

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 28,961.39 | (1.29) | (4.45) |
| H股 | 11,208.90 | (1.15) | (5.57) |
| 红筹 | 4,366.96 | (1.16) | (4.58) |
| HSC大型股 | 2,443.23 | (1.40) | (4.58) |
| HSC中型股 | 5,018.81 | (2.16) | (6.15) |
| AH股溢价 | 119.75 | (1.02) | (1.14) |
| 沪深300 | 3,560.48 | (1.34) | (5.14) |
| 富时中国A50 | 11,884.76 | (1.80) | (4.79) |
| 上证180 | 7,691.68 | (1.53) | (4.92) |
| 上证380 | 4,743.12 | (0.47) | (5.94) |
| 台北加权 | 10,786.46 | (1.04) | (2.71) |
| 日经225 | 22,338.15 | (0.78) | (0.72) |
| 道琼斯 | 24,252.80 | (1.33) | (2.94) |
| 标普500 | 2,717.07 | (1.37) | (2.04) |
| 纳斯达克 | 7,532.01 | (2.09) | (2.78) |
| 德国DAX 30 | 12,270.33 | (2.46) | (4.39) |
| 富时100 | 7,509.84 | (2.24) | (1.59) |
| 法国CAC 40 | 5,283.86 | (1.92) | (3.06) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 68.07 | (0.01) | 4.61 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,267.20 | 0.13 | (0.66) |
| 标普高盛商品指数 | 466.27 | (1.10) | (0.24) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 195.34 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,491.79 | (1.01) | (0.70) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8342 | 1.08 | 2.27 |
| 美元兑人民币 | 6.5463 | 1.06 | 2.28 |
| 美元兑港元 | 7.8467 | (0.03) | 0.02 |
| 美元兑日元 | 109.55 | (0.47) | 0.12 |
| 欧元兑美元 | 1.1701 | 0.96 | 0.65 |
| 英镑兑美元 | 1.3277 | 0.78 | (0.26) |
| 澳元兑美元 | 0.7405 | 0.33 | (1.87) |

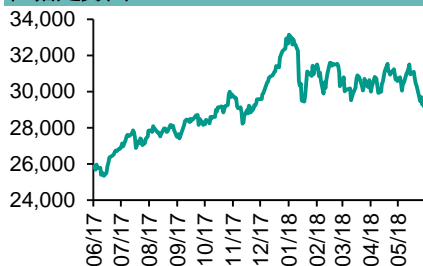
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.5920 | (3.10) | (4.40) |
| 香港(10年期) | 2.25500 | (3.10) | 4.80 |
| 美国(10年期) | 2.87480 | (2.19) | (5.65) |

来源: 彭博

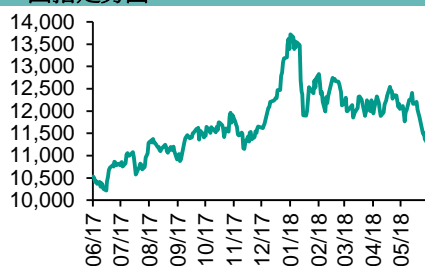
每天导读

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, 其中标普500指数跌幅较大。美股创下4月初以来最大跌幅, 面对特朗普贸易保护主义威胁, 中国和欧盟表示“坚决反对”单边主义, 在贸易问题上形成统一战线。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, 信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅较大。欧洲股市下跌, 市场担心美国对贸易伙伴的要挟, 担心拖累全球经济。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。港股11个行业指数仅能源业指数上升, 原材料业及消费服务业指数领跌。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个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出24.14亿人民币, 南向净卖出0.56亿港元。深股通北向净卖出13.66亿人民币, 南向净买入8.33亿港元。昨天沪深两市两融余额跌至9236亿元, 沪深两市总交易量升至3079亿元。今天将公布香港5月出口同比及美国4月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比。

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 |
|----|-------------|----|-------|-------|-------|
| 德国 | IFO企业景气指数 | 6月 | 101.8 | 101.8 | 102.2 |
| 德国 | IFO预期 | 6月 | 98 | 98.6 | 98.5 |
| 德国 | IFO当前评估 | 6月 | 105.6 | 105.1 | 106.0 |
| 美国 | 芝加哥联储全美活动指数 | 5月 | 0.30 | (0.2) | 0.34 |
| 美国 | 新建住宅销售 | 5月 | 667k | 689k | 662k |
| 美国 | 新建住宅销售 月环比 | 5月 | 0.8% | 6.7% | -1.5% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 蓝天计划推动需求急速增长, 中国超越日本成头号天然气进口国
- 刘鹤: 中国和欧盟坚决反对贸易单边主义和保护主义
- 美国计划以安全风险为由限制中国投资
- 欧洲誓言在贸易问题上继续反击特朗普
- 普华永道: 港股是最受中国独角兽青睐的资本市场
- BIS: 银行业可能采用雷曼式伎俩来掩盖负债
- 路透社: 美国据称将给出对朝鲜具体要求时间表
- 中国央行等深化小微企业金融服务, 增加支小支农再贷款再贴现额度

国际经济要闻

美国计划以安全风险为由限制中国投资

美国财政部计划根据一项应急法加强审查中国在美国敏感行业的投资。熟悉上述计划的八位人士称，根据该计划，白宫将利用现有最严厉的法律手段之一，宣布中国投资涉及诸多技术的美国企业会对经济和国家安全构成威胁。这些技术包括新能源汽车、机器人和航空航天等。(彭博)

欧洲誓言在贸易问题上继续反击特朗普

一份欧盟内部备忘录显示，美国总统唐纳德·特朗普重塑伙伴关系的激进做法及其对世界贸易组织的直接抨击将令数十年来取得的进展倒退，并将把全球贸易重新带入一场混战之中。该备忘录称，特朗普的政策将迫使各国重返马基雅弗利主义(Machiavellian)体系，即权术盛行。(彭博)

BIS：银行业可能采用雷曼式伎俩来掩盖负债

国际清算银行(BIS)在年度经济报告中表示，在报告日期临近之时，通常在季度末，银行业借助回购协议的操作降低资产规模。报告指出，这种做法提高杠杆率--资本对资产的比率，使得银行得以报告自己符合监管要求。这种做法“降低了杠杆率审慎管理的效果，结果可能只是每年满足四次。(彭博)

路透社：美国据称将给出对朝鲜具体要求时间表

路透社援引一位未具名美国高层国防官员的话报道称，美国很快将会给出一份特金会后对朝鲜具体要求的时间表。这位官员没有透露具体细节，只是示意，时间表会很快出台，足以表明平壤的承诺水平。(彭博)

大中华经济要闻

蓝天计划推动需求急速增长,中国超越日本成头号天然气进口国

在政府蓝天行动的推动下，中国超越日本成为世界头号天然气进口国。据中国海关总署发布的数据，中国5月份通过输气管道和海上运输共进口天然气741万吨。据此计算，中国今年前五个月天然气进口总量达到了3,490万吨，而根据日本财务省数据，同期日本天然气进口量为3,450万吨。(彭博)

刘鹤：中国和欧盟坚决反对贸易单边主义和保护主义

中国国务院副总理刘鹤在第七次中欧经贸高层对话新闻发布会上讲话。他表示，中国和欧盟坚决反对贸易单边主义和保护主义；中国和欧盟同意捍卫多边主义体系，推动全球化。(彭博)

普华永道：港股是最受中国独角兽青睐的资本市场

普华永道今日在上海发布的一份报告称，调查显示，港股是最受中国独角兽企业青睐的资本市场，其次是美股和中国A股。在101家有中国独角兽企业高管参与的调查中，43%的企业最青睐港股，25%青睐美股，23%为A股。(彭博)

中国央行等深化小微企业金融服务,增加支小支农再贷款再贴现额度

中国央行等部门联合公告称，从货币政策、监管考核、内部管理、财税激励等方面深化小微企业金融服务，加大货币政策支持力度，引导金融机构聚焦单户授信500万元及以下小微企业信贷投放。(彭博)

企业要闻

美团提交香港上市申请,公布去年亏损29亿美元

估值排名世界第四大的初创公司美团点评，在提交香港首次公开募股(IPO)申请的同时，首次公布了公司的亏损程度。根据初次申请备案文件，公司去年总营收339亿元人民币，录得190亿元的净亏损。经过股权报酬和其他项目因素调整后，年度净亏损为29亿元人民币。(彭博)

人民铁道网：铁路总公司与阿里巴巴就进一步深化路企合作会谈

人民铁道网报道，铁路总公司总经理陆东福在铁路总公司会见了阿里巴巴集团董事局主席马云一行，双方就进一步深化路企合作举行会谈。马云表示，进一步深化与铁路总公司在移动支付、物流服务等方面的合作。(彭博)

蚂蚁金服推出基于区块链技术的跨境汇款服务,马云警告比特币泡沫

阿里巴巴董事局主席马云表示比特币所依据的分布式记账技术具潜力，但警告比特币本身可能受到狂热投机行为的推动。此前港版支付宝AlipayHK和GCASH正式启动基于区块链的跨境汇款服务，渣打为首家合作银行。(彭博)

花旗聘请美国银行的Fleming担任欧洲、中东、非洲ECM联席主管

据彭博获得的内部备忘录，花旗集团聘请James Fleming担任欧洲、中东、非洲股权资本市场(ECM)的联席主管。Fleming在全球ECM有20多年的经验，先前曾在瑞银服务。(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 | 7.31 | 6.17 | 0.87 | (11.70) | 895 | 东江环保* | 9.61 | 14.10 | 1.84 | (48.92) |
| 1398 | 工商银行 | 5.97 | 6.15 | 0.85 | (10.18) | 1635 | 大众公用 | 3.14 | 20.59 | 1.06 | (28.49) |
| 1288 | 农业银行 | 3.73 | 5.23 | 0.73 | (11.93) | 753 | 中国国航 | 8.08 | 12.53 | 1.14 | (31.14) |
| 3988 | 中国银行 | 3.87 | 5.66 | 0.68 | (12.82) | 670 | 东方航空 | 5.68 | 10.79 | 1.29 | (30.69) |
| 3328 | 交通银行 | 6.12 | 5.33 | 0.63 | (13.10) | 1055 | 南方航空 | 7.01 | 9.77 | 1.18 | (35.65) |
| 3968 | 招商银行 | 29.55 | 8.51 | 1.34 | (10.99) | 1919 | 中国远洋 | 3.77 | 12.17 | 1.55 | (41.27) |
| 998 | 中信银行 | 5.02 | 4.72 | 0.55 | (31.75) | 2866 | 中海集运 | 1.37 | 9.12 | 0.87 | (53.96) |
| 6818 | 光大银行 | 3.72 | 5.01 | 0.60 | (17.76) | 1138 | 中海发展 | 3.85 | 11.52 | 0.47 | (24.50) |
| 1988 | 民生银行 | 5.75 | 4.20 | 0.56 | (32.60) | 2880 | 大连港 | 1.20 | 48.23 | 0.72 | (47.91) |
| 2628 | 中国人寿 | 20.55 | 15.05 | 1.51 | (23.09) | 3369 | 秦港股份 | 1.98 | 8.91 | 0.69 | (58.74) |
| 2318 | 中国平安 | 74.50 | 12.00 | 2.26 | 3.85 | 317 | 广船国际 | 8.48 | 106.71 | 0.86 | (45.51) |
| 2601 | 中国太保 | 31.40 | 16.16 | 1.72 | (20.36) | 2039 | 中集集团* | 10.40 | 11.21 | 0.84 | (34.73) |
| 1336 | 新华保险 | 33.75 | 16.28 | 1.38 | (34.48) | 1800 | 中国交建 | 8.03 | 6.10 | 0.60 | (43.28) |
| 6030 | 中信证券 | 15.96 | 13.77 | 1.06 | (17.68) | 390 | 中国中铁 | 6.07 | 7.48 | 0.81 | - |
| 6837 | 海通证券 | 8.13 | 9.04 | 0.66 | (25.78) | 1186 | 中国铁建 | 8.09 | 5.76 | 0.61 | (20.67) |
| 2611 | 国泰君安 | 16.66 | 12.85 | 1.08 | (5.35) | 1766 | 中国中车 | 6.20 | 13.67 | 1.16 | (31.37) |
| 1776 | 广发证券* | 11.44 | 8.49 | 0.86 | (26.99) | 525 | 广深铁路 | 4.40 | 25.91 | 0.91 | (13.30) |
| 6886 | 华泰证券 | 12.72 | 8.17 | 0.87 | (26.07) | 177 | 宁沪高速 | 9.56 | 11.19 | 1.71 | (13.49) |
| 6099 | 招商证券 | 10.52 | 10.92 | 0.91 | (33.68) | 548 | 深圳高速 | 7.68 | 9.79 | 1.03 | (18.35) |
| 3958 | 东方证券 | 6.26 | 10.57 | 0.70 | (41.57) | 995 | 皖通高速 | 4.98 | 6.36 | 0.73 | (30.59) |
| 6178 | 光大证券 | 9.11 | 11.08 | 0.71 | (28.10) | 107 | 成渝高速 | 2.49 | 5.40 | 0.44 | (39.32) |
| 6881 | 银河证券 | 4.16 | 8.79 | 0.54 | (54.56) | 2238 | 广汽集团 | 8.02 | 5.56 | 0.98 | (43.35) |
| 1375 | 中州证券 | 2.47 | 18.95 | 0.79 | (53.84) | 1211 | 比亚迪* | 47.25 | 33.44 | 2.10 | (14.50) |
| 857 | 中石油 | 5.73 | 30.27 | 0.73 | (34.67) | 2333 | 长城汽车 | 6.57 | 9.85 | 1.02 | (44.69) |
| 386 | 中石化 | 6.97 | 13.22 | 0.94 | (6.60) | 2338 | 潍柴动力 | 10.70 | 7.56 | 2.02 | 0.77 |
| 338 | 上石化 | 4.89 | 7.16 | 1.56 | (28.12) | 3606 | 福耀玻璃 | 27.05 | 18.00 | 2.97 | (13.12) |
| 1033 | 石化油服 | 1.13 | - | - | (49.90) | 1108 | 洛阳玻璃 | 3.23 | 60.90 | 2.66 | (80.83) |
| 2883 | 中海油田 | 7.61 | - | 0.90 | (31.87) | 38 | 一拖股份 | 2.62 | 40.29 | 0.45 | (58.09) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.32 | 23.08 | 0.47 | (73.17) | 1157 | 中联重科* | 3.45 | 1.96 | 0.58 | (29.70) |
| 1088 | 中国神华 | 20.70 | 7.29 | 1.08 | (15.63) | 564 | 郑煤机 | 4.07 | 15.48 | 0.54 | (38.88) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.37 | 10.75 | 0.42 | (42.79) | 1057 | 浙江世宝* | 1.44 | 103.47 | 0.64 | (72.72) |
| 1171 | 兖州煤业 | 10.66 | 5.94 | 0.92 | (36.58) | 1072 | 东方电气 | 5.21 | 14.03 | 0.46 | (39.52) |
| 902 | 华能国际 | 5.29 | 40.87 | 0.81 | (28.31) | 2727 | 上海电气 | 2.67 | 11.85 | 0.59 | - |
| 991 | 大唐发电 | 2.41 | 15.76 | 0.64 | (33.27) | 2208 | 金风科技* | 9.92 | 10.75 | 1.30 | (40.56) |
| 1071 | 华电国际 | 3.16 | 59.14 | 0.61 | (33.15) | 42 | 东北电气 | 1.00 | - | - | (56.13) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.28 | 8.05 | 0.61 | (42.24) | 187 | 京城机电 | 1.79 | 34.58 | 1.11 | (68.46) |
| 347 | 鞍钢股份* | 7.74 | 8.33 | 0.93 | 3.38 | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - |
| 323 | 马钢股份 | 3.72 | 5.18 | 1.00 | (19.05) | 2607 | 上海医药 | 21.80 | 13.88 | 1.44 | (24.36) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.29 | 6.94 | 0.57 | (47.55) | 2196 | 复星医药 | 44.65 | 29.17 | 3.67 | (15.92) |
| 2600 | 中国铝业 | 3.47 | 31.41 | 1.09 | (24.09) | 1513 | 丽珠医药* | 39.40 | 5.20 | 2.13 | (30.63) |
| 358 | 江西铜业 | 10.20 | 17.89 | 0.62 | (47.20) | 874 | 白云山 | 34.55 | 18.88 | 2.37 | (23.64) |
| 2899 | 紫金矿业 | 3.06 | 16.27 | 1.68 | (31.62) | 719 | 新华制药* | 7.21 | 12.33 | 1.16 | (40.09) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 3.87 | 18.32 | 1.79 | (48.64) | 168 | 青岛啤酒 | 45.20 | 40.30 | 2.97 | (19.40) |
| 914 | 海螺水泥 | 46.05 | 12.80 | 2.28 | 10.67 | 6116 | 拉夏贝尔 | 8.31 | 7.04 | 0.98 | (58.65) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.93 | 9.29 | 0.63 | (25.09) | 1533 | 庄园牧场* | 7.65 | 13.86 | 1.06 | (66.77) |
| 2202 | 万科* | 28.10 | 9.22 | 1.95 | (11.59) | 553 | 南京熊猫 | 2.97 | 18.37 | 0.67 | (54.41) |
| 588 | 北京北辰 | 2.55 | 5.07 | 0.39 | (41.45) | 763 | 中兴通讯* | 11.68 | 8.91 | 1.29 | (27.78) |
| 1528 | 美凯龙 | 10.64 | 7.91 | 0.79 | (41.92) | 921 | 海信科龙* | 8.30 | 4.71 | 1.94 | (36.06) |
| 1065 | 创业环保 | 3.78 | 8.98 | 0.88 | (65.42) | 1812 | 晨鸣纸业* | 6.38 | 5.13 | 0.87 | (57.80) |
| | | | | | | 811 | 新华文轩 | 5.45 | 6.10 | 0.70 | (52.29) |

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