

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	29,296.05	(1.35)	(4.65)
H股	11,364.66	(1.23)	(5.57)
红筹	4,399.54	(1.46)	(5.50)
HSC大型股	2,473.69	(1.24)	(4.65)
HSC中型股	5,110.27	(0.90)	(6.44)
AH股溢价	120.64	(0.22)	1.48
沪深300	3,592.97	(1.17)	(5.16)
富时中国A50	12,103.08	(0.76)	(3.29)
上证180	7,786.45	(0.88)	(4.17)
上证380	4,700.65	(2.06)	(8.80)
台北加权	10,941.07	0.12	(2.08)
日经225	22,693.04	1.24	(0.81)
道琼斯	24,461.70	(0.80)	(2.83)
标普500	2,749.76	(0.63)	(1.18)
纳斯达克	7,712.95	(0.88)	(0.62)
德国DAX 30	12,511.91	(1.44)	(4.54)
富时100	7,556.44	(0.93)	(2.70)
法国CAC 40	5,316.01	(1.05)	(3.84)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.87	0.50	1.25
纽约期金(美元/t oz)	1,267.20	(0.31)	(2.82)
标普高盛商品指数	460.73	(0.65)	(2.83)
CRB大宗商品期货价格指数	194.40	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,479.24	(0.36)	(3.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8282	0.98	2.31
美元兑人民币	6.4977	0.94	2.25
美元兑港元	7.8455	(0.05)	(0.06)
美元兑日元	110.01	(0.59)	(0.81)
欧元兑美元	1.1610	0.00	(1.43)
英镑兑美元	1.3252	(0.20)	(1.34)
澳元兑美元	0.7383	(0.79)	(2.55)

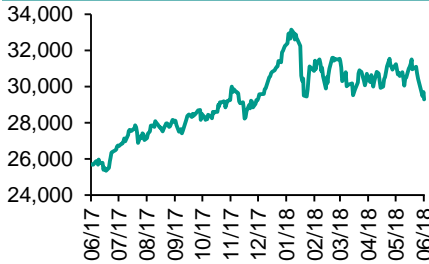
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6040	(4.60)	(9.60)
香港(10年期)	2.30600	(3.50)	(0.60)
美国(10年期)	2.90770	(1.28)	(15.20)

来源：彭博

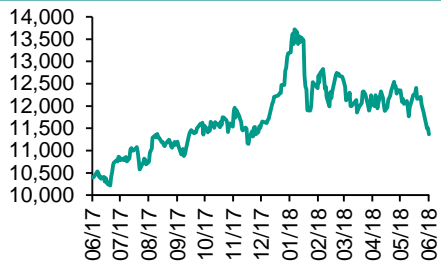
每天导读

各股市走势图

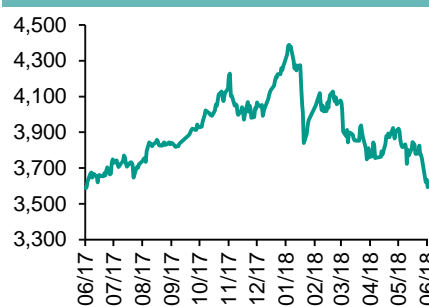
恒指走势图



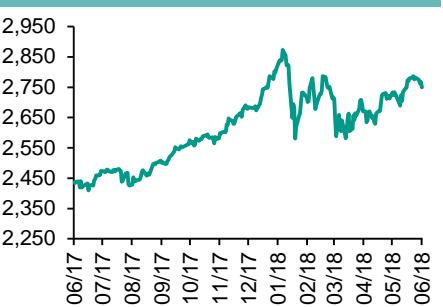
国指走势图



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下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。受美国地方可行征线上销售税影响，电商股普跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX30指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大，市场担心中美贸易关系进一步恶化、人民币兑美元下跌、大规模IPO，多空因素触发港股下跌。港股11个行业指数全线下跌，其中原材料业指数及工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现疲弱，其中仅能源指数上涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入3.85亿人民币，南向净卖出4.92亿港元。深股通北向净卖出12.96亿人民币，南向净买入3.62亿港元。昨天沪深两市两融余额跌至9306亿元，沪深两市总交易量升至3563亿元。今天将公布美国6月Markit美国制造业采购经理指数以及欧元区6月Markit欧元区制造业采购经理指数。

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
欧元区	消费者信心指数	6月	0.0	-0.5	0.2
英国	英国央行银行利率	6月21日	0.500%	0.500%	0.500%
法国	制造业信心指数	6月	108	110	110*
加拿大	批发贸易销售月环比	4月	0.3%	0.1%	1.4%*
美国	费城联储企业前景	6月	29.0	19.9	34.4
美国	首次失业人数	6月16日	220k	218k	221k*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国最高法院裁决各州可以要求征收互联网销售税
- 习近平会见跨国公司负责人，反驳关于中国开放是笑话的说法
- 美联储的Kashkari说他没有任何表明经济过热的迹象
- 中国财政部称将防控地方政府隐性债务风险
- 英国央行维持利率不变，首席经济学家Haldane意外支持立即加息
- 人民币跌破6.50元，交易员称在岸客盘转向净购汇且流动性转差
- 伊朗认为其无法就OPEC增产达成协议
- 台湾央行连八季维持利率不变

国际经济要闻

美国最高法院裁决各州可以要求征收互联网销售税

美国最高法院允许各州和地方政府开始从互联网零售商征收数以十亿美元计的销售税，这些零售商目前并没有向其客户收税。最高法院以5比4的投票与各州和传统零售商站在一起，从而推翻了1992年一项使互联网很大程度上成为免税区的裁决。(彭博)

美联储的Kashkari说他没有看到任何表明经济过热的迹象

明尼阿波利斯联储行长Neel Kashkari在非洲发展中心主办的活动上表示，“我没有看到任何过热的迹象，为什么要对经济踩刹车？”。“就业市场已经逐渐强大起来”，但“工资增长一直很低，通货膨胀率一直很低，”他补充道：“所以大家都说‘让我们慢慢来’”。(彭博)

英国央行维持利率不变，首席经济学家Haldane意外支持立即加息

英国央行首席经济学家Andy Haldane意外加入了赞成立即加息的阵营，而大多数央行决策层官员投票赞成维持利率不变。英国央行6比3的投票结果令人意外，Haldane加入Ian McCafferty和Michael Saunders阵营，支持加息25个基点。这是2011年以来英国央行首席经济学家首次属于异议阵营。(彭博)

伊朗认为其无法就OPEC增产达成协议

伊朗石油部长Bijan Namdar Zanganeh在维也纳告诉记者，OPEC和其盟友在维也纳开会的情况并不好，伊朗认为其无法达成允许增产的协议。一位代表说，包括俄罗斯和沙特阿拉伯在内的与会者继续就四种方案进行会谈。(彭博)

大中华经济要闻

习近平会见跨国公司负责人，反驳关于中国开放是笑话的说法

中国国家主席习近平周四在讲话中驳斥批评者，表示认为中国开放是“笑话”的人没有看到中国人民对改革努力的信心。此前美国国务卿蓬佩奥本周早些时候在讲话中说：“过去几周来中国领导人一直声称要开放和全球化，但这只是一个笑话”。(彭博)

中国财政部称将防控地方政府隐性债务风险

中国财政部部长刘昆表示今年1—5月全国一般公共预算收入同比增长12.2%，支出同比增长8.1%。继续依法加强限额内地方政府债务管理，着力防控地方政府隐性债务风险。(彭博)

人民币跌破6.50元，交易员称在岸客盘转向净购汇且流动性转差

境内外人民币昨天双双急贬并跌破6.50元关口。三位在岸交易员称，继近日的日内客盘供求由净结汇转为均衡，昨天在岸市场开始出现净购汇的情形，大单购汇增加，而结汇量则有所减少。(彭博)

台湾央行连八季维持利率不变

台湾央行新闻稿称，决议维持重贴现率不变在1.375%，主因通胀展望温和，全球经济前景仍存不确定性，台湾景气扩张力道不强；央行总裁杨金龙表示未来还是升息循环。(彭博)

企业要闻

小米推介香港IPO，矢志成为全球最昂贵的手机制造商

即便已经调低了估值雄心，小米仍然在努力成为全球最昂贵的主要手机生产商。据知情人士透露，这家中国智能手机公司正在推介其香港首次公开招股(IPO)，价格区间上限相当于今年利润预估的51.3倍。(彭博)

东方园林称若未来融资环境恶化，公司可能面临一定债务偿还风险

东方园林在深交所公告回复问询称，如果未来融资环境恶化，客户盈利能力下降等多种因素叠加，将会对公司的流动性产生不利影响，公司可能面临一定的债务偿还风险。(彭博)

上海华信国际中期票据未按期付息，计划6个月后偿付

上海华信国际集团有限公司在中国货币网公告称，“17沪华信MTN001”不能按期支付利息，已构成实质性违约。公司称正在积极筹措资金，本期中期票据计划原付息日6个月后支付利息。(彭博)

爆出绯闻的英特尔首席执行官Krzanich辞职

芯片制造商英特尔解除首席执行官Brian Krzanich的职务，之前该公司获悉Krzanich与一名员工之间发生过两厢情愿的关系，违反了公司政策。英特尔周四发布声明，任命首席财务官Robert Swan担任临时首席执行官。(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 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 价比(%)
939	建设银行	7.42	6.22	0.87	(13.04)	895	东江环保*	12.06	17.57	2.30	(40.18)
1398	工商银行	6.06	6.19	0.86	(11.73)	1635	大众公用	3.11	20.24	1.04	(28.52)
1288	农业银行	3.78	5.26	0.74	(12.88)	753	中国国航	8.97	13.81	1.25	(32.53)
3988	中国银行	3.92	5.69	0.68	(13.28)	670	东方航空	6.18	11.66	1.39	(33.34)
3328	交通银行	6.17	5.33	0.63	(14.35)	1055	南方航空	7.90	10.93	1.32	(35.28)
3968	招商银行	30.05	8.59	1.36	(13.22)	1919	中国远洋	3.78	12.11	1.55	(42.40)
998	中信银行	5.07	4.73	0.55	(32.56)	2866	中海集运	1.38	9.11	0.82	(53.77)
6818	光大银行	3.73	4.99	0.60	(19.42)	1138	中海发展	3.87	11.50	0.47	(23.76)
1988	民生银行	7.02	4.24	0.56	(19.89)	2880	大连港	1.22	48.68	0.72	(46.59)
2628	中国人寿	21.00	15.27	1.53	(24.88)	3369	秦港股份	1.98	8.85	0.68	(58.74)
2318	中国平安	76.10	12.17	2.29	3.07	317	广船国际	8.64	107.93	0.87	(43.67)
2601	中国太保	31.90	16.29	1.74	(22.19)	2039	中集集团*	10.36	11.08	0.83	(35.31)
1336	新华保险	34.55	16.54	1.40	(36.16)	1800	中国交建	8.12	6.12	0.60	(44.34)
6030	中信证券	16.30	13.96	1.08	(17.16)	390	中国中铁	6.16	7.54	0.81	-
6837	海通证券	8.21	9.06	0.66	(25.84)	1186	中国铁建	8.32	5.88	0.63	(19.39)
2611	国泰君安	16.54	12.66	1.06	(7.47)	1766	中国中车	6.26	13.70	1.16	(31.67)
1776	广发证券*	11.54	8.50	0.86	(27.12)	525	广深铁路	4.34	25.37	0.89	(15.11)
6886	华泰证券	13.06	8.33	0.89	(24.17)	177	宁沪高速	10.26	11.92	1.82	(7.83)
6099	招商证券	10.82	11.14	0.93	(31.77)	548	深圳高速	7.70	9.74	1.02	(18.64)
3958	东方证券	6.14	10.29	0.68	(43.11)	995	皖通高速	5.10	6.46	0.74	(29.44)
6178	光大证券	9.00	10.86	0.69	(29.42)	107	成渝高速	2.51	5.40	0.46	(41.17)
6881	银河证券	4.21	8.83	0.55	(53.93)	2238	广汽集团	8.16	5.61	0.99	(44.52)
1375	中州证券	2.52	19.19	0.80	(52.40)	1211	比亚迪*	47.70	33.51	2.11	(13.77)
857	中石油	5.77	30.25	0.73	(34.33)	2333	长城汽车	6.77	10.08	1.04	(44.15)
386	中石化	7.10	13.37	0.96	(8.36)	2338	潍柴动力	10.94	7.67	2.05	1.25
338	上石化	4.90	7.12	1.55	(28.88)	3606	福耀玻璃	27.70	18.30	3.02	(12.66)
1033	石化油服	1.13	-	-	(50.00)	1108	洛阳玻璃	3.34	62.52	2.73	(80.25)
2883	中海油田	7.11	-	0.83	(35.07)	38	一拖股份	2.64	40.30	0.45	(56.75)
568	山东墨龙*	1.33	23.08	0.47	(72.63)	1157	中联重科*	3.42	1.93	0.57	(29.79)
1088	中国神华	20.55	7.18	1.06	(19.76)	564	郑煤机	4.04	15.25	0.53	(39.88)
1898	中煤能源	3.37	10.67	0.42	(42.03)	1057	浙江世宝*	1.44	102.71	0.64	(72.36)
1171	兖州煤业	10.78	5.96	0.92	(37.89)	1072	东方电气	5.23	13.98	0.46	(39.23)
902	华能国际	5.28	40.49	0.80	(28.15)	2727	上海电气	2.70	11.90	0.59	-
991	大唐发电	2.40	15.58	0.63	(34.03)	2208	金风科技*	10.00	10.76	1.30	(40.94)
1071	华电国际	3.10	57.59	0.59	(33.38)	42	东北电气	1.00	-	-	(55.76)
1618	中国中冶	2.27	7.96	0.60	(43.09)	187	京城机电	1.85	35.48	1.14	(67.64)
347	鞍钢股份*	7.99	8.53	0.96	4.93	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.90	5.39	1.04	(14.86)	2607	上海医药	21.70	13.71	1.42	(25.90)
1053	重庆钢铁	1.29	6.89	0.57	(47.94)	2196	复星医药	44.50	28.86	3.64	(13.98)
2600	中国铝业	3.63	32.62	1.13	(20.96)	1513	丽珠医药*	55.30	5.58	2.28	(29.84)
358	江西铜业	10.54	18.35	0.64	(47.02)	874	白云山	34.55	18.74	2.35	(24.77)
2899	紫金矿业	3.14	16.57	1.71	(31.27)	719	新华制药*	7.38	12.52	1.18	(38.39)
3993	洛阳钼业	3.93	18.46	1.80	(46.70)	168	青岛啤酒	44.95	39.78	2.93	(17.30)
914	海螺水泥	46.65	12.87	2.29	9.34	6116	拉夏贝尔	8.22	6.92	0.96	(55.98)
2009	金隅股份	2.98	9.38	0.64	(23.19)	1533	庄园牧场*	7.83	14.08	1.08	(65.85)
2202	万科*	29.35	9.56	2.02	(12.43)	553	南京熊猫	3.30	20.26	0.74	(49.99)
588	北京北辰	2.60	5.13	0.39	(40.58)	763	中兴通讯*	11.70	8.86	1.28	(41.83)
1528	美凯龙	10.90	8.05	0.81	(41.33)	921	海信科龙*	8.31	4.68	1.92	(34.95)
1065	创业环保	3.87	9.12	0.89	(64.10)	1812	晨鸣纸业*	6.79	5.42	0.92	(55.80)
						811	新华文轩	5.54	6.15	0.70	(51.60)

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