

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	28,920.90	0.90	2.86
H股	11,074.16	0.91	4.69
红筹	4,351.88	0.87	2.28
HSC大型股	2,433.31	0.91	2.57
HSC中型股	4,900.59	0.80	3.05
AH股溢价	118.14	(0.28)	(0.09)
沪深300	3,577.75	(0.11)	4.27
富时中国A50	11,843.75	(0.11)	5.75
上证180	7,779.39	(0.01)	5.02
上证380	4,859.47	(0.19)	2.85
台北加权	10,965.79	(0.27)	1.14
日经225	22,614.25	(0.01)	(1.24)
道琼斯	25,414.10	0.68	0.85
标普500	2,846.07	0.91	1.08
纳斯达克	7,932.24	1.17	0.99
德国DAX 30	12,579.33	(0.87)	(1.46)
富时100	7,658.26	(0.66)	(0.23)
法国CAC 40	5,426.41	(0.14)	(0.39)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.53	0.33	0.10
纽约期金(美元/t oz)	1,232.80	0.08	0.72
标普高盛商品指数	465.30	1.02	2.42
CRB大宗商品期货价格指数	194.66	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,493.07	1.05	2.20

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8615	(0.50)	2.67
美元兑人民币	6.7580	(0.50)	2.60
美元兑港元	7.8452	(0.06)	(0.05)
美元兑日元	110.79	(1.52)	0.66
欧元兑美元	1.1733	0.78	0.73
英镑兑美元	1.3199	1.42	(0.20)
澳元兑美元	0.7458	1.32	0.87

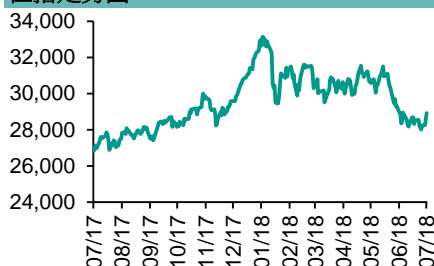
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5720	12.90	(1.50)
香港(10年期)	2.22000	2.90	(3.50)
美国(10年期)	2.96900	13.10	9.24

来源：彭博

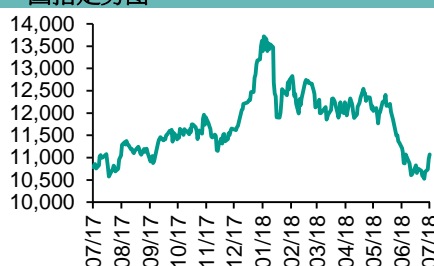
每天导读

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上升，主要受科技股上升及市场对欧美领袖会面的乐观情绪所带动。标普500指数10个行业指数仅电信服务指数下跌，其中信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大，市场观望欧美领袖会面结果。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。中央释出宽松讯号后，昨日进一步走高。港股11个行业指数大多上涨，仅公用事业指数下跌。其中消费服务业指数及能源业指数领涨。昨天上证综指及深成指个别发展，连续反弹后展开调整。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入13.71亿人民币，南向净卖出0.32亿港元。深股通北向净买入2.47亿人民币，南向净买入1.25亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3982亿元人民币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及美国6月耐用品订单环比初值。

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
德国	IFO企业景气指数	7月	101.5	101.7	101.8
德国	IFO预期	7月	98.3	98.2	98.6
德国	IFO当前评估	7月	104.9	105.3	105.1
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月	NA	-0.2%	-2.5%
美国	新建住宅销售	6月	668K	631k	689K
美国	新建住宅销售 月环比	6月	-3.1%	-5.3%	6.7%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普与容克宣布达成协议，避免了跨大西洋贸易战
- 美国证券报：中国货币政策将保持稳健基调 执行上更具灵活性
- 中国央行据称放松一项银行资本规定，以支持信贷需求
- 美国两党参议员提出议案 推后特朗普的汽车关税举措
- 中国要求严控新增围填海造地，严格限制用于房地产等项目的围填海
- 惠誉：贸易战升级将把全球经济增幅削减0.4个百分点
- 上海市称坚持楼市限购限贷政策不放松

国际经济要闻

特朗普与容克宣布达成协议，避免了跨大西洋贸易战

美国总统特朗普与欧盟委员会主席容克达成旨在避免跨大西洋贸易战的协议，缓解了特朗普威胁对进口汽车加征关税引发的紧张局势。特朗普表示，双方同意欧洲扩大对美国液化天然气和大豆的进口，并且双方降低工业品关税。容克说，在谈判进行期间，美国和欧盟将“暂缓其他关税”。(彭博)

美国和欧盟承诺改革世界贸易组织

美国总统特朗普在与欧盟委员会主席容克长达两个多小时的贸易会谈后发表联合声明称，美国和欧盟将与“志同道合的伙伴”，一起努力“改革”世界贸易组织(WTO)。(彭博)

美国两党参议员提出议案 推后特朗普的汽车关税举措

民主党参议员Doug Jones和共和党人Lamar Alexander周三提出了名为Automotive Jobs Act of 2018的议案，这个两党议案将推迟特朗普总统最近提议的对进口汽车、卡车和汽车零部件征收25%关税的做法。(彭博)

惠誉：贸易战升级将把全球经济增幅削减0.4个百分点

惠誉预计，紧张的贸易局势进一步升级，导致全球2万亿美元贸易面临新的关税，将对美国、加拿大和墨西哥产生最大的影响，并把全球经济增速从3.2%削减至2.8%。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行据称放松一项银行资本规定，以支持信贷需求

知情人士表示，部分银行周三收到央行下发的通知称，为支持地方法人金融机构满足有效信贷需求，央行下调宏观审慎监管框架(MPA)中的“结构性参数”，初步定为下调0.5个百分点左右。(彭博)

中国证券报：中国货币政策将保持稳健基调 执行上更具灵活性

《中国证券报》文章称，当前，调控政策方向未变，但更加重视前瞻性和灵活性。未来，在结构性去杠杆的基本思路下，要实现有针对性地去杠杆、稳杠杆，实现稳增长，需要货币、财税、国资管理等政策综合发力。(彭博)

中国要求严控新增围填海造地，严格限制用于房地产等项目的围填海

中国国务院发布通知，加强滨海湿地保护，严格管控围填海。完善围填海总量管控，取消围填海地方年度计划指标，除国家重大战略项目外，全面停止新增围填海项目审批。2018年底前完成全国围填海现状调查。(彭博)

上海市称坚持楼市限购限贷政策不放松

据上海市政府官方微博，上海市长应勇在市人大作政府工作报告时称，要加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。坚持限购限贷“双限”政策不放松，继续加强房地产市场调控，继续稳房价、稳地价。(彭博)

企业要闻

中国农业银行、中国银行各出资30亿元参与投资国家融资担保基金

中国农业银行公告称，将出资30亿元人民币参与投资国家融资担保基金有限责任公司，自2018年起分4年实缴到位，认缴出资占比4.5386%。中国银行也公告称，将向该基金出资30亿元，自2018年起分四年到位。(彭博)

可口可乐上季盈利升逾69%

可口可乐第2季股东应占盈利23.2亿美元，上升逾69%，扣除特殊项目后每股盈利61美仙，多过市场预期。公司上季收入下跌8%，跌至89.3亿美元，受到出售盈利较低装瓶业务影响。(RTHK)

纽约时报：据悉中国撤销了对Facebook在华子公司的核准

《纽约时报》援引一位不具名的知情人士报道称，中国撤销了对Facebook在浙江开设子公司的核准。报道：浙江省和国家互联网信息办公室存在意见分歧，后者对未与其密切协商感到愤怒。(彭博)

Facebook季度收入低于预期

Facebook公布第2季业绩，盈利按年增长31%，至51.1亿美元，每股盈利1.74美元，略高于市场预期的1.72美元。收入上升近42%，至132.3亿美元，低于市场预期的133.6亿美元。(RTHK)

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	7.19	6.28	0.88	(10.34)	895	东江环保*	11.46	17.41	2.27	(34.73)
1398	工商银行	5.85	6.24	0.86	(10.18)	1635	大众公用	2.88	19.55	1.01	(35.28)
1288	农业银行	3.85	5.59	0.78	(8.73)	753	中国国航	7.51	12.06	1.09	(20.19)
3988	中国银行	3.69	5.59	0.67	(11.31)	670	东方航空	5.16	10.15	1.21	(26.04)
3328	交通银行	5.59	5.04	0.59	(15.08)	1055	南方航空	5.71	8.24	1.00	(33.05)
3968	招商银行	30.90	9.21	1.46	(5.52)	1919	中国远洋	3.34	11.16	1.42	(38.02)
998	中信银行	5.00	4.86	0.57	(29.73)	2866	中海集运	1.24	8.55	0.82	(56.50)
6818	光大银行	3.40	4.74	0.57	(23.60)	1138	中海发展	3.48	10.78	0.44	(29.18)
1988	民生银行	5.82	4.40	0.59	(16.16)	2880	大连港	1.13	47.02	0.70	(51.00)
2628	中国人寿	20.20	15.32	1.54	(26.58)	3369	秦港股份	1.95	9.09	0.70	(58.35)
2318	中国平安	74.20	12.47	2.33	3.00	317	广船国际	8.19	106.71	0.86	(49.23)
2601	中国太保	31.15	16.60	1.77	(22.18)	2039	中集集团*	9.50	10.60	0.79	(36.16)
1336	新华保险	37.25	18.60	1.57	(35.74)	1800	中国交建	8.37	6.58	0.65	(45.94)
6030	中信证券	15.86	14.17	1.09	(20.76)	390	中国中铁	6.65	8.49	0.92	-
6837	海通证券	8.05	9.27	0.68	(28.54)	1186	中国铁建	9.12	6.72	0.72	(20.19)
2611	国泰君安	16.08	12.84	1.08	(7.99)	1766	中国中车	6.45	14.72	1.25	(30.86)
1776	广发证券*	11.18	8.59	0.87	(28.91)	525	广深铁路	4.08	24.88	0.87	(19.07)
6886	华泰证券	12.76	8.49	0.90	(30.79)	177	宁沪高速	9.65	11.69	1.78	(6.86)
6099	招商证券	10.34	11.11	0.93	(35.06)	548	深圳高速	7.37	9.72	1.02	(20.60)
3958	东方证券	5.97	10.44	0.69	(43.39)	995	皖通高速	4.60	6.08	0.70	(33.51)
6178	光大证券	8.88	11.18	0.71	(31.28)	107	成渝高速	2.50	5.61	0.46	(41.06)
6881	银河证券	4.15	9.08	0.56	(55.40)	2238	广汽集团	7.30	5.24	0.93	(41.67)
1375	中州证券	2.29	18.19	0.76	(57.87)	1211	比亚迪*	44.90	32.90	2.07	(12.04)
857	中石油	5.76	31.50	0.76	(34.43)	2333	长城汽车	5.67	8.80	0.91	(46.88)
386	中石化	7.36	14.46	1.03	(2.89)	2338	潍柴动力	9.94	7.27	1.95	(3.41)
338	上石化	4.87	7.39	1.61	(21.60)	3606	福耀玻璃	28.70	19.77	3.27	(5.26)
1033	石化油服	1.11	-	-	(50.11)	1108	洛阳玻璃	3.08	60.13	2.63	(83.42)
2883	中海油田	7.23	-	0.88	(33.63)	38	一拖股份	2.57	40.91	0.46	(62.79)
568	山东墨龙*	1.33	24.07	0.49	(74.44)	1157	中联重科*	3.19	1.88	0.55	(34.30)
1088	中国神华	17.84	6.50	0.96	(16.61)	564	郑煤机	3.48	13.70	0.48	(49.53)
1898	中煤能源	3.31	10.93	0.43	(42.18)	1057	浙江世宝*	1.39	103.41	0.64	(76.44)
1171	兖州煤业	10.38	5.99	0.93	(26.82)	1072	东方电气	4.96	13.83	0.45	(42.70)
902	华能国际	5.85	46.79	0.93	(33.40)	2727	上海电气	2.63	12.09	0.60	-
991	大唐发电	2.31	15.64	0.64	(38.48)	2208	金风科技*	10.38	11.65	1.40	(38.01)
1071	华电国际	3.64	70.53	0.72	(27.96)	42	东北电气	0.96	-	-	(57.30)
1618	中国中冶	2.30	8.41	0.64	(43.13)	187	京城机电	1.75	35.00	1.12	(69.31)
347	鞍钢股份*	8.06	8.98	1.01	6.84	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.97	5.72	1.04	(14.36)	2607	上海医药	21.70	14.30	1.48	(24.65)
1053	重庆钢铁	1.38	7.69	0.62	(46.36)	2196	复星医药	39.35	26.62	3.35	(12.94)
2600	中国铝业	3.54	33.18	1.15	(21.27)	1513	丽珠医药*	39.20	5.36	2.20	(28.06)
358	江西铜业	9.78	17.76	0.61	(45.87)	874	白云山	36.40	20.59	2.58	(19.01)
2899	紫金矿业	2.91	16.02	1.65	(30.05)	719	新华制药*	5.13	11.80	1.09	(58.40)
3993	洛阳钼业	4.07	19.94	1.95	(42.24)	168	青岛啤酒	42.90	39.60	2.92	(19.56)
914	海螺水泥	48.90	14.07	2.51	10.37	6116	拉夏贝尔	8.07	7.08	0.98	(61.27)
2009	金隅股份	2.94	9.66	0.66	(32.71)	1533	庄园牧场*	7.20	13.51	1.03	(72.76)
2202	万科*	25.75	8.75	1.85	(8.11)	553	南京熊猫	2.78	17.80	0.65	(61.12)
588	北京北辰	2.62	5.39	0.41	(37.89)	763	中兴通讯*	14.20	11.21	1.62	(24.87)
1528	美凯龙	9.67	7.44	0.75	(43.20)	921	海信科龙*	7.58	4.45	1.38	(29.59)
1065	创业环保	3.60	8.85	0.82	(67.97)	1812	晨鸣纸业*	6.89	5.74	0.92	(53.41)
						811	新华文轩	5.33	6.17	0.71	(53.16)

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