

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	30,942.15	(0.54)	0.43
H股	12,278.43	(1.30)	0.36
红筹	4,629.35	(0.99)	1.20
HSC大型股	2,599.27	(0.47)	0.50
HSC中型股	5,467.55	(0.87)	1.00
AH股溢价	120.73	0.80	(1.74)
沪深300	3,864.05	(0.74)	(0.75)
富时中国A50	12,482.94	(0.73)	(1.04)
上证180	8,266.04	(0.72)	(0.84)
上证380	5,401.26	(0.46)	(0.19)
台北加权	10,833.81	(0.59)	0.68
日经225	22,838.37	(0.44)	0.98
道琼斯	24,713.98	(0.22)	(0.10)
标普500	2,720.13	(0.09)	(0.11)
纳斯达克	7,382.47	(0.21)	(0.30)
德国DAX 30	13,114.61	0.91	0.70
富时100	7,787.97	0.70	1.13
法国CAC 40	5,621.92	0.98	1.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.58	0.13	1.24
纽约期金(美元/t oz)	1,289.20	(0.02)	(2.39)
标普高盛商品指数	490.22	0.21	0.63
CRB大宗商品期货价格指数	203.56	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,600.86	0.28	0.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8100	0.37	1.35
美元兑人民币	6.3581	0.39	1.37
美元兑港元	7.8498	0.00	(0.00)
美元兑日元	110.86	1.33	3.27
欧元兑美元	1.1793	(1.26)	(4.70)
英镑兑美元	1.3511	(0.23)	(4.87)
澳元兑美元	0.7504	(0.52)	(3.60)

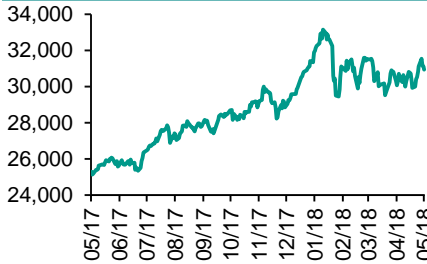
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7200	1.90	5.90
香港(10年期)	2.32100	15.00	32.00
美国(10年期)	3.11680	14.73	24.40

来源：彭博

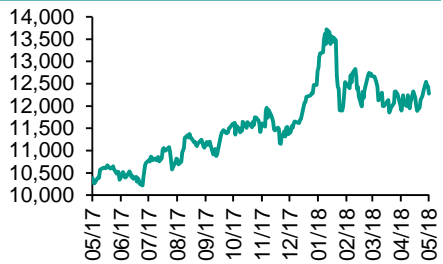
## 每天导读

### 各股市走势图

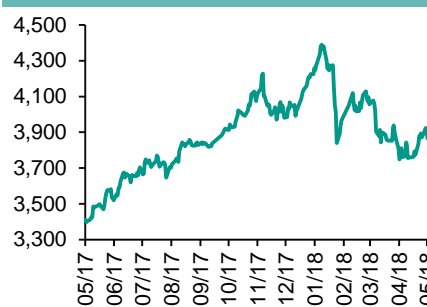
恒指走势图



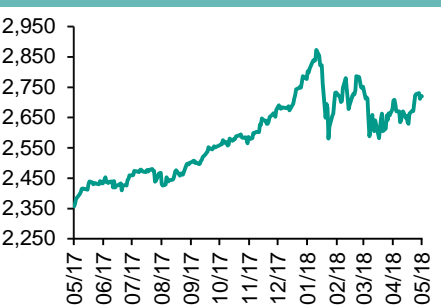
国指走势图



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，道琼斯指数跌幅较大；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，法国CAC 40指数涨幅较大，英国股市受传出英国政府拟提出2021年后留在欧洲关税联盟的消息支持。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中仅信息科技业指数上升，金融业和地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数中10个行业指数中仅能源指数上涨，主要消费和医药卫生指数领跌。昨天全日沪股通录12.88亿人民币净买入，南向净卖出8.22亿港元。全日深股通录9.92亿人民币净买入，南向净买入0.30亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3572亿元人民币；沪深两市两融余额微升至9894亿元人民币。今天将公布日本4月整体消费物价同比及加拿大3月零售销售环比。

### 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
日本	核心机械订单-环比	3月	-3.0%	-3.9%	-2.1%
意大利	贸易余额总计	3月	NA	45.31亿欧元	31.04亿欧元
欧元区	建设产值月环比	3月	NA	-0.3%	-0.5%
美国	首次失业人数	5月12日	215k	222k	211k
美国	持续领取失业救济人数	5月5日	1780k	1707k	1790k
美国	费城联储企业前景	5月	21.0	34.4	23.2

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国官员：中国向特朗普提议每年削减2000亿美元的美国贸易逆差
- 中国要求严格防范外债和地方债务风险
- 欧盟向报复美国钢铁关税的方向迈出下一步
- 高温天气导致用电量增加,中国电企煤炭消耗量激增
- 朝鲜威胁取消朝美峰会,特朗普政府以灵活态度作出回应
- 中国商务部：对中美经贸磋商各种可能结果做好了准备
- 哈佛教授Reinhardt预警,新兴市场目前情况比全球金融危机时更糟
- 中国企业探索在德国发行D股

国际经济要闻

美国官员：中国向特朗普提议每年削减2000亿美元的美国贸易逆差

一位特朗普政府官员透露，中国已向美国总统唐纳德·特朗普提议通过增加进口美国产品和其他措施，将其每年对美国的贸易顺差减少2,000亿美元。这位不愿公开身份的美方官员说，中方在国务院副总理刘鹤访问华盛顿、力图解决两国贸易争端的谈判过程中做出了上述提议。(彭博)

欧盟向报复美国钢铁关税的方向迈出下一步

针对美国总统特朗普以国家安全为由征收钢铁关税的计划，欧盟强化了开征报复性关税的选择方案。欧盟委员会发布一项法律，预计截至6月20日，可能对28亿欧元（33亿美元）美国商品对等征收25%的关税。欧盟去年对美国出口了53亿欧元钢和11亿欧元铝。(彭博)

朝鲜威胁取消朝美峰会，特朗普政府以灵活态度作出回应

白宫与特朗普的高级安全顾问亮出的对朝强硬立场保持了距离，暗示特朗普政府致力于继续推进下月与金正恩举行的峰会。朝鲜此前抨击美国国家安全顾问John Bolton是试图“迫使朝鲜单方面放弃核武器”，并威胁取消原定6月12日在新加坡举行的朝美两国领导人峰会。(彭博)

哈佛教授Reinhart示警，新兴市场目前情况比全球金融危机时更糟

哈佛大学教授Carmen Reinhart指出，债务负担加重，贸易条件恶化，全球利率上升以及经济增长停滞，都是令人担忧的原因。其实，发展中国家的情况比前两次危机更糟：2008年全球金融危机和2013年“减码恐慌”(taper tantrum)，当时股市分别下挫64%和17%。(彭博)

大中华经济要闻

中国要求严格防范外债和地方债务风险

中国发改委、财政部通知称，拟举借中长期外债企业要充分论证发行外债的必要性、可行性、经济性和财务可持续性。严禁企业以各种名义要求或接受地方政府及其所属部门为其市场化融资行为提供担保或承担偿债责任；不得将企业信用与地方政府信用挂钩。(彭博)

高温天气导致用电量增加，中国电企煤炭消耗量激增

彭博根据中国煤炭运销协会的数据计算得出，周四，包括华能国际和大唐发电在内的东部沿海六大电厂的煤炭消耗量达到742,900吨，为2月7日以来最高水平。(彭博)

中国商务部：对中美经贸磋商各种可能结果做好了准备

中国商务部发言人高峰在例行发布会上表示，希望中美双方能通过对话管控分歧、扩大共识，不希望看到中美经贸摩擦升级。中方不会用核心利益做交易，对中美经贸磋商的各种可能结果做好了准备。(彭博)

中国企业探索在德国发行D股

青岛海尔上月已启动在法兰克福发行D股的计划，有望在7月份成为首支通过中欧国际交易所上市的该类股票；以公司披露的预测发行股份数计算，本次发行有望融资约10亿欧元。(彭博)

企业要闻

哔哩哔哩投资者中不乏世界著名对冲基金

根据监管披露文件，截至一季度末，有多家对冲基金持有哔哩哔哩股票，其中包括Tiger Global Management、Point72 Asset Management和Millennium Management。Tiger是哔哩哔哩美国存托凭证的头号持股人，持股比例为3%。(彭博)

新疆金特钢铁拟提前兑付“13金特债”，机构投资者本金部分打折偿还

新疆金特钢铁股份有限公司在上交所公告称，由于面临破产危机，公司已无力全额偿还本期债券的本金及相应利息。对于持有本期债券的机构投资者，公司将对以票面价值60%的比例进行打折偿还。(彭博)

本田汽车将把一家中国子公司股权售予广汽本田

本田汽车公告称，将把在本田汽车(中国)有限公司的股权售予广汽本田汽车有限公司，后者是其与广汽集团的合资公司，作价6.02亿元人民币(9,470万美元)。目的是增强在中国汽车业务的运营效率。(彭博)

KKR任命John Pattar担任亚太区房地产业务主管

公司在新闻稿中指出，KKR任命John Pattar担任亚太区房地产业务成员兼负责人。Pattar自2004年以来就在中信里昂服务，最近的职务是CLSA Real Estate的首席执行官。(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 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 价比(%)
939	建设银行	8.16	6.70	0.94	(12.79)	895	东江环保*	12.38	17.67	2.52	(39.18)
1398	工商银行	6.75	6.76	0.94	(8.29)	1635	大众公用	2.99	19.15	0.98	(42.25)
1288	农业银行	4.27	5.83	0.82	(10.04)	753	中国国航	10.14	15.31	1.39	(28.23)
3988	中国银行	4.20	5.98	0.71	(11.51)	670	东方航空	6.58	12.17	1.45	(28.26)
3328	交通银行	6.34	5.37	0.63	(16.11)	1055	南方航空	8.61	11.68	1.41	(31.60)
3968	招商银行	33.85	9.49	1.50	(7.86)	1919	中国远洋	4.33	13.60	1.74	(38.70)
998	中信银行	5.76	5.27	0.61	(29.10)	2866	中海集运	1.57	10.16	0.91	(56.68)
6818	光大银行	4.00	5.24	0.63	(19.69)	1138	中海发展	4.08	14.03	0.49	(31.34)
1988	民生银行	7.37	4.37	0.58	(23.65)	2880	大连港	1.31	51.24	0.76	(56.27)
2628	中国人寿	22.40	15.97	1.60	(27.44)	3369	秦港股份	2.11	9.71	0.71	(67.21)
2318	中国平安	78.60	12.33	2.32	2.83	317	广船国际	9.77	120.65	1.10	(57.69)
2601	中国太保	35.65	17.85	1.91	(15.32)	2039	中集集团*	13.26	13.91	1.04	(34.81)
1336	新华保险	36.55	17.16	1.45	(34.34)	1800	中国交建	8.62	6.37	0.63	(45.76)
6030	中信证券	19.52	16.39	1.26	(17.75)	390	中国中铁	6.25	7.50	0.81	-
6837	海通证券	10.60	11.47	0.84	(24.38)	1186	中国铁建	9.02	6.25	0.66	(24.26)
2611	国泰君安	19.00	14.26	1.20	(11.17)	1766	中国中车	7.06	15.15	1.29	(39.59)
1776	广发证券*	13.62	9.83	0.99	(28.63)	525	广深铁路	4.53	25.96	0.91	(19.77)
6886	华泰证券	15.64	9.78	1.04	(29.21)	177	宁沪高速	11.28	12.85	1.96	(3.99)
6099	招商证券	11.52	11.63	0.97	(43.91)	548	深圳高速	8.02	9.95	1.04	(25.40)
3958	东方证券	6.93	11.39	0.75	(52.20)	995	皖通高速	5.79	7.19	0.83	(41.51)
6178	光大证券	9.25	10.95	0.70	(40.59)	107	成渝高速	2.70	5.70	0.48	(43.70)
6881	银河证券	5.00	10.29	0.64	(60.00)	2238	广汽集团	14.10	6.79	1.20	(37.47)
1375	中州证券	2.97	22.17	0.93	(59.03)	1211	比亚迪*	52.70	36.29	2.28	(18.99)
857	中石油	6.12	31.46	0.76	(37.24)	2333	长城汽车	7.87	11.49	1.19	(42.02)
386	中石化	8.02	14.81	1.06	(8.50)	2338	潍柴动力	9.96	6.85	1.83	(5.40)
338	上石化	5.41	7.71	1.68	(26.49)	3606	福耀玻璃	28.60	18.52	3.06	(8.09)
1033	石化油服	1.24	-	-	(51.87)	1108	洛阳玻璃	3.82	19.64	3.12	(82.04)
2883	中海油田	8.24	958.92	0.92	(38.74)	38	一拖股份	2.83	42.35	0.47	(63.79)
568	山东墨龙*	1.51	25.69	0.52	(77.73)	1157	中联重科*	3.43	1.90	0.56	(34.69)
1088	中国神华	20.70	7.09	1.05	(21.10)	564	郑煤机	4.28	23.07	0.55	(44.27)
1898	中煤能源	3.52	10.93	0.43	(44.34)	1057	浙江世宝*	1.74	20.75	0.75	(77.63)
1171	兖州煤业	11.32	6.14	0.95	(38.79)	1072	东方电气	5.85	15.33	0.50	(47.16)
902	华能国际	5.50	41.35	0.82	(30.62)	2727	上海电气	2.93	12.66	0.63	(61.48)
991	大唐发电	2.62	16.67	0.68	(37.12)	2208	金风科技*	13.74	14.50	1.75	(36.86)
1071	华电国际	3.38	61.57	0.63	(29.16)	42	东北电气	1.06	-	4.26	(61.27)
1618	中国中冶	2.49	8.56	0.65	(46.99)	187	京城机电	2.20	42.21	1.52	(69.02)
347	鞍钢股份*	8.17	8.55	0.96	7.41	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.00	5.42	1.05	(13.48)	2607	上海医药	22.40	13.88	1.44	(26.94)
1053	重庆钢铁	1.42	7.44	0.61	(46.43)	2196	复星医药	45.10	28.68	3.61	(14.55)
2600	中国铝业	4.31	37.97	1.32	(21.44)	1513	丽珠医药*	61.85	6.12	2.51	(30.42)
358	江西铜业	11.40	19.46	0.67	(46.89)	874	白云山	35.65	18.96	2.38	(31.82)
2899	紫金矿业	3.52	18.22	1.88	(27.16)	719	新华制药*	8.32	13.84	1.30	(48.72)
3993	洛阳钼业	5.77	26.58	2.60	(42.22)	168	青岛啤酒	47.95	41.61	3.06	(24.32)
914	海螺水泥	48.75	13.19	2.35	12.21	6116	拉夏贝尔	9.17	7.55	1.06	(61.34)
2009	金隅股份	3.58	11.05	0.75	(30.69)	1533	庄园牧场*	7.65	13.49	1.03	(71.85)
2202	万科*	30.60	9.77	2.07	(7.35)	553	南京熊猫	3.88	23.35	0.85	(57.06)
588	北京北辰	2.88	7.71	0.44	(43.16)	763	中兴通讯*	停牌	-	-	-
1528	美凯龙	10.80	7.82	0.79	(46.84)	921	海信科龙*	8.30	4.58	1.88	(39.56)
1065	创业环保	4.22	9.75	0.95	(72.51)	1812	晨鸣纸业*	12.50	6.53	1.11	(32.67)
						811	新华文轩	6.06	6.60	0.76	(57.95)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
林允文  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
周秀成  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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