

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	31,103.06	0.13	0.03
H股	12,206.57	0.28	(0.43)
紅籌	4,724.25	1.25	0.25
HSC大型股	2,622.12	0.22	0.04
HSC中型股	5,516.75	0.34	0.07
AH股溢價	117.71	0.52	(0.84)
滬深300	3,825.95	1.22	(0.50)
富時中國A50	12,592.09	1.28	(0.18)
上證180	8,186.03	1.01	(0.71)
上證380	5,224.16	1.14	(1.47)
臺北加權	11,144.79	(0.04)	0.40
日經225	22,799.16	0.87	2.94
道瓊斯	25,320.73	(0.01)	2.10
標普500	2,786.85	0.17	1.38
納斯達克	7,703.79	0.57	0.86
德國DAX 30	12,842.30	(0.00)	0.43
富時100	7,703.81	(0.43)	0.22
法國CAC 40	5,453.37	(0.38)	(0.14)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.93	(0.65)	1.85
紐約期金(美元/t oz)	1,295.10	(0.29)	(0.18)
標普高盛商品指數	476.47	0.24	0.91
CRB大宗商品期貨價格指數	200.14	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,570.52	0.17	0.48

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8163	0.44	1.10
美元兌人民幣	6.4053	0.43	1.07
美元兌港元	7.8470	(0.00)	(0.04)
美元兌日元	110.48	0.27	0.74
歐元兌美元	1.1748	(0.22)	(1.50)
英鎊兌美元	1.3371	(0.31)	(1.36)
澳元兌美元	0.7574	(1.21)	0.64

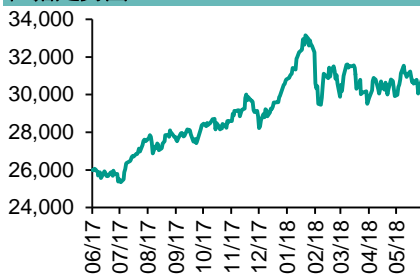
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6930	1.40	(0.30)
香港(10年期)	2.31400	5.80	17.20
美國(10年期)	2.96450	(0.72)	(0.50)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



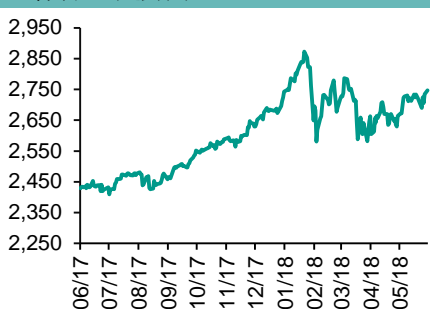
#### 國指走勢圖



### 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表現不一，投資者在聯儲局議息會議結果前，入市態度審慎。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，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市中富時100指數及法國CAC40指數下跌，德國DAX30指數無升跌。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大，主要因為美朝領袖在新加坡成功舉行歷史性峰會，緩和市場情緒，帶動大市表現。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數均上升，其中主要消費指數及可選消費指數領漲。昨天全日滬股通北向淨買入9.73億人民幣，南向淨買入5.04億港幣。深股通北向淨買入15.19億人民幣，南向淨買入14.91億港幣。昨天滬深兩市兩融餘額持平于9769億元，滬深兩市總交易量升至3508億元。今天將公布美國5月PPI最終需求月環比以及歐元區4月工業產值經季調月環比。

### 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
美國	CPI 月環比	5月	0.2%	0.2%	0.2%
德國	ZEW調查當前形勢	6月	85.0	80.6	87.4
德國	ZEW調查預期	6月	-14.0	-16.1	-8.2
歐元區	ZEW調查預期	6月	NA	-12.6	2.4
英國	國際勞工組織失業率(3個月)	4月	4.2%	4.2%	4.2%
日本	PPI同比	5月	2.1%	2.7%	2.1%*
中國	貨幣供應M2同比	5月	8.5%	8.3%	8.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普暫停美韓軍事演習
- 美國通脹率升至6年最高水平
- 英國就業人數增長優於預期，薪資增長放緩
- OPEC在關鍵會議之前強調石油需求的不確定性
- 中國信貸增長放緩，中國去杠杆舉措顯現成效
- 中國取消QFII和RQFII本金鎖定期
- 美國是否實施對華關稅？商務部長羅斯說“拭目以俟”
- 5月企業債券淨融資為-434億元，近一年來再現負值

## 國際經濟要聞

### 特朗普暫停美韓軍事演習

特朗普暫停美韓軍事演習的決定，擱置了這項常規行動在美韓70年防衛關係中所發揮的關鍵支柱作用，同時成全了朝鮮和中國長久以來削弱美國在該地區所扮演軍事角色的願望。特朗普的這一決定是在其結束與金正恩的新加坡會晤後宣布的，也算得上是此次峰會所帶來的最為具體的發展成果。(彭博)

### 美國通脹率升至6年最高水平

美國勞工部周二公布的數據顯示，消費者價格指數5月份環比上漲0.2%，同比上漲2.8%，均符合預期。同比漲幅是2012年2月以來最大。不包括食品和能源的核心CPI環比上漲0.2%，同比上漲2.2%，也符合經濟學家預期中值。(彭博)

### 英國就業人數增長優于預期，薪資增長放緩

截至4月份的三個月內，英國經濟繼續以良好速度創造就業，但薪資增長意外減緩。英國經濟增加14.6萬個就業崗位，超過經濟學家預測的12萬，就業率創歷史新高75.6%。失業率維持在4.2%，為1975年以來的最低水平。2-4月份期間不包括獎金在內的薪酬增長放緩至2.8%。(彭博)

### OPEC在關鍵會議之前強調石油需求的不確定性

OPEC研究部在月度報告中指出，對於石油輸出國組織下半年需要生產多少原油，各方預測的跨度非常大。鑒于預測區間跨度達到170萬桶/天，需求可能比OPEC目前的產量高得多或略低一些。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國信貸增長放緩，中國去杠杆舉措顯現成效

中國央行周二表示，5月份社會融資規模增量為7,608億元人民幣（1,188億美元），不及彭博調查的預估1.3萬億元人民幣，4月份時為1.56萬億元人民幣。新增人民幣貸款約1.15萬億元人民幣，經濟學家預估為1.2萬億元人民幣。廣義貨幣供應M2同比增長8.3%，而預測為增長8.5%。(彭博)

### 中國取消QFII和RQFII本金鎖定期

外匯局和央行發布文件取消QFII資金匯出20%比例要求，QFII可委托托管人辦理相關資金匯出。取消QFII、RQFII本金鎖定期要求，QFII、RQFII可根據投資情況匯出本金。允許QFII、RQFII開展外匯套期保值。(彭博)

### 美國是否實施對華關稅？商務部長羅斯說“拭目以待”

當被問及對中國商品實施進口關稅的計劃時，美國商務部長羅斯說，“讓我們拭目以待。”美國準備在本周公布最終清單。特朗普政府正在推進對至少500億美元中國商品徵收關稅的計劃。(彭博)

### 5月企業債券淨融資為-434億元，近一年來再現負值

據中國央行周二發布的數據，5月末企業債券餘額為19.14萬億元人民幣，當月融資淨減少434億元。4月企業債券淨融資為3776億元。(彭博)

## 企業要聞

### 中興通訊將更換全部董事、解聘所有高層領導

中興通訊將在6月8日後30日內與本公司和中興康訊的現任高級副總裁及以上所有的高層領導，以及任何參與、監督美國商務部于2017年3月簽發的建議指控函或2018年4月15日拒絕令所涉行為或其他對該等所涉行為負有責任的管理層或高級職員解除合同。(彭博)

### 美團據悉計劃本月提交香港IPO申請，可能融資約60億美元

據知情人士透露，中國餐飲點評及配送巨頭美團計劃最早本月向香港提出約60億美元首次公開募股(IPO)申請。若能落地，將是香港今年以來第二筆金額達幾十億美元的科技創業公司IPO。(彭博)

### 特斯拉裁員大約9%

特斯拉公司執行上個月宣布的改革計劃，裁員大約9%，首席執行官伊隆·馬斯克希望這家電動汽車製造商能首次實現年度盈利。裁員幾乎完全來自受薪員工，不包括生產助理。(彭博)

### AT&T贏得允許收購時代華納的反壟斷裁決

美國地區法官裁決允許AT&T以850億美元收購時代華納的交易，該移動電話運營商稱這項交易將幫助其成爲一家媒體巨頭，從而與Netflix和亞馬遜展開正面交鋒。(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	8.06	6.66	0.94	(7.11)	895	東江環保*	12.50	17.96	2.35	(39.25)
1398	工商銀行	6.55	6.60	0.91	(4.57)	1635	大眾公用	3.16	20.28	1.04	(39.62)
1288	農業銀行	4.13	5.67	0.79	(6.39)	753	中國國航	10.00	15.19	1.38	(29.60)
3988	中國銀行	4.19	6.00	0.72	(8.59)	670	東方航空	6.85	12.74	1.52	(31.17)
3328	交通銀行	6.41	5.46	0.64	(12.25)	1055	南方航空	8.89	12.13	1.47	(31.76)
3968	招商銀行	32.55	9.18	1.45	(7.59)	1919	中國遠洋	4.22	13.34	1.70	(38.73)
998	中信銀行	5.37	4.94	0.58	(29.22)	2866	中海集運	1.51	9.83	0.88	(56.62)
6818	光大銀行	3.90	5.14	0.62	(18.20)	1138	中海發展	4.53	13.27	0.54	(25.03)
1988	民生銀行	7.34	4.38	0.58	(19.83)	2880	大連港	1.30	51.15	0.76	(51.57)
2628	中國人壽	22.90	16.42	1.65	(23.55)	3369	秦港股份	2.13	9.39	0.72	(65.03)
2318	中國平安	79.00	12.46	2.35	0.87	317	廣船國際	9.15	112.72	0.91	(51.46)
2601	中國太保	35.30	17.78	1.90	(17.28)	2039	中集集團*	11.74	12.38	0.93	(37.56)
1336	新華保險	37.70	17.80	1.51	(34.41)	1800	中國交建	8.54	6.35	0.62	(40.70)
6030	中信證券	19.38	16.37	1.26	(15.98)	390	中國中鐵	6.29	7.59	0.82	-
6837	海通證券	9.68	10.54	0.77	(23.32)	1186	中國鐵建	8.90	6.20	0.66	(21.07)
2611	國泰君安	18.20	13.74	1.16	(10.49)	1766	中國中車	6.81	14.70	1.25	(36.64)
1776	廣發證券*	13.00	9.44	0.95	(25.20)	525	廣深鐵路	4.52	26.06	0.91	(18.94)
6886	華泰證券	14.98	9.42	1.00	(27.76)	177	寧滬高速	11.30	12.95	1.97	(2.95)
6099	招商證券	11.20	11.38	0.95	(40.27)	548	深圳高速	8.14	10.16	1.06	(22.95)
3958	東方證券	6.43	10.63	0.70	(51.47)	995	皖通高速	5.33	6.66	0.76	(44.46)
6178	光大證券	9.30	11.07	0.71	(35.64)	107	成渝高速	2.75	5.84	0.49	(41.11)
6881	銀河證券	4.81	9.95	0.62	(57.71)	2238	廣汽集團	9.37	6.36	1.12	(43.49)
1375	中州證券	2.65	19.90	0.83	(59.58)	1211	比亞迪*	53.75	37.24	2.34	(12.34)
857	中石油	6.53	33.77	0.81	(31.95)	2333	長城汽車	7.53	11.06	1.14	(42.36)
386	中石化	7.53	13.99	1.00	(4.45)	2338	濰柴動力	11.88	8.21	2.20	(0.28)
338	上石化	5.60	8.03	1.75	(20.40)	3606	福耀玻璃	29.10	18.96	3.13	(5.74)
1033	石化油服	1.21	-	-	(51.84)	1108	洛陽玻璃	3.60	66.45	2.91	(81.73)
2883	中海油田	7.91	-	0.91	(38.30)	38	一拖股份	2.87	43.20	0.48	(62.29)
568	山東墨龍*	1.46	24.99	0.51	(76.03)	1157	中聯重科*	3.73	2.08	0.61	(27.71)
1088	中國神華	21.30	7.34	1.09	(17.75)	564	鄭煤機	4.30	16.01	0.56	(42.86)
1898	中煤能源	3.51	10.96	0.43	(42.38)	1057	浙江世寶*	1.68	118.18	0.73	(74.94)
1171	兗州煤業	12.10	6.60	1.02	(31.39)	1072	東方電氣	5.96	15.71	0.51	(42.52)
902	華能國際	5.79	43.79	0.87	(28.64)	2727	上海電氣	2.91	12.65	0.63	-
991	大唐發電	2.63	16.83	0.68	(32.94)	2208	金風科技*	11.16	11.84	1.43	(39.21)
1071	華電國際	3.52	64.50	0.66	(28.02)	42	東北電氣	1.04	-	-	(62.45)
1618	中國中冶	2.40	8.30	0.63	(44.99)	187	京城機電	2.03	38.39	1.23	(69.21)
347	鞍鋼股份*	8.52	8.97	1.01	5.33	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.14	5.64	1.09	(10.64)	2607	上海醫藥	22.85	14.24	1.47	(26.16)
1053	重慶鋼鐵	1.38	7.27	0.60	(46.13)	2196	復星醫藥	49.15	31.44	3.96	(9.98)
2600	中國鋁業	4.13	38.14	1.34	(18.21)	1513	麗珠醫藥*	58.30	5.80	2.38	(28.91)
358	江西銅業	11.88	20.40	0.71	(43.21)	874	白雲山	42.40	22.68	2.84	(21.28)
2899	紫金礦業	3.58	18.64	1.92	(27.88)	719	新華製藥*	7.74	12.95	1.22	(45.23)
3993	洛陽鉬業	4.76	22.06	2.16	(45.38)	168	青島啤酒	47.95	41.85	3.08	(19.71)
914	海螺水泥	50.25	13.67	2.44	9.77	6116	拉夏貝爾	8.59	7.13	0.99	(64.24)
2009	金隅股份	3.27	10.15	0.69	(27.50)	1533	莊園牧場*	8.99	15.95	1.22	(70.54)
2202	萬科*	32.25	10.36	2.19	(5.04)	553	南京熊貓	3.78	22.89	0.83	(52.91)
588	北京北辰	2.83	5.51	0.42	(48.11)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	11.26	8.20	0.82	(47.14)	921	海信科龍*	8.98	4.98	2.05	(40.04)
1065	創業環保	4.24	9.86	0.96	(68.09)	1812	晨鳴紙業*	12.44	6.53	1.11	(28.62)
						811	新華文軒	5.88	6.44	0.74	(57.54)

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