

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	28,221.98	0.13	0.07
H股	10,766.06	0.22	0.01
红筹	4,394.25	(0.06)	0.63
HSC大型股	2,326.53	0.12	0.06
HSC中型股	4,449.73	0.42	0.25
AH股溢价	127.98	(0.85)	1.93
沪深300	3,794.33	(0.18)	2.11
富时中国A50	13,443.26	(0.20)	1.69
上证180	8,515.75	(0.30)	2.20
上证380	4,626.17	(0.07)	2.44
台北加权	10,652.55	(0.51)	(1.14)
日经225	21,086.59	(0.51)	(1.75)
道琼斯	26,536.82	(0.04)	0.12
标普500	2,913.78	(0.12)	(0.43)
纳斯达克	7,909.97	0.32	(0.97)
德国DAX 30	12,245.32	0.14	(0.51)
富时100	7,416.39	(0.08)	0.17
法国CAC 40	5,500.72	(0.25)	(0.32)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.91	(0.79)	3.99
纽约期金(美元/t oz)	1,413.90	(0.11)	1.51
标普高盛商品指数	430.87	1.47	5.48
CRB大宗商品期货价格指数	182.36	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,388.67	0.68	3.57

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8815	0.42	0.15
美元兑人民币	6.8846	0.34	(0.35)
美元兑港元	7.8098	(0.06)	(0.50)
美元兑日元	107.76	0.43	(1.62)
欧元兑美元	1.1370	0.68	1.57
英镑兑美元	1.2692	(0.08)	0.10
澳元兑美元	0.6989	0.95	1.03

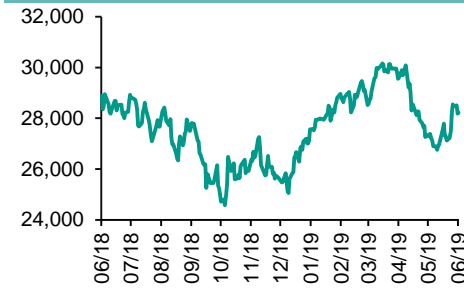
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2580	0.30	(9.60)
香港 (10年期)	1.64200	5.30	2.50
美国 (10年期)	2.04510	1.67	(27.51)

来源: 彭博

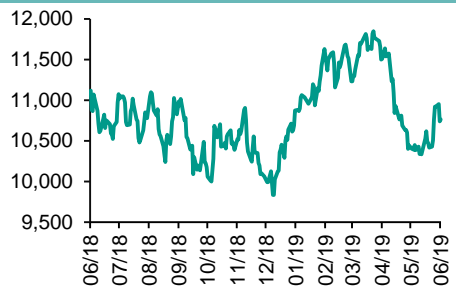
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



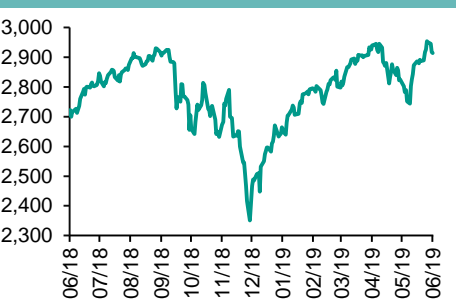
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大股指中仅纳指上涨, 主要由于中美贸易谈判进程继续存在不确定性; 标普500指数中的行业指数表现不一, 其中能源和信息技术指数领涨, 公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅德国DAX指数上涨, 欧洲市场受到中美贸易谈判的不确定性以及美联储并不急于降息的展望影响。昨天市场观望气氛浓厚, 港股微涨, 港股11个行业指数表现不一, 其中仅地产建筑和公用事业指数下跌, 而工业制品和电讯指数涨幅较大; 国内上证综指下跌, 而深成指上涨, 沪深300指数中原材料指数领跌, 而能源和医药卫生指数涨幅较大。昨天沪股通北向净卖出9.61亿人民币, 南向净买入10.95亿港元。深股通北向净卖出2.51亿人民币, 南向净买入4.17亿港元。昨天沪深两市成交合计下降至3917亿元。今天将公布美国第一季度GDP环比折合年率终值、美国上周首次申领失业救济人数、美国5月二手房销售签约量环比、欧元区6月消费者信心指数终值、中国5月规模以上工业企业利润同比。

### 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
美国	耐用品订单	5月	-0.2%	-1.3%	-2.8%*
美国	批发库存月环比	5月	0.5%	0.4%	0.9%*
德国	GfK消费者信心指数	5月	10.0	9.8	10.1
日本	零售销售额同比	5月	1.2%	1.2%	0.4%*
英国	英国住房融资贷款	5月	41000	42384	42898*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 特朗普警告称就中国贸易问题准备好B计划: 大量加征关税
- 中国农业农村部: 全年猪肉供应相对偏紧, 将稳定和恢复生猪生产
- 美国5月商品贸易逆差扩大, 因对中国的新关税落地前进口激增
- 中国央行在香港发行1个月期人民币央票中标利率2.8%
- 美国5月份商业设备订单反弹至四个月高位
- 香港第一季度负资产住宅按揭贷款宗数环比下降
- 中美贸易战久拖不决, 导致4月份全球贸易下滑
- 银保监会对险资管理机构首单资产支持计划之后的支持计划实行注册制

国际经济要闻

特朗普警告称就中国贸易问题备好B计划：大量加征关税

“我关于中国的B计划是每月收取数以十亿计美元，并且越来越少地与他们开展生意往来，”特朗普周三接受Fox Business Network的Maria Bartiromo采访时表示。据彭博周二报道，在双方重启贸易谈判之际，备选方案可能是美国暂停对中国3,000亿美元输美商品加征关税。(彭博)

美国5月商品贸易逆差扩大，因对中国的新关税落地前进口激增

美国商务部周三公布的数据显示，5月商品贸易逆差从4月的709亿美元扩大到745亿美元，预估中值为逆差718亿美元。进口增3.7%，创下四年来最大增幅，出口增3%，为2018年初以来最大增幅。报告还显示，批发库存环比增0.4%，零售库存增0.5%。(彭博)

美国5月份商业设备订单反弹至四个月高位

美国商务部周三发布的数据显示，不含飞机的非国防资本品订单5月份增长0.4%，好于预期；4月份为下降1%。更广泛的耐用品订单下降1.3%，受民用飞机订单下滑拖累。总体耐用品数据反映民用飞机和零部件订单在4月份下降39.3%后进一步减少28.2%。(彭博)

中美贸易战久拖不决，导致4月份全球贸易下滑

周二公布的数据显示，随着中美贸易战几乎没有结束的迹象，4月份全球贸易额下滑。根据CPB荷兰经济政策分析局的数据，4月份全球商品贸易额环比下降0.7%，3月份为环比增长0.8%。与去年同期相比，4月份全球贸易仅增长0.1%。CPB的数据还显示，4月份全球工业产值也表现不佳。(彭博)

大中华经济要闻

中国农业农村部：全年猪肉供应相对偏紧，将稳定和恢复生猪生产

中国农业农村部新闻发言人广德福在发布会上表示，今年受非洲猪瘟疫情等多重因素影响，生猪生产持续下滑，全年猪肉供应相对偏紧。农业农村部将千方百计稳定生猪基础产能，稳定和恢复生产，增加市场供给。做好非洲猪瘟疫情防控。落实扶持政策。(彭博)

中国央行在香港发行1个月期人民币央票 中标利率2.8%

中国央行公告，在香港成功发行300亿元人民币央行票据，其中1个月期央行票据200亿元人民币，6个月期央行票据100亿元人民币，中标利率分别为2.80%和2.82%。(彭博)

香港第一季度负资产住宅按揭贷款宗数环比下降

香港金融管理局在一份关于银行业的季度报告中称，第一季度末的负资产住宅按揭贷款宗数为44宗，低于12月底的262宗。1月，香港两年来首次出现负资产住宅按揭贷款。(彭博)

银保监会对险资管理机构首单资产支持计划之后的支持计划实行注册制

中国银保监会发布通知，决定对保险资产管理机构首单资产支持计划之后发行的支持计划实行注册制管理。保险资产管理机构后续发行支持计划，应当向中保登提交注册材料，由中保登办理注册工作。(彭博)

企业要闻

私募股权公司CBC据悉考虑让中国制药公司Everest上市

知情人士称，CBC正在与财务顾问合作，评估Everest Medicines的潜在IPO交易，募资规模可能达到2亿至3亿美元。Everest Medicines网站的信息显示，该公司致力于面向大中华和其他亚洲市场开发和商业化药物产品，治疗领域包括肿瘤学、免疫学、心肾和传染病。(彭博)

滴滴出行与中国南方电网达成战略合作

滴滴出行周三发布电邮声明显示，公司和中国南方电网将在中国南部和西南地区，在充电、汽车后市场服务等领域展开合作。中国南方电网的充电网络将与滴滴的汽车解决方案平台实现互联互通。(彭博)

沃尔玛计划让日本的Seiyu再次上市，同时保持多数股权

沃尔玛表示，计划长期内让日本超市Seiyu上市，同时保持多数股权。沃尔玛称，将继续全力支持Seiyu。沃尔玛从2002年开始投资Seiyu，2008年将其私有化。(彭博)

爱奇艺与中国联通达成战略合作，建立5G终端联合研发中心

爱奇艺与中国联通达成战略合作关系，将建立5G终端联合研发中心。爱奇艺将提供混合现实、增强现实试验环境、测试设备器材等。中国联通将提供研发场地、5G应用相关内场及外场试验环境、试验终端设备等。(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	6.57	5.59	0.73	(21.58)	1065	创业环保	2.87	7.16	0.62	(69.43)
1398	工商银行	5.60	5.84	0.73	(15.67)	895	东江环保*	7.98	15.95	1.50	(38.44)
1288	农业银行	3.24	4.83	0.60	(21.16)	1635	大众公用	2.97	13.43	0.99	(62.03)
3988	中国银行	3.25	4.75	0.54	(23.45)	753	中国国航	7.65	12.59	1.05	(27.92)
3328	交通银行	5.93	5.37	0.54	(14.08)	670	东方航空	4.53	21.12	1.00	(35.32)
3968	招商银行	38.65	10.39	1.61	(4.01)	1055	南方航空	5.31	16.68	0.88	(38.04)
998	中信银行	4.40	4.16	0.45	(35.18)	1919	中远海控	3.07	26.72	1.21	(46.13)
6818	光大银行	3.58	5.11	0.57	(17.66)	598	中国外运	2.79	5.46	0.64	(49.01)
1988	民生银行	5.40	4.13	0.50	(24.97)	2866	中远海发	0.96	6.35	0.58	(68.56)
6196	郑州银行*	2.95	4.61	0.53	(49.24)	1138	中远海能	4.67	26.82	0.59	(36.12)
3866	青岛银行*	7.80	13.66	1.46	5.87	2880	大连港	1.02	17.67	0.63	(57.82)
2628	中国人寿	18.92	42.51	1.48	(40.47)	6198	青岛港	5.63	8.28	1.11	(39.07)
2318	中国平安	93.25	11.51	2.51	(4.92)	3369	秦港股份	1.58	13.21	0.55	(61.23)
2601	中国太保	30.65	13.59	1.64	(25.43)	317	广船国际	6.98	-	0.91	(60.56)
1336	新华保险	37.90	13.14	1.59	(38.51)	2039	中集集团*	7.69	7.56	0.69	(49.52)
1339	人保集团	3.03	8.69	0.77	(71.69)	1800	中国交建	7.22	5.46	0.52	(43.26)
6030	中信证券	15.86	18.01	1.11	(40.01)	390	中国中铁	5.98	7.23	0.75	(19.45)
6837	海通证券	8.60	16.85	0.74	(45.58)	1186	中国铁建	9.73	6.41	0.67	(13.60)
2611	国泰君安	13.84	17.37	0.95	(31.89)	1766	中国中车	6.63	14.26	1.28	(27.54)
6806	申万宏源*	2.73	10.68	0.76	(52.00)	525	广深铁路	2.74	22.28	0.59	(25.96)
1776	广发证券*	9.34	14.46	0.74	(39.59)	177	宁沪高速	11.02	11.13	1.76	(9.36)
6886	华泰证券	13.36	17.49	0.94	(46.67)	548	深圳高速	9.47	5.18	1.02	(12.83)
6099	招商证券	9.48	15.44	0.69	(51.45)	995	皖通高速	4.82	6.31	0.70	(33.76)
3958	东方证券	5.11	25.92	0.61	(57.69)	107	成渝高速	2.41	7.65	0.45	(48.47)
6178	光大证券	5.89	32.70	0.49	(54.00)	2238	广汽集团	7.85	6.46	0.92	(35.55)
6881	银河证券	4.48	13.83	0.61	(66.67)	1211	比亚迪*	46.20	43.69	2.16	(18.65)
6882	中信建投	5.81	13.69	0.92	(78.52)	2333	长城汽车	5.51	11.36	0.83	(41.38)
1375	中州证券	1.78	80.93	0.61	(69.85)	2338	潍柴动力	13.02	9.96	2.16	(6.37)
857	中石油	4.30	13.16	0.57	(45.81)	3606	福耀玻璃	23.80	12.80	2.60	(4.61)
386	中石化	5.30	9.89	0.76	(14.49)	1108	洛阳玻璃	1.91	67.45	0.76	(85.85)
338	上石化	3.08	5.50	0.97	(47.42)	6865	福莱特	3.87	14.93	1.67	(66.87)
1033	石化油服	0.98	60.70	2.11	(67.05)	38	一拖股份	1.98	-	0.42	(83.67)
2883	中海油田	7.60	42.59	0.93	(31.54)	1157	中联重科*	5.29	17.83	0.95	(22.20)
568	山东墨龙*	1.31	10.32	0.47	(76.01)	564	郑煤机	3.68	6.79	0.49	(44.01)
1088	中国神华	17.42	6.61	0.90	(24.48)	1057	浙江世宝*	1.13	484.18	0.54	(84.15)
1898	中煤能源	3.22	9.12	0.41	(41.51)	1072	东方电气	5.14	10.96	0.48	(57.28)
1171	兖州煤业	7.28	3.67	0.60	(41.22)	2727	上海电气	2.82	12.27	0.64	(54.42)
902	华能国际	4.57	26.51	0.83	(37.78)	2208	金风科技*	8.52	8.77	1.12	(39.28)
991	大唐发电	1.96	22.33	0.70	(44.30)	42	东北电气	0.81	44.62	72.31	(68.43)
1071	华电国际	3.16	18.94	0.52	(26.55)	187	京城机电	1.48	-	1.24	(81.29)
1618	中国中冶	2.07	6.25	0.54	(40.21)	2607	上海医药	15.28	9.82	0.98	(26.45)
2068	中铝国际	2.29	28.91	0.69	(71.18)	2196	复星医药	23.90	19.50	1.93	(18.58)
347	鞍钢股份*	3.60	4.40	0.57	(39.13)	1513	丽珠医药*	25.20	14.09	1.45	(32.97)
323	马钢股份	3.14	4.63	0.75	(19.36)	874	白云山	34.90	12.65	2.16	(23.67)
1053	重庆钢铁	1.14	5.56	0.48	(50.28)	719	新华制药*	3.88	8.29	0.76	(52.59)
2600	中国铝业	2.76	58.43	0.69	(38.60)	2359	药明康德	66.55	36.52	5.22	(32.53)
358	江西铜业	10.38	13.17	0.64	(41.53)	168	青岛啤酒	48.80	37.17	3.09	(10.08)
2899	紫金矿业	3.15	16.44	1.74	(24.39)	6116	拉夏贝尔	3.40	-	0.47	(53.85)
1787	山东黄金	20.75	43.52	1.86	(55.42)	1533	庄园牧场*	5.49	13.91	0.75	(63.25)
3993	洛阳钼业	2.41	13.20	1.12	(47.97)	553	南京熊猫	2.69	14.55	0.62	(81.63)
1772	赣锋锂业*	10.82	8.91	1.56	(59.99)	763	中兴通讯*	21.75	-	3.51	(39.14)
914	海螺水泥	48.40	7.56	2.01	5.30	6869	长飞光纤*	15.46	6.47	1.26	(64.36)
2009	金隅股份	2.48	6.06	0.54	(41.27)	921	海信科龙*	9.32	7.40	1.44	(33.68)
2202	万科*	29.05	8.31	1.79	(7.91)	1812	晨鸣纸业*	3.41	6.53	0.49	(44.37)
588	北京北辰	2.89	5.94	0.44	(34.89)	811	新华文轩	5.52	6.17	0.67	(59.34)
1528	美凯龙	6.72	5.06	0.50	(53.53)						

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连络人**

**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连络人**

**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

**农银国际研究部连络人**

**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任何其附属机构、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2019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**