

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	28,955.11	1.61	(1.31)
H股	11,073.00	1.88	(2.35)
紅籌	4,376.51	2.85	(0.94)
HSC大型股	2,436.91	1.97	(1.66)
HSC中型股	4,916.78	3.15	(4.15)
AH股溢價	118.13	(0.32)	(5.52)
滬深300	3,407.96	(2.93)	(4.28)
富時中國A50	11,135.08	(3.88)	(6.31)
上證180	7,336.94	(3.10)	(4.61)
上證380	4,689.44	(1.62)	(1.13)
臺北加權	10,777.94	(0.54)	(0.08)
日經225	22,304.51	(0.01)	(1.09)
道瓊斯	24,307.18	0.15	0.22
標普500	2,726.71	0.31	0.35
納斯達克	7,567.69	0.76	0.47
德國DAX 30	12,238.17	(0.55)	(0.26)
富時100	7,547.85	(1.17)	0.51
法國CAC 40	5,276.76	(0.88)	(0.13)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.10	0.22	5.06
紐約期金(美元/t oz)	1,242.70	0.08	(1.11)
標普高盛商品指數	479.57	(1.61)	2.85
CRB大宗商品期貨價格指數	197.50	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,512.47	(1.64)	0.83

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8518	1.56	4.16
美元兌人民幣	6.6821	1.50	4.14
美元兌港元	7.8450	(0.05)	(0.01)
美元兌日元	110.95	0.80	1.02
歐元兌美元	1.1638	(0.09)	(0.52)
英鎊兌美元	1.3137	(0.67)	(1.32)
澳元兌美元	0.7340	(0.73)	(4.03)

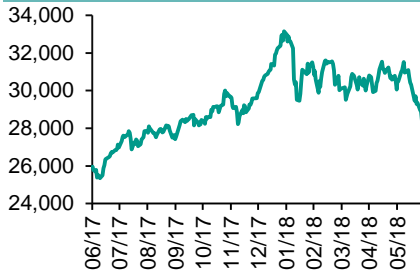
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4680	(12.40)	(17.70)
香港(10年期)	2.20100	(10.40)	5.00
美國(10年期)	2.86930	(0.73)	(3.29)

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，其中納斯達克指數升幅最大。美國與中國及歐洲等貿易夥伴之間的關稅戰升級，損害市場情緒，道瓊斯指數和標準普爾500指數在下半年第一個交易日的早段及中段都受壓，但科技股尾段進一步發力，帶動三大指數收市齊轉升。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數及公用事業指數漲，能源指數及核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌。其中英國富時100指數跌幅最大。市場關注美國總統特朗普表明會針對歐盟貨品的言論。上周五恒指及國指均上漲，國指升幅較大。港股11個行業指數全綫上升，其中信息科技業指數及工業製品業指數領升。昨天上證綜指及深成指均下跌。滬深300指數中10個行業指數全綫下跌，其中融地產指數及可選消費品指數領跌。上周五滬股通北向關閉，南向淨買入1.47億港幣。深股通北向關閉，南向淨買入18.70億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3576億元人民幣。今天將公布歐元區5月零售銷售環比及美國5月耐用用品訂單環比終值。

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
日本	失業率	5月	2.5%	2.2%	2.5%
日本	工業產值 同比	5月	3.4%	4.2%	2.6%
英國	GDP 同比	1季	1.2%	1.2%	1.2%
英國	CPI預計同比	6月	2.0%	2.0%	1.9%
美國	芝加哥採購經理指數	6月	60.0	64.1	62.7
美國	密歇根大學信心	6月	99.0	98.2	99.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 內地發布新版投資准入負面清單，放開22個領域外商市場准入
- 美國務院稱再促其他國停輸入伊朗石油
- 歐洲央行指貿易保護主義對環球經濟造成風險
- 中國鋼協官員：鋼鐵需求未來5至10年將持平于峰值附近
- 美國首季GDP終值意外再下修增長續放緩至2%
- 5月底內地公募基金資產規模13.4萬億元人民幣，創歷史新高
- 英國6月GfK消費信心意外再度惡化
- 據報內地水泥行業5月利潤按年增75.9%，續創單月

國際經濟要聞

美國務院稱再促其他國停輸入伊朗石油

據報道，美國國務院官員表示美國不會在伊朗制裁上給予任何豁免，並會要求其他國家儘量減少從伊朗進口石油。伊朗石油最大出口國為中國及印度。早前有指印度已要求煉油廠預備停止從伊朗進口石油。在前總統奧巴馬對伊朗實施制裁期間，全球石油供應減少120萬桶。(彭博)

歐洲央行指貿易保護主義對全球經濟造成風險

歐洲央行發布經濟公報，指貿易保護主義高漲，對全球經濟增長造成下行風險，恐對全球貿易活動，造成重大影響。央行指除了貿易保護主義外，全球金融環境收緊、中國改革過程及英國脫歐等因素，亦是下行風險因素。歐洲央行對經濟的看法，與6月14日議息會議後聲明大致不變。(彭博)

美國首季GDP終值意外再下修增長續放緩至2%

美國商務部公布，個人消費支出增速、私人庫存投資與出口額增長繼續下修、進口額則續上修，部分抵消了企業投資上修，美國第一季國實際國內生產總值(GDP)終值意外進一步下修年化季率增長續放緩至2%(去年末季增長2.9%)，市場原先預期確認首次下修增長2.2%。(彭博)

英國6月GfK消費信心意外再度惡化

歐洲研究機構GfK數據顯示，英國6月GfK消費者信心指數未能延續前值反彈，再度惡化至負9，且指數已連續27個月維持負值，市場原先預期企穩5月負7。上述指數處於負值，反映悲觀主義者超過樂觀主義者。(彭博)

大中華經濟要聞

內地發布新版投資准入負面清單，放開22個領域外商市場准入

國家發改委、商務部發布《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》，全面放寬市場准入，涉及金融、交通、製造、基礎設施、能源、資源、農業等領域，大幅放開22個領域的外商投資市場准入。新版負面清單比2017年版的63條減少了15條，縮小了外商投資審批範圍。(彭博)

中鋼協官員：鋼鐵需求未來5至10年將持平于峰值附近

中國鋼鐵工業協會副秘書長表示，中國鋼鐵需求未來5至10年將持平在峰值附近，粗鋼年消耗量在7億噸左右。預計今年生產粗鋼8.67億噸。他認為，今年鐵路、機場和城市建設等行業的需求預計將會有所增長。(路透)

5月底內地公募基金資產規模13.4萬億元人民幣，創歷史新高

中國證券投資基金業協會公布，5月底公募基金資產規模達13.4萬億元人民幣，月增0.48萬億元，創歷史新高。公募貨幣基金規模為8.3萬億元，月增0.45萬億元，而股票、混合型基金規模分別為0.8萬億元和1.7萬億元。(彭博)

據報內地水泥行業5月利潤按年增75.9%，續創單月歷史新高

據報道，5月份內地水泥行業單月利潤為177.43億元人民幣，按年增長75.92%，較4月提高30.35億元，再創單月利潤新高點。今年首五月，累計利潤為514.91億元，按年增163.86%，處於歷史同期最高水平。(彭博)

企業要聞

傳Visa及萬事達卡就刷卡費用與商戶接近達成和解

據報道，美國信用卡公司Visa及萬事達卡就刷卡費用問題，與商戶接近達成和解協議。根據協議，Visa及萬事達卡，與及多間發行扣帳卡及信用卡的銀行，包括摩根大通、花旗及美銀等，將向商戶支付約65億美元。(彭博)

特朗普稱日本軟銀對美投資承諾加碼至720億美元

據報道，特朗普表示，日本軟銀主席孫正義對美國的承諾投資金額，由500億美元升至720億美元，且還未最終定案。孫正義2016年與特朗普會面時，承諾在美國投資500億美元，並創造5萬個職位。(路透)

傳特斯拉Model 3電動車產量或未達標

據報道，特斯拉或未能達到每周生產5,000輛Model 3的目標。消息指，特斯拉現在每周僅能完成生產4,200輛，故要從Model S及Model X生產線借調人手，試圖令Model 3產量達標。(路透)

Nike季度盈利及收入勝預期

Nike公布第四季業績，淨利潤11.4億美元，年增13%。每股盈利0.69美元，高于市場預測的0.64美元。收入97.9億美元，年增13%并高于市場預期的94億美元，其中電商業務收入按年錄得41%的強勁增幅。(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	7.25	6.24	0.88	(0.89)	895	東江環保*	9.84	14.73	1.92	(37.33)
1398	工商銀行	5.87	6.17	0.85	(1.75)	1635	大眾公用	3.00	20.07	1.03	(29.92)
1288	農業銀行	3.67	5.25	0.73	(6.01)	753	中國國航	7.58	12.00	1.09	(25.58)
3988	中國銀行	3.89	5.81	0.69	(4.68)	670	東方航空	5.31	10.29	1.23	(31.28)
3328	交通銀行	6.01	5.34	0.63	(8.75)	1055	南方航空	6.17	8.77	1.06	(37.02)
3968	招商銀行	28.95	8.50	1.34	(3.24)	1919	中國遠洋	3.60	11.86	1.51	(36.49)
998	中信銀行	4.91	4.71	0.55	(32.44)	2866	中海集運	1.31	8.90	0.85	(54.54)
6818	光大銀行	3.37	4.63	0.56	(18.36)	1138	中海發展	3.78	11.54	0.47	(22.74)
1988	民生銀行	5.61	4.18	0.56	(29.95)	2880	大連港	1.17	47.98	0.71	(48.45)
2628	中國人壽	20.25	15.13	1.52	(19.99)	3369	秦港股份	1.85	8.50	0.66	(60.67)
2318	中國平安	72.20	11.87	2.24	11.18	317	廣船國際	8.10	103.99	0.84	(46.94)
2601	中國太保	30.35	15.93	1.70	(13.31)	2039	中集集團*	10.28	11.30	0.84	(32.24)
1336	新華保險	32.65	16.07	1.36	(32.21)	1800	中國交建	7.58	5.87	0.58	(41.67)
6030	中信證券	15.68	13.80	1.06	(16.88)	390	中國中鐵	5.92	7.45	0.80	-
6837	海通證券	7.93	9.00	0.66	(26.95)	1186	中國鐵建	7.95	5.77	0.61	(18.36)
2611	國泰君安	16.68	13.12	1.10	(1.58)	1766	中國中車	6.09	13.70	1.16	(30.68)
1776	廣發證券*	11.44	8.66	0.87	(26.59)	525	廣深鐵路	4.42	26.56	0.93	(10.30)
6886	華泰證券	12.48	8.18	0.87	(26.00)	177	寧滬高速	9.35	11.16	1.70	(12.54)
6099	招商證券	10.64	11.26	0.94	(31.87)	548	深圳高速	7.70	10.01	1.05	(16.60)
3958	東方證券	6.11	10.53	0.69	(41.76)	995	皖通高速	4.73	6.16	0.71	(31.60)
6178	光大證券	9.56	11.86	0.76	(24.31)	107	成渝高速	2.38	5.27	0.43	(39.95)
6881	銀河證券	4.03	8.69	0.54	(56.68)	2238	廣汽集團	7.67	5.42	0.96	(40.77)
1375	中州證券	2.38	18.63	0.78	(55.33)	1211	比亞迪*	47.55	34.33	2.16	(12.07)
857	中石油	5.97	32.17	0.77	(32.41)	2333	長城汽車	6.00	9.18	0.95	(48.42)
386	中石化	7.01	13.57	0.97	(5.54)	2338	濰柴動力	10.82	7.80	2.09	7.35
338	上石化	4.78	7.14	1.56	(26.90)	3606	福耀玻璃	26.50	17.99	2.97	(9.91)
1033	石化油服	1.05	-	-	(52.26)	1108	洛陽玻璃	2.94	56.55	2.47	(81.83)
2883	中海油田	7.41	-	0.89	(32.18)	38	一拖股份	2.59	40.63	0.45	(57.24)
568	山東墨龍*	1.31	23.36	0.48	(73.03)	1157	中聯重科*	3.35	1.94	0.57	(29.84)
1088	中國神華	18.62	6.69	0.99	(16.89)	564	鄭煤機	4.02	15.60	0.54	(40.35)
1898	中煤能源	3.25	10.58	0.41	(41.20)	1057	浙江世寶*	1.37	100.43	0.63	(76.03)
1171	兗州煤業	10.26	5.83	0.90	(29.07)	1072	東方電氣	5.16	14.18	0.46	(39.40)
902	華能國際	5.20	40.98	0.81	(32.08)	2727	上海電氣	2.64	11.95	0.60	-
991	大唐發電	2.40	16.01	0.65	(32.20)	2208	金風科技*	9.55	10.56	1.27	(34.99)
1071	華電國際	3.10	59.19	0.61	(32.76)	42	東北電氣	0.94	-	-	(58.15)
1618	中國中冶	2.32	8.36	0.63	(39.30)	187	京城機電	1.85	36.46	1.17	(67.16)
347	鞍鋼股份*	7.08	7.77	0.87	12.52	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.49	4.95	0.90	(14.48)	2607	上海醫藥	21.65	14.06	1.45	(22.03)
1053	重慶鋼鐵	1.25	6.86	0.56	(47.90)	2196	復星醫藥	43.05	28.69	3.61	(9.66)
2600	中國鋁業	3.46	31.95	1.11	(20.49)	1513	麗珠醫藥*	37.60	5.07	2.08	(26.97)
358	江西銅業	10.00	17.89	0.62	(43.58)	874	白雲山	34.60	19.28	2.42	(20.27)
2899	紫金礦業	3.00	16.27	1.68	(26.70)	719	新華製藥*	6.99	12.19	1.13	(40.51)
3993	洛陽鉬業	3.80	18.35	1.79	(47.38)	168	青島啤酒	43.10	39.20	2.89	(17.48)
914	海螺水泥	45.00	12.76	2.27	19.53	6116	拉夏貝爾	8.28	7.16	0.99	(57.82)
2009	金隅股份	2.90	9.38	0.64	(24.82)	1533	莊園牧場*	7.46	13.79	1.05	(69.37)
2202	萬科*	27.45	9.19	1.94	2.37	553	南京熊貓	2.89	18.23	0.66	(55.72)
588	北京北辰	2.50	5.07	0.39	(39.09)	763	中興通訊*	11.92	9.27	1.34	(17.13)
1528	美凱龍	10.58	8.03	0.81	(39.87)	921	海信科龍*	8.01	4.63	1.44	(29.93)
1065	創業環保	3.65	8.84	0.87	(66.16)	1812	晨鳴紙業*	6.50	5.34	0.86	(56.41)
						811	新華文軒	5.46	6.23	0.71	(50.98)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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