

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	28,961.39	(1.29)	(4.45)
H股	11,208.90	(1.15)	(5.57)
紅籌	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股溢價	119.75	(1.02)	(1.14)
滬深300	3,560.48	(1.34)	(5.14)
富時中國A50	11,884.76	(1.80)	(4.79)
上證180	7,691.68	(1.53)	(4.92)
上證380	4,743.12	(0.47)	(5.94)
臺北加權	10,786.46	(1.04)	(2.71)
日經225	22,516.83	0.61	(0.69)
道瓊斯	24,252.80	(1.33)	(2.94)
標普500	2,717.07	(1.37)	(2.04)
納斯達克	7,532.01	(2.09)	(2.78)
德國DAX 30	12,270.33	(2.46)	(4.39)
富時100	7,509.84	(2.24)	(1.59)
法國CAC 40	5,283.86	(1.92)	(3.06)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.07	(0.01)	4.61
紐約期金(美元/t oz)	1,267.20	0.13	(0.66)
標普高盛商品指數	466.27	(1.10)	(0.24)
CRB大宗商品期貨價格指數	195.34	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,491.79	(1.01)	(0.70)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8342	1.08	2.27
美元兌人民幣	6.5463	1.06	2.28
美元兌港元	7.8467	(0.03)	0.02
美元兌日元	109.55	(0.47)	0.12
歐元兌美元	1.1701	0.96	0.65
英鎊兌美元	1.3277	0.78	(0.26)
澳元兌美元	0.7405	0.33	(1.87)

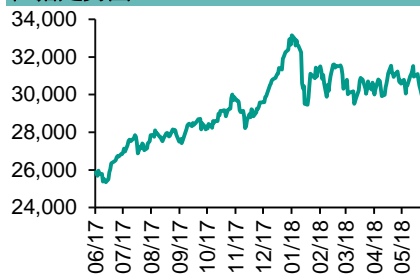
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5920	(3.10)	(4.40)
香港(10年期)	2.25500	(3.10)	4.80
美國(10年期)	2.87480	(2.19)	(5.65)

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

昨天美國股市三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅較大。美股創下4月初以來最大跌幅，面對特朗普貿易保護主義威脅，中國和歐盟表示“堅決反對”單邊主義，在貿易問題上形成統一戰線。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。歐洲股市下跌，市場擔心美國對貿易夥伴的要脅，擔心拖累全球經濟。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股11個行業指數僅能源業指數上升，原材料業及消費服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出24.14億人民幣，南向淨賣出0.56億港幣。深股通北向淨賣出13.66億人民幣，南向淨買入8.33億港幣。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9236億元，滬深兩市總交易量升至3079億元。今天將公布香港5月出口同比及美國4月標普CoreLogic凱斯席勒20城房價同比。

### 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
德國	IFO企業景氣指數	6月	101.8	101.8	102.2
德國	IFO預期	6月	98	98.6	98.5
德國	IFO當前評估	6月	105.6	105.1	106.0
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	5月	0.30	(0.2)	0.34
美國	新建住宅銷售	5月	667k	689k	662k
美國	新建住宅銷售 月環比	5月	0.8%	6.7%	-1.5%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 藍天計劃推動需求急速增長，中國超越日本成頭號天然氣進口國
- 美國計劃以安全風險為由限制中國投資
- 歐洲誓言在貿易問題上繼續反擊特朗普
- BIS：銀行業可能採用雷曼式伎倆來掩蓋負債
- 路透社：美國據稱將給出對朝鮮具體要求時間表
- 劉鶴：中國和歐盟堅決反對貿易單邊主義和保護主義
- 善華永道：港股是最受中國獨角獸青睞的資本市場
- 中國央行等深化小微企業金融服務，增加支小支農再貸款再貼現額度

## 國際經濟要聞

### 美國計劃以安全風險為由限制中國投資

美國財政部計劃根據一項應急法加強審查中國在美國敏感行業的投資。熟悉上述計劃的八位人士稱，根據該計劃，白宮將利用現有最嚴厲的法律手段之一，宣布中國投資涉及諸多技術的美國企業會對經濟和國家安全構成威脅。這些技術包括新能源汽車、機器人和航空航天等。(彭博)

### 歐洲誓言在貿易問題上繼續反擊特朗普

一份歐盟內部備忘錄顯示，美國總統唐納德·特朗普重塑夥伴關係的激進做法及其對世界貿易組織的直接抨擊將令數十年來取得的進展倒退，並將把全球貿易重新帶入一場混戰之中。該備忘錄稱，特朗普的政策將迫使各國重返馬基雅弗利主義(Machiavellian)體系，即權術盛行。(彭博)

### BIS：銀行業可能采用雷曼式伎倆來掩蓋負債

國際清算銀行(BIS)在年度經濟報告中表示，在報告日期臨近之時，通常在季度末，銀行業借助回購協議的操作降低資產規模。報告指出，這種做法提高杠杆率--資本對資產的比率，使得銀行得以報告自己符合監管要求。這種做法“降低了杠杆率審慎管理的效果，結果可能只是每年滿足四次。(彭博)

### 路透社：美國據稱將給出對朝鮮具體要求時間表

路透社援引一位未具名美國高層國防官員的話報道稱，美國很快將會給出一份特金會後對朝鮮具體要求的時間表。這位官員沒有透露具體細節，只是示意，時間表會很快出臺，足以表明平壤的承諾水平。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 藍天計劃推動需求急速增長，中國超越日本成頭號天然氣進口國

在政府藍天行動的推動下，中國超越日本成為世界頭號天然氣進口國。據中國海關總署發布的數據，中國5月份通過輸氣管道和海上運輸共進口天然氣741萬噸。據此計算，中國今年前五個月天然氣進口總量達到了3,490萬噸，而根據日本財務省數據，同期日本天然氣進口量為3,450萬噸。(彭博)

### 劉鶴：中國和歐盟堅決反對貿易單邊主義和保護主義

中國國務院副總理劉鶴在第七次中歐經貿高層對話新聞發布會上講話。他表示，中國和歐盟堅決反對貿易單邊主義和保護主義；中國和歐盟同意捍衛多邊主義體系，推動全球化。(彭博)

### 普華永道：港股是最受中國獨角獸青睞的資本市場

普華永道今日在上海發布的一份報告稱，調查顯示，港股是最受中國獨角獸企業青睞的資本市場，其次是美股和中國A股。在101家有中國獨角獸企業高管參與的調查中，43%的企業最青睞港股，25%青睞美股，23%為A股。(彭博)

### 中國央行等深化小微企業金融服務，增加支小支農再貸款再貼現額度

中國央行等部門聯合公告稱，從貨幣政策、監管考核、內部管理、財稅激勵等方面深化小微企業金融服務，加大貨幣政策支持力度，引導金融機構聚焦單戶授信500萬元及以下小微企業信貸投放。(彭博)

## 企業要聞

### 美團提交香港上市申請，公布去年虧損29億美元

估值排名世界第四大的初創公司美團點評，在提交香港首次公開募股(IPO)申請的同時，首次公布了公司的虧損程度。根據初次申請備案文件，公司去年總營收339億元人民幣，錄得190億元的淨虧損。經過股權報酬和其他項目因素調整後，年度淨虧損為29億元人民幣。(彭博)

### 人民鐵道網：鐵路總公司與阿里巴巴就進一步深化路企合作會談

人民鐵道網報道，鐵路總公司總經理陸東福在鐵路總公司會見了阿里巴巴集團董事局主席馬雲一行，雙方就進一步深化路企合作舉行會談。馬雲表示，進一步深化與鐵路總公司在移動支付、物流服務等方面的合作。(彭博)

### 螞蟻金服推出基于區塊鏈技術的跨境匯款服務，馬雲警告比特幣泡沫

阿里巴巴董事局主席馬雲表示比特幣所依據的分布式記帳技術具潛力，但警告比特幣本身可能受到狂熱投機行為的推動。此前港版支付寶AlipayHK和GCASH正式啟動基于區塊鏈的跨境匯款服務，渣打為首家合作銀行。(彭博)

### 花旗聘請美國銀行的Fleming擔任歐洲、中東、非洲ECM聯席主管

據彭博獲得的內部備忘錄，花旗集團聘請James Fleming擔任歐洲、中東、非洲股權資本市場(ECM)的聯席主管。Fleming在全球ECM有20多年的經驗，先前曾在瑞銀服務。(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	7.31	6.17	0.87	(11.70)	895	東江環保*	9.61	14.10	1.84	(48.92)
1398	工商銀行	5.97	6.15	0.85	(10.18)	1635	大眾公用	3.14	20.59	1.06	(28.49)
1288	農業銀行	3.73	5.23	0.73	(11.93)	753	中國國航	8.08	12.53	1.14	(31.14)
3988	中國銀行	3.87	5.66	0.68	(12.82)	670	東方航空	5.68	10.79	1.29	(30.69)
3328	交通銀行	6.12	5.33	0.63	(13.10)	1055	南方航空	7.01	9.77	1.18	(35.65)
3968	招商銀行	29.55	8.51	1.34	(10.99)	1919	中國遠洋	3.77	12.17	1.55	(41.27)
998	中信銀行	5.02	4.72	0.55	(31.75)	2866	中海集運	1.37	9.12	0.87	(53.96)
6818	光大銀行	3.72	5.01	0.60	(17.76)	1138	中海發展	3.85	11.52	0.47	(24.50)
1988	民生銀行	5.75	4.20	0.56	(32.60)	2880	大連港	1.20	48.23	0.72	(47.91)
2628	中國人壽	20.55	15.05	1.51	(23.09)	3369	秦港股份	1.98	8.91	0.69	(58.74)
2318	中國平安	74.50	12.00	2.26	3.85	317	廣船國際	8.48	106.71	0.86	(45.51)
2601	中國太保	31.40	16.16	1.72	(20.36)	2039	中集集團*	10.40	11.21	0.84	(34.73)
1336	新華保險	33.75	16.28	1.38	(34.48)	1800	中國交建	8.03	6.10	0.60	(43.28)
6030	中信證券	15.96	13.77	1.06	(17.68)	390	中國中鐵	6.07	7.48	0.81	-
6837	海通證券	8.13	9.04	0.66	(25.78)	1186	中國鐵建	8.09	5.76	0.61	(20.67)
2611	國泰君安	16.66	12.85	1.08	(5.35)	1766	中國中車	6.20	13.67	1.16	(31.37)
1776	廣發證券*	11.44	8.49	0.86	(26.99)	525	廣深鐵路	4.40	25.91	0.91	(13.30)
6886	華泰證券	12.72	8.17	0.87	(26.07)	177	寧滬高速	9.56	11.19	1.71	(13.49)
6099	招商證券	10.52	10.92	0.91	(33.68)	548	深圳高速	7.68	9.79	1.03	(18.35)
3958	東方證券	6.26	10.57	0.70	(41.57)	995	皖通高速	4.98	6.36	0.73	(30.59)
6178	光大證券	9.11	11.08	0.71	(28.10)	107	成渝高速	2.49	5.40	0.44	(39.32)
6881	銀河證券	4.16	8.79	0.54	(54.56)	2238	廣汽集團	8.02	5.56	0.98	(43.35)
1375	中州證券	2.47	18.95	0.79	(53.84)	1211	比亞迪*	47.25	33.44	2.10	(14.50)
857	中石油	5.73	30.27	0.73	(34.67)	2333	長城汽車	6.57	9.85	1.02	(44.69)
386	中石化	6.97	13.22	0.94	(6.60)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.32	23.08	0.47	(73.17)	1157	中聯重科*	3.45	1.96	0.58	(29.70)
1088	中國神華	20.70	7.29	1.08	(15.63)	564	鄭煤機	4.07	15.48	0.54	(38.88)
1898	中煤能源	3.37	10.75	0.42	(42.79)	1057	浙江世寶*	1.44	103.47	0.64	(72.72)
1171	兗州煤業	10.66	5.94	0.92	(36.58)	1072	東方電氣	5.21	14.03	0.46	(39.52)
902	華能國際	5.29	40.87	0.81	(28.31)	2727	上海電氣	2.67	11.85	0.59	-
991	大唐發電	2.41	15.76	0.64	(33.27)	2208	金風科技*	9.92	10.75	1.30	(40.56)
1071	華電國際	3.16	59.14	0.61	(33.15)	42	東北電氣	1.00	-	-	(56.13)
1618	中國中冶	2.28	8.05	0.61	(42.24)	187	京城機電	1.79	34.58	1.11	(68.46)
347	鞍鋼股份*	7.74	8.33	0.93	3.38	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.72	5.18	1.00	(19.05)	2607	上海醫藥	21.80	13.88	1.44	(24.36)
1053	重慶鋼鐵	1.29	6.94	0.57	(47.55)	2196	復星醫藥	44.65	29.17	3.67	(15.92)
2600	中國鋁業	3.47	31.41	1.09	(24.09)	1513	麗珠醫藥*	39.40	5.20	2.13	(30.63)
358	江西銅業	10.20	17.89	0.62	(47.20)	874	白雲山	34.55	18.88	2.37	(23.64)
2899	紫金礦業	3.06	16.27	1.68	(31.62)	719	新華製藥*	7.21	12.33	1.16	(40.09)
3993	洛陽鉬業	3.87	18.32	1.79	(48.64)	168	青島啤酒	45.20	40.30	2.97	(19.40)
914	海螺水泥	46.05	12.80	2.28	10.67	6116	拉夏貝爾	8.31	7.04	0.98	(58.65)
2009	金隅股份	2.93	9.29	0.63	(25.09)	1533	莊園牧場*	7.65	13.86	1.06	(66.77)
2202	萬科*	28.10	9.22	1.95	(11.59)	553	南京熊貓	2.97	18.37	0.67	(54.41)
588	北京北辰	2.55	5.07	0.39	(41.45)	763	中興通訊*	11.68	8.91	1.29	(27.78)
1528	美凱龍	10.64	7.91	0.79	(41.92)	921	海信科龍*	8.30	4.71	1.94	(36.06)
1065	創業環保	3.78	8.98	0.88	(65.42)	1812	晨鳴紙業*	6.38	5.13	0.87	(57.80)
						811	新華文軒	5.45	6.10	0.70	(52.29)

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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2018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