

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	25,639.27	0.03	1.84
H股	10,579.67	0.08	3.04
紅籌	4,056.22	(0.37)	2.23
HSC大型股	2,109.10	0.02	2.03
HSC中型股	4,609.56	0.07	1.23
AH股溢價	121.29	0.19	1.78
滬深300	3,480.44	(0.15)	2.25
富時中國A50	10,992.12	(0.14)	4.72
上證180	7,615.43	(0.03)	3.14
上證380	5,180.98	(0.21)	(2.46)
臺北加權	10,101.95	(0.06)	1.55
日經225	19,696.95	(0.64)	0.04
道瓊斯	21,080.28	(0.01)	1.32
標普500	2,415.82	0.03	1.43
納斯達克	6,210.19	0.08	2.08
德國DAX 30	12,602.18	(0.15)	(0.29)
富時100	7,547.63	0.40	1.03
法國CAC 40	5,336.64	(0.01)	0.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.89	0.18	(1.66)
紐約期金(美元/t oz)	1,267.10	(0.08)	0.45
標普高盛商品指數	385.50	0.63	(1.42)
CRB大宗商品期貨價格指數	182.00	0.47	(1.66)
羅傑斯國際商品指數	2,215.13	0.67	(1.01)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8758	(0.88)	(1.24)
美元兌人民幣	6.8249	(0.78)	(1.07)
美元兌港元	7.7932	0.11	0.19
美元兌日元	111.35	0.04	(0.44)
歐元兌美元	1.1172	(0.58)	2.50
英鎊兌美元	1.2825	(1.35)	(0.47)
澳元兌美元	0.7441	(0.48)	(1.13)

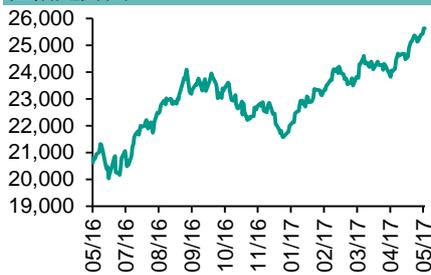
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6660	3.50	20.10
香港(10年期)	1.22000	(5.50)	(18.00)
美國(10年期)	2.24650	(0.72)	(3.37)

來源：彭博

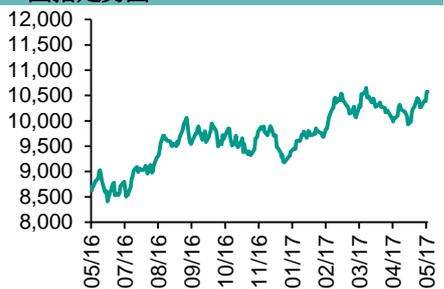
每天導讀

各股市走勢圖

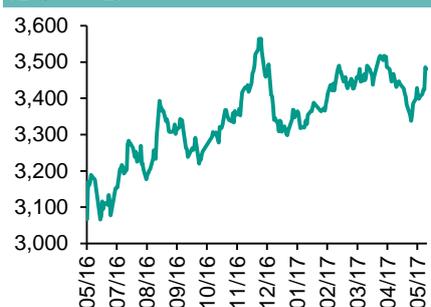
恒指走勢圖



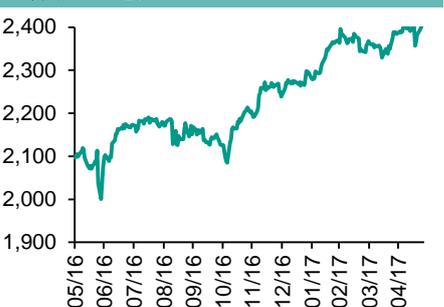
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五標普500指數周五再創新高，並創下1個月來最大周漲幅，空头继续抗拒回补冲动。欧洲股市上周五下跌，扩大连续第二周跌幅，OPEC减产协议未能超过预期，能源股回调。上周五港股上涨，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，其中工业制品业领涨，电讯业领跌。上周五上证综指涨0.07%，深成指跌0.35%；沪深300指数表现不一，其中可选消费指数领涨；信息技术指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.4倍、18.6倍、12.7倍、8.5倍、13.7倍、20.6倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指分别累涨1.32%、1.43%、1.84%、3.04%及0.63%；深成指累跌1.12%。今天将公布4月份欧元区M3货币供应同比。

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	国民消费物价指数同比	4月	0.4%	0.4%	0.2%
日本	PPI服务业同比	4月	0.9%	0.7%	0.8%
意大利	制造业信心指数	5月	108.0	106.9	107.7*
意大利	消费者信心指数	5月	107.3	105.4	107.4*
美国	GDP年度化季环比	第1季	0.9%	1.2%	0.7%
美国	GDP价格指数	第1季	2.3%	2.2%	2.3%
美国	耐用品訂單	4月	-1.5%	-0.7%	2.3%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

G-7承諾保持市場開放，打擊保護主義	中國考慮調整人民幣中間價機制
特朗普在七國集團會議上說德國在貿易方面“很壞”	中國央行關注半年末資金面，擬6月上旬開展MLF操作
特朗普據悉告訴親信美國將退出巴黎協定	中國4月份規模以上工業企業利潤增長14%
美國第一季度GDP上修，受消費支出、企業投資提振	商務部：中國4月對外直接投資同比下降近71%

國際經濟要聞

G-7承诺保持市场开放，打击保护主义

根据最终的公报，G-7“重申承诺，将保持市场开放并打击保护主义，同时坚决反对所有不公平的行为”。“与此同时，我们也承认，贸易并非总是让所有人受益。出于这个原因，我们承诺将采取适当的政策，以便能让所有的公司和所有国家的公民都能最大化利用全球经济提供的机遇”。(彭博)

特朗普在七国集团会议上说德国在贸易方面“很坏”

美国总统特朗普的高级经济顾问科恩承认，特朗普说过德国向美国出口大量汽车“很坏”，但科恩同时坚持称，特朗普并不是在言语上攻击德国这个美国最重要的盟友之一。特朗普的这番言论凸显出特朗普在西西里岛参加G-7峰会以及之前在布鲁塞尔参加北约峰会时和主要盟友领导人之间的距离。(彭博)

特朗普据悉告诉亲信美国将退出巴黎协定

Axios援引三位不具名知情人士的消息报道称，美国总统特朗普私下告诉美国环境保护署署长Scott Pruitt等人，他计划退出应对全球气候变化的巴黎协定。环境保护署的工作人员与外界支持者在出版物上发表评论文章，支持退出巴黎协定。(彭博)

美国第一季度GDP上修，受消费支出、企业投资提振

美国商务部公布的数据显示，美国第一季度经济表现并没有最初预期的那么糟糕，消费的贡献增加，且企业投资表现比先前预期的更好。国内生产总值季环比折年率上升1.2%，初值上升0.7%，占经济比重最大的消费支出上涨0.6%，自0.3%上修。(彭博)

大中華經濟要聞

中国考虑调整人民币中间价机制

中国央行称，近日外汇市场自律机制汇率工作组考虑在人民币对美元汇率中间价报价模型中引入“逆周期因子”，部分原因是目前中国外汇市场“容易受到非理性预期的惯性驱使，放大单边市场预期，进而导致市场供求出现一定程度的“失真”，增大市场汇率超调的风险”。(彭博)

中国央行关注半年末资金面，拟6月上旬开展MLF操作

中国央行主管媒体《金融时报》称，央行考虑到6月份影响流动性的因素较多，拟在6月上旬开展MLF操作，并择机启动28天逆回购操作，搭配好跨季资金供给，保持流动性基本稳定，稳定市场预期。(彭博)

中国4月份规模以上工业企业利润增长14%

受全球贸易增长推动，中国4月份规模以上工业企业利润同比增长14%，实现利润总额5727.8亿元人民币；而3月份同比增速为23.8%，2016年全年增幅则为8.5%。(彭博)

商务部：中国4月对外直接投资同比下降近71%

中国商务部周六网站刊登新闻稿称，中国境内投资者4月当月对外直接投资58.3亿美元，同比下降70.8%。2017年1-4月，中国境内投资者共对全球137个国家和地区的2583家境外企业进行了非金融类直接投资，同比下降56.1%。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴拟收购联华超市18%股份

联华超市控股股东上海百联集团公告称，上海易果电子商务有限公司将转让其持有的联华超市18%的股份给阿里巴巴（中国）网络技术有限公司。转让股份数为201,528,000股，交易尚需相关公司及监管机构批准，百联集团仍对联华超市控股。(彭博)

UPS与顺丰控股携手在中国设立合资企业

UPS与顺丰控股在声明中表示，两家公司合作，将为客户提供更多路线、运输能力和服务选择。顺丰控股在深圳证交所发表的声明中表示，两家公司拟分别对合资企业投资500万美元，各持股50%。(彭博)

中银香港将把抵押贷款利率上调10个基点

中银香港在通过电邮发送的声明中称，将把抵押贷款利率上调10个基点，至Hibor+1.4%的水平，6月5日起生效。同时将基于最优惠利率的抵押贷款利率提高10个基点，至最优惠利率减2.75%。(彭博)

日本软银据称考虑增持在美国芯片公司Nvidia的股份

据知情人士透露，此前为科技投资基金募集了930亿美元资金的日本软银集团正在考虑增持其在芯片制造商Nvidia Corp.的股份。知情人士称，股份增持将逐步实施，软银将和Nvidia开展更密切的合作。(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	6.46	6.10	0.88	(10.72)	895	東江環保*	12.08	17.24	2.81	(36.24)
1398	工商銀行	5.19	5.88	0.84	(12.63)	1635	大眾公用	3.69	14.77	1.32	(38.82)
1288	農業銀行	3.75	6.00	0.84	(5.94)	753	中國國航	7.41	11.78	1.24	(34.70)
3988	中國銀行	3.89	6.16	0.75	(7.44)	670	東方航空	4.47	12.09	1.15	(41.53)
3328	交通銀行	6.01	5.83	0.61	(14.24)	1055	南方航空	5.78	9.86	1.15	(40.13)
3968	招商銀行	23.70	8.47	1.31	(7.84)	1919	中國遠洋	3.57	-	1.75	-
998	中信銀行	5.02	5.21	0.61	(28.49)	2866	中海集運	1.71	65.10	1.33	(56.99)
6818	光大銀行	3.68	5.19	0.66	(18.39)	1138	中海發展	4.34	6.61	0.55	(38.67)
1988	民生銀行	8.09	5.40	0.75	(11.08)	2880	大連港	1.36	36.58	0.87	(57.84)
2628	中國人壽	25.35	33.36	2.08	(21.91)	317	廣船國際	13.68	239.15	1.65	(54.33)
2318	中國平安	50.00	12.02	1.96	(2.57)	2039	中集集團*	13.00	69.15	1.23	(29.57)
2601	中國太保	29.85	19.72	1.81	(12.23)	1800	中國交建	10.56	8.74	0.94	(39.71)
1336	新華保險	41.05	23.63	1.83	(30.90)	390	中國中鐵	6.50	11.07	1.02	(34.97)
6030	中信證券	16.28	15.63	1.19	(12.55)	1186	中國鐵建	10.78	8.95	1.02	(20.31)
6837	海通證券	13.18	16.61	1.21	(23.31)	1766	中國中車	7.28	15.33	1.67	(35.97)
2611	國泰君安	15.54	10.60	1.16	(28.03)	525	廣深鐵路	4.27	22.48	0.95	(13.78)
1776	廣發證券*	16.08	13.42	1.37	(14.62)	177	寧滬高速	11.20	14.85	2.24	5.01
6886	華泰證券	15.06	15.03	1.10	(23.76)	548	深圳高速	7.43	12.20	1.13	(23.49)
6099	招商證券	12.02	11.21	1.16	(37.01)	995	皖通高速	5.90	9.31	0.99	(59.26)
3958	東方證券	7.20	13.39	0.96	(54.10)	107	成渝高速	3.35	9.16	0.66	(35.74)
6178	光大證券	11.42	14.04	0.97	(34.16)	2238	廣汽集團	12.56	8.74	1.50	(56.81)
6881	銀河證券	7.17	11.61	1.04	(43.28)	1211	比亞迪*	44.70	21.72	2.23	(19.87)
1375	中州證券	4.01	15.52	1.31	(65.22)	2333	長城汽車	8.20	6.54	1.34	(39.33)
857	中石油	5.29	30.70	0.71	(40.29)	2338	濰柴動力	13.18	19.10	1.46	3.70
386	中石化	6.38	12.02	0.93	(8.52)	3606	福耀玻璃	29.20	20.57	3.57	7.11
338	上石化	4.57	7.34	1.76	(39.04)	1108	洛陽玻璃	4.19	158.81	3.71	(75.72)
1033	石化油服	1.34	-	2.33	(69.91)	38	一拖股份	3.97	15.58	0.72	(59.59)
2883	中海油田	7.09	-	0.85	(49.17)	1157	中聯重科*	3.50	-	0.64	(29.81)
568	山東墨龍*	1.24	-	0.48	(76.11)	564	鄭煤機	4.08	56.84	0.59	-
1088	中國神華	19.18	10.14	1.02	(21.64)	1057	浙江世寶*	6.62	28.49	1.23	(73.51)
1898	中煤能源	3.50	#N/A N/A	0.47	(42.62)	1072	東方電氣	6.76	-	0.65	(36.82)
1171	兗州煤業	6.04	7.33	0.67	(49.83)	2727	上海電氣	3.39	19.42	0.89	(56.37)
902	華能國際	5.84	9.11	0.91	(35.33)	2208	金風科技*	11.52	9.24	1.39	(31.15)
991	大唐發電	2.79	7.16	0.82	(51.26)	42	東北電氣	2.24	-	8.49	(69.38)
1071	華電國際	3.66	20.67	0.75	(33.43)	187	京城機電	2.39	-	1.57	(69.77)
1618	中國中冶	2.68	9.28	0.79	(52.04)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.28	20.86	0.75	(10.78)	2607	上海醫藥	22.25	15.93	1.61	(22.24)
323	馬鋼股份	2.87	15.83	0.98	(23.66)	2196	復星醫藥	29.85	21.04	2.78	(15.31)
1053	重慶鋼鐵	1.09	-	-	(59.85)	1513	麗珠醫藥*	51.80	23.03	2.95	(25.42)
2600	中國鋁業	3.68	138.74	1.27	(23.95)	874	白雲山	21.15	17.07	1.75	(32.44)
358	江西銅業	11.84	42.18	0.77	(31.51)	719	新華製藥*	6.25	16.76	1.23	(60.10)
2899	紫金礦業	2.59	26.70	1.77	(30.48)	168	青島啤酒	35.95	39.24	2.53	(5.75)
3993	洛陽鉬業	2.55	38.00	2.02	(46.93)	553	南京熊貓	4.60	31.04	1.11	(59.46)
914	海螺水泥	25.70	14.02	1.57	7.03	763	中興通訊*	15.60	-	1.61	(29.13)
2009	金隅股份	3.89	8.13	0.83	(49.26)	921	海信科龍*	11.08	12.23	2.73	(28.12)
2202	萬科*	20.35	9.49	1.74	(12.82)	1812	晨鳴紙業*	8.99	6.89	0.97	(31.42)
588	北京北辰	3.24	11.90	0.56	(53.99)	811	新華文軒	6.94	11.03	0.90	(61.35)
1065	創業環保	5.08	13.71	1.35	(76.50)						

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2017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