

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	30,760.41	0.31	(1.12)
H股	12,152.62	0.51	(2.31)
红筹	4,633.05	0.02	(0.91)
HSC大型股	2,589.34	0.27	(0.85)
HSC中型股	5,491.64	0.68	(0.43)
AH股溢价	120.03	(1.10)	0.22
沪深300	3,827.22	(0.71)	(0.95)
富时中国A50	12,273.93	(0.87)	(1.67)
上证180	8,197.90	(0.64)	(0.82)
上证380	5,451.72	(0.37)	0.93
台北加权	10,936.93	0.47	0.95
日经225	22,437.01	(1.18)	(0.65)
道琼斯	24,811.76	(0.30)	0.40
标普500	2,727.76	(0.20)	0.28
纳斯达克	7,424.43	(0.02)	0.57
德国DAX 30	12,855.09	(0.94)	(1.09)
富时100	7,716.74	(0.92)	(0.91)
法国CAC 40	5,548.45	(0.31)	(1.31)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.69	(0.03)	(0.83)
纽约期金(美元/t oz)	1,303.90	(0.04)	0.98
标普高盛商品指数	491.49	(0.73)	0.26
CRB大宗商品期货价格指数	205.66	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,624.56	(0.30)	0.91

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8127	0.25	0.85
美元兑人民币	6.3771	0.19	0.86
美元兑港元	7.8473	(0.03)	0.01
美元兑日元	109.37	(1.29)	(0.05)
欧元兑美元	1.1724	(0.41)	(3.59)
英镑兑美元	1.3382	(0.65)	(3.95)
澳元兑美元	0.7577	0.88	0.16

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6670	(5.30)	8.80
香港(10年期)	2.21400	(10.70)	8.50
美国(10年期)	2.97700	(7.89)	(4.89)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



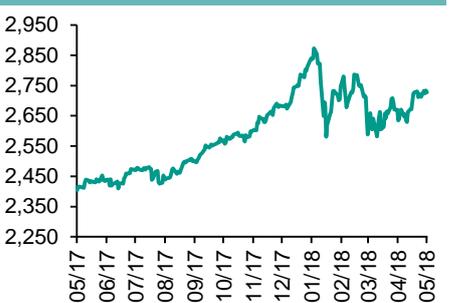
国指走势图



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，道琼斯指数升幅较大；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。美股早盘因特朗普取消美朝峰会一度大跌，投资者评估贸易关系和经济增长前景。昨天欧洲三大股市均下跌，德国DAX 30指数跌幅较大，德债逆转盘初疲软走势，曾呼吁意大利政府为可能退出欧元区做计划的Paolo Savona已经得到联盟党支持出任经济部长，增加市场不明因素。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中能源业和消费服务业指数领涨，仅原材料业和电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数中10个行业指数中仅医药卫生指数和能源指数上涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入7.27亿人民币，南向净卖出13.91亿港元。深股通北向净买入13.22亿人民币，南向净买入0.33亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至4612亿元人民币；沪深两市两融余额微升至9969亿元人民币。今天将公布德国5月Ifo企业信心指数。

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
美国	首次失业人数	5月19日	220k	234k	223k*
美国	现房销售	4月	5.55m	5.46m	5.60m
德国	GDP经季调季环比	1Q	0.3%	0.3%	0.3%
英国	月环比零售营收(含汽车燃料)	4月	0.9%	1.6%	-1.1%*
法国	制造业信心指数	5月	108	109	109
德国	GfK消费者信心指数	6月	10.8	10.7	10.8
美国	FHFA房价指数月环比	3月	0.6%	0.1%	0.8%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧洲议会拟收紧外国投资审核立法建议，料遭部分成员国反对
- 内地加快建设21世纪海上丝绸之路核心区
- 传中国恢复授权机构检验美国出口废物原料
- 央行官员指今年内可结束买债计划
- 商务部：正推进修订两张外商投资负面清单
- 日央行委员指过度货币宽松会令经济不稳
- 商务部：中国未就削减中美贸易逆差具体数量作出承诺
- 印度就美关税向世贸申诉，或对大豆棕榈油出口采报复措施

国际经济要闻

欧洲议会拟收紧外国投资审核立法建议,料遭部分成员国反对

欧洲议会接近就扩大欧盟委员会审查外来投资达成共识,料于下周一表决。建议较原立法建议更强硬,包括扩大须审查行业名单,显著扩大关键基建及科技定义,加入媒体、港口、自动化行业及选举基建等。但官员指部分国家反对有关立法,包括主张自由贸易的英国、瑞典和丹麦。(彭博)

欧央行官员指今年内可结束买债计划

欧央行委员Benoit Coeure指,去年底已表示不预期资产购买计划需要再延长,目前看法未变,预期欧元区经济继续扩张,对通胀达到稍低于2%的政策目标信心增加。斯洛伐克央行总裁Jozef Makuch表示,央行购债计划发挥作用,但通胀仍未达标,预期欧元区通胀将于2020年至2021年达标。(彭博)

日央行委员指过度货币宽松会令经济不稳

日央行货币政箱委员樱井真表示,过度货币宽松会令经济不稳,建议央行在经济持续增长持续强化时削减刺激计划,且须留意持续宽松或损害金融机构盈利及干扰日本银行体系。日本央行调节孳息曲线,会在通胀预期及日本经济潜力增加时产生更大作用,过长地维持超宽松政策可引发需求过大。(彭博)

印度就美关税向世贸申诉,或对大豆棕榈油出口采报复措施

印度就美国对钢铝产品加征关税一事,向WTO提出申诉,印度官员上月表示,如果该国的公司不能获得美国豁免,就会向WTO申请裁决。同时,印度亦会对美国出口的大豆油,棕榈油和腰果进行报复措施,以求补偿该国可能需要因铝产品及钢铁产品分别额外缴交的3,100万美元和1.34亿美元关税。(彭博)

大中华经济要闻

内地加快建设21世纪海上丝绸之路核心区

国务院印发进一步深化中国(福建)自由贸易试验区改革开放方案提出,对标国际先进规则;持续推进简政放权;加强改革系统集成;进一步发挥沿海近台优势;加强交流合作,加快建设21世纪海上丝绸之路核心区。目标到2020年率先建立同国际投资和贸易通行规则相衔接的制度体系。(彭博)

传中国恢复授权机构检验美国出口废物原料

美国废弃物回收工业协会表示,收到消息称中国检验认证集团加拿大检验人员将获准到美国,对美国出口中国的废物原料进行装运前检验及发放证书。中国政府月初暂停中国检验认证集团北美分公司装运前检验工作。(彭博)

商务部:正推进修订两张外商投资负面清单

商务部外资司司长唐文弘表示,据国家部署要大幅度放宽市场准入,在服务业特别是在金融业方面要加大开放力度。现正推进修订两张负面清单,一个是全国外商投资负面清单,另一个是自贸试验区外商投资负面清单。(彭博)

商务部:中国未就削减中美贸易逆差具体数量作出承诺

商务部新闻发言人高峰表示,此次中美贸易磋商中,双方就双边经贸具有合作潜力的领域进行了探讨,将在包括农产品、能源、医疗、高科技产品和金融等领域进一步合作,满足人民不断增长的消费需求。(彭博)

企业要闻

中石油集团:中缅、中贵天然气管道向贵州售气超20亿立方米

中石油集团披露,截至5月22日,中缅、中贵天然气管道累计向贵州省销售天然气达20.54亿立方米,天然气在贵州省一次能源中占比升至1.7%,销量呈快速增长态势。中石油天然气销售贵州分公司于去年成立。据贵州省的天然气管网规划,2012至2020年贵州天然气管网公司将覆盖全省九个市州。(彭博)

雷诺总裁:公司与日产汽车不会在两年内合并

法国雷诺汽车行政总裁Carlos Ghosn表示,公司与日产正检讨汽车生产联盟的拥有权架构,但两者不会在今年或明年合并。重申他们正研究整合雷诺、日产及三菱汽车,雷诺持有日产汽车43.4%权益,后者控股三菱汽车。(彭博)

Uber首季亏损收窄,最新估值达620亿美元

Uber公布首季营运数据,期内,净收入为25亿美元,按年升67%。撇除出售东南亚业务予对手Grab的收益以及与Yandex合营项目的权益,集团经调整EBITDA 亏损明显收窄至3.04亿。最新集团估值达620亿美元。(彭博)

德银宣布最少裁减7,000人,缩减股票业务员工四分之一

德银宣布股票销售及交易业务检讨结果,决定裁员25%,集中于电子方案及全球最主要客户。在大宗金融服务,银行会减少杠杆风险承担四分之一,缩减规模500亿欧元。该行预计2018年经调整成本将削减超过230亿欧元。(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	8.08	6.65	0.93	(9.90)	895	东江环保*	12.26	17.54	2.50	(38.67)
1398	工商银行	6.65	6.68	0.92	(6.31)	1635	大众公用	3.00	19.18	0.99	(45.07)
1288	农业银行	4.14	5.66	0.79	(11.20)	753	中国国航	9.14	13.83	1.25	(32.70)
3988	中国银行	4.16	5.94	0.71	(11.24)	670	东方航空	6.12	11.34	1.36	(32.13)
3328	交通银行	6.29	5.34	0.63	(16.04)	1055	南方航空	7.85	10.67	1.29	(36.57)
3968	招商银行	33.40	9.38	1.48	(6.70)	1919	中国远洋	4.52	14.23	1.82	(40.16)
998	中信银行	5.70	5.22	0.61	(29.90)	2866	中海集运	1.56	10.12	0.91	(57.73)
6818	光大银行	3.99	5.24	0.63	(19.31)	1138	中海发展	4.39	12.81	0.52	(31.89)
1988	民生银行	7.41	4.40	0.59	(22.87)	2880	大连港	1.31	51.35	0.76	(56.36)
2628	中国人寿	22.05	15.75	1.58	(27.95)	3369	秦港股份	2.16	9.96	0.73	(67.06)
2318	中国平安	77.95	12.25	2.31	3.51	317	广船国际	9.76	120.78	1.11	(58.11)
2601	中国太保	34.60	17.36	1.85	(15.59)	2039	中集集团*	13.50	14.19	1.06	(33.37)
1336	新华保险	36.40	17.12	1.45	(32.53)	1800	中国交建	8.51	6.30	0.62	(46.04)
6030	中信证券	19.50	16.41	1.27	(18.16)	390	中国中铁	6.31	7.59	0.82	-
6837	海通证券	10.08	10.93	0.80	(26.71)	1186	中国铁建	9.09	6.31	0.67	(23.19)
2611	国泰君安	19.00	14.29	1.20	(10.04)	1766	中国中车	7.09	15.24	1.29	(39.33)
1776	广发证券*	13.58	9.83	0.99	(27.37)	525	广深铁路	4.60	26.42	0.92	(18.71)
6886	华泰证券	15.44	9.67	1.03	(28.48)	177	宁沪高速	11.30	12.90	1.97	(5.49)
6099	招商证券	11.56	11.70	0.98	(43.15)	548	深圳高速	7.93	9.86	1.03	(28.37)
3958	东方证券	6.78	11.17	0.74	(53.09)	995	皖通高速	5.48	6.82	0.78	(48.14)
6178	光大证券	9.28	11.00	0.70	(39.01)	107	成渝高速	2.69	5.69	0.48	(44.07)
6881	银河证券	5.01	10.33	0.64	(59.43)	2238	广汽集团	13.90	6.71	1.19	(38.66)
1375	中州证券	2.83	21.17	0.89	(60.61)	1211	比亚迪*	52.70	36.37	2.29	(20.88)
857	中石油	6.24	32.14	0.77	(38.51)	2333	长城汽车	7.84	11.47	1.18	(41.15)
386	中石化	7.89	14.60	1.04	(8.37)	2338	潍柴动力	10.18	7.01	1.88	(1.83)
338	上石化	5.55	7.93	1.73	(24.17)	3606	福耀玻璃	28.30	18.37	3.03	(8.31)
1033	石化油服	1.31	-	-	(52.25)	1108	洛阳玻璃	3.84	19.78	3.14	(82.10)
2883	中海油田	8.54	-	0.98	(39.05)	38	一拖股份	2.84	42.59	0.47	(64.26)
568	山东墨龙*	1.54	26.25	0.53	(77.24)	1157	中联重科*	3.67	2.04	0.60	(29.80)
1088	中国神华	20.20	6.93	1.03	(19.54)	564	郑煤机	4.50	24.31	0.58	(41.09)
1898	中煤能源	3.46	10.76	0.42	(44.52)	1057	浙江世宝*	1.76	21.04	0.76	(77.36)
1171	兖州煤业	11.02	5.99	0.93	(34.61)	1072	东方电气	6.08	15.97	0.52	(45.86)
902	华能国际	5.84	44.00	0.87	(31.00)	2727	上海电气	3.06	13.25	0.66	(59.68)
991	大唐发电	2.68	17.09	0.69	(37.58)	2208	金风科技*	13.44	14.21	1.71	(34.85)
1071	华电国际	3.62	66.07	0.68	(28.23)	42	东北电气	1.13	-	4.55	(60.41)
1618	中国中冶	2.51	8.65	0.65	(45.59)	187	京城机电	2.17	41.72	1.50	(70.15)
347	鞍钢股份*	7.75	8.13	0.91	3.96	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.81	5.17	1.00	(15.84)	2607	上海医药	23.35	14.50	1.50	(29.15)
1053	重庆钢铁	1.40	7.35	0.61	(45.55)	2196	复星医药	46.35	29.53	3.72	(14.68)
2600	中国铝业	4.13	36.46	1.27	(23.35)	1513	丽珠医药*	60.20	5.96	2.44	(31.18)
358	江西铜业	11.42	19.53	0.68	(45.71)	874	白云山	37.70	20.09	2.52	(28.21)
2899	紫金矿业	3.49	18.10	1.87	(27.07)	719	新华制药*	8.27	13.79	1.30	(48.37)
3993	洛阳钼业	5.36	24.74	2.42	(43.92)	168	青岛啤酒	47.60	41.39	3.05	(23.38)
914	海螺水泥	47.40	12.85	2.29	13.53	6116	拉夏贝尔	8.92	7.36	1.03	(64.19)
2009	金隅股份	3.60	11.14	0.76	(30.65)	1533	庄园牧场*	8.18	14.45	1.10	(75.58)
2202	万科*	30.10	9.63	2.04	(8.18)	553	南京熊猫	3.83	23.10	0.84	(56.64)
588	北京北辰	2.83	5.49	0.42	(46.12)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.70	7.76	0.78	(48.74)	921	海信科龙*	8.46	4.68	1.93	(36.91)
1065	创业环保	4.26	9.87	0.97	(72.18)	1812	晨鸣纸业*	12.80	6.70	1.14	(30.31)
						811	新华文轩	5.95	6.49	0.74	(59.46)

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