

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	28,311.07	(2.39)	(5.45)
H股	10,845.06	(2.27)	(6.16)
紅籌	4,374.76	(2.09)	(5.30)
HSC大型股	2,340.65	(2.35)	(5.40)
HSC中型股	4,479.80	(2.63)	(7.34)
AH股溢價	123.38	0.49	(1.34)
滬深300	3,599.70	(1.85)	(7.71)
富時中國A50	12,549.95	(2.13)	(8.12)
上證180	8,000.20	(1.89)	(7.76)
上證380	4,495.37	(1.56)	(6.64)
臺北加權	10,733.67	(1.74)	(2.46)
日經225	21,402.13	(0.93)	(4.06)
道瓊斯	25,828.36	(0.54)	(1.82)
標普500	2,870.72	(0.30)	(1.60)
納斯達克	7,910.59	(0.41)	(1.57)
德國DAX 30	11,973.92	(1.69)	(3.01)
富時100	7,207.41	(0.87)	(2.41)
法國CAC 40	5,313.16	(1.93)	(4.07)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	62.27	0.92	0.53
紐約期金(美元/t oz)	1,284.50	(0.05)	0.25
標普高盛商品指數	434.00	(0.64)	(1.42)
CRB大宗商品期貨價格指數	179.01	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,349.39	(0.69)	(1.37)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8712	1.47	1.57
美元兌人民幣	6.8377	1.50	1.74
美元兌港元	7.8482	0.04	0.15
美元兌日元	109.87	(1.12)	(1.04)
歐元兌美元	1.1225	0.24	(0.43)
英鎊兌美元	1.3011	(1.23)	(0.61)
澳元兌美元	0.6995	(0.33)	(2.45)

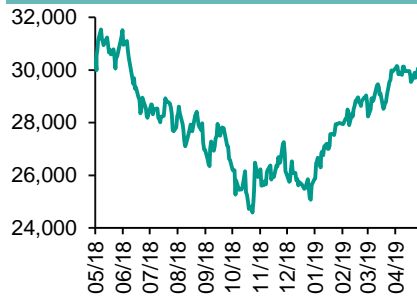
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3180	(8.40)	(0.10)
香港(10年期)	1.64900	(6.90)	(0.10)
美國(10年期)	2.45120	(7.38)	(1.37)

來源：彭博

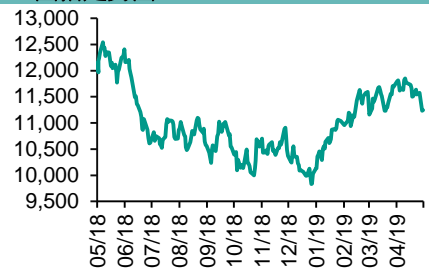
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



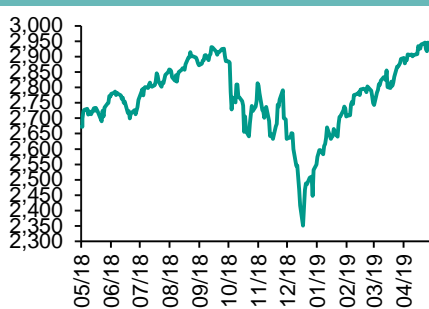
國指走勢圖



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均下跌。市場觀望美中新輪貿易談判結果。標普500指數10個行業指數僅能源指數上升，其中原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，投資者避險情緒升溫。昨天恒指及國指均下跌，國指跑贏恒指。避險情緒升溫，港股繼續下跌。港股11個行業指數均下跌，其中消費品製造業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，內地4月新增貸款遜預期，A股市反復下滑，成交縮減。滬深300指數10個行業指數均下跌，其中醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出14.20億人民幣，南向淨賣出43.54億港幣。深股通北向淨賣出2.91億人民幣，南向淨賣出13.27億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至4351億人民幣。今天將公布德國3月貿易餘額及美國4月消費價格環比。

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
中國	CPI 同比	4月	2.5%	2.5%	2.3%
中國	PPI 同比	4月	0.6%	0.9%	0.4%
中國	貨幣供應M2 同比	4月	8.5%	8.5%	8.6%
中國	當月新增人民幣貸款	4月	1200B	1020B	1690B
美國	PPI 最終需求 月環比	4月	0.3%	0.2%	0.6%
美國	PPI (除食品與能源) 月環比	4月	0.2%	0.1%	0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普稱本周仍可能與中國達成貿易協議
- 中國4月貸款社融低於預期
- 美國3月對華商品貿易逆差縮小至2016年以來的新低
- 中國CPI加速上升，受食品價格漲勢推動
- 特朗普禁止伊朗金屬貿易，加劇雙方緊張局勢
- 乘聯會：內地4月汽車零售按年下降18%
- 加拿大或等10月選舉過後再決定是否允許使用華為設備
- 發改委發通知，要求做好今年重點領域化解過剩產能工作

國際經濟要聞

特朗普稱本周仍可能與中國達成貿易協議

美國總統特朗普稱本周仍可能與中國達成貿易協議，不過同時重申計劃在數小時內對中國商品加征關稅。特朗普在華盛頓舉行的一場活動上表示，中國國家主席致信給他呼籲雙方緊密合作以緩解貿易緊張局勢，并稱兩人可能會通電話。(彭博)

美國3月對華商品貿易逆差縮小至2016年以來的新低

由于進口放緩、出口上升，美國3月對中國的貿易逆差縮小至近三年來的最低水平。根據美國商務部周四發布的報告，美國3月份與中國的商品貿易逆差縮小至283億美元。(彭博)

特朗普禁止伊朗金屬貿易，加劇雙方緊張局勢

美國總統特朗普發布行政命令，禁止購買伊朗的鐵、鋼、鋁和銅，升級與這個伊斯蘭共和國的緊張局勢；就在不到一天之前，伊朗宣布可能在兩個月後再次開始濃縮鈾活動。(彭博)

加拿大或等10月選舉過後再決定是否允許使用華為設備

據知情官員透露，加拿大政府認為決定，就是否禁止華為參與其5G通訊系統做決定的緊迫性下降，可能會等到10月聯邦選舉過後再行定奪。知情官員稱，特魯多政府認為面臨來自電信公司的壓力比過去要小。(彭博)

大中華經濟要聞

中國4月貸款社融低于預期

中國一季度出現天量信貸增長後，最新數據顯示，4月份信用擴張速度明顯放緩。中國央行數據顯示，4月份新增人民幣貸款1.02萬億元，不及1.2萬億元的預估中值。社會融資規模增量為1.36萬億元人民幣，亦低于預估。(彭博)

中國CPI加速上升，受食品價格漲勢推動

受食品價格飆升推動，中國的消費者通脹率升至六個月以來的最高水平。根據國家統計局發布，繼3月上升2.3%之後，居民消費價格指數(CPI)上個月同比上升2.5%。(彭博)

乘聯會：內地4月汽車零售按年下降18%

乘聯會汽車銷售數據顯示，根據不完全統計的廠家零售數據，4月國內乘用車廠家日均零售銷量為44,275輛，按年跌18%。4月總體批發量達到日均4.38萬台，按年下跌22%。(阿思達克)

發改委發通知，要求做好今年重點領域化解過剩產能工作

國家發改委發出《關於做好今年重點領域化解過剩產能工作的通知》，指為更好適應新形勢新變化新要求，堅定不移推進供給側結構性改革，不斷將重點領域化解過剩產能工作推向深入，就有關工作發通知。(阿思達克)

企業要聞

中國移動被禁止進入美國市場

中國移動在美國提供電信服務的申請遭到監管機構的拒絕，理由是該公司在北京當局控制下所引發的國家安全疑慮，從而給全球兩大經濟體之間的貿易關係增添了更多的摩擦。(彭博)

日清食品首季純利9,167萬元 增長25.1%

日清食品公布截至今年3月底止首季業績，營業額8億元，按年跌0.1%。純利9,167.5萬元，按年升25.1%；每股盈利8.5仙。不派息。期內毛利為2.634億元，按年增加2.9%。(阿思達克)

螞蟻金服和騰訊進軍香港虛擬銀行業，香港虛擬銀行再添4家

騰訊、螞蟻金服、中國工商銀行和小米加入了被香港授予牌照經營虛擬銀行的公司之列，成為將衝擊香港傳統銀行業的虛擬銀行業中的重要成員。這四家新獲得牌照的公司預期在6至9個月內推出服務。(彭博)

Uber以近下限45美元定價

叫車平臺Uber首次公開發行(IPO)以每股45美元定價，接近招股價範圍44-50美元的下限。IPO擬發行1.8億股普通股，集資額81億美元。定價反映Uber估值824億美元。(RTHK)

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	6.78	5.66	0.74	(15.16)	1065	創業環保	3.03	7.41	0.64	(66.80)	
1398	工商銀行	5.74	5.87	0.73	(10.21)	895	東江環保*	8.35	16.27	1.61	(36.53)	
1288	農業銀行	3.54	5.15	0.65	(16.49)	1635	大眾公用	2.99	#N/A	N/A	0.98	(58.22)
3988	中國銀行	3.65	5.27	0.59	(16.62)	753	中國國航	8.51	13.73	1.15	(20.56)	
3328	交通銀行	6.62	5.87	0.59	(6.60)	670	東方航空	5.17	23.62	1.11	(29.59)	
3968	招商銀行	38.80	10.22	1.59	(0.62)	1055	南方航空	6.17	18.99	1.00	(31.35)	
998	中信銀行	4.89	4.54	0.49	(30.55)	1919	中遠海控	3.35	28.58	1.29	(45.32)	
6818	光大銀行	3.80	5.32	0.59	(18.78)	598	中國外運	3.09	5.93	0.69	(45.10)	
1988	民生銀行	5.79	4.61	0.52	(19.88)	2866	中遠海發	1.02	6.15	0.66	(69.10)	
6196	鄭州銀行*	3.16	4.85	0.56	(49.84)	1138	中遠海能	4.82	27.17	0.60	(35.97)	
3866	青島銀行*	6.60	11.33	1.21	-	2880	大連港	1.01	17.15	0.62	(58.27)	
2628	中國人壽	20.75	45.69	1.59	(35.25)	6198	青島港	5.54	7.98	1.07	(39.14)	
2318	中國平安	91.00	11.01	2.40	(3.20)	3369	秦港股份	1.69	13.84	0.59	(59.24)	
2601	中國太保	30.65	13.32	1.60	(22.23)	317	廣船國際	6.83	-	0.86	(57.51)	
1336	新華保險	40.45	13.75	1.66	(32.99)	2039	中集集團*	9.13	7.33	0.71	(38.60)	
1339	人保集團	3.14	8.83	0.78	(65.77)	1800	中國交建	7.34	5.44	0.52	(44.50)	
6030	中信證券	16.00	17.81	1.09	(33.42)	390	中國中鐵	6.08	7.20	0.75	(22.11)	
6837	海通證券	9.41	18.07	0.79	(35.87)	1186	中國鐵建	9.24	6.27	0.62	(21.01)	
2611	國泰君安	15.46	17.34	1.04	(22.48)	1766	中國中車	6.72	14.16	1.28	(29.50)	
1776	廣發證券*	9.96	15.11	0.77	(39.44)	525	廣深鐵路	2.76	21.99	0.59	(26.90)	
6886	華泰證券	13.68	17.55	0.94	(35.98)	177	寧滬高速	11.06	10.95	1.73	(3.83)	
6099	招商證券	10.16	16.22	0.73	(45.68)	548	深圳高速	9.46	5.08	1.02	(18.07)	
3958	東方證券	5.53	27.49	0.65	(54.95)	995	皖通高速	5.33	6.84	0.75	(26.83)	
6178	光大證券	7.17	39.02	0.59	(45.26)	107	成渝高速	2.57	7.99	0.47	(44.94)	
6881	銀河證券	4.73	14.31	0.63	(60.84)	2238	廣汽集團	8.14	6.57	0.94	(39.46)	
6066	中信建投	6.21	14.34	0.96	(75.24)	1211	比亞迪*	51.35	47.59	2.36	(16.36)	
1375	中州證券	1.94	85.48	0.65	(67.35)	2333	長城汽車	6.03	12.19	0.89	(38.31)	
857	中石油	4.77	14.30	0.61	(42.88)	2338	濰柴動力	12.74	9.55	2.07	(7.48)	
386	中石化	5.87	10.60	0.83	(7.00)	3606	福耀玻璃	26.60	14.03	2.85	(3.09)	
338	上石化	3.48	6.10	1.07	(39.66)	1108	洛陽玻璃	2.26	75.44	0.88	(83.28)	
1033	石化油服	0.98	59.49	2.07	(65.32)	6865	福萊特	3.82	14.45	1.62	(70.68)	
2883	中海油田	7.98	43.83	0.95	(25.99)	38	一拖股份	1.93	-	0.41	(65.64)	
568	山東墨龍*	1.32	10.19	0.47	(74.50)	1157	中聯重科*	4.51	14.90	0.80	(18.87)	
1088	中國神華	17.52	6.52	0.88	(19.96)	564	鄭煤機	3.89	7.04	0.51	(44.76)	
1898	中煤能源	3.36	8.54	0.42	(40.43)	1057	浙江世寶*	1.26	482.25	0.58	(83.18)	
1171	兗州煤業	8.17	4.04	0.67	(35.52)	1072	東方電氣	5.53	11.55	0.52	(56.90)	
902	華能國際	4.89	27.80	0.87	(38.54)	2727	上海電氣	2.91	12.41	0.65	(54.06)	
991	大唐發電	1.95	21.77	0.69	(47.22)	2208	金風科技*	8.23	8.30	1.06	(33.21)	
1071	華電國際	3.16	18.56	0.51	(29.68)	42	東北電氣	0.82	44.27	71.74	(72.01)	
1618	中國中冶	2.06	6.09	0.53	(42.44)	187	京城機電	1.60	-	1.25	(82.29)	
2068	中鋁國際	2.30	16.90	0.50	(66.34)	2607	上海醫藥	16.00	10.08	1.01	(26.24)	
347	鞍鋼股份*	5.13	4.72	0.61	(13.15)	2196	復星醫藥	25.40	20.31	2.01	(18.74)	
323	馬鋼股份	3.57	3.42	0.84	(8.53)	1513	麗珠醫藥*	29.10	15.95	1.64	(25.84)	
1053	重慶鋼鐵	1.18	5.64	0.49	(48.28)	874	白雲山	39.35	13.98	2.39	(22.99)	
2600	中國鋁業	2.89	59.97	0.71	(35.35)	719	新華製藥*	4.10	8.59	0.82	(51.24)	
358	江西銅業	10.02	12.65	0.60	(39.29)	2359	藥明康德	88.50	34.00	4.86	(5.48)	
2899	紫金礦業	2.93	14.99	1.59	(21.19)	168	青島啤酒	50.10	37.40	3.11	(17.05)	
1787	山東黃金	17.50	35.98	1.54	(47.98)	6116	拉夏貝爾	4.10	-	0.48	(51.03)	
3993	洛陽鉬業	2.78	14.92	1.27	(39.54)	1533	莊園牧場*	6.29	15.62	0.86	(67.98)	
1772	贛鋒鋳業	12.68	10.23	1.80	(54.48)	553	南京熊貓	3.04	16.08	0.69	(80.71)	
914	海螺水泥	48.35	7.40	1.97	6.56	763	中興通訊*	23.15	-	3.66	(31.10)	
2009	金隅股份	2.61	6.25	0.56	(38.59)	6869	長飛光纖	17.92	7.35	1.43	(56.04)	
2202	萬科*	29.50	8.32	1.81	(5.73)	921	海信科龍*	10.92	8.50	1.75	(30.05)	
588	北京北辰	3.19	6.43	0.47	(36.82)	1812	晨鳴紙業*	3.78	6.40	0.54	(41.30)	
1528	美凱龍	6.95	5.12	0.51	(48.75)	811	新華文軒	5.79	7.35	0.75	(58.72)	

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

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