

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	31,093.45	0.31	2.00
H股	12,259.32	0.08	2.51
红筹	4,712.49	0.45	3.88
HSC大型股	2,621.04	0.30	2.19
HSC中型股	5,512.62	0.18	1.40
AH股溢价	118.71	0.47	(1.56)
沪深300	3,845.32	0.99	1.09
富时中国A50	12,614.73	0.67	2.70
上证180	8,244.53	0.75	0.92
上证380	5,301.92	1.54	(0.79)
台北加权	11,100.11	(0.08)	1.24
日经225	22,539.39	0.28	2.37
道琼斯	24,799.98	(0.06)	1.80
标普500	2,748.80	0.07	2.19
纳斯达克	7,637.86	0.41	3.26
德国DAX 30	12,787.13	0.13	0.95
富时100	7,686.80	(0.70)	0.71
法国CAC 40	5,460.95	(0.22)	0.42

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	65.68	0.24	(3.71)
纽约期金(美元/t oz)	1,296.50	(0.08)	(0.38)
标普高盛商品指数	472.20	0.36	(1.02)
CRB大宗商品期货价格指数	199.19	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,558.26	0.27	(0.86)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8147	(0.11)	0.55
美元兑人民币	6.3934	(0.11)	0.53
美元兑港元	7.8475	(0.00)	(0.03)
美元兑日元	109.90	0.90	0.74
欧元兑美元	1.1724	0.51	(1.66)
英镑兑美元	1.3408	0.92	(1.10)
澳元兑美元	0.7633	0.77	1.54

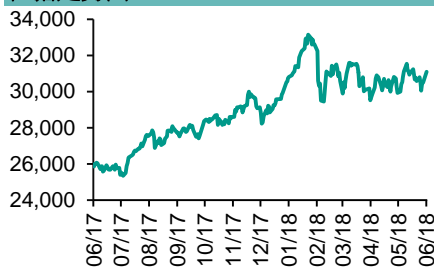
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6790	4.90	4.10
香港(10年期)	2.25600	10.50	10.50
美国(10年期)	2.93510	8.01	(1.46)

来源：彭博

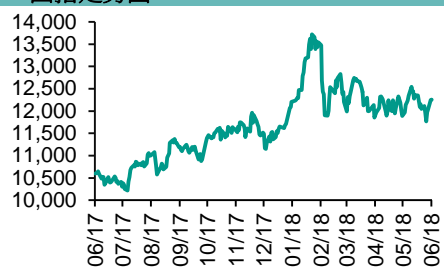
每天导读

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表现不一，其中道琼斯指数下跌，标普500指数及纳斯达克指数上涨。纳斯达克指数在科网巨擘带动下再创收市新高，道指及标普500指数则受金融股及必需类消费品股下跌拖累。代表小型股的罗素200指数亦创新高。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跌，原材料指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一，其中英国富时100指数及法国CAC指数下跌，德国DAX指数上涨。原因是意大利总理孔特在议会发表上任后首次演讲，提及大胆政府开支方案，但没有表明如何增加财政收入，触发金融市场忧虑当地债务前景不明朗。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领跌；信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领跌；医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入11.42亿人民币，南向净卖出1.34亿港元。深股通北向净买入25.62亿人民币，南向净买入8.00亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3707亿元人民币。今天将公布澳大利亚第一季度GDP同比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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	日经日本综合PMI	5月	NA	51.7	53.1
英国	Markit/CIPS综合采购经理指数	5月	53.4	54.5	53.2
欧元区	零售销售额同比	4月	1.7%	1.7%	0.8%
加拿大	劳动生产率季环比	1季	NA	-0.3%	0.2%
美国	Markit综合采购经理指数	5月	NA	56.6	55.7
美国	ISM非制造业综合指数	5月	57.7	58.6	56.8

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟最快7月就美徵钢铝关税实施保护措施
- 欧元区4月PPI环比意外八个月来首次零增长
- 特朗普声言大规模贸易赤将不复存在
- 加拿大内阁研究协助当地铝业业应对美国关税
- 5月财新中国服务业PMI持平於52.9 符预期
- 据报深圳正拟定参与粤港澳大湾区建设方案
- 报道指中国对包括美光科技等外国晶片生产商发起调查
- 人行：有效防控互联网金融领域风险

国际经济要闻

欧盟最快7月就美徵钢铝关税实施保护措施

据报道，欧盟贸易事务专员表示，欧盟最快7月份实施初步措施以保护其钢铝业，欧盟将会就此进行讨论，并希望取得美国开徵关税影响的初步调查结果。根据世贸规则，欧盟若发现因美国关税导致进口钢铝增加，及对欧盟钢铝业造成严重损害或威胁，可实施暂时性保障关税，最长200日。(彭博)

欧元区4月PPI环比意外八个月来首次零增长

欧盟统计局公布，欧元区4月生产者物价指数(PPI)按月意外放缓至零增长(前值维持升0.1%)，为去年7月以来首次零增长，市场原先预期续升0.2%；按年也意外升幅略放缓至2%，市场原先预期升幅续加快至2.4%。期内，能源价格按月跌幅略扩至0.4%；按年续升3.8%。(彭博)

特朗普声言大规模贸易赤字将不复在

美国总统特朗普在社交平台留言，指美国农民过去15年过得不好，受墨西哥、加拿大、中国及其他国家不公平对待，情况会在完成贸易谈判後得到改变，对美国农民及其他业务的大型贸易壁垒最终会倒下，大规模贸易赤字将不复在。(彭博)

加拿大内阁研究协助当地钢铝业应对美国关税

据报道，加拿大内阁讨论如何在美国开徵关税下保障当地钢铝业问题。加拿大外长表示政府正研究方案支援钢铝业，做法如去年美国对加拿大林木产品开徵关税後相若。加拿大为美国的第一大钢铁进口国，加拿大去年约84%钢铁出口乃输往美国，总值69.7亿美元。(彭博)

大中华经济要闻

5月财新中国服务业PMI持平於52.9，符合预期

5月财新中国服务业PMI录得52.9，符合预期，显示服务业进一步扩张，但相比年初创下的近六年最高记录，扩张势头仍然偏弱。该走势与统计局服务业PMI不同。统计局公布5月服务业商务活动指数为54，比上月上升0.2个百分点。5月制造业产出与服务业经营活动皆有所扩张。(彭博)

据报深圳正拟定参与粤港澳大湾区建设方案

据报道，深圳目前正拟定参与粤港澳大湾区建设的总体实施方案。深圳将发挥强大人才和产业基础等优势，与香港合力打造世界级金融、航运、贸易、科技产业中心，全面增强粤港澳大湾区服务全国、对接世界的能力。(彭博)

报道指中国对包括美光科技等外国晶片生产商发起调查

据报道，中国监管机构正调查存储晶片生产商美光科技、三星电子和海力士半导体。三家公司均表示，国家市场监督管理总局官员近期走访了其中国办公室，并正配合调查。三家公司为DRAM晶片的主要供应商。(彭博)

人行：有效防控互联网金融领域风险

人民银行举行集体学习会，会议要求切实增强网络安全和风险防范的意识，严格落实网络安全工作责任制，筑牢网络安全和金融安全的防线。统筹监管好金融业重要基础设施，有效防控互联网金融领域风险。(彭博)

企业要闻

标致雪铁龙暂停伊朗合营业务避开美国制裁

据报道，法国汽车制造商标致雪铁龙决定，暂停於伊朗合营公司的业务避免遭美国制裁。公司称已暂停合营公司的业务以符合美国法例於8月6日生效的规定，又指在法国政府支持下正寻求向美国申请豁免。标致雪铁龙及雷诺早前与伊朗的公司签署生产协议，其中雪铁龙生产合约总值7亿欧元。(彭博)

苹果发布新操作系统iOS 12，速度快一倍兼具群组视像功能

苹果举行开发者大会，发布全新操作系统iOS 12。新系统启动应用程序速度较旧iOS 11快一倍。其他新功能包括家长控制子女使用哪些应用程序及使用时间。苹果亦推出群组视像通话功能，最多可供32人同时视像通话。(彭博)

高通上诉要求推翻欧盟近10亿欧元判罚

美国晶片制造商高通要求欧洲法院推翻欧盟对该公司罚款近10亿欧元的裁决。今年1月欧盟裁定高通不法地向苹果提供回扣、要求其生产产品时独家向高通订购晶片，令其他对手无法取得市场份额，违背反垄断法。(彭博)

微软以75亿美元代价股份收购软件开发平台GitHub

微软宣布以75亿美元收购软件开发平台GitHub，以股份形式支付，料於今年内完成收交易。GitHub为全球最大软件开发平台，有2,800万名开发者参与评。(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	8.15	6.74	0.95	(7.34)	895	东江环保*	11.96	17.19	2.25	(41.68)
1398	工商银行	6.62	6.68	0.92	(5.19)	1635	大众公用	2.99	19.20	0.99	(42.84)
1288	农业银行	4.13	5.67	0.79	(8.14)	753	中国国航	9.65	14.66	1.33	(29.91)
3988	中国银行	4.20	6.02	0.72	(9.54)	670	东方航空	6.67	12.41	1.48	(30.19)
3328	交通银行	6.28	5.35	0.63	(15.12)	1055	南方航空	8.24	11.25	1.36	(34.44)
3968	招商银行	32.90	9.28	1.47	(8.21)	1919	中国远洋	4.41	13.94	1.78	(40.98)
998	中信银行	5.36	4.93	0.58	(30.99)	2866	中海集运	1.53	9.97	0.90	(57.08)
6818	光大银行	3.92	5.17	0.62	(19.60)	1138	中海发展	4.41	12.93	0.53	(28.43)
1988	民生银行	7.46	4.45	0.59	(20.81)	2880	大连港	1.30	51.18	0.76	(52.41)
2628	中国人寿	22.80	16.36	1.64	(25.97)	3369	秦港股份	2.14	9.43	0.73	(65.61)
2318	中国平安	79.50	12.55	2.36	0.49	317	广船国际	9.21	113.52	0.91	(54.32)
2601	中国太保	34.95	17.61	1.88	(17.40)	2039	中集集团*	12.16	12.83	0.96	(37.41)
1336	新华保险	37.00	17.48	1.48	(33.72)	1800	中国交建	8.50	6.32	0.62	(42.98)
6030	中信证券	19.58	16.55	1.28	(14.84)	390	中国中铁	6.41	7.74	0.83	-
6837	海通证券	9.93	10.82	0.79	(23.24)	1186	中国铁建	8.92	6.22	0.66	(21.11)
2611	国泰君安	18.02	13.61	1.14	(12.13)	1766	中国中车	6.96	15.03	1.28	(37.56)
1776	广发证券*	13.34	9.69	0.98	(23.90)	525	广深铁路	4.66	26.88	0.94	(16.58)
6886	华泰证券	15.34	9.65	1.03	(25.90)	177	宁沪高速	11.52	13.20	2.01	(3.35)
6099	招商证券	11.48	11.67	0.98	(40.42)	548	深圳高速	8.37	10.45	1.09	(21.37)
3958	东方证券	6.48	10.72	0.71	(50.38)	995	皖通高速	5.49	6.86	0.79	(42.32)
6178	光大证券	9.31	11.09	0.71	(37.81)	107	成渝高速	2.71	5.75	0.49	(42.09)
6881	银河证券	4.90	10.14	0.63	(56.14)	2238	广汽集团	9.52	6.46	1.14	(59.82)
1375	中州证券	2.65	19.91	0.83	(60.09)	1211	比亚迪*	52.35	36.28	2.28	(16.57)
857	中石油	6.37	32.96	0.79	(34.84)	2333	长城汽车	7.86	11.55	1.19	(41.67)
386	中石化	7.59	14.10	1.01	(5.84)	2338	潍柴动力	10.82	7.49	2.00	(1.64)
338	上石化	5.42	7.78	1.69	(22.65)	3606	福耀玻璃	29.05	18.93	3.13	(4.91)
1033	石化油服	1.23	-	-	(51.49)	1108	洛阳玻璃	3.72	68.70	3.00	(81.62)
2883	中海油田	8.12	-	0.94	(36.99)	38	一拖股份	2.80	42.17	0.47	(65.37)
568	山东墨龙*	1.48	25.34	0.52	(76.63)	1157	中联重科*	3.64	2.03	0.60	(29.25)
1088	中国神华	20.95	7.22	1.07	(17.78)	564	郑煤机	4.31	23.38	0.56	(42.60)
1898	中煤能源	3.47	10.84	0.42	(43.00)	1057	浙江世宝*	1.68	20.17	0.73	(76.15)
1171	兖州煤业	11.76	6.42	0.99	(33.10)	1072	东方电气	5.91	15.59	0.51	(43.51)
902	华能国际	5.74	43.43	0.86	(31.69)	2727	上海电气	3.02	13.13	0.65	(61.11)
991	大唐发电	2.59	16.58	0.67	(36.12)	2208	金风科技*	11.34	12.04	1.45	(38.29)
1071	华电国际	3.42	62.69	0.64	(31.40)	42	东北电气	1.05	-	-	(61.73)
1618	中国中冶	2.40	8.30	0.63	(46.62)	187	京城机电	2.09	39.55	1.27	(69.31)
347	鞍钢股份*	8.27	8.71	0.98	6.65	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.93	5.36	1.03	(12.10)	2607	上海医药	23.50	14.65	1.52	(27.88)
1053	重庆钢铁	1.42	7.49	0.62	(45.32)	2196	复星医药	50.05	32.03	4.03	(10.20)
2600	中国铝业	4.20	38.80	1.36	(18.56)	1513	丽珠医药*	58.40	5.81	2.38	(29.16)
358	江西铜业	11.48	19.72	0.68	(43.68)	874	白云山	39.65	21.22	2.66	(24.52)
2899	紫金矿业	3.33	17.34	1.79	(26.93)	719	新华制药*	8.00	13.40	1.26	(44.98)
3993	洛阳钼业	4.96	22.99	2.25	(43.61)	168	青岛啤酒	48.35	42.22	3.11	(22.99)
914	海螺水泥	48.65	13.24	2.36	12.70	6116	拉夏贝尔	8.85	7.35	1.02	(66.65)
2009	金隅股份	3.40	10.56	0.72	(29.56)	1533	庄园牧场*	8.61	15.28	1.17	(70.96)
2202	万科*	31.95	10.27	2.17	(5.12)	553	南京熊猫	3.77	22.84	0.83	(53.65)
588	北京北辰	2.88	5.61	0.43	(49.33)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.78	7.85	0.79	(52.76)	921	海信科龙*	9.30	5.16	2.13	(37.31)
1065	创业环保	4.31	10.03	0.98	(68.81)	1812	晨鸣纸业*	12.30	6.46	1.10	(30.08)
						811	新华文轩	5.73	6.28	0.72	(58.82)

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