

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	28,480.83	0.60	1.06
H股	10,752.86	0.89	1.37
红筹	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股溢价	121.84	0.69	1.89
沪深300	3,481.06	2.16	4.15
富时中国A50	11,507.56	1.81	4.50
上证180	7,530.88	1.92	3.68
上证380	4,727.01	2.61	4.55
台北加权	10,738.38	0.58	1.19
日经225	22,187.96	1.17	1.79
道琼斯	24,924.89	0.91	2.33
标普500	2,798.29	0.87	2.25
纳斯达克	7,823.92	1.39	3.13
德国DAX 30	12,492.97	0.61	0.23
富时100	7,651.33	0.78	0.63
法国CAC 40	5,405.90	0.97	0.74

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.31	(0.03)	(4.73)
纽约期金(美元/t oz)	1,246.60	0.00	(0.73)
标普高盛商品指数	461.47	0.46	(3.58)
CRB大宗商品期货价格指数	194.00	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,469.69	0.86	(1.63)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8510	0.24	4.35
美元兑人民币	6.6793	0.23	4.35
美元兑港元	7.8487	0.01	0.01
美元兑日元	112.66	1.94	2.06
欧元兑美元	1.1666	(0.68)	(1.06)
英镑兑美元	1.3180	(0.78)	(1.47)
澳元兑美元	0.7411	(0.26)	(2.20)

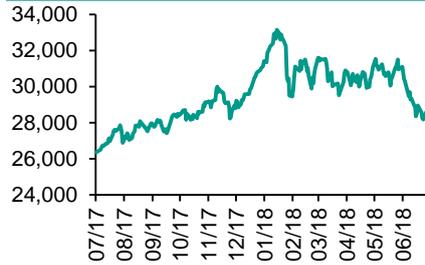
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5220	1.20	(17.10)
香港(10年期)	2.20300	1.20	(11.10)
美国(10年期)	2.85460	3.29	(11.17)

来源：彭博

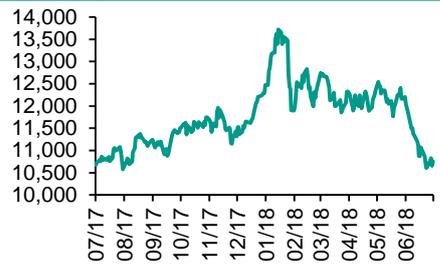
每天导读

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

中国暂时没有对美国最新关税威胁立即采取报复措施，两国间针锋相对的贸易冲突看来有所缓和。昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数涨幅最大。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC 40指数涨幅最大。昨天恒指及国指上升，国指升幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入15.83亿人民币，南向净买入25.04亿港元。深股通北向净买入2.10亿人民币，南向净买入16.38亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4158亿元人民币。今天将公布日本5月工业产值环比终值及美国7月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
欧元区	工业产值经季调月环比	5月	1.2%	1.3%	-0.9%
欧元区	工业产值工作日调整同比	5月	2.4%	2.4%	1.7%
美国	首次失业人数	7月7日	225k	214k	231k
美国	持续领取失业救济人数	6月30日	1730k	1739k	1739k
美国	CPI 月环比	6月	0.2%	0.1%	0.2%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	6月	0.2%	0.2%	0.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国国资委：贸易战不会有赢家，央企将积极防范风险同时坚持开放合作
- 特朗普发出关税威胁后，中美两国暗示有望恢复谈判
- 中国国资委：央企6月利润总额2018.8亿元 同比增长26.4%
- 韩国央行：经济增速将略逊于4月份时预测的水平
- 中国6月份以人民币计的实际使用外资金额同比增加0.3%
- 前亚特兰大联邦储备银行行长预期9月升息
- 香港或在必要时考虑新的房价调控措施

国际经济要闻

特朗普发出关税威胁后,中美两国暗示有望恢复谈判

在美国总统特朗普加大施压力度,发布可能实施新一轮关税的目标产品清单后,中美官员唤起了两国恢复贸易谈判的可能性。在美国公布了2,000亿美元中国进口产品拟征税清单后,中国商务部副部长王受文表示,当遇到贸易问题时,应该展开讨论。(彭博)

贸易战威胁到美国化工产业几十万人的饭碗

美国化学理事会国际贸易事务主管Ed Brzytwa表示,如果特朗普总统的贸易战伴随中国的报复措施继续升级,美国产品需求将会大幅下降,进而引发行业裁员并促使化工行业厂商将生产设施迁往海外。新发布的加收关税中国产品清单涵盖大量美国制造商从中国进口的化学品及原材料。(彭博)

韩国央行:经济增速将略逊于4月份时预测的水平

在把关键利率维持在1.5%之后,韩国央行发布声明称,韩国的经济增长将略逊于该行4月份预测的路径。委员会判断,国内经济增长的强劲趋势仍在继续。投资将放缓,但消费将保持稳步增长的趋势。CPI在一段时间内将维持在1%-2%区间中段,然后逐渐上升并逼近目标水平。(彭博)

前亚特兰大联邦储备银行行长预期9月升息

前亚特兰大联邦储备银行行长Dennis Lockhart表示,他预计美联储9月会升息,至于今年稍后是否会再加息则“不可知”。Lockhart参加华侨银行在新加坡举办的活动上表示,基于他以前的经验,12月利率变动将取决于经济数据。(彭博)

大中华经济要闻

中国国资委:贸易战不会有赢家,央企将积极防范风险同时坚持开放合作

中国国资委新闻发言人彭华岗在发布会上表示,中央企业在认真研判并积极应对中美贸易战带来的影响,做好风险防范,同时要坚定不移扩大开放合作。彭华岗在回答彭博有关央企会不会减少购买美国产品的提问时称,中央企业在扩大开放合作上一一直是坚持的。(彭博)

中国国资委:央企6月利润总额2018.8亿元 同比增长26.4%

中国国资委在国新办发布会前提供新闻稿显示,中央企业6月营业收入同比增长10.7%,至2.7万亿元;6月末央企平均资产负债率66%,较年初下降0.3个百分点。(彭博)

中国6月份以人民币计的实际使用外资金额同比增加0.3%

中国商务部新闻稿称,6月以人民币计的实际使用外资金额1007亿元人民币。1-6月,主要投资来源地中,美国、韩国、英国实际投入金额同比分别增长29.1%、43.8%和82.5%。(彭博)

香港或在必要时考虑新的房价调控措施

据香港电台报道,行政长官林郑月娥在出席立法会答问会时称,进一步限制私人住宅卖给香港以外人士的政策可以再审视。林郑月娥表示,如果现有的房地产调控措施不起作用,政府会考虑其他措施来应对。(彭博)

企业要闻

宝马汽车有望成为首家在中国合资企业持股超过50%的外资汽车公司

宝马汽车有望成为第一家在中国合资企业中拥有多数股权的外国汽车制造商,这表明中国政府正践行承诺,越来越多地面向全球企业开放本国经济。一位知情人士透露,宝马汽车拟于不久之后宣布其与华晨中国合资企业的新股权结构。宝马汽车目前持有这家合资企业50%的股份。(彭博)

京东金融将获得中国数家金融巨头130亿元人民币资金支持

京东金融发布公告称,公司已与中金资本、中银投资、中信建投和中信资本等投资人签署了具有约束力的增资协议计划,投资后估值约为1,330亿元人民币。公司预计此轮融资将在三季度完成。(彭博)

康卡斯特提高对天空广播的收购报价,盖过默多克的出价

康卡斯特公司把针对英国天空广播的收购出价提高至340亿美元,盖过鲁伯特·默多克旗下21世纪福克斯公司的报价,两家媒体巨头之间的比拼进一步升级。(彭博)

威驰克媒体集团拟分拆中国业务至香港上市

为卖座电影《三生三世十里桃花》等制作特效的后制公司威驰克媒体集团(VHQ)称,计划重组并将中国业务分拆在香港主板上市,以应因筹资需求,预计明年下半年相关工作将准备就绪。(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	6.95	5.98	0.84	(15.27)	895	东江环保*	10.12	15.14	1.98	(36.26)
1398	工商银行	5.64	5.92	0.82	(15.33)	1635	大众公用	2.86	19.12	0.98	(33.78)
1288	农业银行	3.68	5.26	0.74	(11.42)	753	中国国航	7.38	11.67	1.06	(23.34)
3988	中国银行	3.66	5.46	0.65	(17.94)	670	东方航空	5.25	10.17	1.22	(29.19)
3328	交通银行	5.52	4.90	0.58	(22.34)	1055	南方航空	5.81	8.26	1.00	(35.72)
3968	招商银行	28.20	8.28	1.31	(7.98)	1919	中国远洋	3.33	10.96	1.40	(36.98)
998	中信银行	4.80	4.60	0.54	(30.87)	2866	中海集运	1.22	8.28	0.79	(55.89)
6818	光大银行	3.32	4.56	0.55	(23.34)	1138	中海发展	3.51	10.71	0.44	(27.61)
1988	民生银行	5.58	4.16	0.55	(18.53)	2880	大连港	1.13	46.30	0.69	(50.25)
2628	中国人寿	19.78	14.77	1.48	(26.12)	3369	秦港股份	1.82	8.35	0.64	(60.14)
2318	中国平安	70.95	11.65	2.20	3.27	317	广船国际	8.15	104.56	0.84	(46.93)
2601	中国太保	29.80	15.63	1.67	(24.10)	2039	中集集团*	9.12	10.02	0.75	(40.62)
1336	新华保险	32.30	15.88	1.34	(38.98)	1800	中国交建	7.22	5.59	0.55	(45.08)
6030	中信证券	15.44	13.58	1.05	(20.87)	390	中国中铁	5.82	7.32	0.79	-
6837	海通证券	7.86	8.91	0.65	(28.65)	1186	中国铁建	7.70	5.59	0.59	(22.11)
2611	国泰君安	15.50	12.18	1.02	(9.73)	1766	中国中车	6.06	13.62	1.16	(32.16)
1776	广发证券*	11.26	8.52	0.86	(27.95)	525	广深铁路	4.08	24.50	0.86	(17.85)
6886	华泰证券	12.10	7.93	0.84	(30.15)	177	宁沪高速	8.99	10.73	1.64	(18.47)
6099	招商证券	10.10	10.68	0.90	(34.94)	548	深圳高速	7.16	9.30	0.97	(22.00)
3958	东方证券	5.63	9.69	0.64	(43.92)	995	皖通高速	4.63	6.02	0.69	(34.21)
6178	光大证券	8.92	11.06	0.71	(29.30)	107	成渝高速	2.33	5.15	0.42	(42.11)
6881	银河证券	3.93	8.47	0.52	(56.35)	2238	广汽集团	7.05	4.98	0.88	(42.45)
1375	中州证券	2.23	17.44	0.73	(58.72)	1211	比亚迪*	47.70	34.41	2.16	(12.87)
857	中石油	5.75	30.96	0.74	(36.05)	2333	长城汽车	5.36	8.20	0.85	(52.71)
386	中石化	7.01	13.56	0.97	(6.20)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	山东墨龙*	1.25	22.28	0.45	(74.22)	1157	中联重科*	3.00	1.74	0.51	(36.75)
1088	中国神华	17.36	6.23	0.92	(17.18)	564	郑煤机	3.53	13.69	0.47	(45.66)
1898	中煤能源	3.05	9.92	0.39	(44.51)	1057	浙江世宝*	1.40	102.56	0.64	(77.34)
1171	兖州煤业	9.99	5.67	0.88	(28.12)	1072	东方电气	4.95	13.59	0.44	(41.17)
902	华能国际	5.61	44.18	0.88	(32.29)	2727	上海电气	2.62	11.86	0.59	-
991	大唐发电	2.19	14.60	0.59	(38.99)	2208	金风科技*	9.61	10.62	1.28	(36.70)
1071	华电国际	3.39	64.68	0.66	(30.42)	42	东北电气	0.86	-	-	(58.48)
1618	中国中冶	2.19	7.89	0.60	(43.44)	187	京城机电	1.72	33.88	1.09	(68.84)
347	鞍钢股份*	7.06	7.74	0.87	7.12	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.43	4.86	0.89	(18.36)	2607	上海医药	21.30	13.82	1.43	(27.28)
1053	重庆钢铁	1.17	6.42	0.52	(51.74)	2196	复星医药	40.35	26.88	3.39	(15.51)
2600	中国铝业	3.27	30.18	1.05	(21.06)	1513	丽珠医药*	39.10	5.26	2.16	(28.60)
358	江西铜业	9.15	16.36	0.57	(48.13)	874	白云山	36.00	20.05	2.51	(22.44)
2899	紫金矿业	2.84	15.40	1.59	(30.05)	719	新华制药*	5.30	12.01	1.11	(55.28)
3993	洛阳钼业	3.72	17.95	1.75	(50.06)	168	青岛啤酒	42.40	38.54	2.84	(22.00)
914	海螺水泥	44.80	12.70	2.26	11.57	6116	拉夏贝尔	8.17	7.06	0.98	(58.63)
2009	金隅股份	2.73	8.83	0.60	(30.55)	1533	庄园牧场*	7.03	12.99	0.99	(72.40)
2202	万科*	25.65	8.58	1.81	(8.62)	553	南京熊猫	2.66	16.77	0.61	(60.21)
588	北京北辰	2.57	5.21	0.40	(35.01)	763	中兴通讯*	13.94	10.84	1.57	(11.01)
1528	美凯龙	10.00	7.58	0.76	(42.51)	921	海信科龙*	7.55	4.36	1.36	(30.72)
1065	创业环保	3.58	8.67	0.80	(67.64)	1812	晨鸣纸业*	6.38	5.23	0.84	(54.60)
						811	新华文轩	5.25	5.99	0.69	(52.74)

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