

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	30,665.64	(1.82)	(1.56)
H股	12,090.79	(2.10)	(2.81)
紅籌	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股溢價	121.36	(0.08)	(0.15)
滬深300	3,854.58	(1.32)	(0.98)
富時中國A50	12,381.73	(1.57)	(1.53)
上證180	8,251.03	(1.40)	(0.90)
上證380	5,472.08	(1.17)	0.84
臺北加權	10,886.18	(0.48)	(0.10)
日經225	22,880.13	(0.18)	1.07
道瓊斯	24,886.81	0.21	0.48
標普500	2,733.29	0.32	0.40
納斯達克	7,425.96	0.64	0.37
德國DAX 30	12,976.84	(1.47)	0.05
富時100	7,788.44	(1.13)	0.70
法國CAC 40	5,565.85	(1.32)	(0.03)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.82	(0.03)	0.46
紐約期金(美元/t oz)	1,294.30	0.36	0.38
標普高盛商品指數	495.11	0.06	1.21
CRB大宗商品期貨價格指數	206.38	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,632.41	(0.01)	1.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8122	0.28	1.19
美元兌人民幣	6.3746	0.27	1.22
美元兌港元	7.8481	(0.02)	0.02
美元兌日元	109.80	(0.88)	0.89
歐元兌美元	1.1704	(0.77)	(4.32)
英鎊兌美元	1.3361	(1.15)	(4.41)
澳元兌美元	0.7559	0.64	(0.59)

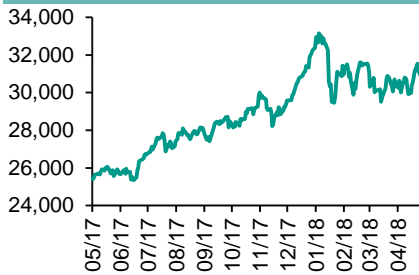
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6660	(5.10)	6.40
香港(10年期)	2.29100	6.60	12.40
美國(10年期)	2.99350	(11.77)	(0.60)

來源：彭博

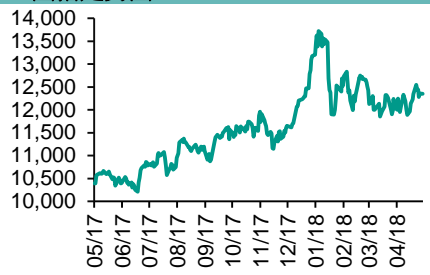
每天導讀

各股市走勢圖

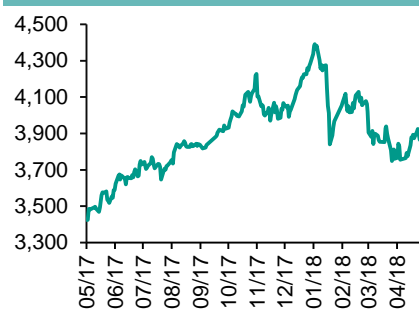
恒指走勢圖



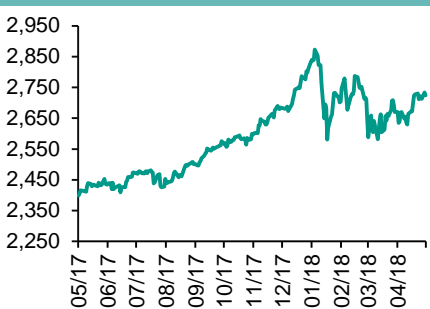
國指走勢圖



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，納斯達克指數升幅較大；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，金融指數領跌。美股收復早盤失地，因美聯儲最近一次會議的紀要顯示美聯儲并不急于加快加息步伐。昨天歐洲三大股市均下跌，德國DAX 30指數跌幅較大，在弱于預期的歐元區PMI發布後，德國國債期貨升至盤中高點。英國國債跑贏大盤，低于預期的通脹數據推高債券價格。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；港股11個行業指數表現不一，其中僅信息科技業和公用事業指數上升，能源業和原材料業指數領跌。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個行業指數中僅公用事業指數和電信業務指數上漲，能源指數領跌。昨天全日滬股通北向淨買入8.12億人民幣，南向淨賣出10.07億港幣。深股通北向淨買入14.19億人民幣，南向淨賣出3.84億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至5547億元人民幣；滬深兩市兩融餘額微升至9950億元人民幣。今天將公布德國6月GfK消費者信心指數及法國5月製造業信心指數。

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
法國	Markit製造業採購經理指數	5月	53.7	55.1	53.8
英國	CPI同比	4月	2.5%	2.4%	2.5%
美國	MBA抵押貸款申請指數	5月18日	na	-2.6%	-2.7%
美國	新建住宅銷售	4月	680k	662k	672k*
日本	日經日本製造業PMI	5月	na	52.5	53.8
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	5月	57.9	56.8	58.1
美國	Markit製造業採購經理指數	5月	56.5	56.6	56.5

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 德國154名經濟學家聯署反對歐元區改革方案
- 英財相指英國留在歐盟關稅聯盟並非必要
- 美聯儲調查指美家庭財務狀況改善，惟逾兩成料未能支付所有帳單
- 日本押後五年實現基本預算平衡目標
- 財政部：對企業改制重組繼續實施三年免徵土地增值稅政策
- 據報內地政府發力採購國產芯片
- 內地首季公募、私募及券商等資管規模增至54.1萬億人民幣
- 中國海關：首四月對朝鮮進出口按年跌近六成

國際經濟要聞

德國154名經濟學家聯署反對歐元區改革方案

德國154名經濟學家聯署公開信，反對法國總統馬克龍提出的歐元區改革提議。馬克龍提出建立歐元區預算，任命歐盟財長，並把歐洲穩定機制(ESM)緊急救助基金轉變為歐洲貨幣基金。聯署經濟學家反對將歐洲貨幣和銀行業聯盟進一步發展為債務聯盟，認為有關構思令歐洲人民面臨重大風險。(彭博)

英財相指英國留在歐盟關稅聯盟並非必要

英國財相夏文達表示，英國政府不認為英國必須在脫歐後留在歐盟關稅聯盟，以免運輸延誤及企業行政負擔，及防止愛爾蘭與北愛爾蘭出現硬邊界。政府在持續致力於其他選項。(彭博)

美聯儲調查指美家庭財務狀況改善，惟逾兩成料未能支付所有帳單

美聯儲公布去年美國家庭財務狀況調查報告，發現41%受訪者稱不能支付400美元的應急開支，比例較2016年少3個百分點。74%受訪者感覺財務狀況尚可或安心，較2013年增加約10個百分點。22%受訪者預期將要選擇性放寬支付部分帳單，當中年數選擇不支付信用卡款項。(彭博)

日本押後五年實現基本預算平衡目標

日本政府將把實現基本預算平衡的時間表推後五年到2026年3月止財年，但會設定臨時目標以評估財政狀況改善的進展。該臨時目標將要求政府刺激經濟增長，並抑制因人口快速老化而不斷膨脹的社會福利成本。(彭博)

大中華經濟要聞

財政部：對企業改制重組繼續實施三年免徵土地增值稅政策

財政部和國稅總局發通知指，繼續執行企業在改制重組過程中涉及的土地增值稅政策，免徵三年土地增值稅。該通知執行期限由今年起至2020年12月31日止。(彭博)

據報內地政府發力採購國產芯片

今年公布的服務器產品採購類別有了一大調整：在原有服務器等類別的基礎上，增設了國產芯片服務器這一新的類別，其中包括龍芯CPU服務器、飛騰CPU服務器以及申威CPU服務器。體現國家對國產芯片有著大力支持。(彭博)

內地首季公募、私募及券商等資管規模增至54.1萬億人民幣

中國證券投資基金業協會公布統計數據，截至3月31日基金管理公司及其子公司、證券公司、期貨公司、私募基金管理機構資產管理業務總規模約54.13萬億元人民幣(下同)，較2017年四季度的總規模增加5,600億元。(彭博)

中國海關：首四月對朝鮮進出口按年跌近六成

國家海關總署公布，內地首四月對朝鮮進出口總值6.566億美元，按年下降59.3%。其中出口按年降43%，進口按年降86.6%。單計4月，中國4月對朝鮮進出口總值1.737億美元，上月為1.553億美元。(彭博)

企業要聞

巴克萊否認考慮與渣打等同業合併事宜

引述消息報道，巴克萊並未探討與其他銀行潛在合併事宜，反駁媒體報道指巴克萊考慮與競爭對手合併，包括渣打集團。《金融時報》早前報道，巴克萊高層正探討與其他銀行進行合併，主席John McFarlane熱衷於該行與渣打銀行的合併的建議。(彭博)

中興估算遭美制裁損失，傳料達最少200億人民幣

內地電訊設備及智能手機製造商中興通訊估計，美國實施的制裁將導致公司損失最少200億元人民幣，損失來自客戶退出交易及開支增加。中興已制定「T0」計劃，以在美解除禁止交易命令後於數小時內恢復工廠運作。(彭博)

消息指台積電開始量產新版iPhone晶片

引述消息透露，蘋果公司今年將推出的新版iPhone之處理器，預期名為A12晶片已經由台積電開始量產。A12晶片將會為7納米的晶片，對比iPhone 8和iPhone X所採用的10納米晶片，將會更高效及更快速。(彭博)

日本索尼購EMI音樂母公司餘下股權，成全球最大音樂出版商

日本索尼宣布向Mubadala Investment支付23億美元收購DH Publishing的餘下60.2%股權。索尼早前透過Nile Acquisition持有DH Publishing的39.8%權益。完成收購後將成為全球最大音樂出版商(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	8.05	6.64	0.93	(11.09)	895	東江環保*	12.24	17.53	2.50	(39.17)
1398	工商銀行	6.63	6.67	0.92	(7.74)	1635	大眾公用	3.02	19.34	0.99	(46.09)
1288	農業銀行	4.13	5.66	0.79	(12.22)	753	中國國航	9.12	13.82	1.25	(33.24)
3988	中國銀行	4.14	5.92	0.71	(12.24)	670	東方航空	6.04	11.21	1.34	(34.79)
3328	交通銀行	6.28	5.34	0.63	(16.33)	1055	南方航空	7.81	10.63	1.28	(36.93)
3968	招商銀行	33.50	9.42	1.49	(7.90)	1919	中國遠洋	4.63	14.60	1.86	(39.41)
998	中信銀行	5.67	5.20	0.61	(29.96)	2866	中海集運	1.56	10.14	0.91	(57.81)
6818	光大銀行	3.94	5.18	0.62	(20.42)	1138	中海發展	4.46	13.03	0.52	(30.72)
1988	民生銀行	7.33	4.36	0.58	(23.40)	2880	大連港	1.31	51.43	0.77	(56.30)
2628	中國人壽	22.00	15.74	1.58	(27.64)	3369	秦港股份	2.18	10.07	0.74	(66.58)
2318	中國平安	77.80	12.24	2.31	2.54	317	廣船國際	9.75	120.83	1.11	(58.71)
2601	中國太保	34.60	17.39	1.86	(15.60)	2039	中集集團*	13.50	14.21	1.06	(32.91)
1336	新華保險	36.20	17.05	1.44	(33.57)	1800	中國交建	8.47	6.28	0.62	(46.47)
6030	中信證券	19.40	16.35	1.26	(19.06)	390	中國中鐵	6.25	7.53	0.81	-
6837	海通證券	10.10	10.97	0.80	(27.44)	1186	中國鐵建	8.95	6.22	0.66	(24.19)
2611	國泰君安	18.92	14.25	1.20	(11.08)	1766	中國中車	7.03	15.14	1.28	(40.08)
1776	廣發證券*	13.50	9.78	0.99	(28.87)	525	廣深鐵路	4.47	25.71	0.90	(21.41)
6886	華泰證券	15.26	9.58	1.02	(29.42)	177	寧滬高速	11.22	12.82	1.96	(4.96)
6099	招商證券	11.58	11.73	0.98	(43.39)	548	深圳高速	7.85	9.77	1.02	(27.05)
3958	東方證券	6.79	11.20	0.74	(53.04)	995	皖通高速	5.75	7.17	0.82	(45.38)
6178	光大證券	9.25	10.98	0.70	(39.71)	107	成渝高速	2.68	5.68	0.48	(44.35)
6881	銀河證券	4.95	10.22	0.63	(60.07)	2238	廣汽集團	13.80	6.67	1.18	(38.65)
1375	中州證券	2.81	21.05	0.88	(61.03)	1211	比亞迪*	53.75	37.15	2.33	(19.98)
857	中石油	6.15	31.73	0.76	(39.32)	2333	長城汽車	7.77	11.38	1.17	(42.55)
386	中石化	7.70	14.27	1.02	(10.59)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.54	26.29	0.53	(77.25)	1157	中聯重科*	3.62	2.01	0.59	(30.99)
1088	中國神華	19.76	6.79	1.01	(20.92)	564	鄭煤機	4.25	22.99	0.55	(44.82)
1898	中煤能源	3.39	10.56	0.41	(46.21)	1057	浙江世寶*	1.78	21.31	0.77	(77.57)
1171	兗州煤業	10.70	5.82	0.90	(36.28)	1072	東方電氣	6.08	15.99	0.52	(46.15)
902	華能國際	5.80	43.76	0.87	(31.48)	2727	上海電氣	3.03	13.14	0.65	(60.09)
991	大唐發電	2.68	17.11	0.70	(38.20)	2208	金風科技*	13.98	14.80	1.78	(33.64)
1071	華電國際	3.60	65.81	0.67	(28.53)	42	東北電氣	1.14	-	4.60	(60.17)
1618	中國中冶	2.49	8.59	0.65	(46.66)	187	京城機電	2.17	41.78	1.50	(70.11)
347	鞍鋼股份*	7.92	8.32	0.93	5.17	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.85	5.23	1.01	(13.90)	2607	上海醫藥	22.70	14.11	1.46	(29.39)
1053	重慶鋼鐵	1.40	7.36	0.61	(46.24)	2196	復星醫藥	45.15	28.81	3.63	(16.55)
2600	中國鋁業	4.18	36.95	1.28	(22.67)	1513	麗珠醫藥*	60.00	5.95	2.44	(30.33)
358	江西銅業	11.36	19.46	0.67	(46.73)	874	白雲山	37.20	19.85	2.49	(29.87)
2899	紫金礦業	3.46	17.97	1.85	(28.33)	719	新華製藥*	8.28	13.82	1.30	(48.27)
3993	洛陽鉬業	5.43	25.10	2.45	(43.33)	168	青島啤酒	48.50	42.23	3.11	(23.07)
914	海螺水泥	47.60	12.92	2.30	14.50	6116	拉夏貝爾	9.05	7.48	1.05	(64.55)
2009	金隅股份	3.56	11.03	0.75	(31.49)	1533	莊園牧場*	7.64	13.52	1.03	(74.87)
2202	萬科*	29.65	9.50	2.01	(9.94)	553	南京熊貓	3.85	23.26	0.84	(57.36)
588	北京北辰	2.82	5.48	0.42	(44.69)	763	中興通訊*	停牌	-	-	-
1528	美凱龍	10.74	7.80	0.78	(48.15)	921	海信科龍*	8.29	4.59	1.89	(38.99)
1065	創業環保	4.30	9.97	0.98	(72.09)	1812	晨鳴紙業*	12.70	6.65	1.13	(30.90)
						811	新華文軒	6.00	6.55	0.75	(58.61)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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