

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	30,484.58	(1.00)	(2.40)
H股	11,959.08	(1.29)	(3.16)
红筹	4,536.66	(1.22)	(3.65)
HSC大型股	2,564.88	(1.09)	(2.23)
HSC中型股	5,436.63	(1.11)	(1.34)
AH股溢价	120.59	0.59	(1.20)
沪深300	3,804.01	(0.76)	(2.62)
富时中国A50	12,283.01	(0.55)	(2.35)
上证180	8,169.58	(0.54)	(2.38)
上证380	5,344.30	(0.82)	(3.48)
台北加权	10,964.12	(0.22)	0.23
日经225	22,044.01	(0.55)	(1.46)
道琼斯	24,361.45	(1.58)	(2.61)
标普500	2,689.86	(1.16)	(1.58)
纳斯达克	7,396.59	(0.50)	0.03
德国DAX 30	12,666.51	(1.53)	(3.82)
富时100	7,632.64	(1.26)	(2.88)
法国CAC 40	5,438.06	(1.29)	(3.58)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.88	0.22	(7.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,300.50	0.12	0.66
标普高盛商品指数	477.08	(1.04)	(3.24)
CRB大宗商品期货价格指数	201.82	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,580.54	(0.62)	(1.98)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8194	0.84	1.79
美元兑人民币	6.4288	0.79	1.76
美元兑港元	7.8456	(0.05)	(0.03)
美元兑日元	108.45	(1.50)	(0.82)
欧元兑美元	1.1539	(1.35)	(4.46)
英镑兑美元	1.3253	(0.70)	(3.71)
澳元兑美元	0.7489	(0.94)	(0.54)

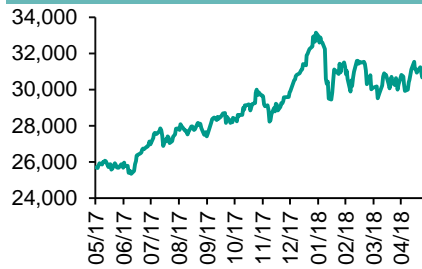
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6300	(5.10)	(1.80)
香港(10年期)	2.15100	(16.10)	0.90
美国(10年期)	2.78810	(20.54)	(16.50)

来源: 彭博

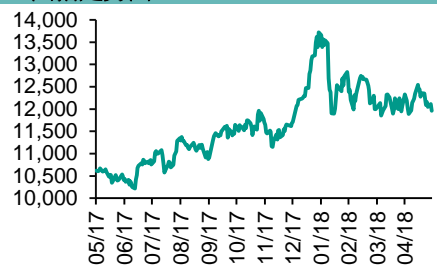
每天导读

各股市走势图

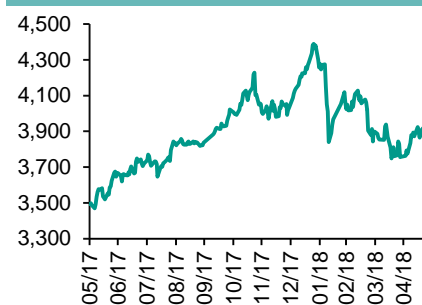
恒指走势图



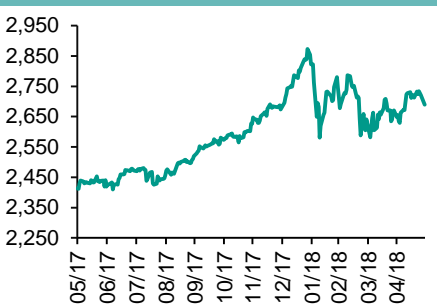
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌, 主要因为中美贸易摩擦再起, 意大利政局动荡抬升市场避险情绪。资金撤离风险资产追捧美债, 导致股票价格下跌, 美债价格上升。标普500指数中10个行业指数中仅公用事业指数上涨, 其中金融指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 同样受意大利政局不稳拖累。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。权重金融地产股下跌, 拖累恒指向下, 医药和教育板块亦获利下跌。港股11个行业指数全线下跌, 其中电讯业和金融指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。短期债务违约事件压制市场情绪, 6月还将面临美国加息及月末资金面压力, 市场情绪总体偏谨慎。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天全日沪股通北向净买入2.36亿人民币, 南向净卖出10.52亿港元。深股通北向净买入12.30亿人民币, 南向净卖出6.62亿港元。昨天沪深两市两融余额跌至9945亿元, 沪深两市总交易量涨至4077亿元。今天将公布德国4月零售总额月环比, 以及美国5月ADP就业变动指数。

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
欧元区	M3货币供应同比	4月	3.9%	3.9%	3.7%
意大利	消费者信心指数	5月	116.5	113.7	116.9*
意大利	制造业信心指数	5月	107.0	107.7	107.7
法国	消费者信心指数	5月	101	100	100*
美国	经济咨商局消费者信心	5月	128.0	128.0	125.6*
美国	达拉斯联储银行制造业指数	5月	23.0	26.8	21.8

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普突然变脸, 宣布对中国商品加征关税时间表
- 意大利国债崩盘, 全球市场被恐慌情绪笼罩
- 中国政府称白官声明出乎意料, 有悖两国在华盛顿达成的共识
- 美联储12家地区联邦储备银行董事一致赞成4月维持贴现率不变
- 美国央行行长易纲: 加大小微企业金融服务的政策引导和支持力度
- 美国20城房价3月份涨幅超过预期
- 沙特、科威特及阿拉伯联合酋长国计划周六举行OPEC会议
- 中国银保监会检查信托公司等机构, 包括影子银行业务

国际经济要闻

意大利国债崩盘，全球市场被恐慌情绪笼罩

意大利民粹主义政党的领导人开始推动提前大选，该国两年期国债收益率创出欧元区成立以来的最大涨幅。全球市场陷入恐慌模式，投资者对欧元区非核心经济体证券避之不及，涌入美国和英国国债等寻求避险。截至伦敦时间10:42，意大利两年期国债收益率上涨169个基点，至2.59%。(彭博)

美联储12家地区联邦储备银行董事一致赞成4月维持贴现率不变

美国12家地区联邦储备银行的董事一致投票通过维持贴现利率在2.25%不变。根据周二在华盛顿发布的贴现利率会议纪要，地区联邦储备银行“对经济增长前景仍然乐观”，并且“大多数人认为美联储可能适合继续逐步实施政策紧缩”。美联储理事会在5月2日决定维持利率不变。(彭博)

美国20城房价3月份涨幅超过预期

周二发布的标普CoreLogic凯斯-席勒数据显示，由于需求增长、库存匮乏，美国20城房价3月份涨幅超过预期。20城市房价指数同比上涨6.8%（预估6.5%），与2月份涨幅持平，同为2014年6月以来最大。全国房价指数同比上涨6.5%，与2月份涨幅持平。(彭博)

沙特、科威特及阿拉伯联合酋长国计划周六举行OPEC会议

据知情人士透露，沙特阿拉伯、阿联酋和科威特三国能源部长计划周六在科威特城举行会晤，商讨OPEC事务。因事未公开，知情人士不愿透露姓名。其中两位知情人士说，阿曼石油部长可能也会出席。(彭博)

大中华经济要闻

特朗普突然变脸，宣布对中国商品加征关税时间表

美国总统唐纳德·特朗普表示，他将推进对500亿美元的进口中国商品加征关税并遏制中国在敏感技术领域投资的计划。在中美下一轮贸易谈判将在数天后举行之际，特朗普此举进一步加大了对北京方面的压力。特朗普宣布不晚于6月15日发布最终关税清单。(彭博)

中国政府称白宫声明出乎意料，有悖两国在华盛顿达成的共识

中国商务部称，对白宫发布的策略性声明既感到出乎意料，但也在意料之中，这显然有悖于不久前中美双方在华盛顿达成的共识。商务部表示中方都有信心、有能力、有经验捍卫中国人民利益和国家核心利益。(彭博)

中国央行行长易纲：加大小微企业金融服务的政策引导和支持力度

根据中国人民银行网站的公告，人民银行行长易纲周一在一个座谈会上表示，要与政府相关部门、中介服务机构等加强沟通、密切协作，主动适应新时代下小微企业金融服务的新要求。(彭博)

中国银保监会检查信托公司等机构，包括影子银行业务

《证券时报》表示银保监会正在对全国范围内的信托公司等金融机构进行现场抽查。检查重点：各金融机构落实银监会4号文《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》的情况；对影子银行、交叉金融进行专项检查。(彭博)

企业要闻

海航据称将旧金山一办公楼出售给Northwood Investors

陷入困境的中国海航集团正在继续削减持有的房地产，以减轻庞大的债务负担。知情人士透露，海航以约3亿美元的价格将位于123 Mission St.的旧金山办公大楼出售给Northwood Investors LLC。这笔交易中海航略有薄利，该公司2016年8月的购入价格为2.55亿美元。(彭博)

奇瑞汽车拟引入外部投资者以不低于200亿元现金入股

据第一财经，奇瑞汽车股份有限公司内部职工代表大会上通过股权转让决议，拟以不低于200亿元现金注入方式引入外部投资者对公司增资扩股。奇瑞内部职工大会上并没有具体的投资人细节露出。(彭博)

拜耳收购孟山都的交易获得美国批准

拜耳公司以660亿美元收购孟山都公司的交易获得美国反垄断机构批准，经过近两年审查后，构建全球最大种子和农化供应商的交易清除了最后一个主要监管障碍。(彭博)

中兴通讯据称已解除两名高管职务

《南华早报》援引未具名知情人士的话报道称，在中美就一项出口禁令进行谈判之际，中兴通讯解除了两名高管的职务。执行副总裁兼首席技术官徐慧俊以及负责公司运营的黄达斌已不再履行日常职责。(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	7.98	6.61	0.93	(9.47)	895	东江环保*	12.10	17.42	2.28	(37.63)
1398	工商银行	6.54	6.61	0.91	(6.80)	1635	大众公用	3.00	19.30	0.99	(44.10)
1288	农业银行	4.06	5.59	0.78	(8.26)	753	中国国航	9.12	13.88	1.26	(34.27)
3988	中国银行	4.13	5.93	0.71	(11.79)	670	东方航空	6.15	11.47	1.37	(33.19)
3328	交通银行	6.23	5.32	0.63	(16.46)	1055	南方航空	7.81	10.68	1.29	(38.45)
3968	招商银行	32.45	9.17	1.45	(8.28)	1919	中国远洋	4.62	14.64	1.87	(40.01)
998	中信银行	5.36	4.94	0.58	(33.67)	2866	中海集运	1.54	10.05	0.90	(57.30)
6818	光大银行	3.94	5.21	0.62	(19.83)	1138	中海发展	4.64	13.63	0.56	(27.43)
1988	民生银行	7.38	4.41	0.59	(22.31)	2880	大连港	1.32	52.07	0.78	(54.44)
2628	中国人寿	22.00	15.81	1.58	(28.39)	3369	秦港股份	2.13	9.88	0.73	(67.00)
2318	中国平安	77.40	12.24	2.31	1.49	317	广船国际	9.19	114.45	1.05	(56.17)
2601	中国太保	34.05	17.20	1.84	(16.43)	2039	中集集团*	13.42	14.19	1.06	(31.94)
1336	新华保险	35.30	16.71	1.41	(34.15)	1800	中国交建	8.50	6.33	0.62	(45.47)
6030	中信证券	19.36	16.39	1.26	(16.08)	390	中国中铁	6.29	7.61	0.82	-
6837	海通证券	9.78	10.67	0.78	(25.44)	1186	中国铁建	8.90	6.22	0.66	(22.47)
2611	国泰君安	18.62	14.09	1.19	(9.50)	1766	中国中车	7.10	15.36	1.30	(38.61)
1776	广发证券*	13.30	9.68	0.98	(25.89)	525	广深铁路	4.67	26.99	0.94	(16.59)
6886	华泰证券	15.22	9.60	1.02	(26.77)	177	宁沪高速	10.96	12.59	1.92	(5.53)
6099	招商证券	11.30	11.51	0.96	(43.05)	548	深圳高速	8.00	10.01	1.05	(24.70)
3958	东方证券	6.69	11.09	0.73	(51.91)	995	皖通高速	5.30	6.64	0.76	(46.21)
6178	光大证券	9.39	11.20	0.72	(35.62)	107	成渝高速	2.71	5.77	0.49	(42.87)
6881	银河证券	4.91	10.19	0.63	(58.85)	2238	广汽集团	13.30	6.46	1.14	(40.09)
1375	中州证券	2.73	20.55	0.86	(60.27)	1211	比亚迪*	50.75	35.25	2.21	(22.41)
857	中石油	6.39	33.13	0.80	(35.07)	2333	长城汽车	7.75	11.41	1.18	(41.30)
386	中石化	7.25	13.50	0.96	(14.67)	2338	潍柴动力	10.52	7.29	1.95	(0.40)
338	上石化	5.44	7.82	1.70	(23.80)	3606	福耀玻璃	29.45	19.23	3.18	(2.63)
1033	石化油服	1.22	-	-	(53.37)	1108	洛阳玻璃	3.78	19.60	3.11	(81.79)
2883	中海油田	8.07	-	0.93	(37.13)	38	一拖股份	2.78	41.95	0.47	(63.67)
568	山东墨龙*	1.45	24.88	0.51	(78.20)	1157	中联重科*	3.54	1.98	0.58	(30.73)
1088	中国神华	20.15	6.96	1.03	(20.30)	564	郑煤机	4.39	23.86	0.57	(42.18)
1898	中煤能源	3.42	10.71	0.42	(44.49)	1057	浙江世宝*	1.76	21.17	0.77	(76.51)
1171	兖州煤业	11.08	6.06	0.94	(34.28)	1072	东方电气	5.95	15.73	0.51	(45.31)
902	华能国际	5.96	45.19	0.90	(29.75)	2727	上海电气	2.97	12.94	0.64	(60.37)
991	大唐发电	2.64	16.94	0.69	(35.35)	2208	金风科技*	12.30	13.09	1.58	(38.61)
1071	华电国际	3.59	65.94	0.67	(28.20)	42	东北电气	1.09	-	-	(61.57)
1618	中国中冶	2.46	8.53	0.65	(45.47)	187	京城机电	2.17	41.14	1.32	(68.97)
347	鞍钢股份*	7.70	8.13	0.91	3.25	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.74	5.11	0.99	(15.02)	2607	上海医药	23.20	14.49	1.50	(25.73)
1053	重庆钢铁	1.40	7.40	0.61	(44.41)	2196	复星医药	48.55	31.13	3.92	(11.87)
2600	中国铝业	4.12	38.14	1.34	(23.06)	1513	丽珠医药*	58.45	5.83	2.39	(30.71)
358	江西铜业	11.38	19.59	0.68	(45.63)	874	白云山	36.55	19.60	2.46	(30.46)
2899	紫金矿业	3.30	17.22	1.78	(29.34)	719	新华制药*	8.00	13.42	1.26	(50.01)
3993	洛阳钼业	4.95	22.99	2.25	(45.80)	168	青岛啤酒	49.65	43.45	3.20	(24.58)
914	海螺水泥	46.35	12.64	2.25	13.21	6116	拉夏贝尔	8.78	7.30	1.01	(63.15)
2009	金隅股份	3.48	10.83	0.74	(30.23)	1533	庄园牧场*	8.60	15.29	1.17	(71.07)
2202	万科*	28.40	9.15	1.93	(9.26)	553	南京熊猫	3.78	22.94	0.83	(54.86)
588	北京北辰	2.89	5.64	0.43	(47.93)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.44	7.62	0.77	(51.37)	921	海信科龙*	8.84	4.92	2.02	(34.56)
1065	创业环保	4.17	9.72	0.95	(71.14)	1812	晨鸣纸业*	12.56	6.61	1.12	(28.55)
						811	新华文轩	5.90	6.48	0.74	(58.00)

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