

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	27,235.71	(0.57)	(1.70)
H股	10,390.45	(0.25)	(2.02)
红筹	4,278.35	(0.07)	(0.56)
HSC大型股	2,246.98	(0.51)	(1.58)
HSC中型股	4,323.99	(0.42)	(0.57)
AH股溢价	127.36	0.44	2.45
沪深300	3,663.91	(0.23)	0.40
富时中国A50	12,861.70	0.06	0.79
上证180	8,164.69	(0.04)	0.77
上证380	4,601.78	0.15	0.19
台北加权	10,301.78	(0.10)	(1.49)
日经225	21,003.37	(1.21)	(0.70)
道琼斯	25,126.41	(0.87)	(2.90)
标普500	2,783.02	(0.69)	(2.84)
纳斯达克	7,547.31	(0.79)	(3.06)
德国DAX 30	11,837.81	(1.57)	(2.72)
富时100	7,185.30	(1.15)	(1.96)
法国CAC 40	5,222.12	(1.70)	(2.92)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.98	0.29	(3.97)
纽约期金(美元/t oz)	1,278.10	(0.23)	0.31
标普高盛商品指数	429.51	(0.58)	(3.07)
CRB大宗商品期货价格指数	180.34	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,365.54	(0.25)	0.16

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8827	0.02	2.70
美元兑人民币	6.9284	0.02	2.76
美元兑港元	7.8493	0.00	0.06
美元兑日元	109.60	(0.01)	(1.66)
欧元兑美元	1.1141	(0.36)	(0.66)
英镑兑美元	1.2630	(0.21)	(3.08)
澳元兑美元	0.6924	0.33	(1.76)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2950	(2.70)	(14.00)
香港(10年期)	1.55800	(10.10)	(13.90)
美国(10年期)	2.26220	(5.63)	(23.96)

来源：彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



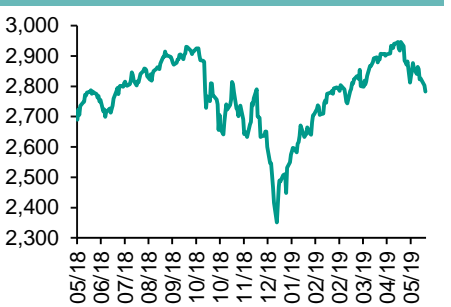
#### 国指走势图



#### 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继续下跌，中美贸易谈判进程出现新的阻碍，稀土或将成为中美双方新的谈判筹码，使市场担忧未来经济的增长或会受到影响；标普500指数中的行业指数均下跌，其中公用事业和电信服务指数领跌。中美贸易摩擦升温也使昨天欧洲三大股指下跌；英国富时100指数跌幅较小。昨天港股回落，市场在中美贸易摩擦升温的情况下避险情绪浓厚；港股11个行业指数表现不一，其中仅公用事业指数上涨，工业制品、信息技术、消费服务业指数跌幅较大。昨天上证综指上涨，而深成指则下跌，午市保险和券商板块上涨推动大市收回部分失地；沪深300指数10个行业指数表现不一，其中仅原材料和主要消费指数上涨，而可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出27.79亿人民币，南向净买入22.3亿港元。深股通北向净卖出4.73亿人民币，南向净买入7.43亿港元。昨天内地股市总成交量下跌至4459亿元人民币。今天将公布美国第一季度GDP环比折合年率修正值、美国上周首次申领失业救济人数、美国4月二手房销售签约量环比。

### 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
美国	MBA抵押贷款申请指数	5月4日	N/A	-3.3%	2.4%
美国	里士满联储制造业指数	5月	7	5	3
德国	申领失业救济金比率经季调	5月	4.9%	5.0%	4.9%
法国	GDP 同比	1季度	1.10%	1.20%	1.10%
法国	CPI 同比	5月	1.1%	1.0%	1.3%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国国家发改委据悉计划澄清境外发债备案登记流程
- Fox：蓬佩奥称美国可能会也可能不会与中国达成贸易协议
- 中国宣布相关企业可以申请豁免对美国进口商品加征的报复性关税
- 中国对养老、托幼、家政等社区家庭服务业加大税费优惠政策
- 中国央行成立存款保险基金管理公司
- 加拿大央行维持中性立场，但对经济反弹持乐观预期
- FDIC表示美国银行业继续保持强劲的季度盈利
- 德国失业总人数意外上升，经济放缓开始产生影响

## 国际经济要闻

### Fox：蓬佩奥称美国可能会也可能不会与中国达成贸易协议

美国国务卿蓬佩奥在Fox Business上说，美国可能会也可能不会与中国达成协议。蓬佩奥表示，即使没有达成协议，自己仍“极其深信美国的经济将继续增长”；特朗普关注的唯一重点是抵制与中国之间不公平的贸易关系。(彭博)

### 加拿大央行维持中性立场，但对经济反弹持乐观预期

加拿大央行连续第五次决定维持利率不变，并继续传递近期无需调整利率的信息，即使它对经济反弹的信心增强。决策者周三在渥太华发布利率决定表示，最近的数据令他们更加相信2018年底、2019年初的经济放缓是暂时性的。(彭博)

### FDIC表示美国银行业继续保持强劲的季度盈利

根据联邦存款保险公司(Federal Deposit Insurance Corp.)最新的季度银行业务报告，第一季度美国银行业的盈利为607亿美元，在利息收入快速增长的推动下，实现另一个强劲的财报季。根据联邦存款保险公司的报告，行业净利较上年同期增长8.7%，原因是该期间净利息收入增长6%。(彭博)

### 德国失业总人数意外上升，经济放缓开始产生影响

德国5月份失业人数意外出现近两年来首次增加，这表明劳动力市场终于感受到了经济放缓。5月份失业人数意外增加了6万人，经济学家预测为减少8,000人。失业率也从纪录低点的4.9%上升至5%。联邦劳工局表示，由此看到了经济放缓影响失业状况的第一批迹象。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国国家发改委据悉计划澄清境外发债备案登记流程

据知情人士透露，中国国家发展和改革委员会计划澄清企业境外发债备案登记流程，有资格发债的公司数量可能将会减少；国家发改委已告知银行，它正在考虑详细说明哪些公司具备申请资格；当前这方面尚无限制。知情人士说，发改委还考虑对债券发行所筹资金的使用情况加以监督。(彭博)

### 中国宣布相关企业可以申请豁免对美国进口商品加征的报复性关税

中国财政部发布文件，说明相关企业如何申请豁免对美国进口商品加征的报复性关税。文件列出了734项目前被加征关税但企业可以申请豁免的商品。该公告宣布了企业填报豁免加征关税申请的平台。(彭博)

### 中国对养老、托幼、家政等社区家庭服务业加大税费优惠政策

据中国政府网，中国国务院常务会议部署进一步促进社区养老和家政服务业加快发展的措施。从今年6月1日至2025年底，对提供社区养老、家政、托育相关服务业免征增值税，并按照90%计入所得税应纳税所得额。(彭博)

### 中国央行成立存款保险基金管理公司

据国家市场监督管理总局的企业信用信息公示系统网站显示，中国人民银行5月24日在北京市工商行政管理局登记成立了独资的存款保险基金管理有限责任公司。公司注册资本100亿元人民币。(彭博)

## 企业要闻

### 华为主张美国禁令违宪，以法律手段回应重压

华为在周二晚间发布的一份文件中要求该法庭做出简易判决，宣称针对其设备的禁令违反了现有合约、污蔑华为及其员工为中国政府的“工具”，并威胁其在美国开展业务的能力。华为警告称，该禁令可能将公司扼杀，并屡屡否认了美国的指责。(彭博)

### 香港经济日报：中国移动计划在上半年推出5G手机

《香港经济日报》援引中国移动执行副总裁简勤的话报导，公司计划在2019年上半年推出首批5G手机。报导援引简勤在一次行业会议上的发言称，5G手机价格预计将在2020年降至1,000-2,000元人民币。(彭博)

### 新华社：茅台董事长称营销公司是经销商之一，不会损害上市公司利益

据新华社，贵州茅台董事长李保芳在年度股东大会上表示，母公司茅台集团成立营销公司是为了反腐败、补短板、促发展，实质上是上市公司的经销商之一，和其他经销商的“权、责、利”完全等同。(彭博)

### 沙钢集团据悉签署英镑贷款，用于收购Global Switch的股权

据知情人士透露，中国钢铁企业江苏沙钢集团签署7.4亿英镑3年期分期偿还贷款。他们表示，这笔资金将用于支持计划中购买Global Switch Holdings的24%股权。该交易价值约17.5亿英镑。(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	6.15	5.23	0.69	(22.16)	1065	创业环保	2.93	7.31	0.63	(68.06)
1398	工商银行	5.53	5.77	0.72	(13.78)	895	东江环保*	7.63	15.25	1.44	(38.45)
1288	农业银行	3.33	4.91	0.62	(20.29)	1635	大众公用	2.98	13.47	0.99	(61.34)
3988	中国银行	3.21	4.69	0.53	(26.36)	753	中国国航	7.25	11.93	1.00	(24.86)
3328	交通银行	6.05	5.47	0.55	(10.73)	670	东方航空	4.42	20.61	0.97	(35.96)
3968	招商银行	37.90	10.18	1.58	(2.52)	1055	南方航空	5.18	16.27	0.86	(36.71)
998	中信银行	4.36	4.13	0.45	(33.78)	1919	中远海控	2.90	25.24	1.14	(47.11)
6818	光大银行	3.53	5.04	0.56	(19.65)	598	中国外运	2.97	5.81	0.68	(47.57)
1988	民生银行	5.55	4.50	0.51	(20.24)	2866	中远海发	0.95	6.29	0.57	(71.34)
6196	郑州银行*	2.95	4.61	0.53	(49.83)	1138	中远海能	4.10	23.55	0.52	(41.46)
3866	青岛银行*	7.09	12.42	1.33	(3.32)	2880	大连港	0.99	17.15	0.62	(57.87)
2628	中国人寿	18.28	41.07	1.43	(40.25)	6198	青岛港	5.25	7.72	1.03	(40.56)
2318	中国平安	86.15	10.64	2.32	(4.88)	3369	秦港股份	1.57	13.12	0.56	(60.37)
2601	中国太保	29.00	12.85	1.55	(28.66)	317	广船国际	6.24	-	0.80	(59.40)
1336	新华保险	37.10	12.86	1.55	(40.36)	2039	中集集团*	8.58	7.02	0.64	(40.39)
1339	人保集团	3.01	8.63	0.77	(70.86)	1800	中国交建	6.85	5.18	0.49	(45.34)
6030	中信证券	14.52	16.49	1.01	(37.76)	390	中国中铁	5.61	6.78	0.71	(23.38)
6837	海通证券	8.13	15.93	0.70	(41.87)	1186	中国铁建	8.80	6.09	0.60	(18.14)
2611	国泰君安	13.54	16.99	0.93	(27.49)	1766	中国中车	6.53	14.04	1.27	(28.01)
1776	广发证券*	8.88	13.74	0.70	(40.56)	525	广深铁路	2.72	22.11	0.59	(24.65)
6886	华泰证券	12.30	16.10	0.86	(43.48)	177	宁沪高速	10.68	10.79	1.70	(11.25)
6099	招商证券	9.16	14.92	0.67	(48.18)	548	深圳高速	8.63	4.72	0.95	(26.83)
3958	东方证券	5.05	25.61	0.60	(57.63)	995	皖通高速	4.58	6.00	0.66	(35.65)
6178	光大证券	6.40	35.53	0.53	(49.89)	107	成渝高速	2.44	7.74	0.45	(47.45)
6881	银河证券	4.36	13.45	0.59	(63.18)	2238	广汽集团	7.61	6.26	0.90	(39.00)
6882	中信建投	5.68	13.38	0.90	(79.13)	1211	比亚迪*	47.30	44.72	2.22	(15.99)
1375	中州证券	1.82	82.74	0.62	(68.93)	2333	长城汽车	5.63	11.61	0.85	(43.13)
857	中石油	4.43	13.55	0.58	(45.42)	2338	潍柴动力	11.80	9.03	1.96	(11.76)
386	中石化	5.58	10.41	0.80	(9.14)	3606	福耀玻璃	23.55	12.67	2.58	(4.97)
338	上石化	3.35	5.99	1.05	(43.25)	1108	洛阳玻璃	2.05	72.38	0.81	(84.51)
1033	石化油服	0.96	59.45	2.07	(65.76)	6865	福莱特	4.04	15.59	1.75	(67.91)
2883	中海油田	6.82	38.22	0.83	(34.91)	38	一拖股份	1.69	-	0.37	(74.29)
568	山东墨龙*	1.33	10.47	0.48	(74.70)	1157	中联重科*	4.58	15.44	0.83	(23.44)
1088	中国神华	16.24	6.16	0.84	(22.59)	564	郑煤机	3.80	7.01	0.51	(40.96)
1898	中煤能源	3.20	9.06	0.41	(41.03)	1057	浙江世宝*	1.24	484.19	0.58	(84.37)
1171	兖州煤业	7.36	3.71	0.61	(39.86)	1072	东方电气	5.26	11.21	0.50	(56.25)
902	华能国际	4.75	27.55	0.86	(34.00)	2727	上海电气	2.73	11.88	0.62	(54.88)
991	大唐发电	1.89	21.53	0.68	(47.15)	2208	金风科技*	8.20	8.44	1.08	(35.39)
1071	华电国际	3.18	19.06	0.52	(26.67)	42	东北电气	0.85	46.82	75.87	(68.14)
1618	中国中冶	2.08	6.28	0.54	(39.33)	187	京城机电	1.42	-	1.13	(83.43)
2068	中铝国际	2.20	16.49	0.49	(69.72)	2607	上海医药	15.68	10.08	1.01	(26.25)
347	鞍钢股份*	4.88	4.58	0.59	(15.71)	2196	复星医药	23.55	19.21	1.90	(17.97)
323	马钢股份	3.38	4.98	0.81	(12.68)	1513	丽珠医药*	24.90	13.92	1.43	(30.94)
1053	重庆钢铁	1.10	5.36	0.46	(50.31)	874	白云山	33.85	12.27	2.10	(24.83)
2600	中国铝业	2.80	59.27	0.70	(39.99)	719	新华制药*	3.89	8.31	0.76	(53.19)
358	江西铜业	9.70	12.31	0.59	(42.77)	2359	药明康德	86.70	33.98	4.86	(4.20)
2899	紫金矿业	2.72	14.20	1.51	(25.82)	168	青岛啤酒	47.50	36.18	3.01	(13.99)
1787	山东黄金	17.30	36.28	1.55	(49.99)	6116	拉夏贝尔	3.62	-	0.44	(52.83)
3993	洛阳钼业	2.43	13.30	1.13	(46.49)	1533	庄园牧场*	5.79	14.67	0.81	(60.46)
1772	赣锋锂业*	11.44	9.42	1.65	(58.32)	553	南京熊猫	2.97	16.03	0.69	(82.24)
914	海螺水泥	45.60	7.12	1.89	0.95	763	中兴通讯*	20.25	-	3.27	(38.83)
2009	金隅股份	2.31	5.65	0.50	(44.10)	6869	长飞光纤*	16.18	6.77	1.32	(61.54)
2202	万科*	27.70	7.97	1.73	(10.16)	921	海信科龙*	9.46	7.51	1.54	(35.05)
588	北京北辰	2.86	5.88	0.43	(32.09)	1812	晨鸣纸业*	3.71	6.41	0.54	(39.92)
1528	美凯龙	6.96	5.24	0.52	(50.60)	811	新华文轩	5.31	5.93	0.64	(64.83)

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