

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	28,221.98	0.13	0.07
H股	10,766.06	0.22	0.01
紅籌	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股溢價	127.98	(0.85)	1.93
滬深300	3,794.33	(0.18)	2.11
富時中國A50	13,443.26	(0.20)	1.69
上證180	8,515.75	(0.30)	2.20
上證380	4,626.17	(0.07)	2.44
臺北加權	10,652.55	(0.51)	(1.14)
日經225	21,193.81	(0.43)	(0.66)
道瓊斯	26,536.82	(0.04)	0.12
標普500	2,913.78	(0.12)	(0.43)
納斯達克	7,909.97	0.32	(0.97)
德國DAX 30	12,245.32	0.14	(0.51)
富時100	7,416.39	(0.08)	0.17
法國CAC 40	5,500.72	(0.25)	(0.32)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.91	(0.79)	3.99
紐約期金(美元/t oz)	1,413.90	(0.11)	1.51
標普高盛商品指數	430.87	1.47	5.48
CRB大宗商品期貨價格指數	182.36	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,388.67	0.68	3.57

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8815	0.42	0.15
美元兌人民幣	6.8846	0.34	(0.35)
美元兌港元	7.8098	(0.06)	(0.50)
美元兌日元	107.76	0.43	(1.62)
歐元兌美元	1.1370	0.68	1.57
英鎊兌美元	1.2692	(0.08)	0.10
澳元兌美元	0.6989	0.95	1.03

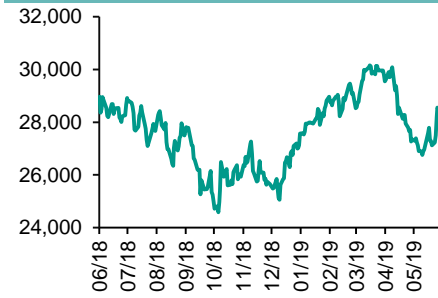
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2580	0.30	(9.60)
香港(10年期)	1.64200	5.30	2.50
美國(10年期)	2.04510	1.67	(27.51)

來源: 彭博

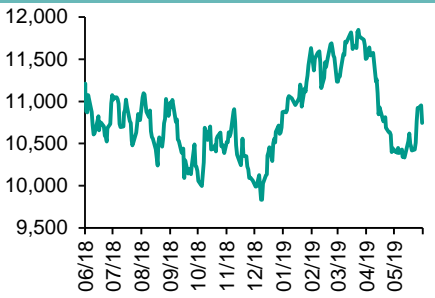
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



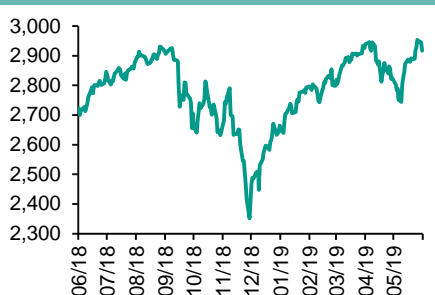
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股市三大股指中僅納指上漲，主要由於中美貿易談判進程繼續存在不確定性；標普500指數中的行業指數表現不一，其中能源和資訊技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅德國DAX指數上漲，歐洲市場受到中美貿易談判的不確定性以及美聯儲並不急於降息的展望影響。昨天市場觀望氣氛濃厚，港股微漲，港股11個行業指數表現不一，其中僅地產建築和公用事業指數下跌，而工業製品和電訊指數漲幅較大；國內上證綜指下跌，而深成指上漲，滬深300指數中原材料指數領跌，而能源和醫藥衛生指數漲幅較大。昨天滬股通北向淨賣出9.61億人民幣，南向淨買入10.95億港幣。深股通北向淨賣出2.51億人民幣，南向淨買入4.17億港幣。昨天滬深兩市成交合計下降至3917億元。今天將公佈美國第一季度GDP環比折合年率終值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國5月二手房銷售簽約量環比、歐元區6月消費者信心指數終值、中國5月規模以上工業企業利潤同比。

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	耐用品訂單	5月	-0.2%	-1.3%	-2.8%*
美國	批發庫存月環比	5月	0.5%	0.4%	0.9%*
德國	GfK消費者信心指數	5月	10.0	9.8	10.1
日本	零售銷售額同比	5月	1.2%	1.2%	0.4%*
英國	英國住房融資貸款	5月	41000	42384	42898*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國農業農村部：全年豬肉供應相對偏緊，將穩定和恢復生豬生產
- 中國央行在香港發行1個月期人民幣央票中標利率2.8%
- 香港第一季度負資產住宅按揭貸款宗數環比下降
- 銀保監會對險資管理機構首單資產支持計畫之後的支持計畫實行註冊制
- 特朗普警告稱就中國貿易問題備好B計畫：大量加征關稅
- 美國5月商品貿易逆差擴大，因對中國的新關稅落地前進口激增
- 美國5月份商業設備訂單反彈至四個月高位
- 中美貿易戰久拖不決，導致4月份全球貿易下滑

國際經濟要聞

特朗普警告稱就中國貿易問題備好B計畫：大量加征關稅

“我關於中國的B計畫是每月收取數十億計美元，並且越來越少地與他們開展生意往來，” 特朗普週三接受Fox Business Network的Maria Bartiromo採訪時表示。據彭博週二報導，在雙方重啟貿易談判之際，備選方案可能是美國暫停對中國3,000億美元輸美商品加征關稅。(彭博)

美國5月商品貿易逆差擴大，因對中國的新關稅落地前進口激增

美國商務部週三公佈的資料顯示，5月商品貿易逆差從4月的709億美元擴大到745億美元，預估中值為逆差718億美元。進口增3.7%，創下四年來最大增幅，出口增3%，為2018年初以來最大增幅。報告還顯示，批發庫存環比增0.4%，零售庫存增0.5%。(彭博)

美國5月份商業設備訂單反彈至四個月高位

美國商務部週三發佈的資料顯示，不含飛機的非國防資本品訂單5月份增長0.4%，好於預期；4月份為下降1%。更廣泛的耐用品訂單下降1.3%，受民用飛機訂單下滑拖累。總體耐用品資料反映民用飛機和零部件訂單在4月份下降39.3%後進一步減少28.2%。(彭博)

中美貿易戰久拖不決，導致4月份全球貿易下滑

週二公佈的資料顯示，隨著中美貿易戰幾乎沒有結束的跡象，4月份全球貿易額下滑。根據CPB荷蘭經濟政策分析局的資料，4月份全球商品貿易額環比下降0.7%，3月份為環比增長0.8%。與去年同期相比，4月份全球貿易僅增長0.1%。CPB的資料還顯示，4月份全球工業產值也表現不佳。(彭博)

大中華經濟要聞

中國農業農村部：全年豬肉供應相對偏緊，將穩定和恢復生豬生產

中國農業農村部新聞發言人廣德福在發佈會上表示，今年受非洲豬瘟疫情等多重因素影響，生豬生產持續下滑，全年豬肉供應相對偏緊。農業農村部將千方百計穩定生豬基礎產能，穩定和恢復生產，增加市場供給。做好非洲豬瘟疫情防控。落實扶持政策。(彭博)

中國央行在香港發行1個月期人民幣央票中標利率2.8%

中國央行公告，在香港成功發行300億元人民幣央行票據，其中1個月期央行票據200億元人民幣，6個月期央行票據100億元人民幣，中標利率分別為2.80%和2.82%。(彭博)

香港第一季度負資產住宅按揭貸款宗數環比下降

香港金融管理局在一份關於銀行業的季度報告中稱，第一季度末的負資產住宅按揭貸款宗數為44宗，低於12月底的262宗。1月，香港兩年來首次出現負資產住宅按揭貸款。(彭博)

銀保監會對險資管理機構首單資產支持計畫之後的支持計畫實行註冊制

中國銀保監會發佈通知，決定對保險資產管理機構首單資產支持計畫之後發行的支持計畫實行註冊制管理。保險資產管理機構後續發行支持計畫，應當向中保登提交註冊材料，由中保登辦理註冊工作。(彭博)

企業要聞

私募股權公司CBC據悉考慮讓中國製藥公司Everest上市

知情人士稱，CBC正在與財務顧問合作，評估Everest Medicines的潛在IPO交易，募資規模可能達到2億至3億美元。Everest Medicines網站的資訊顯示，該公司致力於面向大中華和其他亞洲市場開發和商業化藥物產品，治療領域包括腫瘤學、免疫學、心腎和傳染病。(彭博)

滴滴出行與中國南方電網達成戰略合作

滴滴出行週三發佈電郵聲明顯示，公司和中國南方電網將在中國南部和西南地區，在充電、汽車後市場服務等領域展開合作。中國南方電網的充電網路將與滴滴的汽車解決方案平臺實現互聯互通。(彭博)

沃爾瑪計畫讓日本的Seiyu再次上市，同時保持多數股權

沃爾瑪表示，計畫長期內讓日本超市Seiyu上市，同時保持多數股權。沃爾瑪稱，將繼續全力支持Seiyu。沃爾瑪從2002年開始投資Seiyu，2008年將其私有化。(彭博)

愛奇藝與中國聯通達成戰略合作，建立5G終端聯合研發中心

愛奇藝與中國聯通達成戰略合作關係，將建立5G終端聯合研發中心。愛奇藝將提供混合現實、增強現實試驗環境、測試設備器材等。中國聯通將提供研發場地、5G應用相關內場及外場試驗環境、試驗終端設備等。(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	6.57	5.59	0.73	(21.58)	1065	創業環保	2.87	7.16	0.62	(69.43)
1398	工商銀行	5.60	5.84	0.73	(15.67)	895	東江環保*	7.98	15.95	1.50	(38.44)
1288	農業銀行	3.24	4.83	0.60	(21.16)	1635	大眾公用	2.97	13.43	0.99	(62.03)
3988	中國銀行	3.25	4.75	0.54	(23.45)	753	中國國航	7.65	12.59	1.05	(27.92)
3328	交通銀行	5.93	5.37	0.54	(14.08)	670	東方航空	4.53	21.12	1.00	(35.32)
3968	招商銀行	38.65	10.39	1.61	(4.01)	1055	南方航空	5.31	16.68	0.88	(38.04)
998	中信銀行	4.40	4.16	0.45	(35.18)	1919	中遠海控	3.07	26.72	1.21	(46.13)
6818	光大銀行	3.58	5.11	0.57	(17.66)	598	中國外運	2.79	5.46	0.64	(49.01)
1988	民生銀行	5.40	4.13	0.50	(24.97)	2866	中遠海發	0.96	6.35	0.58	(68.56)
6196	鄭州銀行*	2.95	4.61	0.53	(49.24)	1138	中遠海能	4.67	26.82	0.59	(36.12)
3866	青島銀行*	7.80	13.66	1.46	-	2880	大連港	1.02	17.67	0.63	(57.82)
2628	中國人壽	18.92	42.51	1.48	(40.47)	6198	青島港	5.63	8.28	1.11	(39.07)
2318	中國平安	93.25	11.51	2.51	(4.92)	3369	秦港股份	1.58	13.21	0.55	(61.23)
2601	中國太保	30.65	13.59	1.64	(25.43)	317	廣船國際	6.98	-	0.91	(60.56)
1336	新華保險	37.90	13.14	1.59	(38.51)	2039	中集集團*	7.69	7.56	0.69	(49.52)
1339	人保集團	3.03	8.69	0.77	(71.69)	1800	中國交建	7.22	5.46	0.52	(43.26)
6030	中信證券	15.86	18.01	1.11	(40.01)	390	中國中鐵	5.98	7.23	0.75	(19.45)
6837	海通證券	8.60	16.85	0.74	(45.58)	1186	中國鐵建	9.73	6.41	0.67	(13.60)
2611	國泰君安	13.84	17.37	0.95	(31.89)	1766	中國中車	6.63	14.26	1.28	(27.54)
6806	申萬宏源*	2.73	10.68	0.76	(52.00)	525	廣深鐵路	2.74	22.28	0.59	(25.96)
1776	廣發證券*	9.34	14.46	0.74	(39.59)	177	寧滬高速	11.02	11.13	1.76	(9.36)
6886	華泰證券	13.36	17.49	0.94	(46.67)	548	深圳高速	9.47	5.18	1.02	(12.83)
6099	招商證券	9.48	15.44	0.69	(51.45)	995	皖通高速	4.82	6.31	0.70	(33.76)
3958	東方證券	5.11	25.92	0.61	(57.69)	107	成渝高速	2.41	7.65	0.45	(48.47)
6178	光大證券	5.89	32.70	0.49	(54.00)	2238	廣汽集團	7.85	6.46	0.92	(35.55)
6881	銀河證券	4.48	13.83	0.61	(66.67)	1211	比亞迪*	46.20	43.69	2.16	(18.65)
6066	中信建投	5.81	13.69	0.92	(78.52)	2333	長城汽車	5.51	11.36	0.83	(41.38)
1375	中州證券	1.78	80.93	0.61	(69.85)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	1.91	67.45	0.76	(85.85)
338	上石化	3.08	5.50	0.97	(47.42)	6865	福萊特	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	中聯重科*	5.29	17.83	0.95	(22.20)
568	山東墨龍*	1.31	10.32	0.47	(76.01)	564	鄭煤機	3.68	6.79	0.49	(44.01)
1088	中國神華	17.42	6.61	0.90	(24.48)	1057	浙江世寶*	1.13	484.18	0.54	(84.15)
1898	中煤能源	3.22	9.12	0.41	(41.51)	1072	東方電氣	5.14	10.96	0.48	(57.28)
1171	兗州煤業	7.28	3.67	0.60	(41.22)	2727	上海電氣	2.82	12.27	0.64	(54.42)
902	華能國際	4.57	26.51	0.83	(37.78)	2208	金風科技*	8.52	8.77	1.12	(39.28)
991	大唐發電	1.96	22.33	0.70	(44.30)	42	東北電氣	0.81	44.62	72.31	(68.43)
1071	華電國際	3.16	18.94	0.52	(26.55)	187	京城機電	1.48	-	1.24	(81.29)
1618	中國中冶	2.07	6.25	0.54	(40.21)	2607	上海醫藥	15.28	9.82	0.98	(26.45)
2068	中鋁國際	2.29	28.91	0.69	(71.18)	2196	復星醫藥	23.90	19.50	1.93	(18.58)
347	鞍鋼股份*	3.60	4.40	0.57	(39.13)	1513	麗珠醫藥*	25.20	14.09	1.45	(32.97)
323	馬鋼股份	3.14	4.63	0.75	(19.36)	874	白雲山	34.90	12.65	2.16	(23.67)
1053	重慶鋼鐵	1.14	5.56	0.48	(50.28)	719	新華製藥*	3.88	8.29	0.76	(52.59)
2600	中國鋁業	2.76	58.43	0.69	(38.60)	2359	藥明康德	66.55	36.52	5.22	(32.53)
358	江西銅業	10.38	13.17	0.64	(41.53)	168	青島啤酒	48.80	37.17	3.09	(10.08)
2899	紫金礦業	3.15	16.44	1.74	(24.39)	6116	拉夏貝爾	3.40	-	0.47	(53.85)
1787	山東黃金	20.75	43.52	1.86	(55.42)	1533	莊園牧場*	5.49	13.91	0.75	(63.25)
3993	洛陽鉬業	2.41	13.20	1.12	(47.97)	553	南京熊貓	2.69	14.55	0.62	(81.63)
1772	贛鋒鋳業	10.82	8.91	1.56	(59.99)	763	中興通訊*	21.75	-	3.51	(39.14)
914	海螺水泥	48.40	7.56	2.01	5.30	6869	長飛光纖	15.46	6.47	1.26	(64.36)
2009	金隅股份	2.48	6.06	0.54	(41.27)	921	海信科龍*	9.32	7.40	1.44	(33.68)
2202	萬科*	29.05	8.31	1.79	(7.91)	1812	晨鳴紙業*	3.41	6.53	0.49	(44.37)
588	北京北辰	2.89	5.94	0.44	(34.89)	811	新華文軒	5.52	6.17	0.67	(59.34)
1528	美凱龍	6.72	5.06	0.50	(53.53)						

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連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部連絡人

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并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并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。本研究報告并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。我等并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2019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