

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	28,682.25	(0.02)	0.48
H股	10,824.97	0.53	(0.43)
紅籌	4,322.40	0.12	0.31
HSC大型股	2,414.39	(0.13)	0.50
HSC中型股	4,770.49	(0.10)	(0.57)
AH股溢價	121.58	(0.65)	4.67
滬深300	3,467.52	0.24	1.71
富時中國A50	11,483.47	(0.09)	3.28
上證180	7,514.82	0.13	2.29
上證380	4,690.83	0.74	(0.69)
臺北加權	10,756.89	0.34	0.38
日經225	22,196.89	1.21	1.22
道瓊斯	24,919.66	0.58	2.52
標普500	2,793.84	0.35	2.46
納斯達克	7,759.20	0.04	2.53
德國DAX 30	12,609.85	0.53	2.11
富時100	7,692.04	0.05	1.30
法國CAC 40	5,434.36	0.67	2.21

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.02	(0.12)	(0.16)
紐約期金(美元/t oz)	1,256.60	0.10	0.26
標普高盛 商品指數	480.64	(0.10)	0.22
CRB大宗商品 期貨價格指數	198.29	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,526.33	(0.23)	0.26

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8507	0.42	4.14
美元兌人民幣	6.6769	0.50	4.17
美元兌港元	7.8487	0.07	0.03
美元兌日元	110.90	0.37	0.78
歐元兌美元	1.1731	0.63	(0.45)
英鎊兌美元	1.3259	0.22	(0.90)
澳元兌美元	0.7421	0.47	(2.47)

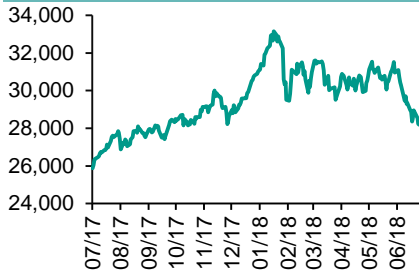
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5490	5.20	(10.80)
香港(10年期)	2.20000	(3.10)	(9.60)
美國(10年期)	2.84000	0.72	(11.35)

來源：彭博

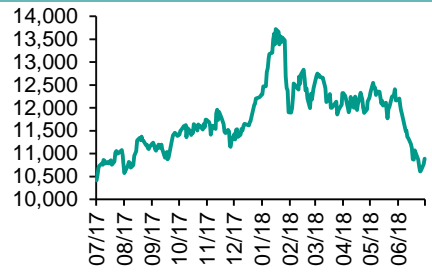
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



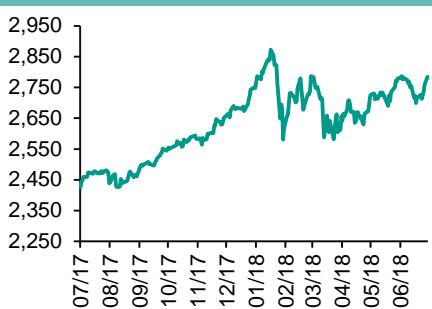
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

美國商務部發布擬加征10%關稅的2000億美元中國商品清單，預期8月底完成諮詢，最快在9月初執行。美國市場方面，投資者將關注焦點從貿易戰轉向企業季報，標普500指數連續第四天上漲，創6月初以來最長連續紀錄。昨天美國股市三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅最大。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。德國總理默克爾表示，英國首相特裏莎梅的新脫歐提案意味著英國在退歐後將繼續與歐盟保持緊密聯繫。昨天恒指微跌，國指上升。港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，其中金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.10億人民幣，南向淨買入4.41億港幣。深股通北向淨買入1.99億人民幣，南向淨買入7.79億港幣。昨天滬深兩市總交易量微升至3260億元人民幣。今天將公布日本5月核心機械訂單及美國上周MBA抵押貸款申請指數。

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
中國	CPI同比	6月	1.9%	1.9%	1.8%
德國	ZEW調查當前形勢	7月	78.1	72.4	80.6
意大利	工業產值月環比	5月	0.8%	0.7%	-1.3%*
法國	工業產值月環比	5月	0.7%	-0.2%	-0.5%
英國	工業產值月環比	5月	0.5%	-0.4%	-1.0%*
中國	PPI同比	6月	4.5%	4.7%	4.1%
日本	貨幣存量M2同比	6月	3.2%	3.2%	3.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 油組拒接受推高油價指摘，稱有足夠產能應對供應緊張
- 特朗普批評藥廠加藥價，揚言要採取行動
- 三藩市聯儲文獻認為特朗普減稅對經濟刺激或不足1個百分點
- 歐央行管委：全球貿易戰或可能演變成貨幣戰，稱歐元區已無通縮風險
- 人行盛松成料今年內地M2增速超過8.5%，高於去年
- 上海制定「擴大開放100條」行動方案
- 工信部：促進產業數字化，提升關鍵信息基礎設施
- 報道指內地將打造一批國際國內領先高品位步行街

國際經濟要聞

油組拒接受推高油價指摘,稱有足夠產能應對供應緊張

石油輸出國組織主席兼阿聯酋能源部長Suhail al-Mazrouei表示,不會接受美國總統特朗普有關組織推高油價的指摘,又指組織已在最近的例會中同意採取措施回應,並願意聽取美國在內其他產油國的意見,但不預期組織需在12月例會前再舉行會議。(彭博)

特朗普批評藥廠加藥價,揚言要採取行動

美國總統特朗普指輝瑞及其他藥廠應對藥物加價感到羞恥,指摘他們佔窮人及其他無法保護自己人士的便宜,同時為歐洲及其他地區提供低價藥,美國政府將採取行動。輝瑞藥廠回應指,公司大部分藥物表列價沒有上調,指藥物組合中逾400種藥物及疫苗,僅10%調整價格,部分有減價。(彭博)

三藩市聯儲文獻認為特朗普減稅對經濟刺激或不足1個百分點

三藩市聯儲銀行公布新一期經濟刊物《Economic Letter》,當中預計美國減稅措施對經濟刺激作用,或不足1個百分點,較原先市場人士及美國國會預算辦公室的預測為低。美國國會預算辦公室原先預期,減稅措施可推高經濟1.3個百分點。(彭博)

歐央行管委:全球貿易戰或可能演變成貨幣戰,稱歐元區已無通縮風險

歐央行管委兼奧地利央行行長諾沃特尼表示,基於美元上升及人民幣匯率轉弱,潛在的全球貿易戰將可能意外地演變成貨幣戰爭。除貿易戰以外,或會見到類似貨幣戰爭,縱使牽涉方並非故意。物價持續下跌的風險(即通縮)經已在歐洲消失,消費者物價正朝向正確方向。(彭博)

大中華經濟要聞

人行盛松成料今年內地M2增速超過8.5%,高於去年

引述人民銀行參事、調查統計司原司長盛松成表示,隨著金融去槓桿邊際力度下降,預計今年廣義貨幣(M2)增速將高於去年,超過8.5%。未來隨著金融去槓桿逐步到位,社會融資規模和M2增速又會逐漸接近。(彭博)

上海制定「擴大開放100條」行動方案

上海市進一步擴大開放推進大會舉行,市委書記李強指出,市委、市政府制定出台的貫徹落實國家進一步擴大開放重大舉措、加快建立開放型經濟新體制行動方案明確了5個方面、20項任務、100條舉措。(彭博)

工信部:促進產業數字化,提升關鍵信息基礎設施

國家工信部副部長陳肇雄指出,要推動中國互聯網發展再上新台階,抓緊突破前沿技術、關鍵核心技術,推進立足本土、面向全球的應用創新、商業模式創新,構建起充滿生機活力的互聯網創新生態體系。(彭博)

報道指內地將打造一批國際國內領先高品位步行街

引述消息指,作為今年消費升級行動計劃的重要內容,國家商務部將支持有條件的城市選擇基礎較好、潛力較大的步行街進行改造,力爭用2至3年時間,培育一批具有國際國內領先水平的高品位步行街。(彭博)

企業要聞

德國巴斯夫就廣東省設全資工廠簽署諒解備忘

德國化工巨擘巴斯夫(BASF)與廣東省簽署諒解備忘錄,擬在當地建設全資擁有的綜合化學品生產基地,基地料於2030年完工,僱用員工2,000人,另外1,000名外判人員。該基地將為巴斯夫歷來最大額的投資,基地亦會成為巴斯夫第三大生產基地。(彭博)

惠普企業稱公司可提升美國廠房產量,未受關稅影響

惠普企業行政總裁Antonio Neri表示,若然中美貿易緊張升級,公司可提升威斯康辛州廠房的生產量作為應對。他指公司有在美國生產更多產品,對中國產品開徵關稅並不是問題,問題在於供應鍊管理。(彭博)

TCL電子上半年LCD電視銷量升37%,達全年目標51.5%

TCL電子公布次季電視機銷量,LCD電視銷量錄679.89萬台,按年升38.7%,其中智能電視次季銷量474.25萬台,按年升56.5%;4K電視機銷售195.63萬台,按年升73.5%。上半年LCD電視銷量已達全年目標51.5%。(彭博)

江淮汽車與大眾合建新能源汽車研發中心,料總投資5億歐元

江淮汽車公布,擬與德國大眾汽車兩家子公司大眾汽車(中國)投資有限公司、西亞特汽車公司合建新能源汽車研發中心,共同開發純電動汽車平台,預計總投資為5億歐元。冀在2018年開始規劃,並於2021年建成。(彭博)

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	6.99	5.98	0.84	(12.78)	895	東江環保*	9.80	14.57	1.90	(37.71)
1398	工商銀行	5.65	5.90	0.82	(13.54)	1635	大眾公用	2.89	19.20	0.99	(33.48)
1288	農業銀行	3.68	5.23	0.73	(11.18)	753	中國國航	7.48	11.76	1.07	(24.06)
3988	中國銀行	3.71	5.50	0.66	(15.98)	670	東方航空	5.09	9.80	1.17	(34.05)
3328	交通銀行	5.61	4.95	0.58	(20.89)	1055	南方航空	5.95	8.41	1.02	(37.25)
3968	招商銀行	28.25	8.24	1.30	(10.96)	1919	中國遠洋	3.35	10.96	1.40	(40.30)
998	中信銀行	4.87	4.64	0.54	(30.63)	2866	中海集運	1.22	8.23	0.79	(56.15)
6818	光大銀行	3.37	4.60	0.55	(22.22)	1138	中海發展	3.60	10.92	0.45	(26.37)
1988	民生銀行	5.69	4.21	0.56	(17.27)	2880	大連港	1.16	47.25	0.70	(49.49)
2628	中國人壽	19.88	14.76	1.48	(26.15)	3369	秦港股份	1.83	8.35	0.64	(60.46)
2318	中國平安	71.10	11.61	2.19	3.23	317	廣船國際	7.93	101.14	0.81	(49.02)
2601	中國太保	29.90	15.59	1.66	(22.50)	2039	中集集團*	9.20	10.05	0.75	(39.19)
1336	新華保險	32.65	15.96	1.35	(37.91)	1800	中國交建	7.33	5.64	0.55	(44.91)
6030	中信證券	15.36	13.43	1.04	(21.46)	390	中國中鐵	5.83	7.29	0.79	-
6837	海通證券	7.68	8.66	0.63	(30.32)	1186	中國鐵建	7.77	5.60	0.60	(21.40)
2611	國泰君安	15.70	12.27	1.03	(8.66)	1766	中國中車	6.04	13.50	1.15	(32.42)
1776	廣發證券*	11.26	8.47	0.85	(28.54)	525	廣深鐵路	4.13	24.65	0.86	(17.33)
6886	華泰證券	12.14	7.91	0.84	(30.19)	177	寧滬高速	9.21	10.92	1.67	(16.26)
6099	招商證券	10.24	10.77	0.90	(34.52)	548	深圳高速	7.23	9.34	0.98	(21.30)
3958	東方證券	5.72	9.79	0.64	(45.09)	995	皖通高速	4.65	6.01	0.69	(34.42)
6178	光大證券	9.01	11.10	0.71	(29.07)	107	成渝高速	2.37	5.21	0.43	(41.46)
6881	銀河證券	3.96	8.48	0.53	(56.61)	2238	廣汽集團	7.29	5.12	0.91	(41.57)
1375	中州證券	2.23	17.34	0.73	(59.14)	1211	比亞迪*	47.40	34.00	2.14	(14.13)
857	中石油	5.86	31.37	0.75	(36.21)	2333	長城汽車	5.31	8.07	0.83	(50.82)
386	中石化	7.09	13.63	0.97	(8.00)	2338	濰柴動力	9.41	6.74	1.80	(6.26)
338	上石化	4.69	6.96	1.52	(28.23)	3606	福耀玻璃	28.00	18.88	3.12	(6.40)
1033	石化油服	1.12	-	-	(49.68)	1108	洛陽玻璃	2.86	54.66	2.39	(82.80)
2883	中海油田	7.23	-	0.86	(35.58)	38	一拖股份	2.52	39.27	0.44	(62.72)
568	山東墨龍*	1.29	22.86	0.47	(73.93)	1157	中聯重科*	3.00	1.73	0.51	(37.12)
1088	中國神華	18.06	6.44	0.96	(16.41)	564	鄭煤機	3.58	13.80	0.48	(45.80)
1898	中煤能源	3.04	9.83	0.38	(44.78)	1057	浙江世寶*	1.45	105.60	0.66	(75.84)
1171	兗州煤業	10.20	5.76	0.89	(27.11)	1072	東方電氣	4.82	13.16	0.43	(43.29)
902	華能國際	5.48	42.91	0.85	(33.78)	2727	上海電氣	2.64	11.88	0.59	-
991	大唐發電	2.20	14.58	0.59	(39.27)	2208	金風科技*	9.65	10.60	1.28	(37.20)
1071	華電國際	3.26	61.84	0.63	(34.12)	42	東北電氣	0.87	-	-	(58.71)
1618	中國中冶	2.19	7.84	0.59	(41.83)	187	京城機電	1.72	33.68	1.08	(69.48)
347	鞍鋼股份*	7.07	7.71	0.86	7.61	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.61	5.09	0.93	(14.10)	2607	上海醫藥	21.25	13.71	1.42	(24.55)
1053	重慶鋼鐵	1.20	6.55	0.53	(50.55)	2196	復星醫藥	40.25	26.65	3.36	(17.15)
2600	中國鋁業	3.27	30.00	1.04	(22.19)	1513	麗珠醫藥*	38.50	5.15	2.11	(29.05)
358	江西銅業	9.35	16.62	0.58	(48.34)	874	白雲山	35.20	19.49	2.44	(22.30)
2899	紫金礦業	2.94	15.84	1.63	(30.43)	719	新華製藥*	5.34	12.03	1.12	(54.76)
3993	洛陽鉬業	3.66	17.56	1.72	(50.29)	168	青島啤酒	41.80	37.77	2.78	(20.94)
914	海螺水泥	44.75	12.61	2.25	12.00	6116	拉夏貝爾	8.11	6.97	0.97	(59.42)
2009	金隅股份	2.78	8.94	0.61	(30.93)	1533	莊園牧場*	7.21	13.24	1.01	(72.06)
2202	萬科*	26.55	8.83	1.87	(7.13)	553	南京熊貓	2.66	16.67	0.61	(60.02)
588	北京北辰	2.56	5.16	0.40	(37.32)	763	中興通訊*	11.80	9.12	1.32	(21.45)
1528	美凱龍	9.75	7.35	0.74	(43.55)	921	海信科龍*	7.46	4.29	1.33	(34.90)
1065	創業環保	3.58	8.62	0.80	(67.24)	1812	晨鳴紙業*	6.37	5.20	0.84	(55.38)
						811	新華文軒	5.28	5.99	0.69	(52.25)

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