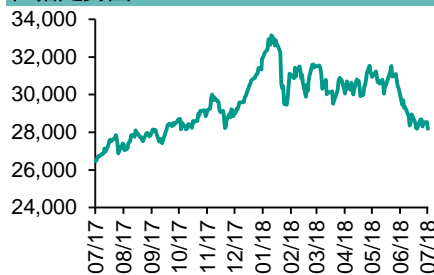


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

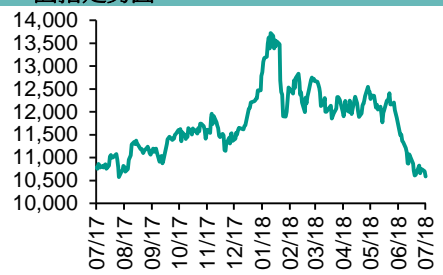
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖

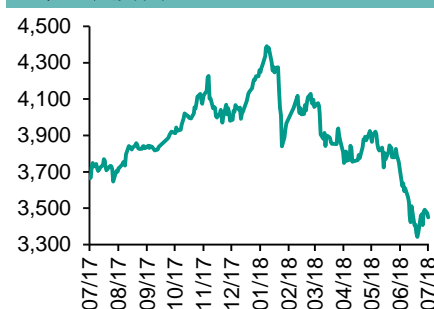


#### 國指走勢圖



指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,181.68	(1.25)	(1.75)
H股	10,591.72	(1.05)	(2.15)
紅籌	4,254.07	(1.24)	(1.58)
HSC大型股	2,376.28	(1.16)	(1.58)
HSC中型股	4,742.33	(0.78)	(0.59)
AH股溢價	119.28	0.03	(1.89)
滬深300	3,449.38	(0.65)	(0.52)
富時中國A50	11,266.37	(1.02)	(1.89)
上證180	7,431.77	(0.69)	(1.11)
上證380	4,754.36	(0.06)	1.35
臺北加權	10,778.99	(0.36)	0.21
日經225	22,697.36	0.44	2.47
道瓊斯	25,119.89	0.22	0.80
標普500	2,809.55	0.40	0.56
納斯達克	7,855.12	0.63	1.24
德國DAX 30	12,661.54	0.80	0.41
富時100	7,626.33	0.34	(0.85)
法國CAC 40	5,422.54	0.24	(0.22)

#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

美股收漲，納斯達克綜合指數創紀錄新高，科技股回升鼓舞投資者，并且美聯儲主席鮑威爾重申對經濟的樂觀評估。昨天美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數升幅較大。歐盟委員會主席容克下周在與特朗普會晤時，將探討是否有可能就幾個主要貿易夥伴削減汽車關稅的事宜開始談判。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股11個行業指數均下跌，其中能源業及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，其中電信業務指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.73億人民幣，南向淨賣出8.04億港幣。深股通北向淨賣出4.60億人民幣，南向淨賣出0.14億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至3086億元人民幣。今天將公布英國6月消費價格及歐元區6月消費價格終值。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.78	(0.44)	(3.69)
紐約期金(美元/t oz)	1,226.90	(0.03)	(1.41)
標普高盛商品指數	451.58	0.19	(6.05)
CRB大宗商品期貨價格指數	191.09	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,433.68	0.08	(3.67)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8573	0.08	4.08
美元兌人民幣	6.7288	0.08	4.07
美元兌港元	7.8487	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	113.04	0.91	2.20
歐元兌美元	1.1654	(0.17)	0.27
英鎊兌美元	1.3107	(0.75)	(1.05)
澳元兌美元	0.7379	0.16	(0.61)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4850	(6.40)	(13.80)
香港(10年期)	2.21100	1.10	(7.50)
美國(10年期)	2.86190	1.28	(5.50)

來源：彭博

### 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
英國	失業救濟金申領人數變動	6月	na	7.8k	-3.0k*
英國	國際勞工組織失業率(3個月)	5月	4.2%	4.2%	4.2%
美國	製造業(SIC)產值	6月	0.7%	0.8%	-1.0%*
美國	設備使用率	6月	78.3%	78.0%	77.9%
美國	工業產值月環比	6月	0.5%	0.6%	-0.5%*
美國	NAHB住宅市場指數	7月	68	68	68
日本	東京公寓銷售同比	6月	na	16.4%	-5.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 發改委：6月底全國統調電廠存煤按年增9.2%，環渤海五港存煤增27.8%
- IMF：關稅將使美國貿易赤字擴大，為貿易局勢火上加油
- 文翠珊接受疑歐派修訂，英下議院通過脫歐所涉海關法案
- 美國就5世貿成員報復鋁鎢關稅向世貿投訴
- 美財長重申希望停止伊朗石油出口，惟擬制裁予臨時豁免
- 李克強：進一步大幅放寬市場准入，新建車廠外資股權上限升至75%
- 發改委：將精準推動降準資金參與市場化債轉股
- 內地上半年工業產能利用率按年提高0.3個百分點至76.7%

## 國際經濟要聞

### IMF：關稅將使美國貿易赤字擴大，為貿易局勢火上加油

IMF警告，美國關稅行動引發貿易摩擦升溫，使經濟復甦面臨脫軌威脅，同時擠壓中期經濟增長前景。組織指，若美國總統特朗普提出的關稅要脅及貿易夥伴的相應報復全面落實，可致2020年全球經濟規模較原來預計縮小0.5%，相等於5,000億美元。(彭博)

### 文翠珊接受疑歐派修訂，英下議院通過脫歐所涉海關法案

英國首相文翠珊接受疑歐派就涉及英國脫歐的海關法案提出的4項修訂，令法案在下議院獲得通過，法案將交上議院表決。修訂提出英國及歐盟未來互替對方收購清關所涉稅款，有議員擔心修訂令英國政府更難向歐盟推銷脫歐方案。(彭博)

### 美國就5世貿成員報復鋼鋁關稅向世貿投訴

美國貿易代表萊特希澤發表聲明，表示美國已就中國、歐盟、加拿大、墨西哥及土耳其的貿易報復措施，向世界貿易組織提出投訴，指有關報復涉及285億美元的美國出口貨物，並違反世界貿易組織規定，違背委員在組織內承諾，美國會採取所有必須行動保護自身利益。(彭博)

### 美財長重申希望停止伊朗石油出口，惟擬就制裁予臨時豁免

美國財長努欽表示，美國希望避免向伊朗重新實施制裁，導致全球石油市場受干擾。因此會在部分情況下，向某些需要更多時間結束從伊朗進口石油的國家給予豁免。努欽重申美國希望減少伊朗石油出口至零，但在部分情況下不能立即做到。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委：6月底全國統調電廠存煤按年增9.2%，環渤海五港存煤增27.8%

發改委政策研究室主任嚴鵬程表示，為積極應對迎峰度夏期間能源保障供應的複雜形勢，發改委通過加快優質產能釋放、推進中長期合同簽訂履約、保障鐵路運輸等措施，增加煤炭供應。截至6月底，全國統調電廠存煤1.2億噸，按年增9.2%；環渤海五港存煤2,116萬噸，按年增27.8%。(彭博)

### 李克強：進一步大幅放寬市場准入，新建車廠外資股權上限升至75%

國務院總理李克強提到，在德訪問期間，見證了德國一間大企業，在中國建立一個投資100億歐元獨資的企業，也商討了中國與歐洲一間汽車企業股權比例問題，在新建的廠，外資股權上限提高至75%等。(彭博)

### 發改委：將精準推動降準資金參與市場化債轉股

發改委政策研究室主任嚴鵬程表示，下一步發改委將與相關金融監管部門一道，全力為定向降準資金運用創造良好政策環境，精準推動降準資金參與市場化債轉股，促進高負債優質企業轉型升級，助中國經濟高質發展。(彭博)

### 內地上半年工業產能利用率按年提高0.3個百分點至76.7%

國統局公布數據顯示，2018年二季度，全國工業產能利用率為76.8%，按年持平。2018年上半年累計，全國工業產能利用率為76.7%，按年提高0.3個百分點。(彭博)

## 企業要聞

### 內地團購電商平台拼多多赴美上市，擬集資最多16.3億美元

內地團購電商平台拼多多，向美國證券及交易委員會提交上市文件，披露集資額最多16.3億美元。持有公司的Walnut Street Group擬出售最多8,560萬股美國預託證券(ADR)，每股介乎16至19美元，公司計劃下周二接受機構投資者入標，下周三定價。(彭博)

### 福特就高田安全氣囊問題支付近3億美元和解

美汽車製造商福特同意就涉及最少600萬輛美國汽車因高田汽車安全氣囊部件問題造成的潛在經濟損失，支付2.99億美元和解。(彭博)

### Uber稱上市前不需扭虧，目標2019年下半年IPO

Uber行政總裁Dara Khosrowshahi表示，他認為公司不需要在上市前扭虧為盈，而公司目標是在2019年下半年上市，現時聚焦於創造正向現金流多於令公司扭虧。(彭博)

### 報道指滴滴出行分拆車服業務

滴滴出行將分拆車服業務，為滴滴的上市計劃做準備。滴滴車服準備以約30億美元的估值，融資10億美元至15億美元，軟銀是意向投資者之一，但最終方案尚未敲定。(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	6.79	5.88	0.83	(8.89)	895	東江環保*	10.90	16.40	2.14	(36.75)
1398	工商銀行	5.49	5.80	0.80	(10.28)	1635	大眾公用	2.86	19.23	0.99	(36.83)
1288	農業銀行	3.58	5.15	0.72	(10.27)	753	中國國航	7.13	11.34	1.03	(24.01)
3988	中國銀行	3.58	5.37	0.64	(12.07)	670	東方航空	4.98	9.71	1.16	(29.76)
3328	交通銀行	5.48	4.89	0.58	(15.45)	1055	南方航空	5.55	7.93	0.96	(35.90)
3968	招商銀行	27.85	8.22	1.30	(6.17)	1919	中國遠洋	3.31	10.96	1.40	(37.68)
998	中信銀行	4.71	4.54	0.53	(31.53)	2866	中海集運	1.20	8.20	0.78	(56.35)
6818	光大銀行	3.28	4.53	0.54	(22.34)	1138	中海發展	3.39	10.40	0.42	(29.16)
1988	民生銀行	5.61	4.20	0.56	(16.75)	2880	大連港	1.13	46.58	0.69	(49.70)
2628	中國人壽	19.60	14.72	1.48	(26.04)	3369	秦港股份	1.82	8.40	0.65	(59.70)
2318	中國平安	70.15	11.68	2.18	3.34	317	廣船國際	8.30	107.11	0.86	(47.45)
2601	中國太保	29.40	15.51	1.66	(22.13)	2039	中集集團*	9.05	10.00	0.75	(38.46)
1336	新華保險	32.30	15.98	1.35	(37.51)	1800	中國交建	7.17	5.58	0.55	(43.88)
6030	中信證券	15.12	13.38	1.03	(20.86)	390	中國中鐵	5.87	7.42	0.80	-
6837	海通證券	7.74	8.83	0.65	(27.78)	1186	中國鐵建	7.63	5.57	0.59	(23.09)
2611	國泰君安	16.12	12.75	1.07	(3.58)	1766	中國中車	6.11	13.81	1.17	(29.14)
1776	廣發證券*	10.78	8.20	0.83	(29.29)	525	廣深鐵路	4.07	24.58	0.86	(17.57)
6886	華泰證券	11.80	7.77	0.83	(30.73)	177	寧滬高速	9.15	10.98	1.68	(10.21)
6099	招商證券	10.00	10.64	0.89	(34.15)	548	深圳高速	7.13	9.32	0.98	(22.66)
3958	東方證券	5.63	9.75	0.64	(45.13)	995	皖通高速	4.59	6.01	0.69	(32.59)
6178	光大證券	8.80	10.97	0.70	(29.90)	107	成渝高速	2.36	5.25	0.43	(40.67)
6881	銀河證券	3.90	8.45	0.52	(55.91)	2238	廣汽集團	7.32	5.20	0.92	(39.02)
1375	中州證券	2.22	17.46	0.73	(58.39)	1211	比亞迪*	44.45	32.26	2.03	(12.76)
857	中石油	5.56	30.12	0.72	(34.90)	2333	長城汽車	5.23	8.04	0.83	(50.50)
386	中石化	7.05	13.72	0.98	(2.81)	2338	濰柴動力	9.52	6.90	1.85	(5.93)
338	上石化	4.82	7.24	1.58	(20.93)	3606	福耀玻璃	28.00	19.11	3.16	(6.40)
1033	石化油服	1.13	-	-	(48.90)	1108	洛陽玻璃	2.81	54.34	2.38	(82.95)
2883	中海油田	6.90	-	0.83	(34.90)	38	一拖股份	2.54	40.05	0.45	(63.51)
568	山東墨龍*	1.27	22.77	0.46	(73.78)	1157	中聯重科*	2.99	1.74	0.51	(36.27)
1088	中國神華	17.26	6.23	0.92	(14.92)	564	鄭煤機	3.42	13.34	0.46	(47.04)
1898	中煤能源	3.07	10.04	0.39	(44.05)	1057	浙江世寶*	1.38	101.69	0.63	(76.83)
1171	兗州煤業	9.40	5.37	0.83	(30.14)	1072	東方電氣	4.79	13.23	0.43	(42.66)
902	華能國際	5.60	44.37	0.88	(31.03)	2727	上海電氣	2.57	11.70	0.58	-
991	大唐發電	2.19	14.68	0.60	(38.22)	2208	金風科技*	9.28	10.32	1.24	(38.03)
1071	華電國際	3.41	65.45	0.67	(29.60)	42	東北電氣	0.90	-	-	(58.42)
1618	中國中冶	2.19	7.93	0.60	(41.87)	187	京城機電	1.77	35.07	1.13	(68.15)
347	鞍鋼股份*	7.11	7.84	0.88	6.62	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.45	4.92	0.90	(16.46)	2607	上海醫藥	21.45	14.00	1.45	(25.50)
1053	重慶鋼鐵	1.18	6.51	0.53	(50.32)	2196	復星醫藥	41.00	27.47	3.46	(14.82)
2600	中國鋁業	3.17	29.43	1.02	(22.36)	1513	麗珠醫藥*	39.80	5.39	2.21	(28.03)
358	江西銅業	9.05	16.28	0.56	(47.84)	874	白雲山	35.70	20.00	2.51	(23.33)
2899	紫金礦業	2.77	15.11	1.56	(29.74)	719	新華製藥*	5.21	11.87	1.10	(56.51)
3993	洛陽鉬業	3.74	18.15	1.77	(49.26)	168	青島啤酒	41.70	38.13	2.81	(21.84)
914	海螺水泥	43.15	12.30	2.19	9.83	6116	拉夏貝爾	8.13	7.07	0.98	(60.29)
2009	金隅股份	2.80	9.11	0.62	(30.02)	1533	莊園牧場*	6.92	12.86	0.98	(72.06)
2202	萬科*	25.10	8.45	1.79	(6.64)	553	南京熊貓	2.97	18.84	0.68	(59.77)
588	北京北辰	2.57	5.24	0.40	(34.03)	763	中興通訊*	16.48	12.89	1.87	(17.43)
1528	美凱龍	9.39	7.16	0.72	(44.34)	921	海信科龍*	7.59	4.41	1.37	(27.35)
1065	創業環保	3.52	8.57	0.80	(68.06)	1812	晨鳴紙業*	6.32	5.22	0.84	(53.79)
						811	新華文軒	5.21	5.98	0.68	(52.07)

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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