

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	28,256.12	0.11	0.54
H股	10,731.36	0.46	2.25
红筹	4,244.65	0.56	(0.09)
HSC大型股	2,386.92	0.35	0.45
HSC中型股	4,782.19	0.63	0.84
AH股溢价	121.04	0.76	0.60
沪深300	3,525.75	0.94	2.21
富时中国A50	11,673.46	1.04	3.61
上证180	7,662.94	1.16	3.11
上证380	4,776.05	0.78	0.46
台北加权	10,936.99	(0.09)	1.47
日经225	22,466.65	0.32	(1.32)
道琼斯	25,044.29	(0.06)	(0.08)
标普500	2,806.98	0.18	0.31
纳斯达克	7,841.87	0.28	0.46
德国DAX 30	12,548.57	(0.10)	(0.10)
富时100	7,655.79	(0.30)	0.73
法国CAC 40	5,378.25	(0.37)	(0.58)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.70	(0.28)	(0.56)
纽约期金(美元/t oz)	1,221.40	(0.34)	(0.48)
标普高盛商品指数	457.87	0.06	1.58
CRB大宗商品期货价格指数	192.49	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,453.97	(0.08)	0.91

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8723	1.82	4.44
美元兑人民币	6.8441	1.78	4.42
美元兑港元	7.8466	(0.03)	(0.01)
美元兑日元	111.16	(1.55)	1.25
欧元兑美元	1.1693	0.27	(0.09)
英镑兑美元	1.3100	(0.11)	(1.36)
澳元兑美元	0.7371	(0.24)	(0.58)

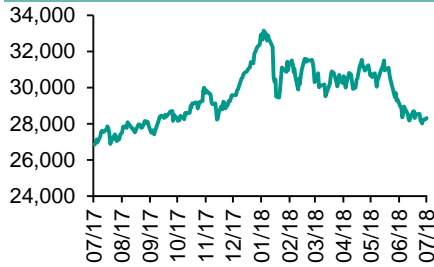
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5740	8.90	(1.20)
香港(10年期)	2.16600	(2.90)	(13.90)
美国(10年期)	2.95780	9.78	6.29

来源：彭博

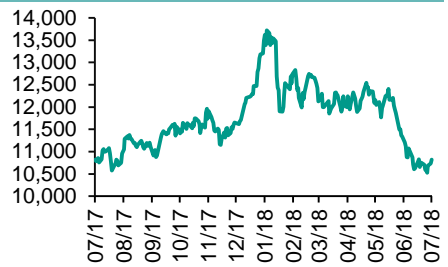
每天导读

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表现不一，标普500指数及纳斯达克指数上升，道琼斯指数下跌。银行股及科技股推升标普500指数及纳斯达克指数。本周为美股季绩高峰期，投资者密切注视，观望气氛浓厚。标普500指数10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨；公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。全球贸易紧张影响投资情绪。廉航瑞安航空季绩下跌及快意佳士拿更换行政总裁，旗下法拉利股价下跌。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业及原材料指数领涨，消费品制造业及信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数及工业指数领涨；医药卫生指数及主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出3.66亿人民币，南向净买入14.23亿港元。深股通北向净买入2.28亿人民币，南向净买入10.29亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4110亿元人民币。今天将公布欧元区7月Markit制造业PMI初值及美国7月里士满联储制造业指数。

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	日经日本制造业PMI	7月	NA	51.6	53.0
加拿大	批发贸易销售月环比	5月	0.7%	1.2%	0.1%
欧元区	消费者信心指数	7月	-0.7	-0.6	-0.5
美国	旧宅销售 月环比	6月	0.2%	-0.6%	-0.4%
美国	芝加哥联储全美活动指数	6月	0.25	0.43	-0.15
美国	现房销售	6月	5.45m	5.38m	5.43m

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 国家药监局：对长生生物(002680 SZ)违法违规生产狂犬病疫苗立案调查
- 欧盟代表在G20峰会提出科网企业税务问题
- 人民日报报道：内地结构性去杠杆稳步推进
- IMF：目前贸易纠纷或将使全球经济增长减少0.5%
- 人社部：至6月底社保基金委托投资总额5,850亿人民币
- 加拿大6月通胀率升温至2.5%近六年半高，超预期
- 人社部：次季末全国城镇登记失业率3.83% 降至多年新低

国际经济要闻

欧盟代表在G20峰会提出科网企业税务问题

据报道，欧盟代表在G20财长会议上提出对科网公司收税问题，与会者同意在2020年处理全球移向数字经济对国际税务系统带来的影响。欧盟经济事务委员表示大型科网企业应支付公平比例税项，并提出年内实行按交易额计税作为过渡方案。但部分欧盟成员国担心其公司会受到税项影响。(彭博)

IMF：目前贸易纠纷或将使全球经济增长减少0.5%

据报道，国际货币基金组织(IMF)总裁拉加德警告，近期贸易关税将显著损害全球经济增长。她指关税会对本地生产总值(GDP)带来影响，最坏情况下全球经济增长将减少0.5%。美国财长努钦在出席该会议时表示，贸易纠纷目前未对美国造成任何宏观经济影响。(路透)

欧盟经济事务专员：G20财长对贸易问题存在分歧

据报道，欧盟经济及财经事务专员Moscovici表示，在二十国集团(G20)财长会议中，各国就贸易紧张的立场仍存在分歧，但会议气氛并不紧张。他指目前全球贸易高度紧张，并有进一步升温威胁，对多边贸易体系造成显著压力，但目前对经济的影响仍然有限。(彭博)

加拿大6月通胀年率升温至2.5%近六年半高，超预期

加拿大统计局公布，未经季节调整，加拿大6月消费者物价指数(CPI)按年升幅加快至2.5%，为2012年2月以来最大同比升幅，高於市场预期升幅略加快至2.3%；按月意外维持升0.1%，市场原先预期放缓至零增长。期内，8大主要分类中有7个录得同比增长及6个录得环比增长。(彭博)

大中华经济要闻

国家药监局：对长生生物(002680 SZ)违法违规生产狂犬病疫苗立案调查

据报道，国家药监局通报长春长生生物科技(002680 SZ)违法违规生产冻干人用狂犬病疫苗案件有关情况指，现已查明企业编造生产记录和产品检验记录。国家药监局已责令企业停止生产，收回药品GMP证书，召回尚未使用的狂犬病疫苗。国家药监局会同吉林省局已对企业立案调查。(彭博)

人民日报报道：内地结构性去杠杆稳步推进

据报道，当前中国结构性去杠杆稳步推进。今年一季度企业部门杠杆率比上年同期低2.4个百分点。政府部门杠杆率持续回落，2017年政府部门杠杆率比2016年底0.4个百分点，今年一季度进一步回落0.7个百分点。(彭博)

人社部：至6月底社保基金委托投资总额5,850亿人民币

国家人社部表示，到6月底全国已经有14个省与社会保险基金理事会签署了委托投资合同，目前合同总金额是5,850亿元人民币，其中3,716.5亿元资金已经到账并开始投资。从投资运营情况看，2017年投资收益率是5.23%。(彭博)

人社部：次季末全国城镇登记失业率3.83% 降至多年新低

国家人社部表示，今年1至6月，累计实现城镇新增就业752万人，按年增加17万人。二季度末，全国城镇登记失业率3.83%，按年下降0.12个百分点，降至多年来新低。(路透)

企业要闻

京东拟年内在德国开设办公室

京东首席执行官刘强东在接受访问时指，计划在欧洲扩张，希望於今年底前在德国开设办公室，并敲定进入当地市场的战略。他指，京东不只是想在中国销售德国商品，亦希望在欧洲销售产品，同时亦不排除透过收购，打开欧洲市场的大门。(彭博)

亚马逊及美铝等大型企业据报试图阻止美国政府开徵关税

据报道，包括亚马逊、丰田及美国铝业等大型企业，正试图阻止美国总统特朗普开徵关税。其中亚马逊正讨论进行宣传活动，并加强游说政府，公司担心美国对中国货品开徵关税影响年底的购物季节。(路透)

惠而浦季绩逊预期兼下调盈测

惠而浦公布截至6月底第二季度业绩。季度亏损6.57亿美元，经调整後为每股纯利3.2美元，差於市场预期的3.69美元。另公司下调盈测，料全年经调整每股纯利介乎14.2至14.8美元，早前预期为每股介乎14.5至15.5美元。(路透)

空中巴士总裁对军用飞机业务合并持开放态度

空中巴士行政总裁Tom Enders表示，对进行欧洲大型合并以建立巨型军用飞机企业持开放态度。有关建议或使空中巴士、英国航太、法国达梭、瑞典绅宝及意大利Leonardo组合一间公司，与美国同业竞争。(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	6.92	6.09	0.86	(13.18)	895	东江环保*	11.18	17.11	2.24	(34.01)
1398	工商银行	5.63	6.05	0.84	(12.59)	1635	大众公用	2.86	19.56	1.01	(34.56)
1288	农业银行	3.70	5.41	0.76	(10.64)	753	中国国航	7.03	11.38	1.03	(22.04)
3988	中国银行	3.62	5.53	0.66	(12.33)	670	东方航空	5.11	10.13	1.21	(25.83)
3328	交通银行	5.49	4.99	0.59	(15.81)	1055	南方航空	5.48	7.97	0.96	(33.73)
3968	招商银行	29.35	8.82	1.39	(8.40)	1919	中国远洋	3.28	11.05	1.41	(36.77)
998	中信银行	4.89	4.79	0.56	(30.64)	2866	中海集运	1.21	8.41	0.80	(56.16)
6818	光大银行	3.39	4.76	0.57	(22.23)	1138	中海发展	3.46	10.80	0.44	(28.20)
1988	民生银行	5.71	4.35	0.58	(17.25)	2880	大连港	1.12	46.96	0.70	(50.57)
2628	中国人寿	19.82	15.14	1.52	(27.16)	3369	秦港股份	1.91	8.97	0.69	(58.06)
2318	中国平安	71.60	12.13	2.27	1.92	317	广船国际	8.19	107.52	0.86	(48.47)
2601	中国太保	29.85	16.02	1.71	(25.97)	2039	中集集团*	9.25	10.40	0.78	(35.66)
1336	新华保险	35.90	18.07	1.53	(37.75)	1800	中国交建	7.48	5.92	0.58	(46.65)
6030	中信证券	15.38	13.84	1.07	(21.98)	390	中国中铁	6.10	7.85	0.85	-
6837	海通证券	7.87	9.13	0.67	(27.44)	1186	中国铁建	8.26	6.13	0.65	(22.36)
2611	国泰君安	15.86	12.76	1.07	(6.89)	1766	中国中车	6.13	14.10	1.20	(31.14)
1776	广发证券*	10.90	8.44	0.85	(29.11)	525	广深铁路	4.10	25.19	0.88	(17.29)
6886	华泰证券	12.20	8.18	0.87	(33.03)	177	宁沪高速	9.79	11.95	1.82	(5.31)
6099	招商证券	10.02	10.85	0.91	(36.08)	548	深圳高速	7.26	9.65	1.01	(20.30)
3958	东方证券	5.78	10.18	0.67	(44.10)	995	皖通高速	4.55	6.06	0.70	(32.60)
6178	光大证券	8.84	11.21	0.72	(30.32)	107	成渝高速	2.43	5.50	0.45	(39.98)
6881	银河证券	3.94	8.69	0.54	(55.80)	2238	广汽集团	7.10	5.13	0.91	(40.47)
1375	中州证券	2.25	18.01	0.75	(57.93)	1211	比亚迪*	43.45	32.08	2.02	(13.15)
857	中石油	5.59	30.80	0.74	(34.85)	2333	长城汽车	5.47	8.56	0.88	(48.19)
386	中石化	7.14	14.13	1.01	(3.45)	2338	潍柴动力	8.90	6.56	1.76	(9.28)
338	上石化	4.77	7.29	1.59	(21.60)	3606	福耀玻璃	28.60	19.85	3.28	(3.54)
1033	石化油服	1.11	-	-	(49.20)	1108	洛阳玻璃	2.87	56.45	2.47	(82.60)
2883	中海油田	6.85	-	0.84	(35.40)	38	一拖股份	2.52	40.42	0.45	(62.03)
568	山东墨龙*	1.25	22.80	0.46	(73.81)	1157	中联重科*	2.93	1.74	0.51	(37.41)
1088	中国神华	17.08	6.27	0.93	(17.17)	564	郑煤机	3.32	13.17	0.46	(48.73)
1898	中煤能源	3.21	10.68	0.42	(41.85)	1057	浙江世宝*	1.37	102.70	0.64	(76.51)
1171	兖州煤业	9.39	5.46	0.85	(30.93)	1072	东方电气	4.89	13.74	0.45	(41.76)
902	华能国际	6.10	49.16	0.98	(32.78)	2727	上海电气	2.58	11.95	0.59	-
991	大唐发电	2.31	15.75	0.64	(38.39)	2208	金风科技*	9.80	11.08	1.34	(38.43)
1071	华电国际	3.77	73.61	0.75	(27.80)	42	东北电气	0.93	-	-	(57.88)
1618	中国中冶	2.21	8.14	0.62	(43.48)	187	京城机电	1.68	33.86	1.09	(69.50)
347	鞍钢股份*	7.56	8.48	0.95	5.85	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.71	5.38	0.98	(14.89)	2607	上海医药	20.70	13.75	1.42	(24.57)
1053	重庆钢铁	1.18	6.63	0.54	(49.95)	2196	复星医药	38.00	25.90	3.26	(12.82)
2600	中国铝业	3.24	30.60	1.06	(23.66)	1513	丽珠医药*	39.35	5.42	2.22	(26.10)
358	江西铜业	9.42	17.23	0.60	(46.71)	874	白云山	34.45	19.63	2.46	(19.67)
2899	紫金矿业	2.74	15.20	1.57	(30.14)	719	新华制药*	5.09	11.80	1.09	(58.05)
3993	洛阳钼业	3.62	17.87	1.75	(48.99)	168	青岛啤酒	42.50	39.53	2.91	(20.39)
914	海螺水泥	45.30	13.14	2.34	9.59	6116	拉夏贝尔	8.08	7.14	0.99	(61.69)
2009	金隅股份	2.80	9.27	0.63	(31.23)	1533	庄园牧场*	7.40	13.99	1.07	(71.11)
2202	万科*	25.65	8.78	1.86	(6.10)	553	南京熊猫	2.80	18.07	0.66	(60.22)
588	北京北辰	2.55	5.29	0.41	(35.36)	763	中兴通讯*	14.90	11.85	1.72	(22.05)
1528	美凯龙	9.41	7.30	0.73	(43.57)	921	海信科龙*	7.32	4.33	1.35	(29.36)
1065	创业环保	3.51	8.70	0.81	(67.71)	1812	晨鸣纸业*	6.58	5.52	0.89	(53.33)
						811	新华文轩	5.23	6.10	0.70	(50.95)

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