

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	28,224.48	0.76	(1.06)
H股	10,682.64	1.51	(0.59)
红筹	4,221.11	0.30	(2.11)
HSC大型股	2,378.09	0.70	(1.10)
HSC中型股	4,731.34	0.40	(1.56)
AH股溢价	120.13	1.52	(0.40)
沪深300	3,492.89	1.88	0.01
富时中国A50	11,553.20	2.60	0.34
上证180	7,574.70	2.40	0.36
上证380	4,739.28	1.03	(0.36)
台北加权	10,932.11	0.89	0.62
日经225	22,490.90	(0.88)	0.44
道琼斯	25,058.12	(0.03)	0.15
标普500	2,801.83	(0.09)	0.02
纳斯达克	7,820.20	(0.07)	(0.07)
德国DAX 30	12,561.42	(0.98)	0.16
富时100	7,678.79	(0.07)	0.22
法国CAC 40	5,398.32	(0.35)	(0.57)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.17	(0.13)	0.16
纽约期金(美元/t oz)	1,232.90	0.15	(0.55)
标普高盛商品指数	457.58	0.53	(1.25)
CRB大宗商品期货价格指数	192.62	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,455.92	0.70	(0.63)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8625	1.00	3.35
美元兑人民币	6.7704	0.99	3.38
美元兑港元	7.8493	0.01	0.03
美元兑日元	110.93	(1.23)	1.05
欧元兑美元	1.1742	0.26	0.32
英镑兑美元	1.3140	(0.72)	(1.06)
澳元兑美元	0.7429	0.13	0.20

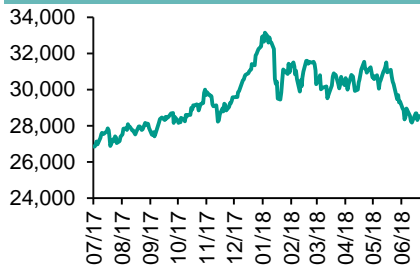
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5160	1.70	(10.10)
香港(10年期)	2.15500	(4.90)	(11.20)
美国(10年期)	2.88940	3.12	(0.55)

来源: 彭博

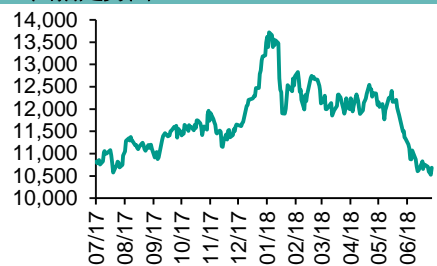
每天导读

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

上周五美国股市三大指数均下跌,其中标普500指数跌幅较大。美股上周五小幅收低,特朗普最新一系列言论使投资者担心全球贸易战升级。上周五欧洲三大股市均下跌,其中德国DAX 30跌幅较大。欧洲股市全线下跌,市场忧虑美国会对中国扩大征收关税,影响经济放缓和企业盈利。上周五恒指及国指均上升,国指升幅较大。人民币反弹,带动港股造好。港股11个行业指数表现不一,其中公用事业指数领涨,工业制品业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升,上证综指升幅较大;沪深300指数中10个行业指数表现不一,其中金融地产指数领涨,信息技术指数领跌。截至上周末,道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指的2018年预测市盈率分别为16.1倍、17.5倍、16.4倍、11.3倍、7.6倍、11.3倍及16.7倍。上周道指、标普500指数及日经225指数分别累升0.15%、0.02%及0.44%;恒指、国指、上证综指以及深成指分别累跌1.06%、0.59%、0.07%及0.81%。今天将公布香港6月整体消费物价同比及美国6月二手房销量年率。

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
日本	国民消费物价指数同比	6月	0.8%	0.7%	0.7%
日本	全国CPI(除生鲜食品)同比	6月	0.8%	0.8%	0.7%
日本	全国CPI(除生鲜食品及能源)同比	6月	0.4%	0.3%	0.2%
日本	所有产业活动指数月环比	6月	0.0%	0.1%	0.1%
德国	PPI同比	5月	3.0%	3.0%	2.7%
德国	生产者价格指数月环比	6月	0.3%	0.3%	0.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国银保监会就银行理财业务新规征求意见,加强对金融市场风险
- 特朗普的汽车关税遭行业口诛笔伐,警告就业会受殃及
- 朝鲜经济萎缩程度为20年来最严重
- 路透社:美国财长努钦表示弱势人民币给中国不公平的优势
- 马来西亚财长预计今年该国GDP增速将放缓至5%左右
- 中国央行进一步明确规范金融机构资管业务指导意见有关事项
- 中国证监会发文要求私募资管业务平稳过渡
- 香港去年资产及财富管理业务资产总值24.27万亿港元

国际经济要闻

特朗普的汽车关税遭行业口诛笔伐，警告就业会受殃及

在华盛顿举行的公开听证会上，汽车行业组织、行业工人及外国政府纷纷谴责提高汽车进口关税的想法。汽车与设备制造商协会负责政府事务的高级副总裁Ann Wilson表示，征收关税会危及供应商的工作岗位和对美国的投资。(彭博)

朝鲜经济萎缩程度为20年来最严重

韩国央行周五公布的估计数据显示，朝鲜去年国内生产总值(GDP)较上年萎缩3.5%，这是自1997年萎缩6.5%以来的最大下滑幅度；1997年时朝鲜发生严重饥荒。在全国总产出中占约三分之一的工业生产下降8.5%，也是1997年以来的最大降幅，因石油和其它能源类资源进口受限造成工厂停产。(路透)

路透社：美国财长努钦表示弱势人民币给中国不公平的优势

美国财长努钦表示，人民币的疲软让中国在全球贸易方面获得优势，美国正在密切关注人民币是否存在政府操纵迹象。在努钦此番评论发布的同一天，总统唐纳德·特朗普发送推文指责中国和欧盟操纵其货币以促进出口。(彭博)

马来西亚财长预计今年该国GDP增速将放缓至5%左右

马来西亚财政部长林冠英将今年经济增长预估下调至约5%，因为马来西亚依赖出口，预计将受到贸易战连锁反应的冲击。林冠英在布城(Putrajaya)接受采访时表示，如果全球经济放缓，作为一个贸易国家，马来西亚肯定会受到影响。(彭博)

大中华经济要闻

中国银保监会就银行理财业务新规征求意见,加强应对金融市场风险

中国银保监会周五发布商业银行理财业务监督管理办法征求意见稿表示，银行发行理财产品应控制杠杆，加强流动性风险管控。新规将于2020年底生效。大约29.54万亿元人民币（4.4万亿美元）的理财产品（主要是由银行表外持有）构成了高风险借款人最大的单一资金来源。(彭博)

中国央行进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项

中国人民银行在网站上发布了《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》。公募资产管理产品除主要投资标准化债权类资产和上市交易的股票，还可以适当投资非标准化债权类资产。(彭博)

中国证监会发文要求私募资管业务平稳过渡

中国证监会在其网站发文公开征求意见。中国证监会旨在增加规则弹性，确保业务“平稳过渡”。过渡期结束后，允许“确因特殊原因难以规范的存量非标准化债权类资产，采取适当安排。(彭博)

香港去年资产及财富管理业务资产总值24.27万亿港元

香港证券及期货事务监察委员会周五称，2017年香港的资产及财富管理业务资产总值达24.27万亿港元，海外投资者持续成为资产及财富管理业务的主要资金来源，占相关业务的66%。(路透)

企业要闻

软银愿景基金将向中国商汤科技投资近10亿美元

彭博报导称，软银集团(9984.T)旗下的软银愿景基金(SoftBank Vision Fund)正寻求向中国面部识别技术开发商-商汤科技投资近10亿美元。商汤科技5月完成6.2亿美元C+轮融资，联合领投资方包括厚朴投资、银湖投资、老虎基金、富达国际等。(彭博)

绿地控股上半年净利增近三成

绿地控股公布业绩快报，上半年实现净利59.43亿元人民币，同比增27.61%。公司指出，将力争全面超额完成2018年度业绩目标，包括房地产主业合同销售金额超过4,000亿元。(路透)

雅居乐出资45.5亿元组合营，在山东建体育休闲特色小镇项目

雅居乐集团宣布，将与内地伙伴组成合营公司，以投资及开发一项位于山东省威海市的体育休闲特色小镇项目，公司将出资约45.5亿元人民币，占合营公司的84.8%股权。(路透)

中国电动车生产商牛电科技据称考虑IPO筹资3亿美元

知情人士表示，在27个国家和地区销售智能电动车的北京牛电科技有限责任公司，正筹备首次公开招股(IPO)，可能募集约3亿美元。牛电科技考虑最快今年在美国挂牌上市；筹备工作还处于初期阶段，细节可能会变化。(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	6.86	5.98	0.84	(12.88)	895	东江环保*	10.94	16.58	2.17	(35.35)
1398	工商银行	5.56	5.91	0.82	(12.48)	1635	大众公用	2.87	19.44	1.00	(34.27)
1288	农业银行	3.62	5.25	0.73	(11.95)	753	中国国航	6.86	10.99	1.00	(22.07)
3988	中国银行	3.61	5.46	0.65	(12.44)	670	东方航空	4.97	9.76	1.17	(25.70)
3328	交通银行	5.47	4.92	0.58	(16.49)	1055	南方航空	5.33	7.68	0.93	(34.34)
3968	招商银行	28.80	8.57	1.35	(9.43)	1919	中国远洋	3.24	10.81	1.38	(36.01)
998	中信银行	4.78	4.64	0.54	(32.19)	2866	中海集运	1.19	8.19	0.78	(56.21)
6818	光大银行	3.32	4.62	0.55	(23.36)	1138	中海发展	3.37	10.42	0.42	(29.74)
1988	民生银行	5.67	4.28	0.57	(17.81)	2880	大连港	1.11	46.09	0.69	(50.48)
2628	中国人寿	19.98	15.12	1.52	(27.26)	3369	秦港股份	1.92	8.93	0.69	(57.06)
2318	中国平安	71.55	12.00	2.24	1.26	317	广船国际	8.13	105.70	0.85	(47.52)
2601	中国太保	29.50	15.68	1.67	(25.62)	2039	中集集团*	9.00	10.02	0.75	(36.94)
1336	新华保险	35.85	17.87	1.51	(37.85)	1800	中国交建	7.15	5.61	0.55	(44.43)
6030	中信证券	15.34	13.67	1.05	(21.52)	390	中国中铁	5.74	7.31	0.79	-
6837	海通证券	7.85	9.02	0.66	(28.01)	1186	中国铁建	7.74	5.69	0.61	(22.59)
2611	国泰君安	15.86	12.63	1.06	(6.84)	1766	中国中车	5.97	13.60	1.15	(30.53)
1776	广发证券*	10.74	8.23	0.83	(30.20)	525	广深铁路	4.09	24.88	0.87	(16.74)
6886	华泰证券	12.06	8.01	0.85	(32.74)	177	宁沪高速	9.50	11.49	1.75	(7.88)
6099	招商证券	9.98	10.70	0.90	(35.19)	548	深圳高速	7.29	9.60	1.01	(20.54)
3958	东方证券	5.75	10.03	0.66	(43.86)	995	皖通高速	4.62	6.09	0.70	(30.81)
6178	光大证券	8.80	11.05	0.71	(29.90)	107	成渝高速	2.41	5.40	0.44	(40.71)
6881	银河证券	3.91	8.54	0.53	(55.82)	2238	广汽集团	7.20	5.15	0.91	(40.04)
1375	中州证券	2.26	17.91	0.75	(57.70)	1211	比亚迪*	44.00	32.17	2.02	(11.71)
857	中石油	5.64	30.78	0.74	(34.02)	2333	长城汽车	5.44	8.43	0.87	(48.97)
386	中石化	7.15	14.01	1.00	(3.65)	2338	潍柴动力	9.52	6.95	1.86	(3.56)
338	上石化	4.83	7.31	1.59	(20.63)	3606	福耀玻璃	28.35	19.49	3.22	(5.46)
1033	石化油服	1.12	-	-	(48.97)	1108	洛阳玻璃	2.82	54.93	2.40	(82.73)
2883	中海油田	6.96	-	0.85	(34.50)	38	一拖股份	2.52	40.03	0.45	(62.26)
568	山东墨龙*	1.28	23.12	0.47	(73.18)	1157	中联重科*	2.90	1.70	0.50	(37.88)
1088	中国神华	16.72	6.08	0.90	(16.92)	564	郑煤机	3.34	13.12	0.46	(48.37)
1898	中煤能源	3.12	10.28	0.40	(42.35)	1057	浙江世宝*	1.36	100.96	0.63	(76.86)
1171	兖州煤业	9.19	5.29	0.82	(30.77)	1072	东方电气	4.83	13.44	0.44	(41.99)
902	华能国际	6.01	47.97	0.95	(33.99)	2727	上海电气	2.55	11.69	0.58	-
991	大唐发电	2.29	15.47	0.63	(39.33)	2208	金风科技*	9.63	10.79	1.30	(40.39)
1071	华电国际	3.66	70.77	0.72	(29.97)	42	东北电气	0.90	-	-	(59.85)
1618	中国中冶	2.21	8.06	0.61	(41.98)	187	京城机电	1.75	34.93	1.12	(68.61)
347	鞍钢股份*	7.51	8.35	0.94	6.53	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.62	5.20	0.95	(13.65)	2607	上海医药	21.10	13.88	1.44	(26.68)
1053	重庆钢铁	1.16	6.45	0.52	(50.80)	2196	复星医药	39.05	26.36	3.32	(15.37)
2600	中国铝业	3.21	30.02	1.04	(21.03)	1513	丽珠医药*	40.15	5.48	2.24	(28.69)
358	江西铜业	9.33	16.91	0.59	(46.15)	874	白云山	35.80	20.21	2.53	(21.28)
2899	紫金矿业	2.69	14.78	1.52	(29.38)	719	新华制药*	5.14	11.80	1.09	(59.32)
3993	洛阳钼业	3.56	17.41	1.70	(49.33)	168	青岛啤酒	43.30	39.89	2.94	(21.57)
914	海螺水泥	43.75	12.56	2.24	8.13	6116	拉夏贝尔	8.07	7.07	0.98	(62.26)
2009	金隅股份	2.71	8.88	0.60	(31.37)	1533	庄园牧场*	7.22	13.52	1.03	(72.71)
2202	万科*	25.05	8.49	1.79	(6.79)	553	南京熊猫	2.81	17.95	0.65	(60.66)
588	北京北辰	2.56	5.26	0.40	(34.78)	763	中兴通讯*	14.64	11.53	1.67	(23.69)
1528	美凯龙	9.32	7.16	0.72	(43.84)	921	海信科龙*	7.43	4.35	1.35	(28.20)
1065	创业环保	3.47	8.51	0.79	(67.87)	1812	晨鸣纸业*	6.47	5.38	0.87	(52.91)
						811	新华文轩	5.23	6.04	0.69	(51.16)

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