

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	28,010.86	(0.38)	(1.65)
H股	10,523.24	(0.52)	(2.14)
紅籌	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股溢價	118.33	0.07	(2.88)
滬深300	3,428.34	(0.09)	(1.51)
富時中國A50	11,260.11	0.53	(2.15)
上證180	7,397.42	(0.13)	(1.77)
上證380	4,691.09	(0.71)	(0.76)
臺北加權	10,835.38	(0.07)	0.90
日經225	22,794.19	(0.06)	2.25
道瓊斯	25,064.50	(0.53)	0.56
標普500	2,804.49	(0.40)	0.22
納斯達克	7,825.30	(0.37)	0.02
德國DAX 30	12,686.29	(0.62)	1.55
富時100	7,683.97	0.10	0.43
法國CAC 40	5,417.07	(0.56)	0.21

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.89	0.62	(1.58)
紐約期金(美元/t oz)	1,222.80	(0.10)	(1.48)
標普高盛商品指數	455.18	0.20	(1.36)
CRB大宗商品期貨價格指數	191.42	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,438.88	(0.02)	(1.25)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8642	1.05	4.43
美元兌人民幣	6.7837	1.07	4.46
美元兌港元	7.8493	0.01	0.04
美元兌日元	112.51	0.12	1.91
歐元兌美元	1.1652	(0.28)	0.69
英鎊兌美元	1.3021	(1.52)	(1.15)
澳元兌美元	0.7365	(0.79)	(0.04)

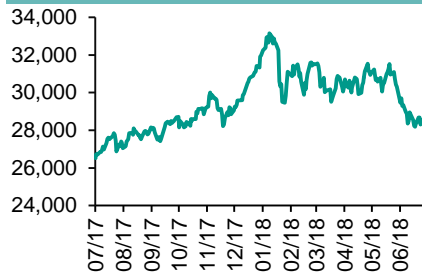
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4430	(5.60)	(17.40)
香港(10年期)	2.19100	(1.20)	(8.30)
美國(10年期)	2.84720	2.01	(9.17)

來源：彭博

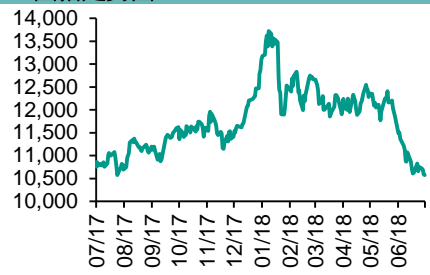
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



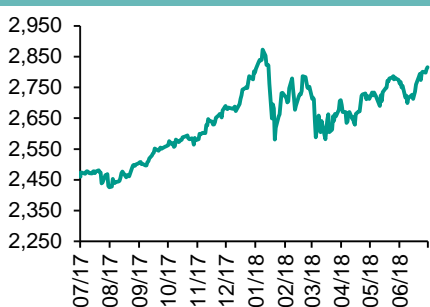
國指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。美股下跌，道指結束連升五日走勢。受美國總統特朗普對加息不高興言論及個別金融股業績欠佳影響，金融股受壓。昨天歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX30指數及法國CAC 40指數下跌。英國零售數據欠佳令市場質疑加息可能性，支持英國股市。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。投資者繼續憂慮人民幣貶值及中美貿易戰，恒指創去年9月底以來收市新低。港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲、消費品製造業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入17.39億人民幣，南向淨買入2.11億港幣。深股通北向淨買入7.00億人民幣，南向淨買入0.05億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至3109億元人民幣。今天將公布日本5月所有產業指數環比及加拿大5月零售銷售環比。

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
日本	出口同比	6月	7.0%	6.7%	8.1%
日本	進口同比	6月	5.3%	2.5%	14.0%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	6月	3.7%	3.0%	4.4%
美國	首次失業人數	7月14日	220k	207k	214k
美國	持續領取失業救濟人數	7月7日	1729k	1751k	1739k
美國	領先指數	6月	0.4%	0.5%	0.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐盟考慮加征煤炭、藥品和化學品關稅反制美國汽車關稅
- 中國商務部：美國指責中國導致談判陷入僵局是毫無根據的
- 特朗普稱美國可能先行與墨西哥達成貿易協議，稍後再與加拿大談
- 中國6月銀行結售匯順差驟縮
- 白宮發言人：普京請特朗普允許俄當局訪問前美國駐俄大使
- 冬季降氣荒夏季又或遇電荒，中國面臨能源挑戰
- 澳洲6月就業人口增長為年內最快
- 路透：據悉中國央行擬採取措施鼓勵銀行放貸和信用投資

國際經濟要聞

歐盟考慮加征煤炭、藥品和化學品關稅反制美國汽車關稅

德國《商業周刊》(WirtschaftsWoche)援引未具名歐盟外交官的話報道稱，一旦美國的汽車關稅計劃付諸實施，歐盟將對煤炭、化學品和藥品等類產品加征關稅。計劃中措施所涉及的产品總價值可能達到85億歐元，涵蓋範圍大於先前針對鋼鋁關稅的報復性措施。(彭博)

特朗普稱美國可能先行與墨西哥達成貿易協議，稍後再與加拿大談

美國總統特朗普稱，他可能優先考慮與墨西哥達成雙邊貿易協議，並表示他與墨西哥當選總統Andres Manuel Lopez Obrador建立起了良好關係。特朗普今年早些時候曾表示，可能會終止新的北美自由貿易協議(NAFTA)談判，選擇與加拿大和墨西哥分別磋商雙邊貿易協議。(彭博)

白宮發言人：普京請特朗普允許俄當局訊問前美國駐俄大使

白宮發言人Sarah Huckabee Sanders表示，總統特朗普願意考慮普京的一項提議，讓俄羅斯當局訊問前美國駐俄大使Michael McFaul。允許俄方訊問一位在莫斯科期間擁有外交豁免權的前美國大使，將打破美國為外交部門提供保護的慣例。(彭博)

澳洲6月就業人口增長為年內最快

澳洲統計局(ABS)周四公布，6月就業人口增加5.09萬人，遠高於市場預期的增加1.70萬人。其中，全職就業人口增加4.12萬人。這是就業人口自11月以來的最大月度增幅，在連續數月表現疲軟後終於讓決策者大舒了一口氣。就業年增長率亦升至2.8%，遠高於美國的1.6%。(路透)

大中華經濟要聞

中國商務部：美國指責中國導致談判陷入僵局是毫無根據的

中國商務部發言人高峰在發布會表示，美國把一切責任歸咎於貿易對手、自己裝作無辜；是美國不信守承諾，使經貿談判的大門關上。中國有信心應對所有外部衝擊；中國被迫、並且會反制美國的2000億美元加稅措施。中國歡迎更多外國公司來華投資，將繼續改善營商環境。(彭博)

中國6月銀行結售匯順差驟縮

中國外匯局周四公布數據，6月份代客結售匯順差報473億元人民幣，較5月份縮減67%，當月銀行代客售匯9,576億元人民幣，環比增加7%，代客結匯10,049億元，環比減少3%。(彭博)

冬季陷氣荒夏季又或遇電荒，中國面臨能源挑戰

中國國家發展和改革委員會發言人嚴鵬程表示，入夏之後，空調製冷用電負荷增加，最高已突破206億千瓦時，接近去年夏季峰值，預計後續用電負荷還會明顯增加，部分地區可能出現高峰電力緊張。(彭博)

路透：據悉中國央行擬採取措施鼓勵銀行放貸和信用債投資

路透援引未具名知情人士報道稱，中國央行計劃推出激勵措施，增加商業銀行的流動性，採取包括中期借貸便利(MLF)在內的多項措施來確保銀行流動性充足，尤其是支持那些已經投資AA+及以下評級信用債的銀行。(彭博)

企業要聞

永泰能源百億債務盛宴終釀苦果

民企上市公司永泰能源本月15億元短融券未能按期兌付，並觸發99.3億元存續債券交叉違約，成為了今年中國債券市場上違約規模最大的發行人。翻一翻企業的財報，短短幾年間，永泰能源有息負債餘額從2013年不到200億元飆升至2018年一季度末的721.62億元。(彭博)

格力電器謀求控制壓縮機供應商

總部位於廣東珠海的格力電器製造冰箱和空調，過去一年該公司付出了超過10億元人民幣(1.5億美元)買入海立股份的股票。最新一筆投資於7月4日公布，把在這家零部件供應商的持股加倍，達到10%。(彭博)

軟銀聯手滴滴在日本推出出租車約車服務

軟銀與滴滴出行聯手在日本推出出租車約車平臺。兩公司宣布，這家名為Didi Mobility Japan的合資企業將於今年晚些時候在東京、大阪、京都、福岡和沖繩啟動試運行。(彭博)

沙特阿美初步磋商收購主權基金PIF所持SABIC部分股權

石油巨頭沙特阿美和沙特公共投資基金(PIF)周四表示，他們正在進行初步磋商，沙特阿美擬從這家沙特主權財富基金手中收購石化企業沙特基礎工業公司(SABIC)的部分股權。(路透)

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	6.70	5.86	0.82	(8.92)	895	東江環保*	10.54	16.02	2.09	(38.69)
1398	工商銀行	5.41	5.77	0.80	(9.67)	1635	大眾公用	2.83	19.22	0.99	(33.97)
1288	農業銀行	3.54	5.14	0.72	(9.32)	753	中國國航	6.66	10.70	0.97	(21.99)
3988	中國銀行	3.56	5.40	0.64	(10.92)	670	東方航空	4.79	9.43	1.13	(27.46)
3328	交通銀行	5.42	4.89	0.58	(14.78)	1055	南方航空	5.11	7.38	0.89	(35.23)
3968	招商銀行	27.65	8.25	1.30	(6.84)	1919	中國遠洋	3.29	11.00	1.40	(36.03)
998	中信銀行	4.66	4.53	0.53	(31.24)	2866	中海集運	1.21	8.35	0.80	(55.17)
6818	光大銀行	3.29	4.59	0.55	(21.11)	1138	中海發展	3.36	10.41	0.42	(29.08)
1988	民生銀行	5.53	4.19	0.56	(17.12)	2880	大連港	1.12	46.63	0.69	(49.38)
2628	中國人壽	19.74	14.97	1.50	(25.72)	3369	秦港股份	1.86	8.67	0.67	(58.51)
2318	中國平安	70.40	11.84	2.21	3.51	317	廣船國際	8.21	107.01	0.86	(46.31)
2601	中國太保	29.25	15.59	1.66	(22.28)	2039	中集集團*	9.03	10.08	0.75	(36.68)
1336	新華保險	33.95	16.96	1.44	(35.50)	1800	中國交建	7.17	5.64	0.55	(43.48)
6030	中信證券	15.18	13.56	1.05	(19.36)	390	中國中鐵	5.78	7.38	0.80	-
6837	海通證券	7.81	9.00	0.66	(26.16)	1186	中國鐵建	7.77	5.73	0.61	(20.90)
2611	國泰君安	15.98	12.76	1.07	(2.72)	1766	中國中車	6.03	13.77	1.17	(28.50)
1776	廣發證券*	10.68	8.21	0.83	(28.81)	525	廣深鐵路	4.11	25.07	0.88	(15.73)
6886	華泰證券	11.96	7.96	0.85	(29.14)	177	寧滬高速	9.50	11.51	1.76	(6.81)
6099	招商證券	9.98	10.72	0.90	(32.38)	548	深圳高速	7.25	9.57	1.00	(21.08)
3958	東方證券	5.74	10.04	0.66	(41.98)	995	皖通高速	4.57	6.04	0.69	(31.03)
6178	光大證券	8.79	11.07	0.71	(27.53)	107	成渝高速	2.37	5.32	0.44	(40.18)
6881	銀河證券	3.88	8.49	0.53	(54.68)	2238	廣汽集團	7.19	5.16	0.91	(39.86)
1375	中州證券	2.26	17.96	0.75	(56.26)	1211	比亞迪*	43.55	31.92	2.01	(10.81)
857	中石油	5.52	30.20	0.73	(34.18)	2333	長城汽車	5.44	8.45	0.87	(48.85)
386	中石化	7.03	13.81	0.99	(2.90)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.27	23.00	0.47	(73.00)	1157	中聯重科*	2.99	1.76	0.52	(35.63)
1088	中國神華	16.76	6.11	0.91	(15.84)	564	鄭煤機	3.35	13.20	0.46	(46.55)
1898	中煤能源	3.10	10.24	0.40	(41.83)	1057	浙江世寶*	1.37	101.96	0.64	(76.25)
1171	兗州煤業	8.98	5.18	0.80	(31.52)	1072	東方電氣	4.82	13.45	0.44	(41.40)
902	華能國際	5.86	46.89	0.93	(32.55)	2727	上海電氣	2.53	11.63	0.58	-
991	大唐發電	2.21	14.96	0.61	(37.86)	2208	金風科技*	9.65	10.84	1.31	(39.72)
1071	華電國際	3.58	69.40	0.71	(31.17)	42	東北電氣	0.91	-	-	(58.66)
1618	中國中冶	2.20	8.05	0.61	(41.38)	187	京城機電	1.73	34.62	1.11	(69.02)
347	鞍鋼股份*	7.50	8.36	0.94	7.91	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.48	5.01	0.91	(15.38)	2607	上海醫藥	21.10	13.91	1.44	(24.95)
1053	重慶鋼鐵	1.17	6.52	0.53	(50.25)	2196	復星醫藥	39.05	26.43	3.33	(15.60)
2600	中國鋁業	3.19	29.91	1.04	(20.41)	1513	麗珠醫藥*	39.40	5.39	2.21	(29.04)
358	江西銅業	9.25	16.80	0.58	(45.68)	874	白雲山	35.90	20.31	2.55	(23.01)
2899	紫金礦業	2.71	14.93	1.54	(28.46)	719	新華製藥*	5.14	11.83	1.10	(57.34)
3993	洛陽鉬業	3.61	17.70	1.73	(47.71)	168	青島啤酒	43.70	40.36	2.97	(19.34)
914	海螺水泥	43.25	12.45	2.22	10.56	6116	拉夏貝爾	8.18	7.18	1.00	(62.52)
2009	金隅股份	2.75	9.04	0.62	(29.97)	1533	莊園牧場*	7.50	14.07	1.08	(72.19)
2202	萬科*	24.60	8.36	1.77	(6.37)	553	南京熊貓	2.85	18.26	0.66	(60.51)
588	北京北辰	2.56	5.27	0.40	(34.03)	763	中興通訊*	15.20	12.01	1.74	(22.13)
1528	美凱龍	9.12	7.02	0.71	(43.73)	921	海信科龍*	7.51	4.41	1.37	(27.40)
1065	創業環保	3.52	8.66	0.80	(67.08)	1812	晨鳴紙業*	6.55	5.46	0.88	(51.55)
						811	新華文軒	5.18	6.00	0.69	(50.97)

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