

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	28,315.62	0.47	(0.64)
H股	10,622.62	0.14	(2.26)
紅籌	4,230.00	0.34	(0.59)
HSC大型股	2,378.99	0.45	(0.46)
HSC中型股	4,663.98	0.40	(2.15)
AH股溢價	120.03	0.38	1.28
滬深300	3,365.12	0.68	(4.15)
富時中國A50	11,146.71	1.23	(3.78)
上證180	7,315.60	0.72	(3.39)
上證380	4,534.55	0.29	(4.87)
臺北加權	10,608.57	(0.03)	(2.11)
日經225	21,788.14	(0.78)	(3.40)
道瓊斯	24,456.48	0.41	0.99
標普500	2,759.82	0.85	1.60
納斯達克	7,688.39	1.34	2.46
德國DAX 30	12,496.17	0.26	1.55
富時100	7,617.70	0.19	(0.25)
法國CAC 40	5,375.77	0.18	0.98

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.87	0.09	(0.38)
紐約期金(美元/t oz)	1,257.30	0.12	0.22
標普高盛 商品指數	480.73	0.44	(0.17)
CRB大宗商品 期貨價格指數	198.05	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,527.01	0.65	(1.07)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8487	(0.42)	3.92
美元兌人民幣	6.6618	(0.39)	3.96
美元兌港元	7.8482	0.05	0.02
美元兌日元	110.43	(0.43)	0.36
歐元兌美元	1.1752	0.97	(0.27)
英鎊兌美元	1.3296	1.16	(0.62)
澳元兌美元	0.7437	1.32	(2.26)

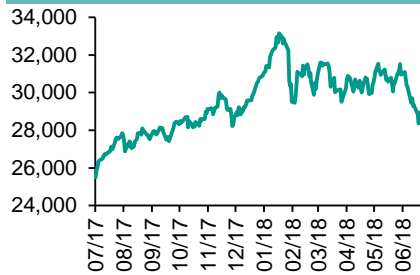
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5320	5.30	(14.80)
香港(10年期)	2.13800	(6.30)	(10.50)
美國(10年期)	2.82540	(4.57)	(12.07)

來源：彭博

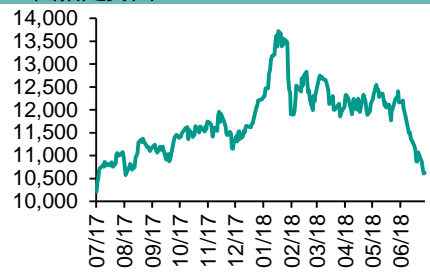
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



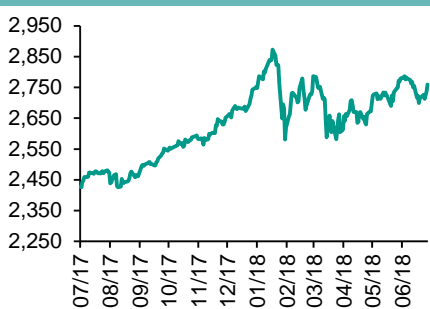
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，納斯達克指數升幅較大。標普500指數中10個行業指數均上升，其中保健指數及信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市均上升，其中僅德國DAX30升幅較大。上周五恒指及國指均上升，恒指跑贏國指；港股11個行業指數均上升，其中消費服務業及消費品製造業指數領漲。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數漲；電信業務指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為15.8倍、17.3倍、15.8倍、11.3倍、7.4倍、11.0倍、16.0倍。上週道指、標普500指數累升0.99%、1.60%；日經225指數、恒指、國指、上證綜指以及深成指分別累跌0.11%、0.64%、2.26%、3.52%及4.99%。今天將公布德國5月貿易餘額及日本5月經常項目餘額。

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
美國	非農就業人數增減	6月	195k	213k	244k*
巴西	IBGE通貨膨脹IPC月環比	6月	1.28%	1.26%	0.40%
德國	工業產值經季調月環比	5月	0.3%	2.6%	-1.3%*
美國	失業率	6月	3.8%	4.0%	3.8%
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	6月	0.2%	0.3%	1.7%*
美國	製造業就業人數增減	6月	15k	36k	19k*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲議會否決授權規管法例修訂
- 歐盟成員國通過支持對進口鋼鐵設配額及關稅
- 伊朗油組代表料油價短期見100美元，指特朗普要負責
- 英央行行長指家庭消費強勁反彈，英物價正建立上升壓力
- 傳內地今年保險中介機構現場檢查全面啟動
- 據報上半年內地逾三成信託資金流入房地產
- 傳內地考慮明年將電動車財政補貼削減逾三成
- 深交所：支持有條件上市公司及其大股東依法合規回購增持股份

國際經濟要聞

歐洲議會否決版權規管法例修訂

歐洲議會否決版權規管的法例修訂。歐盟委員會早前提出修例，確保網上平台向出版商、廣播商及藝員支付公平比例的收益，並承擔網上侵權責任。歐洲議會一個小組其後加入條款，給予歐洲創作業界更多權力。由於有關法案未獲議會通過，須再經修訂再呈議會於9月表決。(彭博)

歐盟成員國通過支持對進口鋼鐵設配額及關稅

歐盟成員國支持歐盟委員會提出限制鋼鐵進口的方案。方案包括實施配額及關稅，防止美國對進口鋼鐵及鋁材開徵關稅後，導致相關產品湧入歐盟。措施是防止美國舉措的負面影響，同時維持歐盟市場供應及有效競爭。配額據稱會符合近年入口情況，對超出配額的鋼鐵將開徵25%關稅。(彭博)

伊朗油組代表料油價短期見100美元，指特朗普要負責

OPEC伊朗代表表示，美國總統特朗普干擾石油供應，國際油價將短期內升至每桶100美元。特朗普應已預計禁制伊朗石油出口的後果，最終被沙特阿拉伯及俄羅斯脅持，該兩國亦對推低油價的興趣不大。特朗普要為全球消費者支付本來不用支付的額外油價承擔責任。(彭博)

英央行行長指家庭消費強勁反彈，英物價正建立上升壓力

英倫銀行行長卡尼表示，近期數據令他認為，英國首季經濟增長疲弱主要由天氣因素造成，又指家庭消費及情緒強勁反彈。整體英國本土經濟數據顯示經濟走向大致符合5月份通脹報告預測，需求增長稍高於供應，英國本土價格上升壓力正在建立。(彭博)

大中華經濟要聞

傳內地今年保險中介機構現場檢查全面啟動

中國銀保監會近日向各地保監局下發通知，要求切實做好2018年保險中介機構現場檢查工作。此次現場檢查工作於今年6月至8月實施，具體四部份分別包括：互聯網保險業務合規性檢查、保險中介機構業務合規性檢查、保險公估機構業務備案合規性檢查及「精準打擊行動」檢查。(彭博)

據報上半年內地逾三成信託資金流入房地產

今年上半年，集合信託募集資金6,887.6億元人民幣(下同)，平均收益率7.51%。其中，房地產信託募資規模為2,405.5億元，佔比超三成，平均收益率7.89%。意味上半年超三分之一信託資金流入到房地產領域。(彭博)

傳內地考慮明年將電動車財政補貼削減逾三成

引述知情人士指，內地正在考慮明年進一步削減電動汽車補貼計劃，平均補貼或較今年降低逾三成，因政府希望以此敦促汽車製造商依靠技術創新，而不是財政補貼來開發新能源汽車。(彭博)

深交所：支持有條件上市公司及其大股東依法合規回購增持股

深交所發言人表示，深交所支持具備條件的上市公司及其大股東、董事、監事、高級管理人員依法合規回購、增持股份，增強市場發展信心，保護投資者合法權益。(彭博)

企業要聞

中國水務：加快併購步伐，續處置非核心資產回籠現金

中國水務執行董事李中表示，公司截至今年3月底止全年收益增長32.8%，純利則上升33.6%。推動力包括已有項目戶數上升和水費調整等的自然增長；優化項目管理和成本；及透過併購擴大項目數量。公司亦通過處理非核心資產變現逾8.3億元現金。(彭博)

淘寶「全球購」推全球買手招募，冀買手可增至五萬人

淘寶全球購負責人魏萌指，淘寶旗下海淘購物服務平台「全球購」宣布正式啟動全球買手招募，並以香港為招募首站。現時全球買手有兩萬名，覆蓋70多個國家和地區，期望2019財年全球買手數目可增至五萬人。(彭博)

南韓三星電子季度經營溢利按年升5%，略遜預期

南韓三星電子表示，其第二季度經營溢利將按年升5.2%，至14.8萬億南韓圓(133億美元)，略低於市場預期的14.9萬億南韓圓(134億美元)。季度收益料為58萬億南韓圓(522億美元)，按年跌4.9%。(彭博)

陳帆：不能接受港鐵接連出現建造問題

運輸及房屋局局長陳帆指得悉有關沙中線的工程問題後，已即時與港鐵跟進，要求港鐵公司就事件提交報告，以及提出修復措施。對於港鐵公司接連出現建造問題，亦沒有及時向政府通報有關事宜，表現是不能接受的。(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	7.15	6.13	0.86	(6.31)	895	東江環保*	9.50	14.16	1.85	(38.09)
1398	工商銀行	5.53	5.78	0.80	(11.51)	1635	大眾公用	2.80	18.65	0.96	(33.42)
1288	農業銀行	3.56	5.07	0.71	(11.10)	753	中國國航	7.26	11.44	1.04	(23.28)
3988	中國銀行	3.67	5.46	0.65	(13.70)	670	東方航空	4.95	9.55	1.14	(32.20)
3328	交通銀行	5.47	4.84	0.57	(19.61)	1055	南方航空	5.68	8.04	0.97	(37.23)
3968	招商銀行	27.05	7.91	1.25	(11.39)	1919	中國遠洋	3.35	10.98	1.40	(39.28)
998	中信銀行	4.71	4.49	0.52	(30.54)	2866	中海集運	1.20	8.12	0.78	(56.22)
6818	光大銀行	3.24	4.43	0.53	(23.39)	1138	中海發展	3.51	10.67	0.44	(26.45)
1988	民生銀行	5.47	4.06	0.54	(18.91)	2880	大連港	1.14	46.54	0.69	(49.74)
2628	中國人壽	19.16	14.25	1.43	(28.17)	3369	秦港股份	1.77	8.09	0.62	(60.88)
2318	中國平安	69.70	11.41	2.15	3.62	317	廣船國際	7.78	99.44	0.80	(49.38)
2601	中國太保	28.65	14.97	1.60	(22.54)	2039	中集集團*	8.83	9.66	0.72	(37.13)
1336	新華保險	31.25	15.31	1.30	(39.35)	1800	中國交建	7.17	5.53	0.54	(44.27)
6030	中信證券	15.02	13.16	1.02	(21.37)	390	中國中鐵	5.81	7.28	0.78	-
6837	海通證券	7.37	8.32	0.61	(32.11)	1186	中國鐵建	7.75	5.60	0.60	(20.29)
2611	國泰君安	15.60	12.22	1.03	(6.34)	1766	中國中車	5.92	13.26	1.13	(32.19)
1776	廣發證券*	10.96	8.26	0.83	(29.34)	525	廣深鐵路	4.13	24.70	0.86	(15.55)
6886	華泰證券	11.50	7.50	0.80	(31.92)	177	寧滬高速	8.86	10.53	1.61	(17.49)
6099	招商證券	10.24	10.79	0.90	(33.37)	548	深圳高速	7.05	9.13	0.96	(23.39)
3958	東方證券	5.80	9.95	0.66	(45.02)	995	皖通高速	4.51	5.85	0.67	(32.19)
6178	光大證券	8.99	11.10	0.71	(27.87)	107	成渝高速	2.34	5.15	0.42	(41.05)
6881	銀河證券	3.88	8.33	0.52	(56.84)	2238	廣汽集團	6.92	4.87	0.86	(43.67)
1375	中州證券	2.21	17.22	0.72	(58.97)	1211	比亞迪*	47.70	34.28	2.15	(12.28)
857	中石油	5.66	30.36	0.73	(35.69)	2333	長城汽車	5.53	8.42	0.87	(49.56)
386	中石化	6.88	13.26	0.95	(7.11)	2338	濰柴動力	9.26	6.64	1.78	(3.82)
338	上石化	4.62	6.87	1.50	(27.71)	3606	福耀玻璃	27.20	18.38	3.04	(9.17)
1033	石化油服	1.04	-	-	(52.41)	1108	洛陽玻璃	2.79	53.43	2.34	(82.65)
2883	中海油田	6.99	-	0.84	(34.62)	38	一拖股份	2.58	40.29	0.45	(61.62)
568	山東墨龍*	1.23	21.84	0.44	(74.29)	1157	中聯重科*	2.93	1.69	0.50	(37.68)
1088	中國神華	17.76	6.35	0.94	(22.10)	564	鄭煤機	3.68	14.22	0.49	(43.15)
1898	中煤能源	3.06	9.91	0.39	(43.07)	1057	浙江世寶*	1.27	92.69	0.58	(76.32)
1171	兗州煤業	9.75	5.52	0.86	(27.15)	1072	東方電氣	4.76	13.02	0.43	(42.93)
902	華能國際	5.32	41.74	0.83	(32.78)	2727	上海電氣	2.55	11.50	0.57	-
991	大唐發電	2.15	14.28	0.58	(39.54)	2208	金風科技*	9.10	10.02	1.21	(34.44)
1071	華電國際	3.11	59.12	0.61	(35.63)	42	東北電氣	0.89	-	-	(56.95)
1618	中國中冶	2.17	7.78	0.59	(41.31)	187	京城機電	1.71	33.55	1.08	(68.80)
347	鞍鋼股份*	6.59	7.20	0.81	6.06	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.42	4.83	0.88	(14.85)	2607	上海醫藥	20.30	13.13	1.36	(23.90)
1053	重慶鋼鐵	1.21	6.62	0.53	(49.79)	2196	復星醫藥	39.75	26.38	3.32	(15.56)
2600	中國鋁業	3.19	29.33	1.02	(21.27)	1513	麗珠醫藥*	36.70	4.92	2.02	(28.19)
358	江西銅業	9.14	16.28	0.56	(48.14)	874	白雲山	32.30	17.92	2.25	(24.74)
2899	紫金礦業	2.80	15.12	1.56	(32.85)	719	新華製藥*	5.36	12.10	1.12	(52.59)
3993	洛陽鉬業	3.30	15.86	1.55	(50.56)	168	青島啤酒	40.60	36.77	2.71	(18.54)
914	海螺水泥	42.15	11.90	2.12	13.49	6116	拉夏貝爾	8.11	6.98	0.97	(57.41)
2009	金隅股份	2.61	8.41	0.57	(32.02)	1533	莊園牧場*	7.41	13.64	1.04	(70.33)
2202	萬科*	25.55	8.52	1.80	(6.81)	553	南京熊貓	2.65	16.65	0.60	(58.61)
588	北京北辰	2.51	5.07	0.39	(37.69)	763	中興通訊*	12.70	9.84	1.42	(17.56)
1528	美凱龍	9.37	7.08	0.71	(43.06)	921	海信科龍*	7.42	4.27	1.33	(31.65)
1065	創業環保	3.55	8.56	0.79	(66.72)	1812	晨鳴紙業*	6.14	5.02	0.81	(54.80)
						811	新華文軒	5.21	5.92	0.68	(51.90)

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