

|                  |   |
|------------------|---|
| 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 |

| 指數       | 收市        | 日比(%)  | 5日(%)  |
|----------|-----------|--------|--------|
| 恒生       | 31,063.70 | 0.34   | 0.21   |
| H股       | 12,172.03 | 0.05   | (0.63) |
| 紅籌       | 4,665.90  | 0.16   | (0.54) |
| HSC大型股   | 2,616.45  | 0.38   | 0.12   |
| HSC中型股   | 5,497.82  | 0.39   | (0.09) |
| AH股溢價    | 117.10    | 0.13   | (0.90) |
| 滬深300    | 3,779.98  | 0.01   | (0.72) |
| 富時中國A50  | 12,433.08 | 0.50   | (0.78) |
| 上證180    | 8,103.98  | 0.00   | (0.97) |
| 上證380    | 5,165.21  | (0.86) | (1.08) |
| 臺北加權     | 11,149.23 | (0.06) | 0.36   |
| 日經225    | 22,799.16 | 0.87   | 2.94   |
| 道瓊斯      | 25,322.31 | 0.02   | 2.05   |
| 標普500    | 2,782.00  | 0.11   | 1.28   |
| 納斯達克     | 7,659.93  | 0.19   | 0.70   |
| 德國DAX 30 | 12,842.91 | 0.60   | 0.57   |
| 富時100    | 7,737.43  | 0.73   | (0.05) |
| 法國CAC 40 | 5,473.91  | 0.43   | 0.02   |

| 商品期貨/指數           | 市價       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|-------------------|----------|--------|--------|
| 紐約期油(美元/桶)        | 66.14    | 0.06   | 0.95   |
| 紐約期金(美元/t oz)     | 1,297.40 | (0.12) | (0.01) |
| 標普高盛<br>商品指數      | 475.35   | (0.17) | 1.03   |
| CRB大宗商品<br>期貨價格指數 | 199.39   | 0.00   | (1.25) |
| 羅傑斯國際<br>商品指數     | 2,566.17 | (0.15) | 0.58   |

| 外匯     | 匯率     | 5日(%)  | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8163 | 0.15   | 1.10   |
| 美元兌人民幣 | 6.4050 | 0.13   | 1.06   |
| 美元兌港元  | 7.8466 | (0.01) | (0.04) |
| 美元兌日元  | 110.45 | 0.60   | 0.72   |
| 歐元兌美元  | 1.1747 | 0.25   | (1.51) |
| 英鎊兌美元  | 1.3353 | (0.30) | (1.50) |
| 澳元兌美元  | 0.7592 | (0.32) | 0.88   |

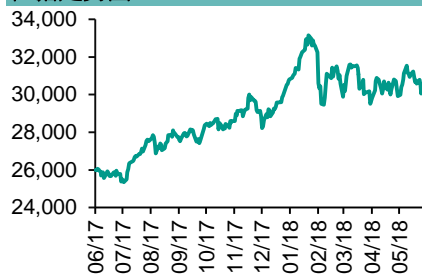
| 政府債券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.6610  | (0.20)  | (3.50)   |
| 香港(10年期) | 2.30800 | 8.80    | 16.60    |
| 美國(10年期) | 2.95530 | 2.76    | (1.42)   |

來源：彭博

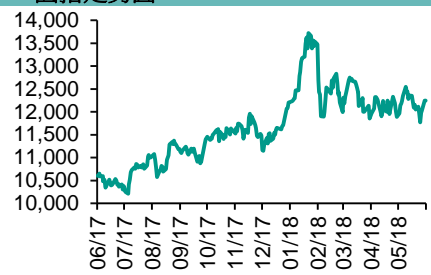
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

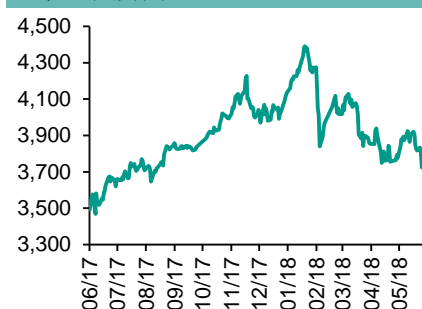
#### 恒指走勢圖



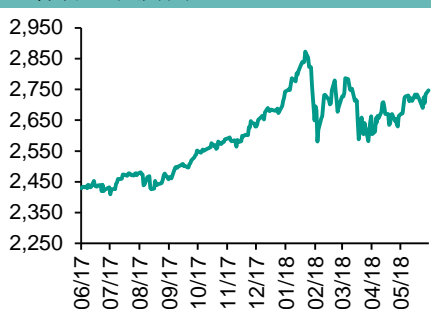
#### 國指走勢圖



### 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上升，納斯達克指數漲幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，主要因為意大利新財長表態無意退出歐元區。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大，但交投淡靜，市場觀望在新加坡舉行的美朝峰會。港股11個行業指數普遍向好，除電訊業指數外，其他指數均上漲，其中消費服務業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大，市場觀望氣氛濃厚，交投量萎縮。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天全日滬股通北向淨買入28.92億人民幣，南向淨賣出4.12億港幣。深股通北向淨買入13.70億人民幣，南向淨賣出1.25億港幣。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9769億元，滬深兩市總交易量跌至3206億元。今天將公布美國5月CPI同比以及歐元區6月ZEW調查預期。

### 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      |
|-----|------------|----|--------|--------|---------|
| 法國  | 法國央行信心指標   | 5月 | 102    | 100    | 102     |
| 意大利 | 工業產值(月環比)  | 4月 | -0.5%  | -1.2%  | 1.2%    |
| 英國  | 貿易餘額       | 4月 | -£2500 | -£5280 | -£3220* |
| 英國  | 工業產值(月環比)  | 4月 | 0.1%   | -0.8%  | 0.1%    |
| 英國  | 製造業生產(月環比) | 4月 | 0.3%   | -1.4%  | -0.1%   |
| 日本  | 機床訂單同比     | 5月 | NA     | 14.9%  | 22.0%   |

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普和金正恩歷史性握手在即
- IMF總裁拉加德：籠罩全球經濟的陰雲“日漸黑暗”
- 安倍晉三：將提供500億美元支持亞洲基礎設施投資
- 墨西哥經濟部長稱最終達成北美自由貿易協定的機會仍很高
- 中國國務院：鼓勵金融機構創新產品支持奶業
- 中國銀保監會：一季末保險公司綜合償付能力充足率環比下降
- 阿根廷據稱希望將中國央行的貨幣互換協議提高50億美元
- 人行維護流動性平穩意圖未變

## 國際經濟要聞

### 特朗普和金正恩歷史性握手在即

美國總統唐納德·特朗普計劃在周二與朝鮮領導人金正恩握手并共進午餐，從而拉開這次歷史性首腦會議的帷幕。他們定于當地時間上午9點在新加坡的一家豪華酒店舉行會議--也就是紐約時間周一晚上9點--這將是美國總統與朝鮮領導人首次面對面會晤。(彭博)

### IMF總裁拉加德：籠罩全球經濟的陰雲“日漸黑暗”

國際貨幣基金組織(IMF)總裁拉加德表示，隨著主要工業國加大貿易戰威脅，全球經濟面臨的風險正在上升。七國集團的其他國家在峰會上未能游說美國放棄鋼鋁進口關稅。特朗普則轉而挑戰世界領導人，要求他們取消所有貿易壁壘、關稅和補貼，并威脅完全停止與他們貿易。(彭博)

### 安倍晉三：將提供500億美元支持亞洲基礎設施投資

日本首相安倍晉三在東京的會議上說，這筆資金將由政府 and 私營部門在未來三年內提供，以幫助建設高質量的基礎設施。安倍還表示，他與美國總統特朗普進行了電話交談。(彭博)

### 墨西哥經濟部長稱最終達成北美自由貿易協定的機會仍很高

路透社報道稱，墨西哥經濟部長Ildefonso Guajardo在東京發表講話時說，達成協議的唯一途徑是在墨西哥7月1日的大選後通過足夠的靈活性來縮小談判中的分歧。Guajardo說，最終重新談判達成北美自由貿易協定的可能性仍很高。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院：鼓勵金融機構創新產品支持奶業

中國國務院發布《推進奶業振興保障乳品質量安全的意見》。《意見》要求：鼓勵社會資本按照市場化原則設立奶業產業基金，鼓勵金融機構開展奶牛活體抵押貸款和養殖場抵押貸款等信貸產品創新，探索開展生鮮乳目標價格保險試點。(彭博)

### 中國銀保監會：一季末保險公司綜合償付能力充足率環比下降

中國銀保監會發布償付能力監管委員會會議新聞稿稱，當前保險業償付能力充足穩定，納入審議的173家保險公司第一季度末的平均綜合償付能力充足率為248%，較上季末下降3個百分點。(彭博)

### 阿根廷據稱希望將中國央行的貨幣互換協議提高50億美元

Ambito援引未具名消息人士的話報道稱，阿根廷央行據稱希望將其與中國央行簽署的貨幣互換協議額度提高30%-50%。阿根廷央行發言人證實該行正在談判增加互換額度，但拒絕透露具體金額、百分比或其他細節。(彭博)

### 人行維護流動性平穩意圖未變

《中國證券報》報道稱，人行“擴大MLF擔保品範圍+超額續作MLF”的組合操作反映了其維護流動性、降低銀行負債端壓力的意願，結合跨季存單發行完成近七成、發行利率出現回落等來看，資金面平穩跨季可期。(彭博)

## 企業要聞

### 中興通訊據稱就4.5億美元貸款的一項條款獲得銀行豁免

據知情人透露，中國電信設備公司中興通訊4.5億美元貸款的一項條款獲銀行豁免，使其避免違約。這筆2014年7月18日簽署的4.5億美元4年期貸款借款人為ZTE H.K. Ltd，中興通訊提供擔保。牽頭行為中銀香港、法國巴黎銀行、東方匯理銀行和法興銀行。(彭博)

### 小米據稱考慮透過CDR發行籌資50億美元

知情人說，小米可能尋求通過中國存托憑證(CDR)籌集約50億美元資金，通過香港公開募股籌集另一半。金額分配將取決于這兩個市場的需求，在IPO之前可能有所調整。(彭博)

### 中信金屬成爲加拿大艾芬豪礦業的最大股東

中信金屬將以每股3.68加元的價格收購1.966億股普通股，較6月8日的收盤價約有14%的溢價。此次交易所得約7.23億加元(5.55億美元)，艾芬豪礦業將用于投資。艾芬豪礦業在南部非洲擁有銅、鋅和鉑金礦。(彭博)

### 匯豐新掌門公布增長計劃，擬到2020年投資170億美元

匯豐控股行政總裁范寧(John Flint)在上任四個月後公布的首份涉及廣泛的計劃中表示，擬投入最高170億美元用于在亞洲主要市場的擴張及技術升級。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

| H股代碼 | 股份名稱  | H股<br>收盤價<br>(港元) | 動態市盈率 | 市淨率  | H股/A股<br>價比(%) | H股代碼 | 股份名稱  | H股<br>收盤價<br>(港元) | 動態市盈率  | 市淨率  | H股/A股<br>價比(%) |
|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|
| 939  | 建設銀行  | 8.06              | 6.66  | 0.94 | (6.19)         | 895  | 東江環保* | 12.32             | 17.70  | 2.31 | (39.27)        |
| 1398 | 工商銀行  | 6.56              | 6.61  | 0.91 | (4.08)         | 1635 | 大眾公用  | 3.15              | 20.22  | 1.04 | (39.24)        |
| 1288 | 農業銀行  | 4.16              | 5.71  | 0.80 | (5.72)         | 753  | 中國國航  | 9.78              | 14.85  | 1.35 | (29.76)        |
| 3988 | 中國銀行  | 4.20              | 6.02  | 0.72 | (8.38)         | 670  | 東方航空  | 6.67              | 12.41  | 1.48 | (31.46)        |
| 3328 | 交通銀行  | 6.38              | 5.44  | 0.64 | (12.81)        | 1055 | 南方航空  | 8.70              | 11.87  | 1.43 | (32.21)        |
| 3968 | 招商銀行  | 32.55             | 9.18  | 1.45 | (7.24)         | 1919 | 中國遠洋  | 4.17              | 13.18  | 1.68 | (40.52)        |
| 998  | 中信銀行  | 5.34              | 4.91  | 0.57 | (29.50)        | 2866 | 中海集運  | 1.51              | 9.83   | 0.88 | (56.47)        |
| 6818 | 光大銀行  | 3.89              | 5.13  | 0.62 | (18.41)        | 1138 | 中海發展  | 4.39              | 12.86  | 0.52 | (26.61)        |
| 1988 | 民生銀行  | 7.34              | 4.38  | 0.58 | (20.15)        | 2880 | 大連港   | 1.29              | 50.76  | 0.76 | (51.27)        |
| 2628 | 中國人壽  | 22.85             | 16.38 | 1.64 | (23.19)        | 3369 | 秦港股份  | 2.10              | 9.25   | 0.71 | (65.66)        |
| 2318 | 中國平安  | 78.75             | 12.42 | 2.34 | 1.94           | 317  | 廣船國際  | 9.14              | 112.59 | 0.91 | (51.55)        |
| 2601 | 中國太保  | 35.25             | 17.76 | 1.90 | (14.23)        | 2039 | 中集集團* | 11.94             | 12.59  | 0.94 | (35.06)        |
| 1336 | 新華保險  | 37.35             | 17.64 | 1.49 | (32.94)        | 1800 | 中國交建  | 8.53              | 6.34   | 0.62 | (40.26)        |
| 6030 | 中信證券  | 19.28             | 16.28 | 1.26 | (15.88)        | 390  | 中國中鐵  | 6.36              | 7.68   | 0.83 | -              |
| 6837 | 海通證券  | 9.70              | 10.56 | 0.77 | (23.39)        | 1186 | 中國鐵建  | 8.94              | 6.23   | 0.66 | (19.05)        |
| 2611 | 國泰君安  | 18.10             | 13.66 | 1.15 | (10.39)        | 1766 | 中國中車  | 6.85              | 14.78  | 1.25 | (35.98)        |
| 1776 | 廣發證券* | 13.00             | 9.44  | 0.95 | (24.88)        | 525  | 廣深鐵路  | 4.53              | 26.11  | 0.91 | (17.13)        |
| 6886 | 華泰證券  | 15.06             | 9.47  | 1.01 | (26.99)        | 177  | 寧滬高速  | 11.26             | 12.90  | 1.97 | (2.99)         |
| 6099 | 招商證券  | 11.22             | 11.40 | 0.95 | (40.25)        | 548  | 深圳高速  | 8.06              | 10.06  | 1.05 | (23.54)        |
| 3958 | 東方證券  | 6.29              | 10.40 | 0.68 | (51.90)        | 995  | 皖通高速  | 5.33              | 6.66   | 0.76 | (45.44)        |
| 6178 | 光大證券  | 9.29              | 11.06 | 0.71 | (36.04)        | 107  | 成渝高速  | 2.74              | 5.82   | 0.49 | (41.17)        |
| 6881 | 銀河證券  | 4.82              | 9.97  | 0.62 | (57.26)        | 2238 | 廣汽集團  | 9.38              | 6.36   | 1.13 | (59.89)        |
| 1375 | 中州證券  | 2.64              | 19.82 | 0.83 | (59.36)        | 1211 | 比亞迪*  | 54.05             | 37.44  | 2.35 | (10.77)        |
| 857  | 中石油   | 6.55              | 33.87 | 0.81 | (31.22)        | 2333 | 長城汽車  | 7.55              | 11.09  | 1.14 | (42.11)        |
| 386  | 中石化   | 7.42              | 13.78 | 0.98 | (4.51)         | 2338 | 濰柴動力  | 11.20             | 7.74   | 2.07 | 1.64           |
| 338  | 上石化   | 5.49              | 7.87  | 1.72 | (21.56)        | 3606 | 福耀玻璃  | 29.35             | 19.12  | 3.16 | (3.37)         |
| 1033 | 石化油服  | 1.22              | -     | -    | (50.97)        | 1108 | 洛陽玻璃  | 3.65              | 67.37  | 2.95 | (81.22)        |
| 2883 | 中海油田  | 7.81              | -     | 0.90 | (38.67)        | 38   | 一拖股份  | 2.83              | 42.60  | 0.47 | (62.58)        |
| 568  | 山東墨龍* | 1.47              | 25.16 | 0.51 | (75.77)        | 1157 | 中聯重科* | 3.74              | 2.08   | 0.61 | (25.76)        |
| 1088 | 中國神華  | 21.00             | 7.24  | 1.07 | (17.11)        | 564  | 鄭煤機   | 4.26              | 15.86  | 0.55 | (42.84)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.47              | 10.84 | 0.42 | (42.10)        | 1057 | 浙江世寶* | 1.66              | 116.76 | 0.73 | (75.20)        |
| 1171 | 兗州煤業  | 11.74             | 6.40  | 0.99 | (31.63)        | 1072 | 東方電氣  | 5.85              | 15.42  | 0.50 | (42.57)        |
| 902  | 華能國際  | 5.70              | 43.11 | 0.86 | (28.45)        | 2727 | 上海電氣  | 2.92              | 12.69  | 0.63 | -              |
| 991  | 大唐發電  | 2.55              | 16.32 | 0.66 | (34.78)        | 2208 | 金風科技* | 11.04             | 11.72  | 1.41 | (41.21)        |
| 1071 | 華電國際  | 3.46              | 63.39 | 0.65 | (27.99)        | 42   | 東北電氣  | 1.05              | -      | -    | (62.26)        |
| 1618 | 中國中冶  | 2.39              | 8.26  | 0.63 | (45.07)        | 187  | 京城機電  | 2.04              | 38.58  | 1.24 | (68.54)        |
| 347  | 鞍鋼股份* | 8.35              | 8.79  | 0.99 | 4.97           | 300  | 沈機集團  | 停牌                | -      | -    | -              |
| 323  | 馬鋼股份  | 4.13              | 5.62  | 1.09 | (9.91)         | 2607 | 上海醫藥  | 22.85             | 14.24  | 1.47 | (24.68)        |
| 1053 | 重慶鋼鐵  | 1.40              | 7.38  | 0.61 | (45.61)        | 2196 | 復星醫藥  | 47.55             | 30.41  | 3.83 | (9.55)         |
| 2600 | 中國鋁業  | 4.21              | 38.87 | 1.37 | (16.83)        | 1513 | 麗珠醫藥* | 57.85             | 5.75   | 2.36 | (28.31)        |
| 358  | 江西銅業  | 11.96             | 20.53 | 0.71 | (43.56)        | 874  | 白雲山   | 40.05             | 21.42  | 2.69 | (22.13)        |
| 2899 | 紫金礦業  | 3.59              | 18.69 | 1.93 | (27.14)        | 719  | 新華製藥* | 7.74              | 12.95  | 1.22 | (44.31)        |
| 3993 | 洛陽鉬業  | 4.85              | 22.47 | 2.20 | (44.50)        | 168  | 青島啤酒  | 46.85             | 40.89  | 3.01 | (20.18)        |
| 914  | 海螺水泥  | 49.20             | 13.39 | 2.39 | 11.97          | 6116 | 拉夏貝爾  | 8.68              | 7.20   | 1.00 | (64.57)        |
| 2009 | 金隅股份  | 3.31              | 10.28 | 0.70 | (26.62)        | 1533 | 莊園牧場* | 8.84              | 15.68  | 1.20 | (70.01)        |
| 2202 | 萬科*   | 31.15             | 10.01 | 2.11 | (6.94)         | 553  | 南京熊貓  | 3.76              | 22.76  | 0.83 | (52.73)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.85              | 5.55  | 0.43 | (47.86)        | 763  | 中興通訊* | 停牌                | -      | -    | -              |
| 1528 | 美凱龍   | 11.12             | 8.09  | 0.81 | (47.34)        | 921  | 海信科龍* | 8.91              | 4.95   | 2.04 | (38.03)        |
| 1065 | 創業環保  | 4.20              | 9.76  | 0.96 | (67.92)        | 1812 | 晨鳴紙業* | 12.36             | 6.49   | 1.10 | (27.61)        |
|      |       |                   |       |      |                | 811  | 新華文軒  | 5.80              | 6.35   | 0.73 | (57.33)        |

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**

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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