

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	28,881.40	(0.28)	(1.99)
H股	11,118.89	(0.80)	(3.25)
红筹	4,337.39	(0.68)	(2.27)
HSC大型股	2,434.26	(0.37)	(2.12)
HSC中型股	4,939.77	(1.57)	(4.03)
AH股溢价	118.94	(0.68)	(2.45)
沪深300	3,531.11	(0.82)	(2.49)
富时中国A50	11,737.14	(1.24)	(3.49)
上证180	7,617.53	(0.96)	(2.93)
上证380	4,752.33	0.19	0.34
台北加权	10,742.17	(0.41)	(1.49)
日经225	22,342.00	(0.79)	0.27
道琼斯	24,283.11	0.12	(1.69)
标普500	2,723.06	0.22	(1.43)
纳斯达克	7,561.63	0.39	(2.12)
德国DAX 30	12,234.34	(0.29)	(3.50)
富时100	7,537.92	0.37	(0.87)
法国CAC 40	5,281.29	(0.05)	(2.03)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.60	0.10	6.61
纽约期金(美元/t oz)	1,256.60	(0.71)	(1.49)
标普高盛商品指数	473.06	1.46	2.25
CRB大宗商品期货价格指数	197.24	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,511.37	0.79	1.33

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8395	1.62	2.88
美元兑人民币	6.5893	1.64	2.92
美元兑港元	7.8490	0.03	0.05
美元兑日元	110.13	(0.21)	0.64
欧元兑美元	1.1649	0.67	0.21
英镑兑美元	1.3220	0.36	(0.68)
澳元兑美元	0.7391	0.31	(2.05)

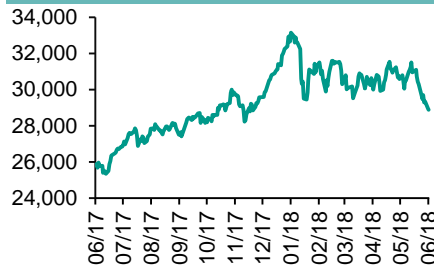
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5870	0.10	(4.90)
香港(10年期)	2.22400	(5.00)	1.70
美国(10年期)	2.88030	(5.86)	(5.10)

来源：彭博

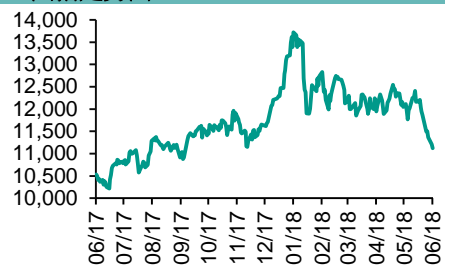
# 每天导读

## 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较大。油价上涨推动能源股走高，盖过了对贸易冲突加剧的担忧。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中富时100指数上升，德国DAX30指数及法国CAC 40指数下跌。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股下跌，市场忧虑贸易战升级和人民币贬值。港股11个行业指数表现不一，电讯业及公用事业指数领涨，地产建筑业及消费服务业指数领跌。昨天上证综指下跌，深成指上升。沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中电信业务及能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入15.19亿人民币，南向净卖出12.22亿港元。深股通北向净买入8.45亿人民币，南向净卖出5.89亿港元。昨天沪深两市两融余额升至9241亿元，沪深两市总交易量升至3258亿元。今天将公布英国6月全国房价环比，美国5月耐用订单环比初值及美国上周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	PPI服务业同比	5月	1.0%	1.0%	0.9%
美国	标普CoreLogic CS 20城市指数	4月	NA	210.2	208.6
美国	标普CoreLogic CS美国房价指数	4月	NA	200.9	198.9
美国	里士满联储制造业指数	6月	15.0	20.0	16.0
美国	经济咨商局消费者信心	6月	128.0	126.4	128.0

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 白宫贸易顾问纳瓦罗试图安抚投资者对特朗普贸易政策的焦虑
- 英国汽车业投资减半，投资者担心英国脱欧无法达成协议
- 美国能源部长称产油国增产协议可能达不到需要的程度
- 美国5月新屋销售触及11月以来最高
- 知情人士：中国政策性银行收紧棚户区改造贷款审批
- 中银协称银行要做好股票质押融资业务风险管理
- 中国对印度韩国等进口商品适用协定税率有不同程度下调
- 全球外派员工生活成本最贵城市排行：香港居首

国际经济要闻

白宫贸易顾问纳瓦罗试图安抚投资者对特朗普贸易政策的焦虑

白宫贸易顾问彼得·纳瓦罗试图缓解投资者对美国贸易政策的担忧，他表示本周晚些时候公布的有关限制中国投资美国的财政部报告并不会像市场预期的那样伤害经济。美国财政部将于周五或之前宣布限制中国在美投资。该行动是特朗普政府对中国涉嫌知识产权盗窃行为回应的一部分。(彭博)

英国汽车业投资减半,投资者担心英国脱欧无法达成协议

在接受BBC Radio 4的Today节目采访时,英国Society for Motor Manufacturers and Traders的首席执行官人Mike Hawes表示,汽车行业今年前六个月的投资为3.474亿英镑。若不能达成英国脱欧协议,行业可能面临“灭顶之灾”。工厂将逐渐失去竞争力,更难以赢得新车型的合同。(彭博)

美国能源部长称产油国增产协议可能达不到需要的程度

美国能源部长培瑞表示,世界产油国上周达成的增产协议,或许不足以消除全球石油市场因供应限制而承受的压力。他认为,原油从德克萨斯州和新墨西哥州的二叠纪盆地、政治动荡不断的委内瑞拉以及安哥拉运往市场都有难度。培瑞称,美国将采取一切办法控制汽油价格。(路透)

美国5月新屋销售触及11月以来最高

美国商务部称,5月新屋销售跳升6.7%,经季节调整后年率为68.9万户,为2017年11月以来最高水平。4月销售从之前公布的66.2万户下修至64.6万户。上月新屋销售急升,抵消了4月的跌幅。在销量中占比较大的南部地区销售上月强劲反弹17.9%,年率为40.9万户,为2007年7月以来最高水平。(路透)

大中华经济要闻

知情人士：中国政策性银行收紧棚户区改造贷款审批

据知情人士透露,中国政策性银行已收紧审批棚户区改造项目的新贷款,令开发商股票承压的房地产市场再遇阻力。因信息没有公开而不愿具名的知情人士称,三家政策性银行收紧了抵押补充贷款(PSL)项目下新贷款的审批,至少部分各地分行已暂停棚改PSL的审批。(彭博)

中银协称银行要做好股票质押融资业务风险管理

中国银行业协会专职副会长潘光伟表示,银行业金融机构要科学合理地做好股票质押融资业务风险管理,在质押品触及止损线时,质权人应当综合评估出质人实际风险情况,采取恰当方式妥善处理。(路透)

中国对印度韩国等进口商品适用协定税率有不同程度下调

财政部网站周二发布该通知,中国自7月1日起对印度韩国等进口商品适用协定税率 多有不同程度下调。例如,在食品、农产品中,黄大豆、黑大豆、青大豆和其他大豆均从3%降至零税率。(路透)

全球外派员工生活成本最贵城市排行：香港居首

根据咨询公司美世(Mercer)发布的一份年度调查报告,香港是全球外派人员生活成本最昂贵的城市。在这份亚洲城市占主导的榜单上,东京排名第二,新加坡第四,首尔第五,上海第七,北京第九。(彭博)

企业要闻

LG Display势将在中国生产OLED,认为在华机遇与风险并存

LG Display Co.接近在广州一家新工厂启动OLED生产,以提高这种下一代屏幕的销量,尽管中国竞争对手做好准备进入这一市场。LG Display首席技术官Kang In-byeong表示,一旦工厂扩建获得中国的批准,这家韩国显示器制造商每月将生产13万片OLED板。(彭博)

华为正与澳大利亚对话,旨在缓解其国家安全顾虑

华为技术有限公司表示,正在与澳大利亚政府商谈,以缓解其对于国家安全的担忧;华为正寻求向澳大利亚提供下一代移动通信技术。据《澳大利亚金融评论》报道,澳大利亚安全机构已经建议禁止华为提供5G技术。(彭博)

中飞租赁伙三大国企推动空中丝路战略

中国飞机租赁称,该公司伙拍中国三间大型国营企业设立投资平台,共同推动国家空中丝绸之路战略,预计投资平台两年内的资产规模达到最多14亿美元。(路透)

GE计划分拆医疗保健业务

GE计划分拆旗下的医疗保健业务,并放弃对油田服务供应商贝克休斯的持股,首席执行官John Flannery打算将这家身陷困境的公司的业务重点放在电力、航空及可再生能源领域。(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	7.30	6.20	0.87	(9.08)	895	东江环保*	10.10	14.90	1.95	(43.86)
1398	工商银行	5.92	6.13	0.85	(8.44)	1635	大众公用	3.13	20.64	1.06	(29.09)
1288	农业银行	3.68	5.19	0.73	(10.85)	753	中国国航	7.85	12.25	1.11	(29.32)
3988	中国银行	3.86	5.68	0.68	(11.35)	670	东方航空	5.65	10.80	1.29	(30.04)
3328	交通银行	6.05	5.30	0.62	(11.96)	1055	南方航空	6.72	9.42	1.14	(35.84)
3968	招商银行	29.15	8.44	1.33	(9.17)	1919	中国远洋	3.51	11.40	1.45	(40.68)
998	中信银行	4.94	4.67	0.54	(32.34)	2866	中海集运	1.32	8.84	0.85	(55.38)
6818	光大银行	3.44	4.66	0.56	(22.07)	1138	中海发展	3.76	11.32	0.46	(25.14)
1988	民生银行	5.64	4.15	0.55	(32.85)	2880	大连港	1.20	48.51	0.72	(47.34)
2628	中国人寿	20.40	15.03	1.51	(22.94)	3369	秦港股份	1.96	8.87	0.68	(59.33)
2318	中国平安	73.40	11.89	2.24	3.86	317	广船国际	8.32	105.30	0.85	(47.21)
2601	中国太保	31.15	16.12	1.72	(19.58)	2039	中集集团*	9.98	10.82	0.81	(37.05)
1336	新华保险	33.70	16.35	1.38	(34.01)	1800	中国交建	7.94	6.06	0.60	(42.77)
6030	中信证券	15.96	13.85	1.07	(18.23)	390	中国中铁	6.00	7.44	0.80	-
6837	海通证券	8.11	9.07	0.66	(26.11)	1186	中国铁建	7.94	5.68	0.60	(21.97)
2611	国泰君安	16.14	12.52	1.05	(8.40)	1766	中国中车	6.12	13.57	1.15	(32.23)
1776	广发证券*	11.40	8.51	0.86	(26.78)	525	广深铁路	4.40	26.06	0.91	(12.60)
6886	华泰证券	12.76	8.25	0.88	(26.18)	177	宁沪高速	9.49	11.17	1.70	(12.78)
6099	招商证券	10.46	10.91	0.91	(34.86)	548	深圳高速	7.74	9.92	1.04	(17.14)
3958	东方证券	6.24	10.60	0.70	(41.75)	995	皖通高速	4.86	6.24	0.72	(30.84)
6178	光大证券	9.20	11.25	0.72	(27.18)	107	成渝高速	2.46	5.37	0.44	(39.71)
6881	银河证券	4.14	8.80	0.55	(55.22)	2238	广汽集团	7.92	5.52	0.98	(43.40)
1375	中州证券	2.41	18.59	0.78	(55.50)	1211	比亚迪*	46.80	33.31	2.09	(15.42)
857	中石油	5.70	30.28	0.73	(34.82)	2333	长城汽车	6.43	9.70	1.00	(45.78)
386	中石化	6.90	13.17	0.94	(5.18)	2338	潍柴动力	10.46	7.43	1.99	1.60
338	上石化	4.89	7.20	1.57	(27.45)	3606	福耀玻璃	26.90	18.00	2.97	(11.71)
1033	石化油服	1.11	-	-	(50.77)	1108	洛阳玻璃	3.13	59.36	2.59	(81.41)
2883	中海油田	7.31	-	0.87	(34.81)	38	一拖股份	2.58	39.90	0.44	(59.12)
568	山东墨龙*	1.31	23.03	0.47	(73.54)	1157	中联重科*	3.41	1.95	0.57	(29.94)
1088	中国神华	20.30	7.19	1.07	(15.00)	564	郑煤机	4.09	15.65	0.54	(39.32)
1898	中煤能源	3.30	10.59	0.41	(43.08)	1057	浙江世宝*	1.44	104.06	0.65	(73.06)
1171	兖州煤业	10.20	5.71	0.89	(36.24)	1072	东方电气	5.13	13.90	0.45	(41.42)
902	华能国际	5.32	41.33	0.82	(28.31)	2727	上海电气	2.64	11.79	0.59	-
991	大唐发电	2.38	15.65	0.64	(33.72)	2208	金风科技*	9.28	10.12	1.22	(40.98)
1071	华电国际	3.12	58.73	0.60	(33.28)	42	东北电气	0.99	-	-	(56.55)
1618	中国中冶	2.28	8.10	0.61	(41.91)	187	京城机电	1.88	36.53	1.17	(67.17)
347	鞍钢股份*	7.41	8.02	0.90	3.87	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.67	5.13	0.94	(16.63)	2607	上海医药	21.55	13.80	1.43	(22.80)
1053	重庆钢铁	1.29	6.98	0.56	(46.99)	2196	复星医药	44.50	29.24	3.68	(14.23)
2600	中国铝业	3.50	31.86	1.11	(23.80)	1513	丽珠医药*	39.35	5.23	2.14	(28.51)
358	江西铜业	10.10	17.81	0.62	(46.79)	874	白云山	34.05	18.71	2.35	(23.79)
2899	紫金矿业	3.03	16.20	1.67	(30.61)	719	新华制药*	7.22	12.41	1.15	(39.90)
3993	洛阳钼业	3.87	18.42	1.80	(48.51)	168	青岛啤酒	44.50	39.90	2.94	(17.84)
914	海螺水泥	44.00	12.30	2.19	10.99	6116	拉夏贝尔	8.18	6.97	0.97	(59.43)
2009	金隅股份	2.90	9.25	0.63	(25.66)	1533	庄园牧场*	7.52	13.70	1.05	(68.00)
2202	万科*	27.75	9.16	1.94	(8.92)	553	南京熊猫	2.96	18.41	0.67	(55.61)
588	北京北辰	2.48	4.96	0.38	(42.89)	763	中兴通讯*	12.20	9.36	1.35	(22.99)
1528	美凯龙	10.52	7.87	0.79	(42.81)	921	海信科龙*	8.21	4.68	1.93	(35.14)
1065	创业环保	3.72	8.89	0.87	(66.14)	1812	晨鸣纸业*	6.30	5.10	0.82	(57.27)
						811	新华文轩	5.44	6.12	0.70	(52.50)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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