

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	30,056.79	(1.40)	(1.99)
H股	11,769.16	(1.59)	(2.66)
紅籌	4,497.07	(0.87)	(2.91)
HSC大型股	2,528.93	(1.40)	(2.07)
HSC中型股	5,361.68	(1.38)	(1.71)
AH股溢價	119.20	(1.15)	(1.78)
滬深300	3,723.37	(2.12)	(3.40)
富時中國A50	12,041.08	(1.97)	(2.75)
上證180	7,992.61	(2.17)	(3.13)
上證380	5,214.09	(2.44)	(4.71)
臺北加權	10,821.17	(1.30)	(0.60)
日經225	22,166.30	(1.52)	(1.87)
道瓊斯	24,667.78	1.26	(0.67)
標普500	2,724.01	1.27	(0.02)
納斯達克	7,462.45	0.89	1.14
德國DAX 30	12,783.76	0.93	(1.49)
富時100	7,689.57	0.75	(2.39)
法國CAC 40	5,427.35	(0.20)	(2.49)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.05	(0.23)	(5.28)
紐約期金(美元/t oz)	1,303.10	0.12	1.05
標普高盛商品指數	483.69	1.39	(2.25)
CRB大宗商品期貨價格指數	203.29	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,595.22	0.57	(1.41)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8164	0.50	1.43
美元兌人民幣	6.4054	0.45	1.40
美元兌港元	7.8458	(0.02)	(0.03)
美元兌日元	108.61	(0.60)	(0.67)
歐元兌美元	1.1656	(0.55)	(3.49)
英鎊兌美元	1.3280	(0.75)	(3.51)
澳元兌美元	0.7567	(0.12)	0.49

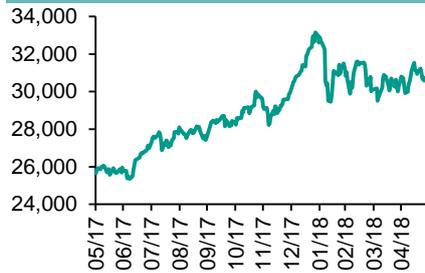
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6150	(5.10)	(3.30)
香港(10年期)	2.07200	(21.90)	(6.60)
美國(10年期)	2.84230	(13.47)	(11.08)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



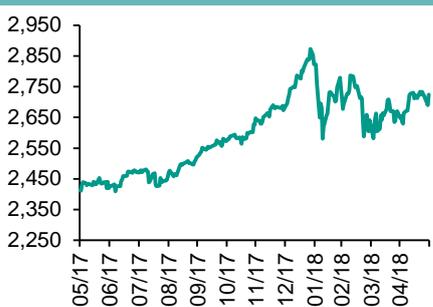
#### 國指走勢圖



### 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上升，主要因為意大利國債拍賣情況好於預期，外加有希望組建新政府，提振市場情緒。標普500指數中10個行業指數全線上升，其中能源指數及金融指數漲。昨天歐洲三大股市均上升，同樣受意大利政治風險降溫提振。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大，主要因為中美貿易爭端重燃，導致避險情緒升溫，作為風險資產的股票遭到拋售。港股11個行業指數全線下跌，其中原材料業和地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大，主要因為中美貿易摩擦升溫引發市場擔憂，短期債務違約事件亦壓制市場情緒。滬深300指數中10個行業指數僅主要消費指數上漲，其中信息技術指數領跌。昨天全日滬股通北向淨賣出3.78億人民幣，南向淨賣出5.92億港幣。深股通北向淨買入16.48億人民幣，南向淨買入1.61億港幣。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9898億元，滬深兩市總交易量漲至4383億元。今天將公布中國5月製造業採購經理指數以及歐元區4月失業率。

### 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
歐元區	經濟信心	5月	112.0	112.5	112.7
德國	零售銷售額同比	4月	1.6%	1.2%	1.7%*
德國	CPI 月環比	5月	0.3%	0.5%	0.0%
法國	GDP 同比	第1季	2.1%	2.2%	2.1%
美國	GDP年度化季環比	第1季	2.3%	2.2%	2.3%
美國	ADP 就業變動指數	5月	190k	178k	163k*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 意大利政治風險降溫
- 中國商務部：中美兩國團隊將就具體落實中美雙方聯合聲明共識展開磋商
- 中國國務院決定降低消費品進口關稅
- 中國擬規定外資保險公司主要股東5年內不得轉讓股權
- 美聯儲：強勁的製造業推動美國經濟“適度”增長
- 美聯儲發布修改沃爾克規則交易限制的建議方案
- 加拿大央行維持利率不變，棄用“謹慎”政策表述
- 白宮貿易顧問對“貿易休戰說”釜底抽薪

## 國際經濟要聞

### 意大利政治風險降溫

意大利五星運動和北方聯盟再次尋求組建聯合政府。之前該國總統拒絕接受他們提名的反對歐元人士擔任經濟部長。這名消息人士表示，兩黨正在試圖就另外的經濟部長人選找到“妥協點”。消息人士稱，執政聯盟也可能擴大，把右翼政黨意大利兄弟黨(Brothers of Italy)也包括在內。(路透)

### 美聯儲：強勁的製造業推動美國經濟“適度”增長

美聯儲調查顯示，美國經濟在4月和5月的大部分時間錄得適度擴張，與此前一個時期相比略有進步，同時幾乎沒有迹象顯示過熱。根據12家地區聯儲銀行截至5月21日收集的信息編纂的褐皮書經濟報告稱，製造業呈現“強勁”增長，與此同時就業和物價繼續“溫和”或“適度”上漲。(彭博)

### 美聯儲發布修改沃爾克法則交易限制的建議方案

如今由特朗普任命官員領銜的美聯儲理事會周三採取迄今為止最具體的行動，收縮2008年金融危機之後意在加強金融業安全的沃爾克法則。美聯儲理事會以3-0的投票結果批准就沃爾克法則修改方案徵求意見，開啓了大幅降低金融企業合規成本的行政程序。(彭博)

### 加拿大央行維持利率不變，棄用“謹慎”政策表述

加拿大央行發表聲明稱，維持基準利率在1.25%不變，并稱經濟的持續增長“進一步”增強了未來將有必要上調利率的觀點。更為重要的是，加拿大央行的決策者們刪除了過去五次聲明均出現的對未來調整政策維持謹慎的措辭。央行以採用“漸進方式”的承諾，取代了上述措辭。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 白宮貿易顧問對“貿易休戰說”釜底抽薪

白宮貿易顧問彼得·納瓦羅非常罕見地公開駁斥財政部長史蒂文·努欽有關美中暫時擱置貿易戰的說法，稱這是個“令人遺憾的表態”，并承認兩國之間有爭議需要解決。作為美國總統特朗普貿易團隊中的強硬派，納瓦羅發表此番講話之際，正值美國商務部長威爾伯·羅斯計劃數日內訪問北京。(彭博)

### 中國商務部：中美兩國團隊將就具體落實中美雙方聯合聲明共識展開磋商

中國商務部發布聲明稱，5月30日下午，美方經貿磋商工作團隊已抵達北京。聲明稱，未來幾天內，美方50餘人的團隊將與中方團隊就具體落實中美雙方聯合聲明共識展開磋商。(彭博)

### 中國國務院決定降低消費品進口關稅

中國政府網發布國務院常務會議新聞稿，會議決定從今年7月1日起較大範圍下調日用消費品進口關稅。進一步降低消費品進口關稅，有利于擴大開放、滿足群眾需求，倒逼產品提質、產業升級。(彭博)

### 中國擬規定外資保險公司主要股東5年內不得轉讓股權

中國銀保監會對《外資保險公司管理條例實施細則》進行修訂并公開徵求意見，擬規定合資壽險公司中外資比例不得超過總股本的51%。外資保險公司主要股東自取得股權之日起5年內不得轉讓所持有的股權。(彭博)

## 企業要聞

### 海航控股與海航集團達成重組協議，收購其在數家公司的股權

海南航空(香港)有限公司在新加坡證券交易所披露稱，其母公司海航控股已與海航集團及海航航空集團簽訂重組協議，收購兩家公司在桂林航空、西部航空、海航酒店控股及一個海外酒店實體中全部或部分持股。海航控股預計在上海證交所的複牌時間不晚于2018年6月9日。(彭博)

### Hastor公司拒絕寧波繼峰對汽車座位製造商Grammer的收購提議

根據Hastor家族旗下投資公司Cascade International Investment GmbH的聲明，寧波繼峰每股60歐元的報價“并不令人滿意”，該家族持有Grammer 10%的股權。聲明稱，更現實的價格應該是在每股100歐元。(彭博)

### 摩根大通取代花旗集團，成爲全球最大的外匯交易機構

根據歐洲貨幣機構投資者集團一項採用新方法的調查，摩根大通成爲全球市場份額最大的外匯交易機構，終結了花旗集團的四連勝。摩根大通的市場份額從去年的10.3%上升至12.1%。(彭博)

### 菲亞特克萊斯勒據稱將收縮菲亞特品牌，未來更加倚重Jeep

知情人士透露，Sergio Marchionne在菲亞特克萊斯勒首席執行官崗位上的最後勝利，將是讓該公司的未來更加倚重Jeep品牌SUV和瑪莎拉蒂豪華車，同時收縮菲亞特和克萊斯勒品牌。(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	7.82	6.48	0.91	(9.25)	895	東江環保*	11.92	17.17	2.24	(38.39)
1398	工商銀行	6.41	6.48	0.90	(6.85)	1635	大眾公用	3.00	19.31	0.99	(41.84)
1288	農業銀行	3.99	5.49	0.77	(8.30)	753	中國國航	8.97	13.66	1.24	(32.98)
3988	中國銀行	4.06	5.83	0.70	(11.66)	670	東方航空	6.05	11.29	1.35	(31.25)
3328	交通銀行	6.13	5.24	0.62	(16.13)	1055	南方航空	7.60	10.40	1.26	(37.38)
3968	招商銀行	32.00	9.05	1.43	(7.49)	1919	中國遠洋	4.35	13.79	1.76	(40.49)
998	中信銀行	5.26	4.85	0.57	(32.86)	2866	中海集運	1.50	9.80	0.88	(57.24)
6818	光大銀行	3.89	5.14	0.62	(19.43)	1138	中海發展	4.56	13.39	0.55	(25.09)
1988	民生銀行	7.26	4.34	0.58	(21.95)	2880	大連港	1.30	51.29	0.76	(53.15)
2628	中國人壽	21.65	15.57	1.56	(27.17)	3369	秦港股份	2.11	9.32	0.72	(65.68)
2318	中國平安	76.40	12.08	2.28	3.06	317	廣船國際	9.01	111.30	0.90	(55.78)
2601	中國太保	33.70	17.02	1.82	(14.72)	2039	中集集團*	12.92	13.67	1.02	(30.87)
1336	新華保險	34.75	16.45	1.39	(32.80)	1800	中國交建	8.32	6.20	0.61	(44.30)
6030	中信證券	18.98	16.07	1.24	(14.30)	390	中國中鐵	6.14	7.43	0.80	-
6837	海通證券	9.52	10.39	0.76	(24.23)	1186	中國鐵建	8.74	6.11	0.65	(21.07)
2611	國泰君安	18.20	13.78	1.16	(9.43)	1766	中國中車	6.94	15.02	1.27	(37.40)
1776	廣發證券*	12.96	9.44	0.95	(24.96)	525	廣深鐵路	4.48	25.90	0.91	(16.70)
6886	華泰證券	14.90	9.40	1.00	(25.71)	177	寧滬高速	11.16	12.82	1.96	(3.89)
6099	招商證券	10.90	11.10	0.93	(43.16)	548	深圳高速	7.93	9.92	1.04	(24.21)
3958	東方證券	6.59	10.92	0.72	(49.80)	995	皖通高速	5.24	6.56	0.75	(44.25)
6178	光大證券	9.37	11.18	0.71	(34.42)	107	成渝高速	2.65	5.64	0.48	(42.34)
6881	銀河證券	4.82	10.00	0.62	(56.28)	2238	廣汽集團	13.08	6.35	1.12	(37.93)
1375	中州證券	2.61	19.65	0.82	(60.09)	1211	比亞迪*	49.55	34.42	2.16	(19.56)
857	中石油	6.28	32.56	0.78	(34.21)	2333	長城汽車	7.65	11.26	1.16	(41.89)
386	中石化	7.23	13.46	0.96	(13.39)	2338	濰柴動力	10.26	7.11	1.90	(0.42)
338	上石化	5.54	7.97	1.74	(19.92)	3606	福耀玻璃	29.35	19.17	3.17	(1.87)
1033	石化油服	1.21	-	-	(52.18)	1108	洛陽玻璃	3.75	69.41	3.03	(80.70)
2883	中海油田	8.11	-	0.94	(35.58)	38	一拖股份	2.78	41.96	0.47	(61.97)
568	山東墨龍*	1.42	24.37	0.50	(76.81)	1157	中聯重科*	3.50	1.95	0.57	(29.99)
1088	中國神華	19.72	6.81	1.01	(19.53)	564	鄭煤機	4.31	23.43	0.56	(41.81)
1898	中煤能源	3.40	10.65	0.41	(42.88)	1057	浙江世寶*	1.71	20.57	0.74	(75.19)
1171	兗州煤業	10.66	5.83	0.90	(34.03)	1072	東方電氣	5.79	15.31	0.50	(44.60)
902	華能國際	5.81	44.06	0.88	(30.71)	2727	上海電氣	2.89	12.59	0.63	(60.46)
991	大唐發電	2.53	16.24	0.66	(36.31)	2208	金風科技*	12.28	13.07	1.57	(37.32)
1071	華電國際	3.60	66.14	0.68	(27.81)	42	東北電氣	1.08	-	-	(60.02)
1618	中國中冶	2.42	8.39	0.64	(45.00)	187	京城機電	2.13	40.39	1.30	(68.20)
347	鞍鋼股份*	7.59	8.02	0.90	5.07	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.62	4.94	0.95	(14.40)	2607	上海醫藥	23.05	14.40	1.49	(26.93)
1053	重慶鋼鐵	1.40	7.40	0.61	(42.73)	2196	復星醫藥	48.40	31.04	3.91	(10.79)
2600	中國鋁業	3.99	36.95	1.30	(21.15)	1513	麗珠醫藥*	57.85	5.77	2.36	(29.83)
358	江西銅業	11.30	19.45	0.67	(43.32)	874	白雲山	37.50	20.11	2.52	(26.58)
2899	紫金礦業	3.25	16.96	1.75	(30.76)	719	新華製藥*	8.00	13.43	1.26	(46.44)
3993	洛陽鉬業	4.87	22.63	2.21	(43.16)	168	青島啤酒	49.15	43.02	3.17	(24.44)
914	海螺水泥	45.55	12.43	2.22	14.07	6116	拉夏貝爾	8.64	7.19	1.00	(65.13)
2009	金隅股份	3.41	10.62	0.72	(28.28)	1533	莊園牧場*	8.40	14.94	1.14	(71.14)
2202	萬科*	28.00	9.02	1.91	(7.03)	553	南京熊貓	3.72	22.58	0.82	(52.59)
588	北京北辰	2.73	5.33	0.41	(48.77)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.36	7.56	0.76	(52.17)	921	海信科龍*	8.79	4.89	2.01	(32.73)
1065	創業環保	4.15	9.68	0.95	(68.96)	1812	晨鳴紙業*	12.18	6.41	1.09	(28.51)
						811	新華文軒	5.85	6.42	0.74	(56.53)

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