

中國證券報：中國貨幣政策將保持穩健基調 執行上更具靈活性

《中國證券報》文章稱，當前，調控政策方向未變，但更加重視前瞻性和靈活性。未來，在結構性去杠杆的基本思路下，要實現有針對性地去杠杆、穩杠杆，實現穩增長，需要貨幣、財稅、國資管理等政策綜合發力。(彭博)

中國要求嚴控新增圍填海造地，嚴格限制用于房地產等項目的圍填海

中國國務院發布通知，加強濱海濕地保護，嚴格管控圍填海。完善圍填海總量管控，取消圍填海地方年度計劃指標，除國家重大戰略項目外，全面停止新增圍填海項目審批。2018年底前完成全國圍填海現狀調查。(彭博)

上海市稱堅持樓市限購限貸政策不放鬆

據上海市政府官方微博，上海市長應勇在市人大作政府報告時稱，要加快建立多主體供應、多渠道保障、租購并舉的住房制度。堅持限購限貸“雙限”政策不放鬆，繼續加強房地產市場調控，繼續穩房價、穩地價。(彭博)

企業要聞

中國農業銀行、中國銀行各出資30億元參與投資國家融資擔保基金

中國農業銀行公告稱，將出資30億元人民幣參與投資國家融資擔保基金有限責任公司，自2018年起分4年實繳到位，認繳出資占比4.5386%。中國銀行也公告稱，將向該基金出資30億元，自2018年起分四年到位。(彭博)

可口可樂上季盈利升逾69%

可口可樂第2季股東應占盈利23.2億美元，上升逾69%，扣除特殊項目後每股盈利61美仙，多過市場預期。公司上季收入下跌8%，跌至89.3億美元，受到出售盈利較低裝瓶業務影響。(RTHK)

紐約時報：據悉中國撤銷了對Facebook在華子公司的核准

《紐約時報》援引一位不具名的知情人士報道稱，中國撤回了對Facebook在浙江開設子公司的核准。報道：浙江省和國家互聯網信息辦公室存在意見分歧，後者對未與其密切協商感到憤怒。(彭博)

Facebook季度收入低于預期

Facebook公布第2季業績，盈利按年增長31%，至51.1億美元，每股盈利1.74美元，略高于市場預期的1.72美元。收入上升近42%，至132.3億美元，低于市場預期的133.6億美元。(RTHK)

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	7.19	6.28	0.88	(10.34)	895	東江環保*	11.46	17.41	2.27	(34.73)
1398	工商銀行	5.85	6.24	0.86	(10.18)	1635	大眾公用	2.88	19.55	1.01	(35.28)
1288	農業銀行	3.85	5.59	0.78	(8.73)	753	中國國航	7.51	12.06	1.09	(20.19)
3988	中國銀行	3.69	5.59	0.67	(11.31)	670	東方航空	5.16	10.15	1.21	(26.04)
3328	交通銀行	5.59	5.04	0.59	(15.08)	1055	南方航空	5.71	8.24	1.00	(33.05)
3968	招商銀行	30.90	9.21	1.46	(5.52)	1919	中國遠洋	3.34	11.16	1.42	(38.02)
998	中信銀行	5.00	4.86	0.57	(29.73)	2866	中海集運	1.24	8.55	0.82	(56.50)
6818	光大銀行	3.40	4.74	0.57	(23.60)	1138	中海發展	3.48	10.78	0.44	(29.18)
1988	民生銀行	5.82	4.40	0.59	(16.16)	2880	大連港	1.13	47.02	0.70	(51.00)
2628	中國人壽	20.20	15.32	1.54	(26.58)	3369	秦港股份	1.95	9.09	0.70	(58.35)
2318	中國平安	74.20	12.47	2.33	3.00	317	廣船國際	8.19	106.71	0.86	(49.23)
2601	中國太保	31.15	16.60	1.77	(22.18)	2039	中集集團*	9.50	10.60	0.79	(36.16)
1336	新華保險	37.25	18.60	1.57	(35.74)	1800	中國交建	8.37	6.58	0.65	(45.94)
6030	中信證券	15.86	14.17	1.09	(20.76)	390	中國中鐵	6.65	8.49	0.92	-
6837	海通證券	8.05	9.27	0.68	(28.54)	1186	中國鐵建	9.12	6.72	0.72	(20.19)
2611	國泰君安	16.08	12.84	1.08	(7.99)	1766	中國中車	6.45	14.72	1.25	(30.86)
1776	廣發證券*	11.18	8.59	0.87	(28.91)	525	廣深鐵路	4.08	24.88	0.87	(19.07)
6886	華泰證券	12.76	8.49	0.90	(30.79)	177	寧滬高速	9.65	11.69	1.78	(6.86)
6099	招商證券	10.34	11.11	0.93	(35.06)	548	深圳高速	7.37	9.72	1.02	(20.60)
3958	東方證券	5.97	10.44	0.69	(43.39)	995	皖通高速	4.60	6.08	0.70	(33.51)
6178	光大證券	8.88	11.18	0.71	(31.28)	107	成渝高速	2.50	5.61	0.46	(41.06)
6881	銀河證券	4.15	9.08	0.56	(55.40)	2238	廣汽集團	7.30	5.24	0.93	(41.67)
1375	中州證券	2.29	18.19	0.76	(57.87)	1211	比亞迪*	44.90	32.90	2.07	(12.04)
857	中石油	5.76	31.50	0.76	(34.43)	2333	長城汽車	5.67	8.80	0.91	(46.88)
386	中石化	7.36	14.46	1.03	(2.89)	2338	濰柴動力	9.94	7.27	1.95	(3.41)
338	上石化	4.87	7.39	1.61	(21.60)	3606	福耀玻璃	28.70	19.77	3.27	(5.26)
1033	石化油服	1.11	-	-	(50.11)	1108	洛陽玻璃	3.08	60.13	2.63	(83.42)
2883	中海油田	7.23	-	0.88	(33.63)	38	一拖股份	2.57	40.91	0.46	(62.79)
568	山東墨龍*	1.33	24.07	0.49	(74.44)	1157	中聯重科*	3.19	1.88	0.55	(34.30)
1088	中國神華	17.84	6.50	0.96	(16.61)	564	鄭煤機	3.48	13.70	0.48	(49.53)
1898	中煤能源	3.31	10.93	0.43	(42.18)	1057	浙江世寶*	1.39	103.41	0.64	(76.44)
1171	兗州煤業	10.38	5.99	0.93	(26.82)	1072	東方電氣	4.96	13.83	0.45	(42.70)
902	華能國際	5.85	46.79	0.93	(33.40)	2727	上海電氣	2.63	12.09	0.60	-
991	大唐發電	2.31	15.64	0.64	(38.48)	2208	金風科技*	10.38	11.65	1.40	(38.01)
1071	華電國際	3.64	70.53	0.72	(27.96)	42	東北電氣	0.96	-	-	(57.30)
1618	中國中冶	2.30	8.41	0.64	(43.13)	187	京城機電	1.75	35.00	1.12	(69.31)
347	鞍鋼股份*	8.06	8.98	1.01	6.84	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.97	5.72	1.04	(14.36)	2607	上海醫藥	21.70	14.30	1.48	(24.65)
1053	重慶鋼鐵	1.38	7.69	0.62	(46.36)	2196	復星醫藥	39.35	26.62	3.35	(12.94)
2600	中國鋁業	3.54	33.18	1.15	(21.27)	1513	麗珠醫藥*	39.20	5.36	2.20	(28.06)
358	江西銅業	9.78	17.76	0.61	(45.87)	874	白雲山	36.40	20.59	2.58	(19.01)
2899	紫金礦業	2.91	16.02	1.65	(30.05)	719	新華製藥*	5.13	11.80	1.09	(58.40)
3993	洛陽鉬業	4.07	19.94	1.95	(42.24)	168	青島啤酒	42.90	39.60	2.92	(19.56)
914	海螺水泥	48.90	14.07	2.51	10.37	6116	拉夏貝爾	8.07	7.08	0.98	(61.27)
2009	金隅股份	2.94	9.66	0.66	(32.71)	1533	莊園牧場*	7.20	13.51	1.03	(72.76)
2202	萬科*	25.75	8.75	1.85	(8.11)	553	南京熊貓	2.78	17.80	0.65	(61.12)
588	北京北辰	2.62	5.39	0.41	(37.89)	763	中興通訊*	14.20	11.21	1.62	(24.87)
1528	美凱龍	9.67	7.44	0.75	(43.20)	921	海信科龍*	7.58	4.45	1.38	(29.59)
1065	創業環保	3.60	8.85	0.82	(67.97)	1812	晨鳴紙業*	6.89	5.74	0.92	(53.41)
						811	新華文軒	5.33	6.17	0.71	(53.16)

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