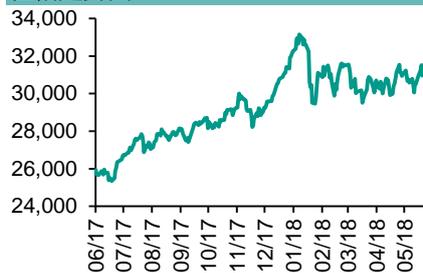


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖

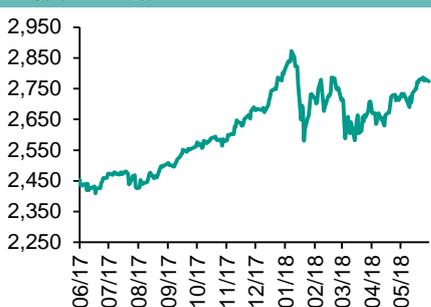


指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,696.17	0.77	(4.52)
H股	11,505.74	0.11	(5.74)
紅籌	4,464.78	0.60	(5.49)
HSC大型股	2,504.87	0.72	(4.47)
HSC中型股	5,156.50	0.18	(6.53)
AH股溢價	120.91	(0.84)	2.72
滬深300	3,635.44	0.40	(4.98)
富時中國A50	12,195.81	0.28	(3.15)
上證180	7,855.63	0.10	(4.04)
上證380	4,799.37	1.33	(8.13)
臺北加權	10,927.44	0.21	(1.95)
日經225	22,680.33	0.50	0.21
道瓊斯	24,657.80	(0.17)	(2.16)
標普500	2,767.32	0.17	(0.30)
納斯達克	7,781.52	0.72	1.12
德國DAX 30	12,695.16	0.14	(1.52)
富時100	7,627.40	0.31	(0.99)
法國CAC 40	5,372.31	(0.34)	(1.47)

### 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表現不一，納斯達克指數收市創新高。投資者預期中美貿易戰對科技股影響相對較小，資金流入這類股份。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數及德國DAX30指數上升，法國CAC40指數下跌。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大，主要因為國內個稅修正案令市場情緒改善，帶動大市表現。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出3.19億人民幣，南向淨買入6.76億港幣。深股通北向淨買入10.73億人民幣，南向淨買入4.10億港幣。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9378億元，滬深兩市總交易量跌至3479億元。今天將公布英國央行銀行利率決定以及歐元區6月消費者信心指數。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.53	(0.27)	(2.03)
紐約期金(美元/t oz)	1,271.20	(0.34)	(1.98)
標普高盛商品指數	463.76	0.24	(2.98)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.98	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,488.27	0.39	(3.20)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8258	0.99	1.90
美元兌人民幣	6.4784	0.94	1.86
美元兌港元	7.8453	(0.05)	(0.04)
美元兌日元	110.35	(0.25)	(0.63)
歐元兌美元	1.1576	0.07	(1.82)
英鎊兌美元	1.3172	(0.68)	(1.90)
澳元兌美元	0.7369	(1.46)	(2.81)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6170	(6.50)	(10.10)
香港(10年期)	2.26700	(5.00)	(6.80)
美國(10年期)	2.93520	0.01	(12.44)

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
德國	PPI同比	5月	2.5%	2.7%	2.0%
俄羅斯	失業率	5月	4.9%	4.7%	4.9%
俄羅斯	實際零售銷售同比	5月	2.3%	2.4%	2.7%*
美國	現房銷售	5月	5.52m	5.43m	5.45m*
美國	MBA抵押貸款申請指數	6月15日	na	5.1%	-1.5%
美國	舊宅銷售 月環比	5月	1.1%	-0.4%	-2.5%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美聯儲主席鮑爾稱漸進加息的理由依然“強大”
- 中國國務院常務會議確定將運用定向降准等貨幣政策工具
- 俄羅斯拋售近半美國國債
- 中國財政部：積極財政政策有效落實
- OPEC達成石油產量協議的可能性上升，因伊朗表現出合作態度
- 中國央企5月利潤創歷史同期最好水平
- 特裏莎·梅挫敗保守黨內反對派，贏得退歐關鍵投票
- 特朗普指責中國經濟政策對美國安全構成威脅

## 國際經濟要聞

### 美聯儲主席鮑威爾稱漸進加息的理由依然“強大”

“鑒于失業率低并且預計將進一步下降，通脹接近美聯儲的目標，以及經濟前景的風險大體均衡，因而持續逐步上調聯邦基金利率的理由是強大的，”鮑威爾周三在葡萄牙辛特拉的一個歐洲央行論壇上發表書面講話稱，并指出此觀點獲得了美聯儲同僚的廣泛支持。(彭博)

### 俄羅斯拋售近半美國國債

儘管投資者通常會通過美國國債避險，但在華盛頓對一系列俄羅斯公司和個人施加迄今為止最嚴厲制裁措施之際，俄羅斯在4月份將其持有的美國國債拋售了接近一半。與此同時，該國也在持續購買黃金，丹斯克銀行將這種轉變歸因于“地緣政治對峙”加劇。(彭博)

### OPEC達成石油產量協議的可能性上升，因伊朗表現出合作態度

隨著伊朗逐漸放棄對任何增產協議否決的威脅，OPEC達成石油產量協議的可能性攀升。在與幾個國家的石油部長坐下來磋商之後，伊朗部長Bijan Namdar Zanganeh表示他對OPEC會議的結果持樂觀態度，與此前一天他表示不太可能達成協議的評論形成鮮明對比。(彭博)

### 特裏莎·梅挫敗保守黨內反對派，贏得退歐關鍵投票

議員們以319-303票的表決否決了保守黨內一些反對派支持的歐盟（退出）法案的修正案。它旨在授予英國議會有關英國脫歐談判的更多權力，特別是試圖阻止特裏莎·梅在不達成協議情況下撤出談判的情形--這是商業界最擔心的混亂局面。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院常務會議確定將運用定向降准等貨幣政策工具

國務院總理李克強6月20日主持召開國務院常務會議，部署進一步緩解小微企業融資難融資貴，持續推動實體經濟降成本。會議指出，要堅持穩健中性的貨幣政策，保持流動性合理充裕和金融穩定運行。支持銀行開拓小微企業市場，運用定向降准等貨幣政策工具，增強小微信貸供給能力。(彭博)

### 中國財政部：積極財政政策有效落實

中國財政部公告稱，1-5月財政經濟實現良性循環；財政反作用于經濟，積極財政政策有效落實，有力促進了經濟社會平穩健康發展。財政增收因素包括工業和服務業較快增長、供求關係改善PPI價格漲幅較高等。(彭博)

### 中國央企5月利潤創歷史同期最好水平

1-5月中央企業累計實現利潤總額6859.4億元，同比增長22.1%，比1-4月效益增速加快2.9個百分點；5月份當月實現利潤1551.9億元，月度利潤創歷史同期最好水平。(彭博)

### 特朗普指責中國經濟政策對美國安全構成威脅

在中美貿易關係日趨緊張之際，白宮發布了一份措辭嚴厲的報告，指責中國竊取知識產權。報告稱，中國驚人的經濟增長“很大程度上是通過不符合全球規範及規則的激進行為、政策及做法實現的。”(彭博)

## 企業要聞

### 小米香港IPO據悉吸引到中國移動和高通，或籌資最高61億美元

因消息尚未公開而不願具名的知情人稱，這家中國智能手機製造商及其部分現有投資者計劃以每股17至22港元發售約21.8億股股份。其并稱，中國最大無線運營商中國移動和美國無線芯片巨頭高通等公司正磋商以基石投資者身份參與認購。(彭博)

### 美團點評據稱計劃于6月22日提交香港上市申請

《財新》援引兩位匿名知情市場人士報道，美團點評計劃于6月22日向港交所遞交IPO申請。美團點評聘請高盛、摩根士丹利、美銀美林和華興資本作為IPO承銷商。(彭博)

### 德意志銀行以2.05億美元了結紐約州的外匯調查

德意志銀行同意支付2.05億美元以解決紐約州銀行監管當局對其外匯交易問題的一項長期調查，從而了結該行在美國尚存的幾個監管問題之一。根據周三發布的同意令，德銀承認了發生在2008年至2013年的這些行爲。(彭博)

### 迪士尼收購福克斯的交易據稱接近獲得美國當局批准

一位知情人透露，美國反壟斷當局已經接近批准迪士尼以710億美元收購21世紀福克斯公司娛樂資產的交易，從而為競購對手康卡斯特創造潛在不可逾越的障礙。上述人士表示，司法部最早將在兩周內批准該交易。(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	7.53	6.29	0.88	(12.62)	895	東江環保*	12.10	17.58	2.30	(41.14)
1398	工商銀行	6.13	6.25	0.86	(11.12)	1635	大眾公用	3.06	19.86	1.02	(31.21)
1288	農業銀行	3.83	5.32	0.74	(11.73)	753	中國國航	9.20	14.13	1.28	(33.48)
3988	中國銀行	3.97	5.75	0.69	(12.19)	670	東方航空	6.50	12.23	1.46	(32.03)
3328	交通銀行	6.23	5.37	0.63	(13.90)	1055	南方航空	8.08	11.15	1.35	(36.63)
3968	招商銀行	30.40	8.67	1.37	(12.03)	1919	中國遠洋	3.81	12.18	1.55	(43.05)
998	中信銀行	5.10	4.74	0.55	(32.68)	2866	中海集運	1.39	9.15	0.82	(54.49)
6818	光大銀行	3.79	5.05	0.61	(18.78)	1138	中海發展	3.92	11.61	0.47	(24.44)
1988	民生銀行	7.09	4.27	0.57	(19.87)	2880	大連港	1.20	47.75	0.71	(47.89)
2628	中國人壽	21.40	15.52	1.56	(27.79)	3369	秦港股份	2.01	8.96	0.69	(60.23)
2318	中國平安	76.80	12.25	2.31	2.45	317	廣船國際	8.59	107.01	0.86	(44.55)
2601	中國太保	32.60	16.61	1.77	(23.55)	2039	中集集團*	10.54	11.24	0.84	(35.59)
1336	新華保險	35.70	17.05	1.44	(36.22)	1800	中國交建	8.19	6.15	0.60	(43.97)
6030	中信證券	17.18	14.67	1.13	(17.01)	390	中國中鐵	6.07	7.41	0.80	-
6837	海通證券	8.47	9.32	0.68	(25.02)	1186	中國鐵建	8.45	5.95	0.63	(18.17)
2611	國泰君安	16.98	12.96	1.09	(7.77)	1766	中國中車	6.34	13.84	1.17	(33.45)
1776	廣發證券*	11.84	8.70	0.88	(27.37)	525	廣深鐵路	4.37	25.48	0.89	(14.56)
6886	華泰證券	13.50	8.59	0.91	(24.69)	177	寧滬高速	10.54	12.21	1.86	(5.48)
6099	招商證券	10.88	11.17	0.94	(32.61)	548	深圳高速	7.78	9.82	1.03	(19.87)
3958	東方證券	6.08	10.16	0.67	(45.77)	995	皖通高速	5.14	6.49	0.75	(31.49)
6178	光大證券	9.11	10.96	0.70	(29.82)	107	成渝高速	2.54	5.45	0.46	(41.46)
6881	銀河證券	4.37	9.14	0.57	(54.59)	2238	廣汽集團	8.31	5.70	1.01	(43.20)
1375	中州證券	2.50	18.98	0.80	(54.57)	1211	比亞迪*	48.50	33.98	2.13	(11.84)
857	中石油	5.85	30.59	0.74	(34.95)	2333	長城汽車	6.82	10.13	1.05	(44.40)
386	中石化	7.17	13.47	0.96	(7.57)	2338	濰柴動力	11.00	7.69	2.06	2.32
338	上石化	5.00	7.25	1.58	(28.75)	3606	福耀玻璃	28.45	18.74	3.10	(10.95)
1033	石化油服	1.13	-	-	(49.61)	1108	洛陽玻璃	3.36	62.72	2.74	(80.79)
2883	中海油田	7.24	-	0.85	(35.42)	38	一拖股份	2.66	40.49	0.45	(58.90)
568	山東墨龍*	1.38	23.88	0.49	(72.43)	1157	中聯重科*	3.42	1.93	0.57	(30.16)
1088	中國神華	20.45	7.13	1.06	(19.73)	564	鄭煤機	4.06	15.29	0.53	(40.92)
1898	中煤能源	3.37	10.64	0.41	(42.08)	1057	浙江世寶*	1.50	106.70	0.66	(72.74)
1171	兗州煤業	10.80	5.96	0.92	(37.21)	1072	東方電氣	5.46	14.56	0.48	(40.65)
902	華能國際	5.45	41.68	0.83	(27.83)	2727	上海電氣	2.71	11.91	0.59	-
991	大唐發電	2.43	15.73	0.64	(34.91)	2208	金風科技*	9.82	10.54	1.27	(42.09)
1071	華電國際	3.23	59.85	0.61	(31.67)	42	東北電氣	1.02	-	-	(55.71)
1618	中國中冶	2.29	8.01	0.61	(43.09)	187	京城機電	1.88	35.95	1.16	(69.22)
347	鞍鋼股份*	7.88	8.39	0.94	3.36	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.88	5.34	1.03	(14.18)	2607	上海醫藥	22.10	13.93	1.44	(25.67)
1053	重慶鋼鐵	1.30	6.93	0.57	(46.90)	2196	復星醫藥	45.00	29.11	3.67	(13.60)
2600	中國鋁業	3.64	32.62	1.13	(21.18)	1513	麗珠醫藥*	55.15	5.55	2.27	(29.10)
358	江西銅業	10.66	18.51	0.64	(47.24)	874	白雲山	36.45	19.71	2.47	(25.47)
2899	紫金礦業	3.21	16.90	1.74	(31.21)	719	新華製藥*	7.38	12.49	1.17	(39.95)
3993	洛陽鉬業	4.03	18.88	1.85	(46.72)	168	青島啤酒	45.40	40.07	2.95	(17.62)
914	海螺水泥	45.75	12.59	2.24	9.22	6116	拉夏貝爾	8.29	6.96	0.97	(58.37)
2009	金隅股份	2.98	9.36	0.64	(23.41)	1533	莊園牧場*	7.89	14.15	1.08	(68.49)
2202	萬科*	29.75	9.67	2.04	(8.96)	553	南京熊貓	3.43	21.00	0.76	(49.91)
588	北京北辰	2.58	5.08	0.39	(40.54)	763	中興通訊*	11.82	8.92	1.29	(47.26)
1528	美凱龍	11.02	8.11	0.82	(42.16)	921	海信科龍*	8.49	4.77	1.96	(36.44)
1065	創業環保	3.92	9.22	0.90	(64.81)	1812	晨鳴紙業*	6.95	5.54	0.94	(55.06)
						811	新華文軒	5.56	6.16	0.71	(52.37)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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