

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	29,338.70	0.15	(3.62)
H股	11,339.87	(0.22)	(5.11)
红筹	4,418.22	0.42	(3.86)
HSC大型股	2,477.99	0.17	(3.63)
HSC中型股	5,129.83	0.38	(4.94)
AH股溢价	120.98	0.28	0.71
沪深300	3,608.91	0.44	(4.36)
富时中国A50	12,102.48	(0.00)	(3.06)
上证180	7,811.23	0.32	(3.77)
上证380	4,765.42	1.38	(7.18)
台北加权	10,899.28	(0.38)	(1.04)
日经225	22,516.83	0.61	(0.69)
道琼斯	24,580.89	0.49	(2.03)
标普500	2,754.88	0.19	(0.89)
纳斯达克	7,692.82	(0.26)	(0.69)
德国DAX 30	12,579.72	0.54	(3.31)
富时100	7,682.27	1.67	0.63
法国CAC 40	5,387.38	1.34	(2.08)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.63	0.07	4.22
纽约期金(美元/t oz)	1,267.40	0.02	(0.56)
标普高盛商品指数	471.45	2.33	1.69
CRB大宗商品期货价格指数	197.53	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,517.21	1.53	0.42

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8318	1.14	2.10
美元兑人民币	6.5265	1.10	2.11
美元兑港元	7.8462	(0.04)	0.00
美元兑日元	109.84	(0.65)	0.39
欧元兑美元	1.1659	0.31	0.07
英镑兑美元	1.3262	0.13	(0.35)
澳元兑美元	0.7438	0.20	(1.46)

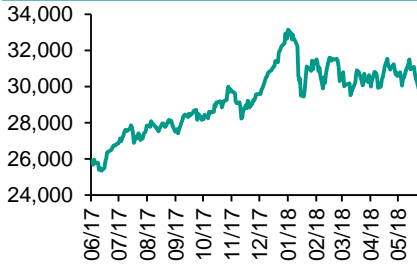
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5860	(3.70)	(9.50)
香港(10年期)	2.30500	1.90	(0.70)
美国(10年期)	2.88760	(2.93)	(4.37)

来源：彭博

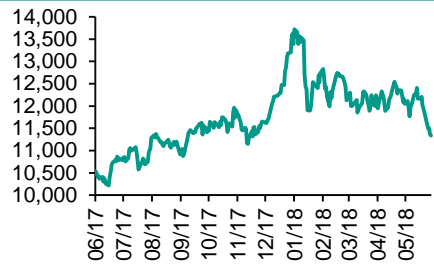
每天导读

各股市走势图

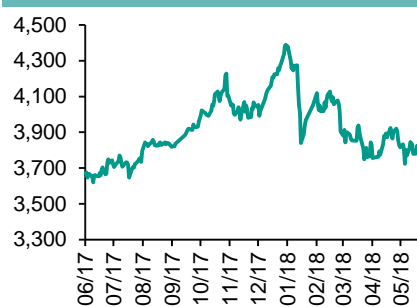
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数表现不一，道琼斯指数在油股支持下结束过去8日跌市，但科技股下跌拖累纳斯达克指数低收。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，金融指数领跌。上周五欧洲三大股市全线上升，其中富时100指数涨幅较大。上周五恒指及国指表现不一，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，深成指跑赢上证综指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息科技指数领涨，公用事业指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.1倍、17.3倍、16.3倍、11.5倍、7.7倍、11.5倍、16.8倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌1.63%、0.68%、0.98%、3.62%、5.11%、5.07%及6.69%。今天将公布美国5月新建住宅销售及德国6月IFO企业景气指数。

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	Markit欧元区制造业采购经理指数	6月	55.0	55.0	55.5
日本	所有产业活动指数月环比	4月	0.9%	1.0%	0.0%
法国	GDP 同比	第1季	2.2%	2.2%	2.2%
加拿大	CPI 同比	5月	2.6%	2.2%	2.2%
德国	Markit德国制造业采购经理指数	6月	56.3	55.9	56.9
美国	Markit美国制造业采购经理指数	6月	56.1	54.6	56.4

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲的报复性关税生效，全球贸易紧张局势达到新高度
- 即将退休的美国参议员认为有机会对特朗普关税采取行动
- OPEC+同意签署增产协议，沙特和俄罗斯赢得胜利
- 欧元区央行委员Praet称利率将在必要时保持不变
- 中国央行定向降准释放7000亿元人民币流动性
- 法国总理称中法两国必须在贸易问题上曲调一致
- 发改委副主任：中国经济保持总体平稳、稳中向好的发展态势
- 中国央行：贸易摩擦给全球经济发展带来较大的不确定性

国际经济要闻

欧洲的报复性关税生效，全球贸易紧张局势达到新高度

欧盟针对美国产品的报复性关税于周五开始生效，全球贸易战越来越像已经打响的样子，而这是最新一枪。作为全球最大的贸易区域，欧盟对价值28亿欧元（33亿美元）的美国产品加征关税，以应对美国以国家安全为由针对进口钢铁和铝加征关税。（彭博）

即将退休的美国参议员认为有机会对特朗普关税采取行动

两位即将退休的美国参议员表示，国会必须采取更多行动以反对唐纳德·特朗普使用关税。参议院外交关系委员会主席Bob Corker表示，他认为有更大机会来采取行动限制总统以国家安全为由征收关税的能力。（彭博）

OPEC+同意签署增产协议，沙特和俄罗斯赢得胜利

OPEC及其盟国最终签署了原油增产协议。厄瓜多尔石油部长Carlos Perez称，OPEC之外的主要产油国周六与OPEC石油部长们召开会议，支持100万桶/日的名义增产幅度。阿曼石油部长Mohammed Al Rumhy称，这相当于大约6个月实际增产幅度约为60万-70万桶。（彭博）

欧洲央行委员Praet称利率将在必要时保持不变

欧洲央行执行委员会委员Peter Praet在接受葡萄牙的Expresso采访时表示，只要有必要，利率将维持在目前的水平，以确保通胀发展与目前对持续调整路径的预期保持一致。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行定向降准释放7000亿元人民币流动性

中国央行在网站上表示，为进一步推进市场化法治化“债转股”，加大对小微企业的支持力度，决定从7月5日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点。（彭博）

法国总理称中法两国必须在贸易问题上曲调一致

根据法新社报道，法国总理爱德华·菲利普在访问中国的一所大学时表示，他的国家和北京当局必须捍卫全球多边贸易体系，否则将面临“无序”接管的风险。（彭博）

发改委副主任：中国经济保持总体平稳、稳中向好的发展态势

国家发改委副主任兼统计局局长宁吉喆21日主持召开上半年部分省市经济形势座谈会时指出，经济继续保持总体平稳、稳中向好的发展态势，但不稳定、不确定因素仍然存在。（彭博）

中国央行：贸易摩擦给全球经济发展带来较大的不确定性

中国央行在2018年《中国区域金融运行报告》中表示，全球经济有望继续保持回暖态势，但贸易摩擦、地缘政治、主要经济体货币政策正常化等也给全球经济发展带来较大的不确定性。（彭博）

企业要闻

珠江钢管与债券持有人签订延期协议

据港交所公告，珠江钢管将根据新还款计划向债券持有人先偿还部分款项。根据新还款计划，最后一笔付款将于2019年4月30日到期。债券持有人在暂缓期内不会做还款要求，该公司在暂缓期内将按7.6%的年利率支付债券利息。（彭博）

中兴通讯距离美国政府解除禁止令不远了

美国商务部一位官员称，中兴通讯已接近跨越阻止特朗普政府解除对其制裁的最后一道障碍。这位官员说，总部位于深圳的中兴通讯已支付了10亿美元的罚款，另外4亿美元的托管账户保证金也将在几天内处理完毕。（彭博）

中广核电力拟发行A股，使用150亿元募集资金用于核电项目等

中广核电力向证监会报送的A股IPO招股说明书显示，拟在深圳发行不超过50.5亿股，募集资金将投资于阳江5号、6号机组、防城港3号、4号机组和补充流动资金。（彭博）

中国互联网巨头美团点评据称已经申请在香港IPO

据一位了解其申报文件的知情人士透露，互联网巨头美团点评已经申请在香港首次公开募股，成为最新一个赴香港进行数十亿美元融资的中国科技巨头。（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	7.38	6.20	0.87	(13.32)	895	东江环保*	11.90	17.37	2.27	(43.35)
1398	工商银行	6.03	6.18	0.85	(11.81)	1635	大众公用	3.13	20.42	1.05	(28.89)
1288	农业银行	3.77	5.26	0.74	(12.67)	753	中国国航	8.67	13.38	1.21	(33.86)
3988	中国银行	3.90	5.68	0.68	(13.53)	670	东方航空	6.12	11.57	1.38	(33.14)
3328	交通银行	6.16	5.34	0.63	(14.29)	1055	南方航空	7.73	10.72	1.29	(36.28)
3968	招商银行	29.80	8.54	1.35	(13.66)	1919	中国远洋	3.80	12.21	1.56	(42.07)
998	中信银行	5.07	4.74	0.55	(32.62)	2866	中海集运	1.39	9.20	0.83	(53.89)
6818	光大银行	3.75	5.02	0.60	(18.59)	1138	中海发展	3.90	11.61	0.47	(24.26)
1988	民生银行	7.06	4.28	0.57	(19.14)	2880	大连港	1.23	49.19	0.73	(47.15)
2628	中国人寿	20.85	15.19	1.52	(24.27)	3369	秦港股份	1.98	8.87	0.68	(59.16)
2318	中国平安	75.65	12.13	2.28	2.72	317	广船国际	8.55	107.05	0.86	(45.38)
2601	中国太保	32.00	16.38	1.75	(22.14)	2039	中集集团*	10.40	11.15	0.83	(36.02)
1336	新华保险	35.35	16.97	1.44	(34.26)	1800	中国交建	8.14	6.15	0.60	(44.58)
6030	中信证券	16.48	14.15	1.09	(17.38)	390	中国中铁	6.08	7.46	0.80	-
6837	海通证券	8.34	9.23	0.68	(25.71)	1186	中国铁建	8.23	5.83	0.62	(20.55)
2611	国泰君安	16.92	12.98	1.09	(6.59)	1766	中国中车	6.28	13.78	1.17	(31.48)
1776	广发证券*	11.60	8.56	0.86	(26.74)	525	广深铁路	4.35	25.49	0.89	(15.32)
6886	华泰证券	13.06	8.35	0.89	(25.52)	177	宁沪高速	10.22	11.90	1.82	(7.88)
6099	招商证券	10.62	10.96	0.92	(33.88)	548	深圳高速	7.78	9.87	1.03	(17.81)
3958	东方证券	6.18	10.38	0.68	(43.18)	995	皖通高速	5.07	6.44	0.74	(29.69)
6178	光大证券	9.11	11.02	0.70	(29.40)	107	成渝高速	2.52	5.44	0.46	(39.60)
6881	银河证券	4.24	8.92	0.55	(54.40)	2238	广汽集团	8.24	5.68	1.00	(43.11)
1375	中州证券	2.52	19.23	0.81	(53.25)	1211	比亚迪*	48.80	34.36	2.16	(13.62)
857	中石油	5.71	30.01	0.72	(35.14)	2333	长城汽车	6.66	9.94	1.03	(44.55)
386	中石化	7.05	13.31	0.95	(6.76)	2338	潍柴动力	11.34	7.97	2.13	2.66
338	上石化	4.86	7.08	1.54	(29.30)	3606	福耀玻璃	27.75	18.37	3.04	(12.07)
1033	石化油服	1.12	-	-	(50.07)	1108	洛阳玻璃	3.36	63.04	2.76	(80.25)
2883	中海油田	7.35	-	0.86	(33.75)	38	一拖股份	2.60	39.78	0.44	(57.89)
568	山东墨龙*	1.35	23.48	0.48	(72.43)	1157	中联重科*	3.48	1.97	0.58	(29.44)
1088	中国神华	20.80	7.29	1.08	(17.98)	564	郑煤机	4.03	15.25	0.53	(40.75)
1898	中煤能源	3.39	10.76	0.42	(42.75)	1057	浙江世宝*	1.45	103.67	0.64	(72.55)
1171	兖州煤业	11.20	6.21	0.96	(35.86)	1072	东方电气	5.31	14.23	0.47	(39.18)
902	华能国际	5.34	41.05	0.82	(27.29)	2727	上海电气	2.70	11.92	0.59	-
991	大唐发电	2.43	15.81	0.64	(33.50)	2208	金风科技*	10.16	10.96	1.32	(41.57)
1071	华电国际	3.20	59.59	0.61	(32.65)	42	东北电气	1.00	-	-	(56.58)
1618	中国中冶	2.34	8.22	0.62	(41.55)	187	京城机电	1.86	35.75	1.15	(67.87)
347	鞍钢股份*	8.18	8.76	0.98	5.49	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.88	5.37	1.04	(17.50)	2607	上海医药	21.90	13.87	1.43	(25.08)
1053	重庆钢铁	1.32	7.07	0.58	(47.88)	2196	复星医药	45.05	29.28	3.69	(14.88)
2600	中国铝业	3.60	32.42	1.13	(22.05)	1513	丽珠医药*	39.85	5.24	2.15	(30.18)
358	江西铜业	10.44	18.22	0.63	(47.08)	874	白云山	35.40	19.24	2.41	(23.35)
2899	紫金矿业	3.18	16.82	1.74	(30.60)	719	新华制药*	7.31	12.43	1.17	(39.50)
3993	洛阳钼业	3.99	18.79	1.84	(47.48)	168	青岛啤酒	46.10	40.90	3.01	(16.86)
914	海螺水泥	47.00	13.00	2.32	9.20	6116	拉夏贝尔	8.24	6.95	0.97	(56.70)
2009	金隅股份	2.95	9.31	0.63	(24.96)	1533	庄园牧场*	7.78	14.03	1.07	(66.17)
2202	万科*	29.25	9.55	2.02	(13.68)	553	南京熊猫	3.22	19.81	0.72	(51.54)
588	北京北辰	2.60	5.14	0.39	(41.41)	763	中兴通讯*	11.86	9.00	1.30	(34.35)
1528	美凯龙	10.84	8.02	0.81	(41.13)	921	海信科龙*	8.41	4.74	1.95	(35.00)
1065	创业环保	3.86	9.12	0.89	(64.83)	1812	晨鸣纸业*	6.65	5.32	0.90	(57.05)
						811	新华文轩	5.54	6.16	0.71	(52.15)

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