

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	28,241.67	(1.06)	(2.22)
H股	10,712.64	(1.47)	(3.65)
红筹	4,240.75	(1.58)	(2.23)
HSC大型股	2,371.92	(1.27)	(2.56)
HSC中型股	4,687.10	(2.31)	(5.12)
AH股溢价	118.30	1.84	(0.54)
沪深300	3,363.75	(1.34)	(2.76)
富时中国A50	10,980.68	(1.24)	(4.02)
上证180	7,279.32	(0.92)	(2.71)
上证380	4,659.55	(1.36)	(0.75)
台北加权	10,721.87	0.06	0.19
日经225	21,717.04	(0.12)	(2.18)
道琼斯	24,174.82	(0.54)	(0.45)
标普500	2,713.22	(0.49)	(0.36)
纳斯达克	7,502.67	(0.86)	(0.78)
德国DAX 30	12,317.61	(0.26)	(0.25)
富时100	7,573.09	(0.27)	(0.64)
法国CAC 40	5,320.50	0.07	(0.13)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.18	0.05	1.95
纽约期金(美元/t oz)	1,258.50	0.40	0.45
标普高盛商品指数	481.00	0.30	1.68
CRB大宗商品期货价格指数	197.48	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,518.92	(0.03)	(0.75)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8459	0.04	3.64
美元兑人民币	6.6343	(0.03)	3.58
美元兑港元	7.8433	(0.06)	(0.05)
美元兑日元	110.48	(0.01)	0.62
欧元兑美元	1.1661	0.80	(0.49)
英镑兑美元	1.3230	1.16	(1.22)
澳元兑美元	0.7383	0.42	(3.06)

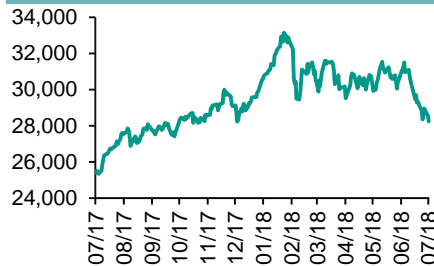
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5200	(5.60)	(14.30)
香港(10年期)	2.20200	(2.10)	(1.80)
美国(10年期)	2.83090	0.53	(11.15)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



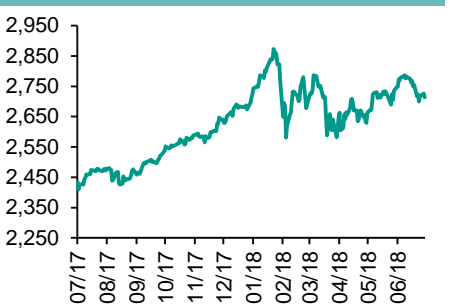
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美股独立日假期休市。中国财政部负责人称中国不会先于美国实施加征关税措施,意味着中美贸易战最早将于美国东岸时间7月6日凌晨,即北京时间7月6日中午12时开始。昨天欧洲三大股市个别发展,市场仍忧虑环球贸易紧张形势,美国晶片公司美光科技被禁止在中国市场销售部分晶片产品,消息拖累半导体股份受压。昨天恒指及国指均下跌,国指跌幅较大。港股11个行业指数仅电讯业指数上升,其中消费品制造业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。沪深300指数中10个行业指数仅公用事业指数上升,其中信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出3.71亿人民币,南向净卖出10.19亿港元。深股通北向净卖出10.61亿人民币,南向净卖出0.88亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3306亿元人民币。今天将公布美国6月Markit服务业PMI终值及美国6月ISM非制造业活动指数。

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
中国	财新中国PMI综合	6月	NA	53.0	52.3
中国	财新中国PMI服务业	6月	52.7	53.9	52.9
德国	Markit德国服务业采购经理指数	6月	53.9	54.5	53.9
德国	Markit/BME德国综合采购经理指数	6月	54.2	54.8	54.2
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	6月	55.0	55.2	55.0
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	6月	54.8	54.9	54.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德国总理默克尔对欧洲与美国爆发贸易战可能产生的影响提出警告
- 中国财政部:中国不会先于美国实施加征关税措施
- 路透:欧盟拒绝与中国结盟反对美国贸易政策的提议
- 央广:李克强表示希望中国和欧盟一起共同维护多边主义
- 知情人士:投资者预料2019年末加息 欧洲央行一些成员感觉太晚
- 路透:知情人士称中国对人民币的干预程度低于2015年
- 特朗普:与OPEC之间必须是“有来有往”;“立即降价”
- 中国证券网:刘世锦预计中国未来杠杆率将总体趋稳 并逐步有序降低

国际经济要闻

德国总理默克尔对欧洲与美国爆发贸易战可能产生的影响提出警告

德国总理安格拉·默克尔对欧洲与美国爆发贸易战可能产生的影响提出警告，称美国对欧洲汽车加征关税要比对钢铁和铝加征关税“严重得多”，她的讲话令外界对爆发全球金融危机的忧虑再度升温。(彭博)

路透：欧盟拒绝与中国结盟反对美国贸易政策的提议

路透援引匿名欧洲官员报道，中国促请欧盟针对美国总统特朗普的贸易政策发表联合声明。五位官员对路透表示，欧盟拒绝与中国结盟的想法。中国提议针对特朗普发起世贸组织联合行动。(彭博)

知情人士：投资者预料2019年末加息 欧洲央行一些成员感觉太晚

知情人士透露，对于投资者押注欧洲央行直到2019年12月才会加息，欧洲央行的一些决策者感觉不安。知情人士说，存在明年9月或10月有所动作的可能，但任何利率决定都会根据当时的经济前景而定。(彭博)

特朗普：与OPEC之间必须是“有来有往”；“立即降价”

美国总统特朗普发布推特称，OPEC必须记着，油价在上涨而他们在袖手旁观；甚至可以说，在美国近乎无偿地保卫他们很多成员的时候，他们在推动油价上涨。“立即降价！”。(彭博)

大中华经济要闻

中国财政部：中国不会先于美国实施加征关税措施

中国财政部网站发布关税税则委员会有关负责人的谈话称，中国不会先于美国实施加征关税措施。之前有消息称中国对美国有12个小时先发优势。该负责人称，中国政府立场已多次申明，我们绝不会打第一枪，不会先于美国实施加征关税措施。(彭博)

央广：李克强表示希望中国和欧盟一起共同维护多边主义

国务院总理李克强表示，希望努力在推动中欧投资协定谈判，应对气候变化等领域取得务实成果，共同维护多边主义，促进贸易和投资自由化、便利化，维护世界和平稳定与发展。(彭博)

路透：知情人士称中国对人民币的干预程度低于2015年

路透援引了知情人士报道，中国认为人民币走弱不是问题，入市干预仅是为了防止快速、破坏稳定的跌势，或者旨在恢复市场信心。中国当局有信心不必像2015年那样大量使用官方外汇储备来捍卫人民币。(彭博)

中国证券网：刘世锦预计中国未来杠杆率将总体趋稳 并逐步有序降低

中国证券网采访中国人民银行货币政策委员会委员刘世锦。刘世锦称，今年一季度杠杆率比2017年高0.9个百分点，增幅比去年同期收窄1.1个百分点；未来我国杠杆率将总体趋稳，并逐步有序降低。(彭博)

企业要闻

华为发起反击，称美国联邦通信委员会提议的销售禁令是非法的

华为技术公司表示，美国当局禁止向一些美国移动运营商出售其设备的提议是不合法的，从而就该公司构成安全风险的指控进行反击。特朗普政府目前正在贸易和国家安全问题上加大对中国的压力。(彭博)

海航集团董事长王健在法国发生意外后不幸离世

海航集团表示，公司董事局董事长王健在一次意外后不幸于周二在法国离世，享年57岁。王健海航集团发布讣告称，之前王健在法国公务考察时意外跌落导致重伤，最终不治身亡。(彭博)

碧桂园上半年合同销售4,125亿人民币，增42.8%

碧桂园公布，6月止上半年，连同其合营和联营实现合同销售额4,124.9亿人民币，合同销售建筑面积约4,389万平方米，按年分别增加42.8%及36.1%。(阿思达克)

中国海外6月合约销售381.34亿元 增24.8%

中国海外公布，6月份，连同附属、合营及联营的合约物业销售金额共约381.34亿元，涉及已售楼面面积229.42万平方米，按年分别增加24.8%及18.9%。(阿思达克)

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	7.05	6.04	0.85	(5.68)	895	东江环保*	9.65	14.37	1.88	(39.11)
1398	工商银行	5.76	6.02	0.83	(5.61)	1635	大众公用	2.88	19.16	0.99	(32.91)
1288	农业银行	3.57	5.08	0.71	(9.07)	753	中国国航	7.14	11.24	1.02	(25.19)
3988	中国银行	3.86	5.73	0.68	(7.54)	670	东方航空	4.82	9.29	1.11	(34.16)
3328	交通银行	5.49	4.85	0.57	(18.27)	1055	南方航空	5.58	7.89	0.95	(38.80)
3968	招商银行	27.00	7.89	1.25	(8.86)	1919	中国远洋	3.39	11.11	1.42	(38.75)
998	中信银行	4.76	4.54	0.53	(29.51)	2866	中海集运	1.25	8.45	0.81	(56.68)
6818	光大银行	3.25	4.44	0.53	(22.15)	1138	中海发展	3.59	10.90	0.44	(26.68)
1988	民生银行	5.47	4.06	0.54	(31.98)	2880	大连港	1.17	47.72	0.71	(49.00)
2628	中国人寿	19.54	14.52	1.46	(25.20)	3369	秦港股份	1.79	8.17	0.63	(62.25)
2318	中国平安	69.85	11.42	2.15	6.38	317	广船国际	8.00	102.15	0.82	(48.75)
2601	中国太保	29.00	15.14	1.62	(17.71)	2039	中集集团*	9.55	10.44	0.78	(37.30)
1336	新华保险	30.95	15.15	1.28	(37.66)	1800	中国交建	7.36	5.67	0.56	(44.43)
6030	中信证券	15.02	13.15	1.01	(21.07)	390	中国中铁	5.77	7.22	0.78	-
6837	海通证券	7.75	8.75	0.64	(29.08)	1186	中国铁建	7.83	5.65	0.60	(20.42)
2611	国泰君安	15.84	12.39	1.04	(6.27)	1766	中国中车	6.06	13.56	1.15	(31.86)
1776	广发证券*	11.06	8.33	0.84	(29.58)	525	广深铁路	4.23	25.28	0.88	(14.43)
6886	华泰证券	11.92	7.77	0.83	(30.00)	177	宁沪高速	8.85	10.51	1.60	(16.11)
6099	招商证券	10.30	10.84	0.91	(34.12)	548	深圳高速	7.34	9.49	0.99	(20.12)
3958	东方证券	5.97	10.23	0.67	(43.34)	995	皖通高速	4.59	5.94	0.68	(33.88)
6178	光大证券	9.28	11.45	0.73	(28.01)	107	成渝高速	2.35	5.17	0.43	(41.56)
6881	银河证券	3.92	8.41	0.52	(57.12)	2238	广汽集团	7.08	4.98	0.88	(44.21)
1375	中州证券	2.31	17.98	0.75	(56.69)	1211	比亚迪*	47.75	34.29	2.15	(11.82)
857	中石油	5.78	30.98	0.75	(34.75)	2333	长城汽车	5.61	8.54	0.88	(51.40)
386	中石化	6.83	13.15	0.94	(7.30)	2338	潍柴动力	9.33	6.69	1.79	(2.72)
338	上石化	4.64	6.90	1.50	(28.27)	3606	福耀玻璃	27.00	18.23	3.01	(9.33)
1033	石化油服	1.05	-	-	(53.02)	1108	洛阳玻璃	2.82	53.96	2.36	(83.30)
2883	中海油田	7.14	-	0.85	(35.29)	38	一拖股份	2.53	39.48	0.44	(59.86)
568	山东墨龙*	1.26	22.35	0.45	(74.63)	1157	中联重科*	2.99	1.73	0.51	(37.57)
1088	中国神华	17.42	6.22	0.92	(21.77)	564	郑煤机	3.88	14.97	0.52	(41.62)
1898	中煤能源	3.16	10.23	0.40	(43.75)	1057	浙江世宝*	1.28	93.33	0.58	(76.87)
1171	兖州煤业	9.93	5.61	0.87	(30.89)	1072	东方电气	4.99	13.64	0.45	(42.75)
902	华能国际	5.42	42.49	0.84	(31.90)	2727	上海电气	2.58	11.62	0.58	-
991	大唐发电	2.34	15.52	0.63	(34.70)	2208	金风科技*	8.99	9.89	1.19	(37.59)
1071	华电国际	3.18	60.39	0.62	(34.42)	42	东北电气	0.89	-	-	(60.18)
1618	中国中冶	2.21	7.92	0.60	(41.60)	187	京城机电	1.75	34.31	1.10	(68.78)
347	鞍钢股份*	6.74	7.36	0.83	5.54	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.44	4.86	0.89	(16.17)	2607	上海医药	20.60	13.30	1.38	(23.93)
1053	重庆钢铁	1.20	6.55	0.53	(50.98)	2196	复星医药	39.65	26.29	3.31	(13.99)
2600	中国铝业	3.25	29.85	1.04	(24.50)	1513	丽珠医药*	37.65	5.05	2.07	(28.78)
358	江西铜业	9.54	16.98	0.59	(46.01)	874	白云山	32.50	18.01	2.26	(23.49)
2899	紫金矿业	2.96	15.97	1.65	(29.69)	719	新华制药*	6.84	11.87	1.10	(41.58)
3993	洛阳钼业	3.55	17.05	1.67	(50.30)	168	青岛啤酒	40.70	36.82	2.71	(20.98)
914	海螺水泥	41.65	11.75	2.09	13.28	6116	拉夏贝尔	8.14	7.00	0.97	(57.82)
2009	金隅股份	2.71	8.72	0.59	(29.49)	1533	庄园牧场*	7.39	13.58	1.04	(71.12)
2202	万科*	25.10	8.36	1.77	(7.72)	553	南京熊猫	2.71	17.01	0.62	(59.08)
588	北京北辰	2.45	4.94	0.38	(40.30)	763	中兴通讯*	12.38	9.58	1.39	(24.14)
1528	美凯龙	10.10	7.62	0.77	(41.42)	921	海信科龙*	7.56	4.35	1.35	(33.69)
1065	创业环保	3.53	8.51	0.79	(68.31)	1812	晨鸣纸业*	6.24	5.10	0.82	(56.39)
						811	新华文轩	5.29	6.00	0.69	(53.50)

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