

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	27,235.71	(0.57)	(1.70)
H股	10,390.45	(0.25)	(2.02)
紅籌	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股溢價	127.36	0.44	2.45
滬深300	3,663.91	(0.23)	0.40
富時中國A50	12,861.70	0.06	0.79
上證180	8,164.69	(0.04)	0.77
上證380	4,601.78	0.15	0.19
臺北加權	10,301.78	(0.10)	(1.49)
日經225	21,260.14	0.37	(0.11)
道瓊斯	25,126.41	(0.87)	(2.90)
標普500	2,783.02	(0.69)	(2.84)
納斯達克	7,547.31	(0.79)	(3.06)
德國DAX 30	11,837.81	(1.57)	(2.72)
富時100	7,185.30	(1.15)	(1.96)
法國CAC 40	5,222.12	(1.70)	(2.92)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.98	0.29	(3.97)
紐約期金(美元/t oz)	1,278.10	(0.23)	0.31
標普高盛商品指數	429.51	(0.58)	(3.07)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.34	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,365.54	(0.25)	0.16

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8827	0.02	2.70
美元兌人民幣	6.9284	0.02	2.76
美元兌港元	7.8493	0.00	0.06
美元兌日元	109.60	(0.01)	(1.66)
歐元兌美元	1.1141	(0.36)	(0.66)
英鎊兌美元	1.2630	(0.21)	(3.08)
澳元兌美元	0.6924	0.33	(1.76)

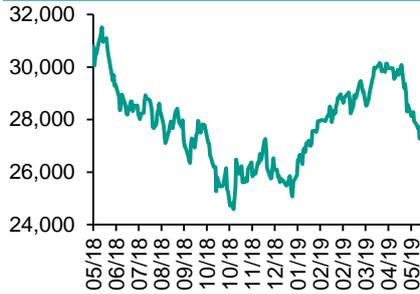
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2950	(2.70)	(14.00)
香港(10年期)	1.55800	(10.10)	(13.90)
美國(10年期)	2.26220	(5.63)	(23.96)

來源：彭博

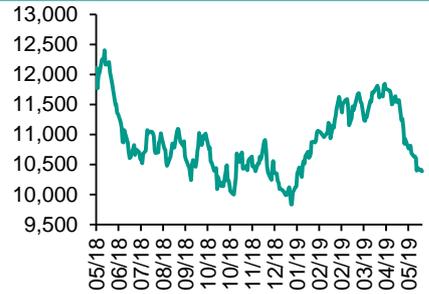
# 每天導讀

## 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繼續下跌，中美貿易談判出現新的阻礙，稀土或將成為中美雙方新的談判籌碼，使市場擔憂未來經濟的增長或會受到影響；標普500指數中的行業指數均下跌，其中公用事業和電信服務指數領跌。中美貿易摩擦升溫也使昨天歐洲三大股指下跌；英國富時100指數跌幅較小。昨天港股回落，市場在中美貿易摩擦升溫的情況下避險情緒濃厚；港股11個行業指數表現不一，其中僅公用事業指數上漲，工業製品、信息科技、消費服務業指數跌幅較大。昨天上證綜指上漲，而深成指則下跌，午市保險和券商板塊上漲推動大市收回部分失地；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中僅原材料和主要消費指數上漲，而可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出27.79億人民幣，南向淨買入22.3億港幣。深股通北向淨賣出4.73億人民幣，南向淨買入7.43億港幣。昨天內地股市總成交量下跌至4459億元人民幣。今天將公布美國第一季度GDP環比折合年率修正值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國4月二手房銷售簽約量環比。

## 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	FHFA房價指數月環比	1季度	0.2%	0.1%	0.4%*
美國	經濟咨商局消費者信心	5月	130.0	134.1	129.2
歐元區	M3貨幣供應同比	4月	4.4%	4.7%	4.6%*
歐元區	消費者信心指數	5月	-6.5	-6.5	-6.5
德國	GfK消費者信心指數	6月	10.4	10.1	10.2*

來源：彭博 (\*均為修正值)

## 主要新聞總結

- 中國國家發改委據悉計劃澄清境外發債備案登記流程
- Fox：蓬佩奧稱美國可能會也可能不會與中國達成貿易協議
- 中國宣布相關企業可以申請豁免對美國進口商品加征的報復性關稅
- 中國對養老、托幼、家政等社區家庭服務業加大稅費優惠政策
- 中國央行成立存款保險基金管理公司
- 加拿大央行維持中性立場，但對經濟反彈持樂觀預期
- FDIC表示美國銀行業繼續保持強勁的季度盈利
- 德國失業總人數意外上升，經濟放緩開始產生影響

## 國際經濟要聞

### Fox：蓬佩奧稱美國可能會也可能不會與中國達成貿易協議

美國國務卿蓬佩奧在Fox Business上說，美國可能會也可能不會與中國達成協議。蓬佩奧表示，即使沒有達成協議，自己仍“極其深信美國的經濟將繼續增長”；特朗普關注的唯一重點是抵制與中國之間不公平的貿易關係。(彭博)

### 加拿大央行維持中性立場，但對經濟反彈持樂觀預期

加拿大央行連續第五次決定維持利率不變，并繼續傳遞近期無需調整利率的信息，即使它對經濟反彈的信心增強。決策者周三在渥太華發布利率決定表示，最近的數據令他們更加相信2018年底、2019年初的經濟放緩是暫時性的。(彭博)

### FDIC表示美國銀行業繼續保持強勁的季度盈利

根據聯邦存款保險公司(Federal Deposit Insurance Corp.)最新的季度銀行業務報告，第一季度美國銀行業的盈利為607億美元，在利息收入快速增長的推動下，實現另一個強勁的財報季。根據聯邦存款保險公司的報告，行業淨利較上年同期增長8.7%，原因是該期間淨利息收入增長6%。(彭博)

### 德國失業總人數意外上升，經濟放緩開始產生影響

德國5月份失業人數意外出現近兩年來首次增加，這表明勞動力市場終於感受到了經濟放緩。5月份失業人數意外增加了6萬人，經濟學家預測為減少8,000人。失業率也從紀錄低點的4.9%上升至5%。聯邦勞工局表示，由此看到了經濟放緩影響失業狀況的第一批跡象。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國家發改委據悉計劃澄清境外發債備案登記流程

據知情人透露，中國國家發展和改革委員會計劃澄清企業境外發債備案登記流程，有資格發債的公司數量可能將會減少；國家發改委已告知銀行，它正在考慮詳細說明哪些公司具備申請資格；當前這方面尚無限制。知情人說，發改委還考慮對債券發行所籌資金的使用情況加以監督。(彭博)

### 中國宣布相關企業可以申請豁免對美國進口商品加征的報復性關稅

中國財政部發布文件，說明相關企業如何申請豁免對美國進口商品加征的報復性關稅。文件列出了734項目前被加征關稅但企業可以申請豁免的商品。該公告宣布了企業填報豁免加征關稅申請的平臺。(彭博)

### 中國對養老、托幼、家政等社區家庭服務業加大稅費優惠政策

據中國政府網，中國國務院常務會議部署進一步促進社區養老和家政服務業加快發展的措施。從今年6月1日至2025年底，對提供社區養老、家政、托育相關服務業免徵增值稅，并按照90%計入所得稅應納稅所得額。(彭博)

### 中國央行成立存款保險基金管理公司

據國家市場監督管理總局的企業信用信息公示系統網站顯示，中國人民銀行5月24日在北京市工商行政管理局登記成立了獨資的存款保險基金管理有限責任公司。公司註冊資本100億元人民幣。(彭博)

## 企業要聞

### 華為主張美國禁令違憲，以法律手段回應重壓

華為在周二晚間發布的一份文件中要求該法庭做出簡易判決，宣稱針對其設備的禁令違反了現有合約、污蔑華為及其員工為中國政府的“工具”，并威脅其在美國開展業務的能力。華為警告稱，該禁令可能將公司扼殺，并屢屢否認了美國的指責。(彭博)

### 香港經濟日報：中國移動計劃在上半年推出5G手機

《香港經濟日報》援引中國移動執行副總裁簡勤的話報導，公司計劃在2019年上半年推出首批5G手機。報導援引簡勤在一次行業會議上的發言稱，5G手機價格預計將在2020年降至1,000-2,000元人民幣。(彭博)

### 新華社：茅臺董事長稱營銷公司是經銷商之一，不會損害上市公司利益

據新華社，貴州茅臺董事長李保芳在年度股東大會上表示，母公司茅臺集團成立營銷公司是為了反腐敗、補短板、促發展，實質上是上市公司的經銷商之一，和其他經銷商的“權、責、利”完全等同。(彭博)

### 沙鋼集團據悉簽署英鎊貸款，用于收購Global Switch的股權

據知情人透露，中國鋼鐵企業江蘇沙鋼集團簽署7.4億英鎊3年期分期償還貸款。他們表示，這筆資金將用于支持計劃中購買Global Switch Holdings的24%股權。該交易價值約17.5億英鎊。(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	6.15	5.23	0.69	(22.16)	1065	創業環保	2.93	7.31	0.63	(68.06)
1398	工商銀行	5.53	5.77	0.72	(13.78)	895	東江環保*	7.63	15.25	1.44	(38.45)
1288	農業銀行	3.33	4.91	0.62	(20.29)	1635	大眾公用	2.98	13.47	0.99	(61.34)
3988	中國銀行	3.21	4.69	0.53	(26.36)	753	中國國航	7.25	11.93	1.00	(24.86)
3328	交通銀行	6.05	5.47	0.55	(10.73)	670	東方航空	4.42	20.61	0.97	(35.96)
3968	招商銀行	37.90	10.18	1.58	(2.52)	1055	南方航空	5.18	16.27	0.86	(36.71)
998	中信銀行	4.36	4.13	0.45	(33.78)	1919	中遠海控	2.90	25.24	1.14	(47.11)
6818	光大銀行	3.53	5.04	0.56	(19.65)	598	中國外運	2.97	5.81	0.68	(47.57)
1988	民生銀行	5.55	4.50	0.51	(20.24)	2866	中遠海發	0.95	6.29	0.57	(71.34)
6196	鄭州銀行*	2.95	4.61	0.53	(49.83)	1138	中遠海能	4.10	23.55	0.52	(41.46)
3866	青島銀行*	7.09	12.42	1.33	-	2880	大連港	0.99	17.15	0.62	(57.87)
2628	中國人壽	18.28	41.07	1.43	(40.25)	6198	青島港	5.25	7.72	1.03	(40.56)
2318	中國平安	86.15	10.64	2.32	(4.88)	3369	秦港股份	1.57	13.12	0.56	(60.37)
2601	中國太保	29.00	12.85	1.55	(28.66)	317	廣船國際	6.24	-	0.80	(59.40)
1336	新華保險	37.10	12.86	1.55	(40.36)	2039	中集集團*	8.58	7.02	0.64	(40.39)
1339	人保集團	3.01	8.63	0.77	(70.86)	1800	中國交建	6.85	5.18	0.49	(45.34)
6030	中信證券	14.52	16.49	1.01	(37.76)	390	中國中鐵	5.61	6.78	0.71	(23.38)
6837	海通證券	8.13	15.93	0.70	(41.87)	1186	中國鐵建	8.80	6.09	0.60	(18.14)
2611	國泰君安	13.54	16.99	0.93	(27.49)	1766	中國中車	6.53	14.04	1.27	(28.01)
1776	廣發證券*	8.88	13.74	0.70	(40.56)	525	廣深鐵路	2.72	22.11	0.59	(24.65)
6886	華泰證券	12.30	16.10	0.86	(43.48)	177	寧滬高速	10.68	10.79	1.70	(11.25)
6099	招商證券	9.16	14.92	0.67	(48.18)	548	深圳高速	8.63	4.72	0.95	(26.83)
3958	東方證券	5.05	25.61	0.60	(57.63)	995	皖通高速	4.58	6.00	0.66	(35.65)
6178	光大證券	6.40	35.53	0.53	(49.89)	107	成渝高速	2.44	7.74	0.45	(47.45)
6881	銀河證券	4.36	13.45	0.59	(63.18)	2238	廣汽集團	7.61	6.26	0.90	(39.00)
6066	中信建投	5.68	13.38	0.90	(79.13)	1211	比亞迪*	47.30	44.72	2.22	(15.99)
1375	中州證券	1.82	82.74	0.62	(68.93)	2333	長城汽車	5.63	11.61	0.85	(43.13)
857	中石油	4.43	13.55	0.58	(45.42)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	2.05	72.38	0.81	(84.51)
1033	石化油服	0.96	59.45	2.07	(65.76)	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.33	10.47	0.48	(74.70)	1157	中聯重科*	4.58	15.44	0.83	(23.44)
1088	中國神華	16.24	6.16	0.84	(22.59)	564	鄭煤機	3.80	7.01	0.51	(40.96)
1898	中煤能源	3.20	9.06	0.41	(41.03)	1057	浙江世寶*	1.24	484.19	0.58	(84.37)
1171	兗州煤業	7.36	3.71	0.61	(39.86)	1072	東方電氣	5.26	11.21	0.50	(56.25)
902	華能國際	4.75	27.55	0.86	(34.00)	2727	上海電氣	2.73	11.88	0.62	(54.88)
991	大唐發電	1.89	21.53	0.68	(47.15)	2208	金風科技*	8.20	8.44	1.08	(35.39)
1071	華電國際	3.18	19.06	0.52	(26.67)	42	東北電氣	0.85	46.82	75.87	(68.14)
1618	中國中冶	2.08	6.28	0.54	(39.33)	187	京城機電	1.42	-	1.13	(83.43)
2068	中鋁國際	2.20	16.49	0.49	(69.72)	2607	上海醫藥	15.68	10.08	1.01	(26.25)
347	鞍鋼股份*	4.88	4.58	0.59	(15.71)	2196	復星醫藥	23.55	19.21	1.90	(17.97)
323	馬鋼股份	3.38	4.98	0.81	(12.68)	1513	麗珠醫藥*	24.90	13.92	1.43	(30.94)
1053	重慶鋼鐵	1.10	5.36	0.46	(50.31)	874	白雲山	33.85	12.27	2.10	(24.83)
2600	中國鋁業	2.80	59.27	0.70	(39.99)	719	新華製藥*	3.89	8.31	0.76	(53.19)
358	江西銅業	9.70	12.31	0.59	(42.77)	2359	藥明康德	86.70	33.98	4.86	(4.20)
2899	紫金礦業	2.72	14.20	1.51	(25.82)	168	青島啤酒	47.50	36.18	3.01	(13.99)
1787	山東黃金	17.30	36.28	1.55	(49.99)	6116	拉夏貝爾	3.62	-	0.44	(52.83)
3993	洛陽鉬業	2.43	13.30	1.13	(46.49)	1533	莊園牧場*	5.79	14.67	0.81	(60.46)
1772	贛鋒鋳業	11.44	9.42	1.65	(58.32)	553	南京熊貓	2.97	16.03	0.69	(82.24)
914	海螺水泥	45.60	7.12	1.89	0.95	763	中興通訊*	20.25	-	3.27	(38.83)
2009	金隅股份	2.31	5.65	0.50	(44.10)	6869	長飛光纖	16.18	6.77	1.32	(61.54)
2202	萬科*	27.70	7.97	1.73	(10.16)	921	海信科龍*	9.46	7.51	1.54	(35.05)
588	北京北辰	2.86	5.88	0.43	(32.09)	1812	晨鳴紙業*	3.71	6.41	0.54	(39.92)
1528	美凱龍	6.96	5.24	0.52	(50.60)	811	新華文軒	5.31	5.93	0.64	(64.83)

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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