

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	28,182.09	(0.21)	(0.61)
H股	10,608.06	(0.98)	(2.49)
紅籌	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股溢價	119.58	1.08	(0.03)
滬深300	3,342.44	(0.63)	(2.37)
富時中國A50	11,011.60	0.28	(2.64)
上證180	7,263.50	(0.22)	(1.96)
上證380	4,521.29	(2.97)	(2.45)
臺北加權	10,611.81	(1.03)	(0.40)
日經225	21,717.04	(0.12)	(2.18)
道瓊斯	24,356.74	0.75	0.99
標普500	2,736.61	0.86	1.37
納斯達克	7,586.43	1.12	1.90
德國DAX 30	12,464.29	1.19	2.36
富時100	7,603.22	0.40	(0.16)
法國CAC 40	5,366.32	0.86	1.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	73.16	0.30	(0.39)
紐約期金(美元/t oz)	1,259.30	0.04	0.66
標普高盛商品指數	478.61	(0.50)	(0.54)
CRB大宗商品期貨價格指數	196.21	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,510.74	(0.32)	(0.83)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8479	0.26	4.15
美元兌人民幣	6.6533	0.26	4.14
美元兌港元	7.8467	0.00	(0.01)
美元兌日元	110.62	(0.13)	0.40
歐元兌美元	1.1695	0.09	(0.67)
英鎊兌美元	1.3225	0.14	(1.40)
澳元兌美元	0.7390	(0.20)	(3.61)

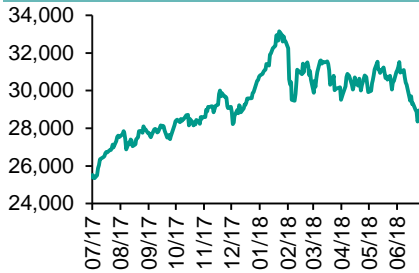
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5100	(2.70)	(16.90)
香港(10年期)	2.19100	(1.00)	(6.50)
美國(10年期)	2.82910	(0.74)	(9.86)

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

美國確認將於美東時間周五零點開始對340億美元的中國商品加征關稅，預計中國隨後也將立刻採取報復性關稅行動，意味著中美貿易戰將於北京時間今天中午12時開始。昨天美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數跌幅最大。有報道指，美國及歐盟或同意放棄汽車關稅計劃，消息利好投資情緒。昨天歐洲三大股市均上升，歐美可能暫緩汽車關稅的消息，帶動汽車股造好。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。滬深300指數中10個行業指數僅主要消費指數及金融地產指數上升，其中信息技術指數領跌。削減存款準備金率昨天生效，市場利率下降。昨天滬股通北向淨買入17.50億人民幣，南向淨賣出19.27億港幣。深股通北向淨買入5.16億人民幣，南向淨賣出20.33億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3163億元人民幣。今天將公布美國6月非農就業人數增減及美國6月失業率。

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	工廠訂單月環比	5月	1.1%	2.6%	-2.5%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	5月	1.7%	4.4%	-0.1%
美國	首次失業人數	6月	225K	231K	227K
美國	持續領取失業救濟人數	6月	1718K	1739K	1705K
美國	Markit美國服務業採購經理指數	6月	56.5	56.5	56.5
美國	ISM非製造業綜合指數	6月	58.3	59.1	58.6

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國稱美國加征關稅是向自己開火 向全世界開火
- 特朗普說對中國的關稅將在午夜一過就實施
- 中國金融時報：貨幣政策邊際調整 避免水源再流向國企等高杠杆主體
- 美聯儲會議紀要重申漸進加息路徑
- 英國退歐大臣Davis反對特裏莎·梅的商品和海關計劃
- 經濟參考報評論：人民幣貶值是短期波動而非長期趨勢
- 沙特據稱告訴OPEC其6月產量躍升至1050萬桶/天
- 新華社：寧吉哲稱中國經濟將繼續運行在合理區間保持穩中向好

國際經濟要聞

特朗普說對中國的關稅將在午夜一過就實施

特朗普對記者表示，對中國商品的關稅措施將於美東時間周五零點開始付諸實施。這一表態預示中美貿易戰第一槍即將打響。中方已經宣布，如果美國周五開始對中國產品額外徵收高額關稅，針對大豆、豬肉等美國產品的報復性關稅也將立即生效。(彭博)

美聯儲會議紀要重申漸進加息路徑

周四公布的聯邦公開市場委員會6月12至13日的會議紀要，還揭示了決策者就還需要多少次加息才能保持經濟長期穩定所進行的辯論。紀要顯示，“多位”官員表示，在美聯儲會後聲明中修改將利率形容為“寬鬆的”措辭可能“很快就合適了”。(彭博)

英國退歐大臣Davis反對特裏莎·梅的商品和海關計劃

據一位知情人士透露，一場明爭暗鬥的內閣會議召開前夕，英國退歐大臣David Davis正在與首相特裏莎·梅就後者的退歐計劃作鬥爭。不願具名的知情人士說，Davis反對特裏莎·梅的海關提議，以及調整商品規則以方便退歐後與歐盟進行貿易的計劃。(彭博)

沙特據稱告訴OPEC其6月產量躍升至1050萬桶/天

據知情人士透露，沙特阿拉伯告訴OPEC，其上月的原油日產量大約為1050萬桶。該國正試圖通過提高產量來抑制油價上漲。這個石油輸出國組織的最大成員國上個月承諾提高產量，因消費者對於油價高企越來越感到焦慮。6月份數據表明其日產量將比5月份增加約50萬桶。(彭博)

大中華經濟要聞

中國稱美國加征關稅是向自己開火 向全世界開火

中國政府官員表示，美國對中國340億美元商品加征關稅不僅會傷害中國，也會傷害到美國自己和世界其他地區。中國商務部發言人高峰在周四于北京舉行的例行新聞發布會上說，那是因為這些商品中有大約200多億美元產品是由在華外資企業生產的，其中包括美國企業。(彭博)

中國金融時報：貨幣政策邊際調整 避免水源再流向國企等高杠杆主體

中國央行主管的《金融時報》頭版評論稱，今年以來貨幣政策的一大亮點，就是更加注重把握總量調節與結構性支持的平衡，既保持流動性合理充裕，又引導流動性和金融資源優先投向重點領域和薄弱環節。(彭博)

經濟參考報評論：人民幣貶值是短期波動而非長期趨勢

《經濟參考報》頭版評論文章稱，判斷人民幣匯率走勢，主要還是取決於美元指數能否繼續走強，從影響美元的主要因素來看，接下來美元大概率是短漲長跌、難以持續走強，這也預示人民幣有望趨穩。(彭博)

新華社：寧吉哲稱中國經濟將繼續運行在合理區間 保持穩中向好

新華社近日專訪國家統計局局長寧吉哲。寧吉哲表示，中國經濟正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，發展不平衡不充分問題依然突出，還存在一些困難和挑戰。(彭博)

企業要聞

華爾街日報：沙特阿美IPO籌備工作據說停滯

《華爾街日報》援引沙特官員和知情人士的話報道，沙特阿美和該國政府尚未準備好進行IPO。這宗IPO可能籌集1000億美元，但也會這個沙特最寶貴的資產受到前所未有的審視。(彭博)

中興通訊替換高級管理層，服務20載的徐子陽出任總裁

中興通訊在香港交易所發布公告稱，董事會一致通過聘任徐子陽接替趙先明為公司總裁的決議。公告稱，徐子陽2016年至今任公司總裁助理及無線經營部CCN核心網產品綫產品總經理。(彭博)

五洲國際：違約事件觸發10億元人民幣催還通知

五洲國際稱，該公司注意到一起違約事件已發生，並收到債權人要求提前償還約10億元人民幣的通知。在中國有5項對該公司提出的要求償還貸款的民事呈請。債權人已宣布部分貸款應立即到期應付。(彭博)

《南華早報》稱海航擬將香港一處豪宅用作貸款抵押品

據《南華早報》報道，海航試圖出售Twelve Peaks 6號屋，這是亞洲最貴的住宅區之一，但尚未找到買家。報道稱，從鄰近一所住宅的售價來看，這套房產可能價值5.5億港元(7,000萬美元)。(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	7.12	6.10	0.86	(6.06)	895	東江環保*	9.39	13.98	1.83	(38.92)
1398	工商銀行	5.53	5.78	0.80	(10.58)	1635	大眾公用	2.82	18.76	0.96	(33.01)
1288	農業銀行	3.57	5.08	0.71	(10.15)	753	中國國航	7.21	11.35	1.03	(25.28)
3988	中國銀行	3.68	5.46	0.65	(13.07)	670	東方航空	4.87	9.39	1.12	(34.42)
3328	交通銀行	5.49	4.85	0.57	(19.40)	1055	南方航空	5.68	8.03	0.97	(38.57)
3968	招商銀行	27.05	7.90	1.25	(10.08)	1919	中國遠洋	3.35	10.97	1.40	(40.36)
998	中信銀行	4.68	4.46	0.52	(31.64)	2866	中海集運	1.22	8.24	0.79	(56.47)
6818	光大銀行	3.24	4.43	0.53	(23.46)	1138	中海發展	3.55	10.78	0.44	(25.50)
1988	民生銀行	5.46	4.05	0.54	(17.55)	2880	大連港	1.14	46.49	0.69	(49.52)
2628	中國人壽	19.24	14.30	1.43	(27.43)	3369	秦港股份	1.78	8.13	0.63	(61.40)
2318	中國平安	69.45	11.35	2.14	5.77	317	廣船國際	7.85	100.24	0.81	(47.77)
2601	中國太保	28.65	14.96	1.60	(19.91)	2039	中集集團*	9.36	10.23	0.76	(36.32)
1336	新華保險	31.25	15.30	1.29	(37.96)	1800	中國交建	7.37	5.68	0.56	(45.28)
6030	中信證券	14.96	13.10	1.01	(21.03)	390	中國中鐵	5.86	7.33	0.79	-
6837	海通證券	7.39	8.34	0.61	(31.32)	1186	中國鐵建	7.88	5.69	0.61	(18.43)
2611	國泰君安	15.78	12.35	1.04	(5.56)	1766	中國中車	5.93	13.27	1.13	(32.14)
1776	廣發證券*	10.86	8.18	0.82	(30.32)	525	廣深鐵路	4.10	24.50	0.86	(15.84)
6886	華泰證券	11.74	7.65	0.81	(29.93)	177	寧滬高速	8.81	10.46	1.60	(16.47)
6099	招商證券	10.14	10.68	0.89	(34.09)	548	深圳高速	7.09	9.17	0.96	(22.63)
3958	東方證券	5.85	10.02	0.66	(44.41)	995	皖通高速	4.54	5.88	0.67	(32.52)
6178	光大證券	9.00	11.10	0.71	(28.33)	107	成渝高速	2.34	5.15	0.42	(41.63)
6881	銀河證券	3.91	8.39	0.52	(57.22)	2238	廣汽集團	7.06	4.96	0.88	(42.31)
1375	中州證券	2.24	17.44	0.73	(57.53)	1211	比亞迪*	48.00	34.47	2.17	(10.94)
857	中石油	5.69	30.50	0.73	(35.24)	2333	長城汽車	5.53	8.42	0.87	(50.62)
386	中石化	6.81	13.11	0.94	(8.73)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.23	21.82	0.44	(74.06)	1157	中聯重科*	2.94	1.70	0.50	(38.46)
1088	中國神華	17.58	6.28	0.93	(22.24)	564	鄭煤機	3.82	14.74	0.51	(40.18)
1898	中煤能源	3.06	9.91	0.39	(43.25)	1057	浙江世寶*	1.25	91.14	0.57	(76.92)
1171	兗州煤業	9.58	5.41	0.84	(30.04)	1072	東方電氣	4.87	13.31	0.44	(41.66)
902	華能國際	5.26	41.23	0.82	(33.90)	2727	上海電氣	2.58	11.62	0.58	-
991	大唐發電	2.18	14.46	0.59	(38.34)	2208	金風科技*	8.65	9.52	1.15	(34.10)
1071	華電國際	3.07	58.30	0.60	(36.21)	42	東北電氣	0.86	-	-	(59.60)
1618	中國中冶	2.19	7.85	0.59	(41.39)	187	京城機電	1.66	32.54	1.05	(69.81)
347	鞍鋼股份*	6.60	7.20	0.81	7.13	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.36	4.74	0.86	(15.93)	2607	上海醫藥	20.15	13.02	1.35	(24.43)
1053	重慶鋼鐵	1.22	6.66	0.54	(49.18)	2196	復星醫藥	39.50	26.19	3.30	(15.20)
2600	中國鋁業	3.22	29.57	1.03	(21.30)	1513	麗珠醫藥*	36.60	4.90	2.01	(26.60)
358	江西銅業	9.29	16.53	0.57	(48.18)	874	白雲山	31.60	17.52	2.20	(24.45)
2899	紫金礦業	2.89	15.59	1.61	(31.54)	719	新華製藥*	6.92	12.00	1.11	(37.88)
3993	洛陽鉬業	3.40	16.33	1.60	(48.75)	168	青島啤酒	40.95	37.05	2.73	(20.68)
914	海螺水泥	41.35	11.66	2.08	12.51	6116	拉夏貝爾	8.10	6.97	0.97	(56.73)
2009	金隅股份	2.63	8.47	0.58	(28.02)	1533	莊園牧場*	7.28	13.38	1.02	(69.43)
2202	萬科*	25.65	8.54	1.80	(5.89)	553	南京熊貓	2.67	16.76	0.61	(58.42)
588	北京北辰	2.47	4.98	0.38	(38.74)	763	中興通訊*	12.22	9.46	1.37	(20.51)
1528	美凱龍	9.44	7.12	0.72	(41.98)	921	海信科龍*	7.44	4.28	1.33	(32.27)
1065	創業環保	3.52	8.48	0.79	(67.61)	1812	晨鳴紙業*	6.09	4.97	0.80	(55.37)
						811	新華文軒	5.23	5.94	0.68	(50.80)

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

joycekwon@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