

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	30,665.64	(1.82)	(1.56)
H股	12,090.79	(2.10)	(2.81)
红筹	4,632.06	(1.63)	(0.23)
HSC大型股	2,582.40	(1.56)	(1.29)
HSC中型股	5,454.78	(1.01)	(1.08)
AH股溢价	121.36	(0.08)	(0.15)
沪深300	3,854.58	(1.32)	(0.98)
富时中国A50	12,381.73	(1.57)	(1.53)
上证180	8,251.03	(1.40)	(0.90)
上证380	5,472.08	(1.17)	0.84
台北加权	10,886.18	(0.48)	(0.10)
日经225	22,689.74	(0.18)	1.07
道琼斯	24,886.81	0.21	0.48
标普500	2,733.29	0.32	0.40
纳斯达克	7,425.96	0.64	0.37
德国DAX 30	12,976.84	(1.47)	0.05
富时100	7,788.44	(1.13)	0.70
法国CAC 40	5,565.85	(1.32)	(0.03)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.82	(0.03)	0.46
纽约期金(美元/t oz)	1,294.30	0.36	0.38
标普高盛商品指数	495.11	0.06	1.21
CRB大宗商品期货价格指数	206.38	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,632.41	(0.01)	1.49

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8122	0.28	1.19
美元兑人民币	6.3746	0.27	1.22
美元兑港元	7.8481	(0.02)	0.02
美元兑日元	109.80	(0.88)	0.89
欧元兑美元	1.1704	(0.77)	(4.32)
英镑兑美元	1.3361	(1.15)	(4.41)
澳元兑美元	0.7559	0.64	(0.59)

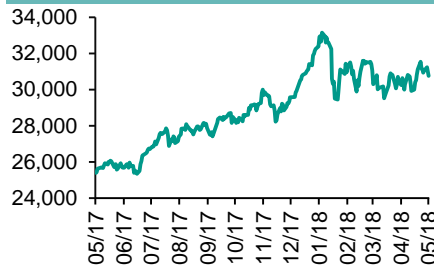
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6660	(5.10)	6.40
香港(10年期)	2.29100	6.60	12.40
美国(10年期)	2.99350	(11.77)	(0.60)

来源：彭博

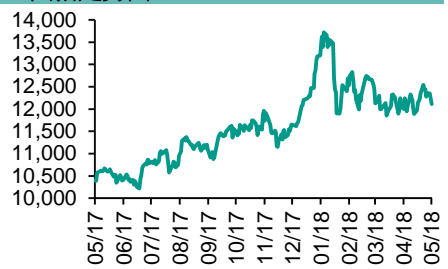
## 每天导读

### 各股市走势图

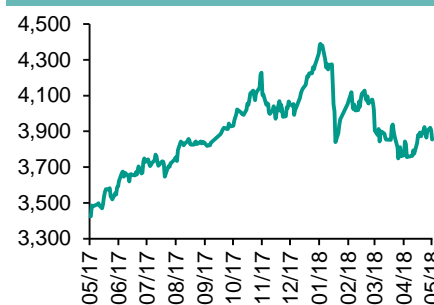
恒指走势图



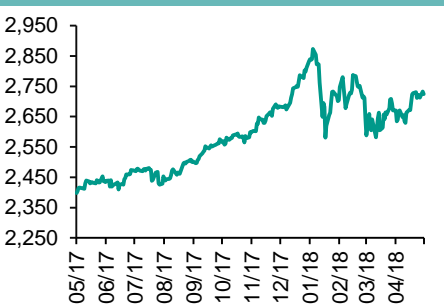
国指走势图



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上升，纳斯达克指数升幅较大；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，金融指数领跌。美股收复早盘失地，因美联储最近一次会议的纪要显示美联储并不急于加快加息步伐。昨天欧洲三大股市均下跌，德国DAX 30指数跌幅较大，在弱于预期的欧元区PMI发布后，德国国债期货升至盘中高点。英国国债跑赢大盘，低于预期的通胀数据推高债券价格。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中仅信息科技业和公用事业指数上升，能源业和原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大；沪深300指数中10个行业指数中仅公用事业指数和电信业务指数上涨，能源指数领跌。昨天全日沪股通北向净买入8.12亿人民币，南向净卖出10.07亿港元。深股通北向净买入14.19亿人民币，南向净卖出3.84亿港元。昨天沪深两市总交易量升至5547亿元人民币；沪深两市两融余额微升至9950亿元人民币。今天将公布德国6月GfK消费者信心指数及法国5月制造业信心指数。

### 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
法国	Markit制造业采购经理指数	5月	53.7	55.1	53.8
英国	CPI同比	4月	2.5%	2.4%	2.5%
美国	MBA抵押贷款申请指数	5月18日	na	-2.6%	-2.7%
美国	新建住宅销售	4月	680k	662k	672k*
日本	日经日本制造业PMI	5月	na	52.5	53.8
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	5月	57.9	56.8	58.1
美国	Markit制造业采购经理指数	5月	56.5	56.6	56.5

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 德国154名经济学家联署反对欧元区改革方案
- 英财相指英国留在欧盟关税联盟并非必要
- 美联储调查指美家庭财务状况改善，惟逾两成料未能支付所有帐单
- 日本押后五年实现基本预算平衡目标
- 财政部：对企业改制重组继续实施三年免征土地增值税政策
- 据报内地政府发力采购国产芯片
- 内地首季公募、私募及券商等资管规模增至54.1万亿元人民币
- 中国海关：首四月对朝鲜进出口按年跌近六成

国际经济要闻

德国154名经济学家联署反对欧元区改革方案

德国154名经济学家联署公开信，反对法国总统马克龙提出的欧元区改革提议。马克龙提出建立欧元区预算，任命欧盟财长，并把欧洲稳定机制(ESM)紧急救助基金转变为欧洲货币基金。联署经济学家反对将欧洲货币和银行业联盟进一步发展为债务联盟，认为有关构思令欧洲人民面临重大风险。(彭博)

英财相指英国留在欧盟关税联盟并非必要

英国财相夏文达表示，英国政府不认为英国必须在脱欧后留在欧盟关税联盟，以免运输延误及企业行政负担，及防止爱尔兰与北爱尔兰出现硬边界。政府在持续致力于其他选项。(彭博)

美联储调查指美家庭财务状况改善，惟逾两成料未能支付所有帐单

美联储公布去年美国家庭财务状况调查报告，发现41%受访者称不能支付400美元的应急开支，比例较2016年少3个百分点。74%受访者感觉财务状况尚可或安心，较2013年增加约10个百分点。22%受访者预期将要选择性放宽支付部分帐单，当中半数选择不支付信用卡款项。(彭博)

日本押后五年实现基本预算平衡目标

日本政府将把实现基本预算平衡的时间表推后五年到2026年3月止财年，但会设定临时目标以评估财政状况改善的进展。该临时目标将要求政府刺激经济增长，并抑制因人口快速老化而不断膨胀的社会福利成本。(彭博)

大中华经济要闻

财政部：对企业改制重组继续实施三年免征土地增值税政策

财政部和国税总局发通知指，继续执行企业在改制重组过程中涉及的土地增值税政策，免征三年土地增值税。该通知执行期限由今年起至2020年12月31日止。(彭博)

据报内地政府发力采购国产芯片

今年公布的服务器产品采购类别有了一大调整：在原有服务器等类别的基础上，增设了国产芯片服务器这一新的类别，其中包括龙芯CPU服务器、飞腾CPU服务器以及申威CPU服务器。体现国家对国产芯片有着大力支持。(彭博)

内地首季公募、私募及券商等资管规模增至54.1万亿人民币

中国证券投资基金业协会公布统计数据，截至3月31日基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约54.13万亿元人民币(下同)，较2017年四季度的总规模增加5,600亿元。(彭博)

中国海关：首四月对朝鲜进出口按年跌近六成

国家海关总署公布，内地首四月对朝鲜进出口总值6.566亿美元，按年下降59.3%。其中出口按年降43%，进口按年降86.6%。单计4月，中国4月对朝鲜进出口总值1.737亿美元，上月为1.553亿美元。(彭博)

企业要闻

巴克莱否认考虑与渣打等同业合并事宜

引述消息报道，巴克莱并未探讨与其他银行潜在合并事宜，反驳媒体报道指巴克莱考虑与竞争对手合并，包括渣打集团。《金融时报》早前报道，巴克莱高层正探讨与其他银行进行合并，主席John McFarlane热衷于该行与渣打银行的合并的建议。(彭博)

中兴估算遭美制裁损失，传料达最少200亿人民币

内地电讯设备及智能手机制造商中兴通讯估计，美国实施的制裁将导致公司损失最少200亿元人民币，损失来自客户退出交易及开支增加。中兴已制定「T0」计划，以在美解除禁止交易命令后于数小时内恢复工厂运作。(彭博)

消息指台积电开始量产新版iPhone晶片

引述消息透露，苹果公司今年将推出的新版iPhone之处理器，预期名为A12晶片已经由台积电开始量产。A12晶片将会为7纳米的晶片，对比iPhone 8和iPhone X所采用的10纳米晶片，将会更高效及更快速。(彭博)

日本索尼购EMI音乐母公司余下股权，成全球最大音乐出版商

日本索尼宣布向Mubadala Investment支付23亿美元收购DH Publishing的余下60.2%股权。索尼早前透过Nile Acquisition持有DH Publishing的39.8%权益。完成收购后将成为全球最大音乐出版商(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	8.05	6.64	0.93	(11.09)	895	东江环保*	12.24	17.53	2.50	(39.17)
1398	工商银行	6.63	6.67	0.92	(7.74)	1635	大众公用	3.02	19.34	0.99	(46.09)
1288	农业银行	4.13	5.66	0.79	(12.22)	753	中国国航	9.12	13.82	1.25	(33.24)
3988	中国银行	4.14	5.92	0.71	(12.24)	670	东方航空	6.04	11.21	1.34	(34.79)
3328	交通银行	6.28	5.34	0.63	(16.33)	1055	南方航空	7.81	10.63	1.28	(36.93)
3968	招商银行	33.50	9.42	1.49	(7.90)	1919	中国远洋	4.63	14.60	1.86	(39.41)
998	中信银行	5.67	5.20	0.61	(29.96)	2866	中海集运	1.56	10.14	0.91	(57.81)
6818	光大银行	3.94	5.18	0.62	(20.42)	1138	中海发展	4.46	13.03	0.52	(30.72)
1988	民生银行	7.33	4.36	0.58	(23.40)	2880	大连港	1.31	51.43	0.77	(56.30)
2628	中国人寿	22.00	15.74	1.58	(27.64)	3369	秦港股份	2.18	10.07	0.74	(66.58)
2318	中国平安	77.80	12.24	2.31	2.54	317	广船国际	9.75	120.83	1.11	(58.71)
2601	中国太保	34.60	17.39	1.86	(15.60)	2039	中集集团*	13.50	14.21	1.06	(32.91)
1336	新华保险	36.20	17.05	1.44	(33.57)	1800	中国交建	8.47	6.28	0.62	(46.47)
6030	中信证券	19.40	16.35	1.26	(19.06)	390	中国中铁	6.25	7.53	0.81	-
6837	海通证券	10.10	10.97	0.80	(27.44)	1186	中国铁建	8.95	6.22	0.66	(24.19)
2611	国泰君安	18.92	14.25	1.20	(11.08)	1766	中国中车	7.03	15.14	1.28	(40.08)
1776	广发证券*	13.50	9.78	0.99	(28.87)	525	广深铁路	4.47	25.71	0.90	(21.41)
6886	华泰证券	15.26	9.58	1.02	(29.42)	177	宁沪高速	11.22	12.82	1.96	(4.96)
6099	招商证券	11.58	11.73	0.98	(43.39)	548	深圳高速	7.85	9.77	1.02	(27.05)
3958	东方证券	6.79	11.20	0.74	(53.04)	995	皖通高速	5.75	7.17	0.82	(45.38)
6178	光大证券	9.25	10.98	0.70	(39.71)	107	成渝高速	2.68	5.68	0.48	(44.35)
6881	银河证券	4.95	10.22	0.63	(60.07)	2238	广汽集团	13.80	6.67	1.18	(38.65)
1375	中州证券	2.81	21.05	0.88	(61.03)	1211	比亚迪*	53.75	37.15	2.33	(19.98)
857	中石油	6.15	31.73	0.76	(39.32)	2333	长城汽车	7.77	11.38	1.17	(42.55)
386	中石化	7.70	14.27	1.02	(10.59)	2338	潍柴动力	10.08	6.95	1.86	(4.26)
338	上石化	5.68	8.13	1.77	(22.81)	3606	福耀玻璃	28.00	18.20	3.01	(8.98)
1033	石化油服	1.28	-	-	(53.69)	1108	洛阳玻璃	3.83	19.76	3.14	(82.31)
2883	中海油田	8.30	-	0.96	(40.94)	38	一拖股份	2.85	42.80	0.48	(64.20)
568	山东墨龙*	1.54	26.29	0.53	(77.25)	1157	中联重科*	3.62	2.01	0.59	(30.99)
1088	中国神华	19.76	6.79	1.01	(20.92)	564	郑煤机	4.25	22.99	0.55	(44.82)
1898	中煤能源	3.39	10.56	0.41	(46.21)	1057	浙江世宝*	1.78	21.31	0.77	(77.57)
1171	兖州煤业	10.70	5.82	0.90	(36.28)	1072	东方电气	6.08	15.99	0.52	(46.15)
902	华能国际	5.80	43.76	0.87	(31.48)	2727	上海电气	3.03	13.14	0.65	(60.09)
991	大唐发电	2.68	17.11	0.70	(38.20)	2208	金风科技*	13.98	14.80	1.78	(33.64)
1071	华电国际	3.60	65.81	0.67	(28.53)	42	东北电气	1.14	-	4.60	(60.17)
1618	中国中冶	2.49	8.59	0.65	(46.66)	187	京城机电	2.17	41.78	1.50	(70.11)
347	鞍钢股份*	7.92	8.32	0.93	5.17	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.85	5.23	1.01	(13.90)	2607	上海医药	22.70	14.11	1.46	(29.39)
1053	重庆钢铁	1.40	7.36	0.61	(46.24)	2196	复星医药	45.15	28.81	3.63	(16.55)
2600	中国铝业	4.18	36.95	1.28	(22.67)	1513	丽珠医药*	60.00	5.95	2.44	(30.33)
358	江西铜业	11.36	19.46	0.67	(46.73)	874	白云山	37.20	19.85	2.49	(29.87)
2899	紫金矿业	3.46	17.97	1.85	(28.33)	719	新华制药*	8.28	13.82	1.30	(48.27)
3993	洛阳钼业	5.43	25.10	2.45	(43.33)	168	青岛啤酒	48.50	42.23	3.11	(23.07)
914	海螺水泥	47.60	12.92	2.30	14.50	6116	拉夏贝尔	9.05	7.48	1.05	(64.55)
2009	金隅股份	3.56	11.03	0.75	(31.49)	1533	庄园牧场*	7.64	13.52	1.03	(74.87)
2202	万科*	29.65	9.50	2.01	(9.94)	553	南京熊猫	3.85	23.26	0.84	(57.36)
588	北京北辰	2.82	5.48	0.42	(44.69)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.74	7.80	0.78	(48.15)	921	海信科龙*	8.29	4.59	1.89	(38.99)
1065	创业环保	4.30	9.97	0.98	(72.09)	1812	晨鸣纸业*	12.70	6.65	1.13	(30.90)
						811	新华文轩	6.00	6.55	0.75	(58.61)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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