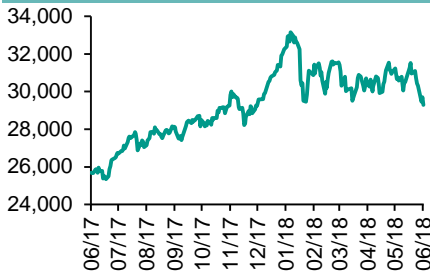


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

**恒指走勢圖**

**國指走勢圖**


指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,296.05	(1.35)	(4.65)
H股	11,364.66	(1.23)	(5.57)
紅籌	4,399.54	(1.46)	(5.50)
HSC大型股	2,473.69	(1.24)	(4.65)
HSC中型股	5,110.27	(0.90)	(6.44)
AH股溢價	120.64	(0.22)	1.48
滬深300	3,592.97	(1.17)	(5.16)
富時中國A50	12,103.08	(0.76)	(3.29)
上證180	7,786.45	(0.88)	(4.17)
上證380	4,700.65	(2.06)	(8.80)
臺北加權	10,941.07	0.12	(2.08)
日經225	22,693.04	1.24	(0.81)
道瓊斯	24,461.70	(0.80)	(2.83)
標普500	2,749.76	(0.63)	(1.18)
納斯達克	7,712.95	(0.88)	(0.62)
德國DAX 30	12,511.91	(1.44)	(4.54)
富時100	7,556.44	(0.93)	(2.70)
法國CAC 40	5,316.01	(1.05)	(3.84)

**滬深300走勢圖**

**標普500走勢圖**


來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。受美國地方可征線上銷售稅影響，電商股普跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，市場擔心中美貿易關係進一步惡化、人民幣兌美元下跌、大規模IPO，多空因素觸發港股下跌。港股11個行業指數全線下跌，其中原材料業指數及工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現疲弱，其中僅能源指數上漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.85億人民幣，南向淨賣出4.92億港幣。深股通北向淨賣出12.96億人民幣，南向淨買入3.62億港幣。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9306億元，滬深兩市總交易量升至3563億元。今天將公布美國6月Markit美國製造業採購經理指數以及歐元區6月Markit歐元區製造業採購經理指數。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.87	0.50	1.25
紐約期金(美元/t oz)	1,267.20	(0.31)	(2.82)
標普高盛商品指數	460.73	(0.65)	(2.83)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.40	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,479.24	(0.36)	(3.00)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8282	0.98	2.31
美元兌人民幣	6.4977	0.94	2.25
美元兌港元	7.8455	(0.05)	(0.06)
美元兌日元	110.01	(0.59)	(0.81)
歐元兌美元	1.1610	0.00	(1.43)
英鎊兌美元	1.3252	(0.20)	(1.34)
澳元兌美元	0.7383	(0.79)	(2.55)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6040	(4.60)	(9.60)
香港(10年期)	2.30600	(3.50)	(0.60)
美國(10年期)	2.90770	(1.28)	(15.20)

來源：彭博

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
歐元區	消費者信心指數	6月	0.0	-0.5	0.2
英國	英國央行銀行利率	6月21日	0.500%	0.500%	0.500%
法國	製造業信心指數	6月	108	110	110*
加拿大	批發貿易銷售月環比	4月	0.3%	0.1%	1.4%*
美國	費城聯儲企業前景	6月	29.0	19.9	34.4
美國	首次失業人數	6月16日	220k	218k	221k*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國最高法院裁決各州可以要求徵收互聯網銷售稅
- 美國聯邦儲備局Kashkari說他沒有看到任何表明經濟過熱的跡象
- 英國央行維持利率不變，首席經濟學家Haldane意外支持立即加息
- 伊朗認為其無法就OPEC增產達成協議
- 習近平會見跨國公司負責人，反駁關於中國開放是笑話的說法
- 中國財政部稱將防控地方政府隱性債務風險
- 人民幣跌破6.50元，交易員稱在岸客盤轉向淨購匯且流動性轉差
- 臺灣央行連八季維持利率不變

## 國際經濟要聞

### 美國最高法院裁決各州可以要求徵收互聯網銷售稅

美國最高法院允許各州和地方政府開始從互聯網零售商徵收數以十億美元計的銷售稅，這些零售商目前並沒有向其客戶收稅。最高法院以5比4的投票與各州和傳統零售商站在一起，從而推翻了1992年一項使互聯網很大程度上成為免稅區的裁決。(彭博)

### 美聯儲的Kashkari說他沒有看到任何表明經濟過熱的跡象

明尼阿波利斯聯儲行長Neel Kashkari在非洲發展中心主辦的活動上表示，“我沒有看到任何過熱的跡象，為什麼要對經濟踩剎車？”。“就業市場已經逐漸強大起來”，但“工資增長一直很低，通貨膨脹率一直很低，”他補充道：“所以大家都說‘讓我們慢慢來’”。(彭博)

### 英國央行維持利率不變，首席經濟學家Haldane意外支持立即加息

英國央行首席經濟學家Andy Haldane意外加入了贊成立即加息的陣營，而大多數央行決策層官員投票贊成維持利率不變。英國央行6比3的投票結果令人意外，Haldane加入Ian McCafferty和Michael Saunders陣營，支持加息25個基點。這是2011年以來英國央行首席經濟學家首次屬異議陣營。(彭博)

### 伊朗認為其無法就OPEC增產達成協議

伊朗石油部長Bijan Namdar Zanganeh在維也納告訴記者，OPEC和其盟友在維也納開會的情況并不好，伊朗認為其無法達成允許增產的協議。一位代表說，包括俄羅斯和沙特阿拉伯在內的與會者繼續就四種方案進行會談。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 習近平會見跨國公司負責人，反駁關於中國開放是笑話的說法

中國國家主席習近平周四在講話中駁斥批評者，表示認為中國開放是“笑話”的人沒有看到中國人民對改革努力的信心。此前美國國務卿蓬佩奧本周早些時候在講話中說：“過去幾周來中國領導人一直聲稱要開放和全球化，但這只是一個笑話”。(彭博)

### 中國財政部稱將防控地方政府隱性債務風險

中國財政部部長劉昆表示今年1—5月全國一般公共預算收入同比增長12.2%，支出同比增長8.1%。繼續依法加強限額內地方政府債務管理，著力防控地方政府隱性債務風險。(彭博)

### 人民幣跌破6.50元，交易員稱在岸客盤轉向淨購匯且流動性轉差

境內外人民幣昨天雙雙急貶并跌破6.50元關口。三位在岸交易員稱，繼近日的日內客盤供求由淨結匯轉為均衡，昨天在岸市場開始出現淨購匯的情形，大單購匯增加，而結匯量則有所減少。(彭博)

### 臺灣央行連八季維持利率不變

臺灣央行新聞稿稱，決議維持重貼現率不變在1.375%，主因通脹展望溫和，全球經濟前景仍存不確定性，臺灣景氣擴張力道不強；央行總裁楊金龍表示未來還是升息循環。(彭博)

## 企業要聞

### 小米推介香港IPO，矢志成為全球最昂貴的手機製造商

即便已經調低了估值雄心，小米仍然在努力成為全球最昂貴的主要手機生產商。據知情人士透露，這家中國智能手機公司正在推介其香港首次公開招股(IPO)，價格區間上限相當於今年利潤預估的51.3倍。(彭博)

### 東方園林稱若未來融資環境惡化，公司可能面臨一定債務償還風險

東方園林在深交所公告回復問詢稱，如果未來融資環境惡化，客戶盈利能力下降等多種因素疊加，將會對公司的流動性產生不利影響，公司可能面臨一定的債務償還風險。(彭博)

### 上海華信國際中期票據未按期付息，計劃6個月後償付

上海華信國際集團有限公司在中國貨幣網公告稱，“17滬華信MTN001”不能按期支付利息，已構成實質性違約。公司稱正在積極籌措資金，本期中期票據計劃原付息日6個月後支付利息。(彭博)

### 爆出緋聞的英特爾首席執行官Krzanich辭職

芯片製造商英特爾解除首席執行官Brian Krzanich的職務，之前該公司獲悉Krzanich與一名員工之間發生過兩廂情願的關係，違反了公司政策。英特爾周四發布聲明，任命首席財務官Robert Swan擔任臨時首席執行官。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	7.42	6.22	0.87	(13.04)	895	東江環保*	12.06	17.57	2.30	(40.18)
1398	工商銀行	6.06	6.19	0.86	(11.73)	1635	大眾公用	3.11	20.24	1.04	(28.52)
1288	農業銀行	3.78	5.26	0.74	(12.88)	753	中國國航	8.97	13.81	1.25	(32.53)
3988	中國銀行	3.92	5.69	0.68	(13.28)	670	東方航空	6.18	11.66	1.39	(33.34)
3328	交通銀行	6.17	5.33	0.63	(14.35)	1055	南方航空	7.90	10.93	1.32	(35.28)
3968	招商銀行	30.05	8.59	1.36	(13.22)	1919	中國遠洋	3.78	12.11	1.55	(42.40)
998	中信銀行	5.07	4.73	0.55	(32.56)	2866	中海集運	1.38	9.11	0.82	(53.77)
6818	光大銀行	3.73	4.99	0.60	(19.42)	1138	中海發展	3.87	11.50	0.47	(23.76)
1988	民生銀行	7.02	4.24	0.56	(19.89)	2880	大連港	1.22	48.68	0.72	(46.59)
2628	中國人壽	21.00	15.27	1.53	(24.88)	3369	秦港股份	1.98	8.85	0.68	(58.74)
2318	中國平安	76.10	12.17	2.29	3.07	317	廣船國際	8.64	107.93	0.87	(43.67)
2601	中國太保	31.90	16.29	1.74	(22.19)	2039	中集集團*	10.36	11.08	0.83	(35.31)
1336	新華保險	34.55	16.54	1.40	(36.16)	1800	中國交建	8.12	6.12	0.60	(44.34)
6030	中信證券	16.30	13.96	1.08	(17.16)	390	中國中鐵	6.16	7.54	0.81	-
6837	海通證券	8.21	9.06	0.66	(25.84)	1186	中國鐵建	8.32	5.88	0.63	(19.39)
2611	國泰君安	16.54	12.66	1.06	(7.47)	1766	中國中車	6.26	13.70	1.16	(31.67)
1776	廣發證券*	11.54	8.50	0.86	(27.12)	525	廣深鐵路	4.34	25.37	0.89	(15.11)
6886	華泰證券	13.06	8.33	0.89	(24.17)	177	寧滬高速	10.26	11.92	1.82	(7.83)
6099	招商證券	10.82	11.14	0.93	(31.77)	548	深圳高速	7.70	9.74	1.02	(18.64)
3958	東方證券	6.14	10.29	0.68	(43.11)	995	皖通高速	5.10	6.46	0.74	(29.44)
6178	光大證券	9.00	10.86	0.69	(29.42)	107	成渝高速	2.51	5.40	0.46	(41.17)
6881	銀河證券	4.21	8.83	0.55	(53.93)	2238	廣汽集團	8.16	5.61	0.99	(44.52)
1375	中州證券	2.52	19.19	0.80	(52.40)	1211	比亞迪*	47.70	33.51	2.11	(13.77)
857	中石油	5.77	30.25	0.73	(34.33)	2333	長城汽車	6.77	10.08	1.04	(44.15)
386	中石化	7.10	13.37	0.96	(8.36)	2338	濰柴動力	10.94	7.67	2.05	1.25
338	上石化	4.90	7.12	1.55	(28.88)	3606	福耀玻璃	27.70	18.30	3.02	(12.66)
1033	石化油服	1.13	-	-	(50.00)	1108	洛陽玻璃	3.34	62.52	2.73	(80.25)
2883	中海油田	7.11	-	0.83	(35.07)	38	一拖股份	2.64	40.30	0.45	(56.75)
568	山東墨龍*	1.33	23.08	0.47	(72.63)	1157	中聯重科*	3.42	1.93	0.57	(29.79)
1088	中國神華	20.55	7.18	1.06	(19.76)	564	鄭煤機	4.04	15.25	0.53	(39.88)
1898	中煤能源	3.37	10.67	0.42	(42.03)	1057	浙江世寶*	1.44	102.71	0.64	(72.36)
1171	兗州煤業	10.78	5.96	0.92	(37.89)	1072	東方電氣	5.23	13.98	0.46	(39.23)
902	華能國際	5.28	40.49	0.80	(28.15)	2727	上海電氣	2.70	11.90	0.59	-
991	大唐發電	2.40	15.58	0.63	(34.03)	2208	金風科技*	10.00	10.76	1.30	(40.94)
1071	華電國際	3.10	57.59	0.59	(33.38)	42	東北電氣	1.00	-	-	(55.76)
1618	中國中冶	2.27	7.96	0.60	(43.09)	187	京城機電	1.85	35.48	1.14	(67.64)
347	鞍鋼股份*	7.99	8.53	0.96	4.93	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.90	5.39	1.04	(14.86)	2607	上海醫藥	21.70	13.71	1.42	(25.90)
1053	重慶鋼鐵	1.29	6.89	0.57	(47.94)	2196	復星醫藥	44.50	28.86	3.64	(13.98)
2600	中國鋁業	3.63	32.62	1.13	(20.96)	1513	麗珠醫藥*	55.30	5.58	2.28	(29.84)
358	江西銅業	10.54	18.35	0.64	(47.02)	874	白雲山	34.55	18.74	2.35	(24.77)
2899	紫金礦業	3.14	16.57	1.71	(31.27)	719	新華製藥*	7.38	12.52	1.18	(38.39)
3993	洛陽鉬業	3.93	18.46	1.80	(46.70)	168	青島啤酒	44.95	39.78	2.93	(17.30)
914	海螺水泥	46.65	12.87	2.29	9.34	6116	拉夏貝爾	8.22	6.92	0.96	(55.98)
2009	金隅股份	2.98	9.38	0.64	(23.19)	1533	莊園牧場*	7.83	14.08	1.08	(65.85)
2202	萬科*	29.35	9.56	2.02	(12.43)	553	南京熊貓	3.30	20.26	0.74	(49.99)
588	北京北辰	2.60	5.13	0.39	(40.58)	763	中興通訊*	11.70	8.86	1.28	(41.83)
1528	美凱龍	10.90	8.05	0.81	(41.33)	921	海信科龍*	8.31	4.68	1.92	(34.95)
1065	創業環保	3.87	9.12	0.89	(64.10)	1812	晨鳴紙業*	6.79	5.42	0.92	(55.80)
						811	新華文軒	5.54	6.15	0.70	(51.60)

注\*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部聯繫人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部聯繫人**

**陳宋恩**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

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

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。  
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183