

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	28,182.09	(0.21)	(0.61)
H股	10,608.06	(0.98)	(2.49)
红筹	4,215.66	(0.59)	(0.84)
HSC大型股	2,368.34	(0.15)	(0.68)
HSC中型股	4,645.40	(0.89)	(3.20)
AH股溢价	119.58	1.08	(0.03)
沪深300	3,342.44	(0.63)	(2.37)
富时中国A50	11,011.60	0.28	(2.64)
上证180	7,263.50	(0.22)	(1.96)
上证380	4,521.29	(2.97)	(2.45)
台北加权	10,611.81	(1.03)	(0.40)
日经225	21,546.99	(0.31)	(2.48)
道琼斯	24,356.74	0.75	0.99
标普500	2,736.61	0.86	1.37
纳斯达克	7,586.43	1.12	1.90
德国DAX 30	12,464.29	1.19	2.36
富时100	7,603.22	0.40	(0.16)
法国CAC 40	5,366.32	0.86	1.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	73.16	0.30	(0.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,259.30	0.04	0.66
标普高盛商品指数	478.61	(0.50)	(0.54)
CRB大宗商品期货价格指数	196.21	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,510.74	(0.32)	(0.83)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8479	0.26	4.15
美元兑人民币	6.6533	0.26	4.14
美元兑港元	7.8467	0.00	(0.01)
美元兑日元	110.62	(0.13)	0.40
欧元兑美元	1.1695	0.09	(0.67)
英镑兑美元	1.3225	0.14	(1.40)
澳元兑美元	0.7390	(0.20)	(3.61)

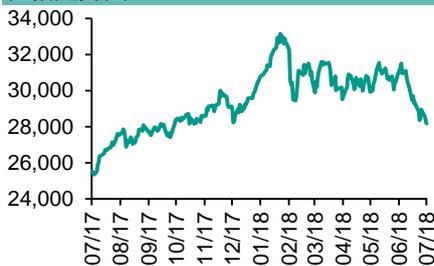
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5100	(2.70)	(16.90)
香港(10年期)	2.19100	(1.00)	(6.50)
美国(10年期)	2.82910	(0.74)	(9.86)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

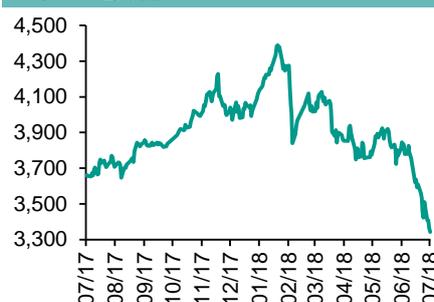
恒指走势图



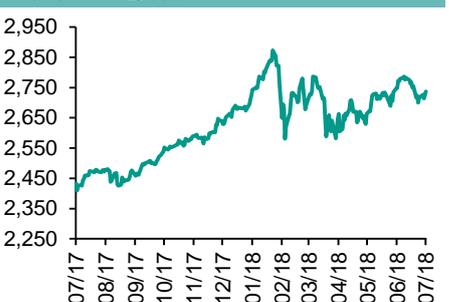
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

美国确认将于美东时间周五零点开始对340亿美元的中国商品加征关税，预计中国随后也将立刻采取报复性关税行动，意味着中美贸易战将于北京时间今天中午12时开始。昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数跌幅最大。有报道指，美国及欧盟或同意放弃汽车关税计划，消息利好投资情绪。昨天欧洲三大股市均上升，欧美可能暂缓汽车关税的消息，带动汽车股造好。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股11个行业指数表现不一，其中综合企业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。沪深300指数中10个行业指数仅主要消费指数及金融地产指数上升，其中信息技术指数领跌。削减存款准备金率昨天生效，市场利率下降。昨天沪股通北向净买入17.50亿人民币，南向净卖出19.27亿港元。深股通北向净买入5.16亿人民币，南向净卖出20.33亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3163亿元人民币。今天将公布美国6月非农就业人数增减及美国6月失业率。

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
德国	工厂订单月环比	5月	1.1%	2.6%	-2.5%
德国	工厂订单(工作日调整)同比	5月	1.7%	4.4%	-0.1%
美国	首次失业人数	6月	225K	231K	227K
美国	持续领取失业救济人数	6月	1718K	1739K	1705K
美国	Markit美国服务业采购经理指数	6月	56.5	56.5	56.5
美国	ISM非制造业综合指数	6月	58.3	59.1	58.6

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普说对中国的关税将在午夜一过就实施
- 中国金融时报：货币政策边际调整 避免水源再流向国企等高杠杆主体
- 美联储会议纪要重申渐进加息路径
- 英国退欧大臣Davis反对特里莎·梅的商品和海关计划
- 沙特称控告OPEC其6月产量跃升至1050万桶/天
- 中国经济参考报评论：人民币贬值是短期波动而非长期趋势
- 新华社：宁吉喆称中国经济将继续运行在合理区间保持稳中向好
- 中国称美国加征关税是向自己开火 向全世界开火

国际经济要闻

特朗普说对中国的关税将在午夜一过就实施

特朗普对记者表示，对中国商品的关税措施将于美东时间周五零点开始付诸实施。这一表态预示中美贸易战第一枪即将打响。中方已经宣布，如果美国周五开始对中国产品额外征收高额关税，针对大豆、猪肉等美国产品的报复性关税也将立即生效。(彭博)

美联储会议纪要重申渐进加息路径

周四公布的联邦公开市场委员会6月12至13日的会议纪要，还揭示了决策者还需要多少次加息才能保持经济长期稳定所进行的辩论。纪要显示，“多位”官员表示，在美联储会后声明中修改将利率形容为“宽松的”措辞可能“很快就合适了”。(彭博)

英国脱欧大臣Davis反对特里莎·梅的商品和海关计划

据一位知情人士透露，一场明争暗斗的内阁会议召开前夕，英国脱欧大臣David Davis正在与首相特里莎·梅就后者的脱欧计划作斗争。不愿具名的知情人士说，Davis反对特里莎·梅的海关提议，以及调整商品规则以便于脱欧后与欧盟进行贸易的计划。(彭博)

沙特据称告诉OPEC其6月产量跃升至1050万桶/天

据知情人士透露，沙特阿拉伯告诉OPEC，其上月的原油日产量大约为1050万桶。该国正试图通过提高产量来抑制油价上涨。这个石油输出国组织的最大成员国上个月承诺提高产量，因消费者对于油价高企越来越感到焦虑。6月份数据表明其日产量将比5月份增加约50万桶。(彭博)

大中华经济要闻

中国称美国加征关税是向自己开火 向全世界开火

中国政府官员表示，美国对中国340亿美元商品加征关税不仅会伤害中国，也会伤害到美国自己和世界其他地区。中国商务部发言人高峰在周四于北京举行的例行新闻发布会上说，那是因为这些商品中有大约200多亿美元产品是由在华外资企业生产的，其中包括美国企业。(彭博)

中国金融时报：货币政策边际调整 避免水源再流向国企等高杠杆主体

中国央行主管的《金融时报》头版评论称，今年以来货币政策的一大亮点，就是更加注重把握总量调节与结构性支持的平衡，既保持流动性合理充裕，又引导流动性和金融资源优先投向重点领域和薄弱环节。(彭博)

经济参考报评论：人民币贬值是短期波动而非长期趋势

《经济参考报》头版评论文章称，判断人民币汇率走势，主要还是取决于美元指数能否继续走强，从影响美元的主要因素来看，接下来美元大概率是短涨长跌、难以持续走强，这也预示人民币有望趋稳。(彭博)

新华社：宁吉喆称中国经济将继续运行在合理区间 保持稳中向好

新华社近日专访国家统计局局长宁吉喆。宁吉喆表示，中国经济正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，发展不平衡不充分问题依然突出，还存在一些困难和挑战。(彭博)

企业要闻

华尔街日报：沙特阿美IPO筹备工作据说停滞

《华尔街日报》援引沙特官员和知情人士的话报道，沙特阿美和该国政府尚未准备好进行IPO。这宗IPO可能筹集1000亿美元，但也会让这个沙特最宝贵的资产受到前所未有的审视。(彭博)

中兴通讯替换高级管理层，服务20载的徐子阳出任总裁

中兴通讯在香港交易所发布公告称，董事会一致通过聘任徐子阳接替赵先明为公司总裁的决议。公告称，徐子阳2016年至今任公司总裁助理及无线经营部CCN核心网产品线产品总经理。(彭博)

五洲国际：违约事件触发10亿元人民币催还通知

五洲国际称，该公司注意到一起违约事件已发生，并收到债权人要求提前偿还约10亿元人民币的通知。在中国有5项对该公司提出的要求偿还贷款的民事呈请。债权人已宣布部分贷款应立即到期应付。(彭博)

《南华早报》称海航拟将香港一处豪宅用作贷款抵押品

据《南华早报》报道，海航试图出售Twelve Peaks 6号屋，这是亚洲最贵的住宅区之一，但尚未找到买家。报道称，从邻近一所住宅的售价来看，这套房可能价值5.5亿港元(7,000万美元)。(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	7.12	6.10	0.86	(6.06)	895	东江环保*	9.39	13.98	1.83	(38.92)
1398	工商银行	5.53	5.78	0.80	(10.58)	1635	大众公用	2.82	18.76	0.96	(33.01)
1288	农业银行	3.57	5.08	0.71	(10.15)	753	中国国航	7.21	11.35	1.03	(25.28)
3988	中国银行	3.68	5.46	0.65	(13.07)	670	东方航空	4.87	9.39	1.12	(34.42)
3328	交通银行	5.49	4.85	0.57	(19.40)	1055	南方航空	5.68	8.03	0.97	(38.57)
3968	招商银行	27.05	7.90	1.25	(10.08)	1919	中国远洋	3.35	10.97	1.40	(40.36)
998	中信银行	4.68	4.46	0.52	(31.64)	2866	中海集运	1.22	8.24	0.79	(56.47)
6818	光大银行	3.24	4.43	0.53	(23.46)	1138	中海发展	3.55	10.78	0.44	(25.50)
1988	民生银行	5.46	4.05	0.54	(17.55)	2880	大连港	1.14	46.49	0.69	(49.52)
2628	中国人寿	19.24	14.30	1.43	(27.43)	3369	秦港股份	1.78	8.13	0.63	(61.40)
2318	中国平安	69.45	11.35	2.14	5.77	317	广船国际	7.85	100.24	0.81	(47.77)
2601	中国太保	28.65	14.96	1.60	(19.91)	2039	中集集团*	9.36	10.23	0.76	(36.32)
1336	新华保险	31.25	15.30	1.29	(37.96)	1800	中国交建	7.37	5.68	0.56	(45.28)
6030	中信证券	14.96	13.10	1.01	(21.03)	390	中国中铁	5.86	7.33	0.79	-
6837	海通证券	7.39	8.34	0.61	(31.32)	1186	中国铁建	7.88	5.69	0.61	(18.43)
2611	国泰君安	15.78	12.35	1.04	(5.56)	1766	中国中车	5.93	13.27	1.13	(32.14)
1776	广发证券*	10.86	8.18	0.82	(30.32)	525	广深铁路	4.10	24.50	0.86	(15.84)
6886	华泰证券	11.74	7.65	0.81	(29.93)	177	宁沪高速	8.81	10.46	1.60	(16.47)
6099	招商证券	10.14	10.68	0.89	(34.09)	548	深圳高速	7.09	9.17	0.96	(22.63)
3958	东方证券	5.85	10.02	0.66	(44.41)	995	皖通高速	4.54	5.88	0.67	(32.52)
6178	光大证券	9.00	11.10	0.71	(28.33)	107	成渝高速	2.34	5.15	0.42	(41.63)
6881	银河证券	3.91	8.39	0.52	(57.22)	2238	广汽集团	7.06	4.96	0.88	(42.31)
1375	中州证券	2.24	17.44	0.73	(57.53)	1211	比亚迪*	48.00	34.47	2.17	(10.94)
857	中石油	5.69	30.50	0.73	(35.24)	2333	长城汽车	5.53	8.42	0.87	(50.62)
386	中石化	6.81	13.11	0.94	(8.73)	2338	潍柴动力	9.04	6.48	1.73	(3.72)
338	上石化	4.69	6.97	1.52	(27.36)	3606	福耀玻璃	26.75	18.06	2.98	(11.56)
1033	石化油服	1.07	-	-	(50.82)	1108	洛阳玻璃	2.77	53.00	2.32	(82.83)
2883	中海油田	7.04	-	0.84	(34.29)	38	一拖股份	2.49	38.85	0.43	(59.27)
568	山东墨龙*	1.23	21.82	0.44	(74.06)	1157	中联重科*	2.94	1.70	0.50	(38.46)
1088	中国神华	17.58	6.28	0.93	(22.24)	564	郑煤机	3.82	14.74	0.51	(40.18)
1898	中煤能源	3.06	9.91	0.39	(43.25)	1057	浙江世宝*	1.25	91.14	0.57	(76.92)
1171	兖州煤业	9.58	5.41	0.84	(30.04)	1072	东方电气	4.87	13.31	0.44	(41.66)
902	华能国际	5.26	41.23	0.82	(33.90)	2727	上海电气	2.58	11.62	0.58	-
991	大唐发电	2.18	14.46	0.59	(38.34)	2208	金风科技*	8.65	9.52	1.15	(34.10)
1071	华电国际	3.07	58.30	0.60	(36.21)	42	东北电气	0.86	-	-	(59.60)
1618	中国中冶	2.19	7.85	0.59	(41.39)	187	京城机电	1.66	32.54	1.05	(69.81)
347	鞍钢股份*	6.60	7.20	0.81	7.13	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.36	4.74	0.86	(15.93)	2607	上海医药	20.15	13.02	1.35	(24.43)
1053	重庆钢铁	1.22	6.66	0.54	(49.18)	2196	复星医药	39.50	26.19	3.30	(15.20)
2600	中国铝业	3.22	29.57	1.03	(21.30)	1513	丽珠医药*	36.60	4.90	2.01	(26.60)
358	江西铜业	9.29	16.53	0.57	(48.18)	874	白云山	31.60	17.52	2.20	(24.45)
2899	紫金矿业	2.89	15.59	1.61	(31.54)	719	新华制药*	6.92	12.00	1.11	(37.88)
3993	洛阳钼业	3.40	16.33	1.60	(48.75)	168	青岛啤酒	40.95	37.05	2.73	(20.68)
914	海螺水泥	41.35	11.66	2.08	12.51	6116	拉夏贝尔	8.10	6.97	0.97	(56.73)
2009	金隅股份	2.63	8.47	0.58	(28.02)	1533	庄园牧场*	7.28	13.38	1.02	(69.43)
2202	万科*	25.65	8.54	1.80	(5.89)	553	南京熊猫	2.67	16.76	0.61	(58.42)
588	北京北辰	2.47	4.98	0.38	(38.74)	763	中兴通讯*	12.22	9.46	1.37	(20.51)
1528	美凯龙	9.44	7.12	0.72	(41.98)	921	海信科龙*	7.44	4.28	1.33	(32.27)
1065	创业环保	3.52	8.48	0.79	(67.61)	1812	晨鸣纸业*	6.09	4.97	0.80	(55.37)
						811	新华文轩	5.23	5.94	0.68	(50.80)

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