

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	28,955.11	1.61	(1.31)
H股	11,073.00	1.88	(2.35)
红筹	4,376.51	2.85	(0.94)
HSC大型股	2,436.91	1.97	(1.66)
HSC中型股	4,916.78	3.15	(4.15)
AH股溢价	118.13	(0.32)	(5.52)
沪深300	3,407.96	(2.93)	(4.28)
富时中国A50	11,135.08	(3.88)	(6.31)
上证180	7,336.94	(3.10)	(4.61)
上证380	4,689.44	(1.62)	(1.13)
台北加权	10,777.94	(0.54)	(0.08)
日经225	21,900.56	(2.21)	(2.37)
道琼斯	24,307.18	0.15	0.22
标普500	2,726.71	0.31	0.35
纳斯达克	7,567.69	0.76	0.47
德国DAX 30	12,238.17	(0.55)	(0.26)
富时100	7,547.85	(1.17)	0.51
法国CAC 40	5,276.76	(0.88)	(0.13)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.10	0.22	5.06
纽约期金(美元/t oz)	1,242.70	0.08	(1.11)
标普高盛商品指数	479.57	(1.61)	2.85
CRB大宗商品期货价格指数	197.50	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,512.47	(1.64)	0.83

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8518	1.56	4.16
美元兑人民币	6.6821	1.50	4.14
美元兑港元	7.8450	(0.05)	(0.01)
美元兑日元	110.95	0.80	1.02
欧元兑美元	1.1638	(0.09)	(0.52)
英镑兑美元	1.3137	(0.67)	(1.32)
澳元兑美元	0.7340	(0.73)	(4.03)

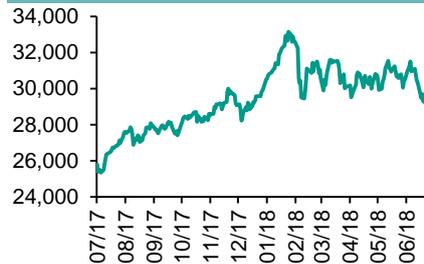
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4680	(12.40)	(17.70)
香港(10年期)	2.20100	(10.40)	5.00
美国(10年期)	2.86930	(0.73)	(3.29)

来源：彭博

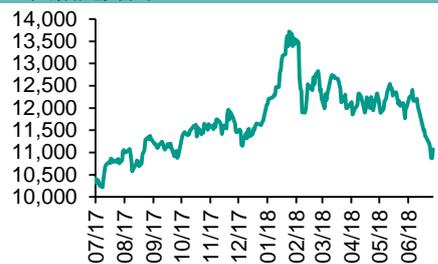
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



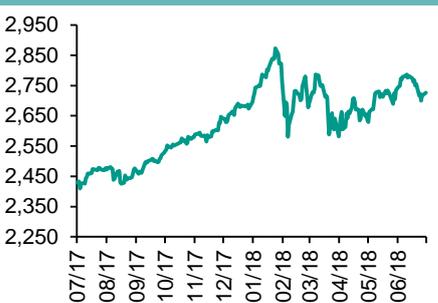
国指走势图



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上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国与中国及欧洲等贸易伙伴之间的关税战升级，损害市场情绪，道琼斯指数和标准普尔500指数在下半年第一个交易日的早盘及中段都受压，但科技股尾盘进一步发力，带动三大指数收市齐转升。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数及公用事业指数领涨，能源指数及核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌。其中英国富时100指数跌幅最大。市场关注美国总统特朗普表明会针对欧盟货品的言论。上周五恒指及国指均上涨，国指升幅较大。港股11个行业指数全线上升，其中信息科技业指数及工业制品业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌。沪深300指数中10个行业指数全线下跌，其中融地产指数及可选消费指数领跌。上周五沪股通北向关闭，南向净买入1.47亿港元。深股通北向关闭，南向净买入18.70亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3576亿元人民币。今天将公布欧元区5月零售销售环比及美国5月耐用品订单环比终值。

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
日本	失业率	5月	2.5%	2.2%	2.5%
日本	工业产值 同比	5月	3.4%	4.2%	2.6%
英国	GDP 同比	1季	1.2%	1.2%	1.2%
英国	CPI预计同比	6月	2.0%	2.0%	1.9%
美国	芝加哥采购经理指数	6月	60.0	64.1	62.7
美国	密歇根大学信心	6月	99.0	98.2	99.3

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 内地发布新版投资准入负面清单，放开22个领域外商市场准入
- 美国务院称再促其他国家停输入伊朗石油
- 欧洲央行指贸易保护主义对全球经济造成风险
- 中钢协官员：钢铁需求未来5至10年将持平于峰值附近
- 美国首季GDP终值意外再下修增长续放缓至2%
- 5月底内地公募基金资产规模13.4万亿元人民币，创历史新高
- 英国6月GfK消费信心意外再度恶化
- 据报内地水泥行业5月利润按年增75.9%，续创单月

国际经济要闻

美国务院称再促其他国停输入伊朗石油

据报道，美国国务院官员表示美国不会在伊朗制裁上给予任何豁免，并会要求其他国家尽量减少从伊朗进口石油。伊朗石油最大出口国为中国及印度。早前有指印度已要求炼油厂预备停止从伊朗进口石油。在前总统奥巴马对伊朗实施制裁期间，全球石油供应减少120万桶。(彭博)

欧洲央行指贸易保护主义对全球经济造成风险

欧洲央行发布经济公报，指贸易保护主义高涨，对全球经济增长造成下行风险，恐对全球贸易活动，造成重大影响。央行指除了贸易保护主义外，全球金融环境收紧、中国改革过程及英国脱欧等因素，亦是下行风险因素。欧洲央行对经济的看法，与6月14日议息会议後声明大致不变。(彭博)

美国首季GDP终值意外再下修增长续放缓至2%

美国商务部公布，个人消费支出增速、私人库存投资与出口额增长继续下修、进口额则续上修，部分抵消了企业投资上修，美国第一季国内生产总值(GDP)终值意外进一步下修年化季率增长续放缓至2%(去年末季增长2.9%)，市场原先预期确认首次下修增长2.2%。(彭博)

英国6月GfK消费信心意外再度恶化

欧洲研究机构GfK数据显示，英国6月GfK消费者信心指数未能延续前值反弹，再度恶化至负9，且指数已连续27个月维持负值，市场原先预期企稳5月负7。上述指数处于负值，反映悲观主义者超过乐观主义者。(彭博)

大中华经济要闻

内地发布新版投资准入负面清单，放开22个领域外商市场准入

国家发改委、商务部发布《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2018年版)》，全面放宽市场准入，涉及金融、交通、制造、基础设施、能源、资源、农业等领域，大幅放开22个领域的外商投资市场准入。新版负面清单比2017年版的63条减少了15条，缩小了外商投资审批范围。(彭博)

中钢协官员：钢铁需求未来5至10年将持平於峰值附近

中国钢铁工业协会副秘书长表示，中国钢铁需求未来5至10年将持平在峰值附近，粗钢年消耗量在7亿吨左右。预计今年生产粗钢8.67亿吨。他认为，今年铁路、机场和城市建设等行业的需求预计将会有所增长。(路透)

5月底内地公募基金资产规模13.4万亿元人民币，创历史新高

中国证券投资基金业协会公布，5月底公募基金资产规模达13.4万亿元人民币，月增0.48万亿元，创历史新高。公募货币基金规模为8.3万亿元，月增0.45万亿元，而股票、混合型基金规模分别为0.8万亿元和1.7万亿元。(彭博)

据报内地水泥行业5月利润按年增75.9%，续创单月历史新高

据报道，5月份内地水泥行业单月利润为177.43亿元人民币，按年增长75.92%，较4月提高30.35亿元，再创单月利润新高点。今年首五月，累计利润为514.91亿元，按年增163.86%，处于历史同期最高水平。(彭博)

企业要闻

传Visa及万事达卡就刷卡费用与商户接近达成和解

据报道，美国信用卡公司Visa及万事达卡就刷卡费用问题，与商户接近达成和解协议。根据协议，Visa及万事达卡，与及多间发行扣帐卡及信用卡的银行，包括摩根大通、花旗及美银等，将向商户支付约65亿美元。(彭博)

特朗普称日本软银对美投资承诺加码至720亿美元

据报道，特朗普表示，日本软银主席孙正义对美国的承诺投资金额，由500亿美元升至720亿美元，且还未最终定案。孙正义2016年与特朗普会面时，承诺在美国投资500亿美元，并创造5万个职位。(路透)

传特斯拉Model 3电动车产量或未达标

据报道，特斯拉或未能达到每周生产5,000辆Model 3的目标。消息指，特斯拉现在每周仅能完成生产4,200辆，故要从Model S及Model X生产线借调人手，试图令Model 3产量达标。(路透)

Nike季度盈利及收入胜预期

Nike公布第四季业绩，净利润11.4亿美元，年增13%。每股盈利0.69美元，高於市场预测的0.64美元。收入97.9亿美元，年增13%并高於市场预期的94亿美元，其中电商业务收入按年录得41%的强劲增幅。(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 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	7.25	6.24	0.88	(0.89)	895	东江环保*	9.84	14.73	1.92	(37.33)
1398	工商银行	5.87	6.17	0.85	(1.75)	1635	大众公用	3.00	20.07	1.03	(29.92)
1288	农业银行	3.67	5.25	0.73	(6.01)	753	中国国航	7.58	12.00	1.09	(25.58)
3988	中国银行	3.89	5.81	0.69	(4.68)	670	东方航空	5.31	10.29	1.23	(31.28)
3328	交通银行	6.01	5.34	0.63	(8.75)	1055	南方航空	6.17	8.77	1.06	(37.02)
3968	招商银行	28.95	8.50	1.34	(3.24)	1919	中国远洋	3.60	11.86	1.51	(36.49)
998	中信银行	4.91	4.71	0.55	(32.44)	2866	中海集运	1.31	8.90	0.85	(54.54)
6818	光大银行	3.37	4.63	0.56	(18.36)	1138	中海发展	3.78	11.54	0.47	(22.74)
1988	民生银行	5.61	4.18	0.56	(29.95)	2880	大连港	1.17	47.98	0.71	(48.45)
2628	中国人寿	20.25	15.13	1.52	(19.99)	3369	秦港股份	1.85	8.50	0.66	(60.67)
2318	中国平安	72.20	11.87	2.24	11.18	317	广船国际	8.10	103.99	0.84	(46.94)
2601	中国太保	30.35	15.93	1.70	(13.31)	2039	中集集团*	10.28	11.30	0.84	(32.24)
1336	新华保险	32.65	16.07	1.36	(32.21)	1800	中国交建	7.58	5.87	0.58	(41.67)
6030	中信证券	15.68	13.80	1.06	(16.88)	390	中国中铁	5.92	7.45	0.80	-
6837	海通证券	7.93	9.00	0.66	(26.95)	1186	中国铁建	7.95	5.77	0.61	(18.36)
2611	国泰君安	16.68	13.12	1.10	(1.58)	1766	中国中车	6.09	13.70	1.16	(30.68)
1776	广发证券*	11.44	8.66	0.87	(26.59)	525	广深铁路	4.42	26.56	0.93	(10.30)
6886	华泰证券	12.48	8.18	0.87	(26.00)	177	宁沪高速	9.35	11.16	1.70	(12.54)
6099	招商证券	10.64	11.26	0.94	(31.87)	548	深圳高速	7.70	10.01	1.05	(16.60)
3958	东方证券	6.11	10.53	0.69	(41.76)	995	皖通高速	4.73	6.16	0.71	(31.60)
6178	光大证券	9.56	11.86	0.76	(24.31)	107	成渝高速	2.38	5.27	0.43	(39.95)
6881	银河证券	4.03	8.69	0.54	(56.68)	2238	广汽集团	7.67	5.42	0.96	(40.77)
1375	中州证券	2.38	18.63	0.78	(55.33)	1211	比亚迪*	47.55	34.33	2.16	(12.07)
857	中石油	5.97	32.17	0.77	(32.41)	2333	长城汽车	6.00	9.18	0.95	(48.42)
386	中石化	7.01	13.57	0.97	(5.54)	2338	潍柴动力	10.82	7.80	2.09	7.35
338	上石化	4.78	7.14	1.56	(26.90)	3606	福耀玻璃	26.50	17.99	2.97	(9.91)
1033	石化油服	1.05	-	-	(52.26)	1108	洛阳玻璃	2.94	56.55	2.47	(81.83)
2883	中海油田	7.41	-	0.89	(32.18)	38	一拖股份	2.59	40.63	0.45	(57.24)
568	山东墨龙*	1.31	23.36	0.48	(73.03)	1157	中联重科*	3.35	1.94	0.57	(29.84)
1088	中国神华	18.62	6.69	0.99	(16.89)	564	郑煤机	4.02	15.60	0.54	(40.35)
1898	中煤能源	3.25	10.58	0.41	(41.20)	1057	浙江世宝*	1.37	100.43	0.63	(76.03)
1171	兖州煤业	10.26	5.83	0.90	(29.07)	1072	东方电气	5.16	14.18	0.46	(39.40)
902	华能国际	5.20	40.98	0.81	(32.08)	2727	上海电气	2.64	11.95	0.60	-
991	大唐发电	2.40	16.01	0.65	(32.20)	2208	金风科技*	9.55	10.56	1.27	(34.99)
1071	华电国际	3.10	59.19	0.61	(32.76)	42	东北电气	0.94	-	-	(58.15)
1618	中国中冶	2.32	8.36	0.63	(39.30)	187	京城机电	1.85	36.46	1.17	(67.16)
347	鞍钢股份*	7.08	7.77	0.87	12.52	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.49	4.95	0.90	(14.48)	2607	上海医药	21.65	14.06	1.45	(22.03)
1053	重庆钢铁	1.25	6.86	0.56	(47.90)	2196	复星医药	43.05	28.69	3.61	(9.66)
2600	中国铝业	3.46	31.95	1.11	(20.49)	1513	丽珠医药*	37.60	5.07	2.08	(26.97)
358	江西铜业	10.00	17.89	0.62	(43.58)	874	白云山	34.60	19.28	2.42	(20.27)
2899	紫金矿业	3.00	16.27	1.68	(26.70)	719	新华制药*	6.99	12.19	1.13	(40.51)
3993	洛阳钼业	3.80	18.35	1.79	(47.38)	168	青岛啤酒	43.10	39.20	2.89	(17.48)
914	海螺水泥	45.00	12.76	2.27	19.53	6116	拉夏贝尔	8.28	7.16	0.99	(57.82)
2009	金隅股份	2.90	9.38	0.64	(24.82)	1533	庄园牧场*	7.46	13.79	1.05	(69.37)
2202	万科*	27.45	9.19	1.94	2.37	553	南京熊猫	2.89	18.23	0.66	(55.72)
588	北京北辰	2.50	5.07	0.39	(39.09)	763	中兴通讯*	11.92	9.27	1.34	(17.13)
1528	美凯龙	10.58	8.03	0.81	(39.87)	921	海信科龙*	8.01	4.63	1.44	(29.93)
1065	创业环保	3.65	8.84	0.87	(66.16)	1812	晨鸣纸业*	6.50	5.34	0.86	(56.41)
						811	新华文轩	5.46	6.23	0.71	(50.98)

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