

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	28,010.86	(0.38)	(1.65)
H股	10,523.24	(0.52)	(2.14)
红筹	4,208.30	(1.10)	(1.83)
HSC大型股	2,361.56	(0.46)	(1.53)
HSC中型股	4,712.60	(0.91)	(1.46)
AH股溢价	118.33	0.07	(2.88)
沪深300	3,428.34	(0.09)	(1.51)
富时中国A50	11,260.11	0.53	(2.15)
上证180	7,397.42	(0.13)	(1.77)
上证380	4,691.09	(0.71)	(0.76)
台北加权	10,835.38	(0.07)	0.90
日经225	22,751.22	(0.06)	2.60
道琼斯	25,064.50	(0.53)	0.56
标普500	2,804.49	(0.40)	0.22
纳斯达克	7,825.30	(0.37)	0.02
德国DAX 30	12,686.29	(0.62)	1.55
富时100	7,683.97	0.10	0.43
法国CAC 40	5,417.07	(0.56)	0.21

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.89	0.62	(1.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,222.80	(0.10)	(1.48)
标普高盛商品指数	455.18	0.20	(1.36)
CRB大宗商品期货价格指数	191.42	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,438.88	(0.02)	(1.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8642	1.05	4.43
美元兑人民币	6.7837	1.07	4.46
美元兑港元	7.8493	0.01	0.04
美元兑日元	112.51	0.12	1.91
欧元兑美元	1.1652	(0.28)	0.69
英镑兑美元	1.3021	(1.52)	(1.15)
澳元兑美元	0.7365	(0.79)	(0.04)

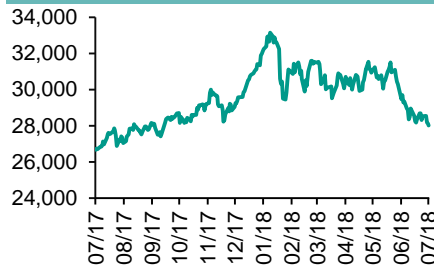
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4430	(5.60)	(17.40)
香港(10年期)	2.19100	(1.20)	(8.30)
美国(10年期)	2.84720	2.01	(9.17)

来源：彭博

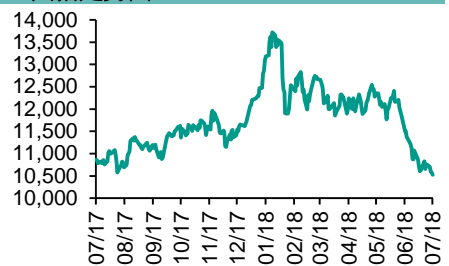
每天导读

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

昨天美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。美股下跌，道指结束连升五日走势。受美国总统特朗普对加息不高兴言论及个别金融股业绩欠佳影响，金融股受压。昨天欧洲三大股市表现不一，其中富时100指数上升，德国DAX30指数及法国CAC 40指数下跌。英国零售数据欠佳令市场质疑加息可能性，支持英国股市。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。投资者继续忧虑人民币贬值及中美贸易战，恒指较去年9月底以来收市新低。港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，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，其中公用事业指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入17.39亿人民币，南向净买入2.11亿港元。深股通北向净买入7.00亿人民币，南向净买入0.05亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3109亿元人民币。今天将公布日本5月所有产业指数环比及加拿大5月零售销售环比。

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	出口同比	6月	7.0%	6.7%	8.1%
日本	进口同比	6月	5.3%	2.5%	14.0%
英国	同比零售营收 除汽车燃料	6月	3.7%	3.0%	4.4%
美国	首次失业人数	7月14日	220k	207k	214k
美国	持续领取失业救济人数	7月7日	1729k	1751k	1739k
美国	领先指数	6月	0.4%	0.5%	0.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟考虑加征煤炭、药品和化学品关税反制美国汽车关税
- 中国商务部：美国指责中国导致谈判陷入僵局是毫无根据的
- 特朗普称美国可能先行与墨西哥达成贸易协议，稍后再与加拿大谈
- 中国6月银行结售汇顺差骤缩
- 白宫发言人：普京请特朗普允许俄当局讯问前美国驻俄大使
- 冬季季风气复夏又或遇电荒，中国面临能源挑战
- 澳洲6月就业人口增长为年内最快
- 路透：据悉中国央行拟采取措施鼓励银行放贷和信用债投资

国际经济要闻

欧盟考虑加征煤炭、药品和化学品关税反制美国汽车关税

德国《商业周刊》(WirtschaftsWoche)援引未具名欧盟外交官的话报道称，一旦美国的汽车关税计划付诸实施，欧盟将对煤炭、化学品和药品等产品加征关税。计划中措施所涉及的产品总价值可能达到85亿欧元，涵盖范围大于先前针对钢铝关税的报复性措施。(彭博)

特朗普称美国可能先行与墨西哥达成贸易协议,稍后再与加拿大谈

美国总统特朗普称，他可能优先考虑与墨西哥达成双边贸易协议，并表示他与墨西哥当选总统Andres Manuel Lopez Obrador建立起了良好关系。特朗普今年早些时候曾表示，可能会终止新的北美自由贸易协议(NAFTA)谈判，选择与加拿大和墨西哥分别磋商双边贸易协议。(彭博)

白宫发言人：普京请特朗普允许俄当局讯问前美国驻俄大使

白宫发言人Sarah Huckabee Sanders表示，总统特朗普愿意考虑普京的一项提议，让俄罗斯当局讯问前美国驻俄大使Michael McFaul。允许俄方讯问一位在莫斯科期间拥有外交豁免权的前美国大使，将打破美国为外交部门提供保护的惯例。(彭博)

澳洲6月就业人口增长为年内最快

澳洲统计局(ABS)周四公布，6月就业人口增加5.09万人，远高于市场预期的增加1.70万人。其中，全职就业人口增加4.12万人。这是就业人口自11月以来的最大月度增幅，在连续数月表现疲软后终于让决策者大舒了一口气。就业年增长率亦升至2.8%，远高于美国的1.6%。(路透)

大中华经济要闻

中国商务部：美国指责中国导致谈判陷入僵局是毫无根据的

中国商务部发言人高峰在发布会表示，美国把一切责任归咎于贸易对手、自己装作无辜；是美国不信守承诺，使经贸谈判的大门关上。中国有信心应对所有外部冲击；中国被迫、并且会反制美国的2000亿美元加税措施。中国欢迎更多外国公司来华投资，将继续改善营商环境。(彭博)

中国6月银行结售汇顺差骤缩

中国外汇局周四公布数据，6月份代客结售汇顺差报473亿元人民币，较5月份缩减67%，当月银行代客售汇9,576亿元人民币，环比增加7%，代客结汇10,049亿元，环比减少3%。(彭博)

冬季陷气荒夏季又或遇电荒,中国面临能源挑战

中国国家发展和改革委员会发言人严鹏程表示，入夏之后，空调制冷用电负荷增加，最高已突破206亿千瓦时，接近去年夏季峰值，预计后续用电负荷还会明显增加，部分地区可能出现高峰电力紧张。(彭博)

路透：据悉中国央行拟采取措施鼓励银行放贷和信用债投资

路透援引未具名知情人士报道称，中国央行计划推出激励措施，增加商业银行的流动性，采取包括中期借贷便利(MLF)在内的多项措施来确保银行流动性充足，尤其是支持那些已经投资AA+及以下评级信用债的银行。(彭博)

企业要闻

永泰能源百亿债务盛宴终酿苦果

民企上市公司永泰能源本月15亿元短融券未能按期兑付，并触发99.3亿元存续债券交叉违约，成为了今年中国债券市场上违约规模最大的发行人。翻一翻企业的财报，短短几年间，永泰能源有息负债余额从2013年不到200亿元飙升至2018年一季度末的721.62亿元。(彭博)

格力电器谋求控制压缩机供应商

总部位于广东珠海的格力电器制造冰箱和空调，过去一年该公司付出了超过10亿元人民币(1.5亿美元)买入海立股份的股票。最新一笔投资于7月4日公布，把在这家零部件供应商的持股加倍，达到10%。(彭博)

软银联手滴滴在日本推出出租车约车服务

软银与滴滴出行联手在日本推出出租车约车平台。两公司宣布，这家名为Didi Mobility Japan的合资企业将于今年晚些时候在东京、大阪、京都、福冈和冲绳启动试运行。(彭博)

沙特阿美初步磋商收购主权基金PIF所持SABIC部分股权

石油巨头沙特阿美和沙特公共投资基金(PIF)周四表示，他们正在进行初步磋商，沙特阿美拟从这家沙特主权财富基金手中收购石化企业沙特基础工业公司(SABIC)的部分股权。(路透)

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	6.70	5.86	0.82	(8.92)	895	东江环保*	10.54	16.02	2.09	(38.69)
1398	工商银行	5.41	5.77	0.80	(9.67)	1635	大众公用	2.83	19.22	0.99	(33.97)
1288	农业银行	3.54	5.14	0.72	(9.32)	753	中国国航	6.66	10.70	0.97	(21.99)
3988	中国银行	3.56	5.40	0.64	(10.92)	670	东方航空	4.79	9.43	1.13	(27.46)
3328	交通银行	5.42	4.89	0.58	(14.78)	1055	南方航空	5.11	7.38	0.89	(35.23)
3968	招商银行	27.65	8.25	1.30	(6.84)	1919	中国远洋	3.29	11.00	1.40	(36.03)
998	中信银行	4.66	4.53	0.53	(31.24)	2866	中海集运	1.21	8.35	0.80	(55.17)
6818	光大银行	3.29	4.59	0.55	(21.11)	1138	中海发展	3.36	10.41	0.42	(29.08)
1988	民生银行	5.53	4.19	0.56	(17.12)	2880	大连港	1.12	46.63	0.69	(49.38)
2628	中国人寿	19.74	14.97	1.50	(25.72)	3369	秦港股份	1.86	8.67	0.67	(58.51)
2318	中国平安	70.40	11.84	2.21	3.51	317	广船国际	8.21	107.01	0.86	(46.31)
2601	中国太保	29.25	15.59	1.66	(22.28)	2039	中集集团*	9.03	10.08	0.75	(36.68)
1336	新华保险	33.95	16.96	1.44	(35.50)	1800	中国交建	7.17	5.64	0.55	(43.48)
6030	中信证券	15.18	13.56	1.05	(19.36)	390	中国中铁	5.78	7.38	0.80	-
6837	海通证券	7.81	9.00	0.66	(26.16)	1186	中国铁建	7.77	5.73	0.61	(20.90)
2611	国泰君安	15.98	12.76	1.07	(2.72)	1766	中国中车	6.03	13.77	1.17	(28.50)
1776	广发证券*	10.68	8.21	0.83	(28.81)	525	广深铁路	4.11	25.07	0.88	(15.73)
6886	华泰证券	11.96	7.96	0.85	(29.14)	177	宁沪高速	9.50	11.51	1.76	(6.81)
6099	招商证券	9.98	10.72	0.90	(32.38)	548	深圳高速	7.25	9.57	1.00	(21.08)
3958	东方证券	5.74	10.04	0.66	(41.98)	995	皖通高速	4.57	6.04	0.69	(31.03)
6178	光大证券	8.79	11.07	0.71	(27.53)	107	成渝高速	2.37	5.32	0.44	(40.18)
6881	银河证券	3.88	8.49	0.53	(54.68)	2238	广汽集团	7.19	5.16	0.91	(39.86)
1375	中州证券	2.26	17.96	0.75	(56.26)	1211	比亚迪*	43.55	31.92	2.01	(10.81)
857	中石油	5.52	30.20	0.73	(34.18)	2333	长城汽车	5.44	8.45	0.87	(48.85)
386	中石化	7.03	13.81	0.99	(2.90)	2338	潍柴动力	9.58	7.01	1.88	(1.78)
338	上石化	4.82	7.31	1.59	(19.98)	3606	福耀玻璃	28.00	19.30	3.19	(6.71)
1033	石化油服	1.09	-	-	(49.41)	1108	洛阳玻璃	2.79	54.49	2.38	(82.59)
2883	中海油田	6.88	-	0.84	(34.23)	38	一拖股份	2.51	39.98	0.45	(62.25)
568	山东墨龙*	1.27	23.00	0.47	(73.00)	1157	中联重科*	2.99	1.76	0.52	(35.63)
1088	中国神华	16.76	6.11	0.91	(15.84)	564	郑煤机	3.35	13.20	0.46	(46.55)
1898	中煤能源	3.10	10.24	0.40	(41.83)	1057	浙江世宝*	1.37	101.96	0.64	(76.25)
1171	兖州煤业	8.98	5.18	0.80	(31.52)	1072	东方电气	4.82	13.45	0.44	(41.40)
902	华能国际	5.86	46.89	0.93	(32.55)	2727	上海电气	2.53	11.63	0.58	-
991	大唐发电	2.21	14.96	0.61	(37.86)	2208	金风科技*	9.65	10.84	1.31	(39.72)
1071	华电国际	3.58	69.40	0.71	(31.17)	42	东北电气	0.91	-	-	(58.66)
1618	中国中冶	2.20	8.05	0.61	(41.38)	187	京城机电	1.73	34.62	1.11	(69.02)
347	鞍钢股份*	7.50	8.36	0.94	7.91	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.48	5.01	0.91	(15.38)	2607	上海医药	21.10	13.91	1.44	(24.95)
1053	重庆钢铁	1.17	6.52	0.53	(50.25)	2196	复星医药	39.05	26.43	3.33	(15.60)
2600	中国铝业	3.19	29.91	1.04	(20.41)	1513	丽珠医药*	39.40	5.39	2.21	(29.04)
358	江西铜业	9.25	16.80	0.58	(45.68)	874	白云山	35.90	20.31	2.55	(23.01)
2899	紫金矿业	2.71	14.93	1.54	(28.46)	719	新华制药*	5.14	11.83	1.10	(57.34)
3993	洛阳钼业	3.61	17.70	1.73	(47.71)	168	青岛啤酒	43.70	40.36	2.97	(19.34)
914	海螺水泥	43.25	12.45	2.22	10.56	6116	拉夏贝尔	8.18	7.18	1.00	(62.52)
2009	金隅股份	2.75	9.04	0.62	(29.97)	1533	庄园牧场*	7.50	14.07	1.08	(72.19)
2202	万科*	24.60	8.36	1.77	(6.37)	553	南京熊猫	2.85	18.26	0.66	(60.51)
588	北京北辰	2.56	5.27	0.40	(34.03)	763	中兴通讯*	15.20	12.01	1.74	(22.13)
1528	美凯龙	9.12	7.02	0.71	(43.73)	921	海信科龙*	7.51	4.41	1.37	(27.40)
1065	创业环保	3.52	8.66	0.80	(67.08)	1812	晨鸣纸业*	6.55	5.46	0.88	(51.55)
						811	新华文轩	5.18	6.00	0.69	(50.97)

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