

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	27,789.34	0.76	3.28
H股	10,620.13	0.89	1.91
紅籌	4,364.03	0.23	1.20
HSC大型股	2,296.42	0.72	3.09
HSC中型股	4,451.55	1.98	2.87
AH股溢價	126.54	0.44	(0.35)
滬深300	3,719.28	3.01	2.40
富時中國A50	13,147.55	2.51	2.90
上證180	8,300.30	2.82	2.39
上證380	4,548.32	3.15	0.38
臺北加權	10,607.76	0.39	1.03
日經225	20,408.54	(0.01)	(2.83)
道瓊斯	26,048.51	(0.05)	2.83
標普500	2,885.72	(0.03)	2.94
納斯達克	7,822.57	(0.01)	3.93
德國DAX 30	12,175.60	1.08	3.25
富時100	7,409.65	0.46	2.71
法國CAC 40	5,405.26	0.42	2.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.81	1.03	0.62
紐約期金(美元/t oz)	1,324.30	(0.03)	0.07
標普高盛商品指數	405.67	(0.37)	(0.32)
CRB大宗商品期貨價格指數	174.07	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,292.59	0.25	(0.33)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8845	0.16	0.44
美元兌人民幣	6.9309	0.09	0.27
美元兌港元	7.8359	(0.07)	(0.17)
美元兌日元	108.61	0.42	(0.64)
歐元兌美元	1.1320	0.60	0.87
英鎊兌美元	1.2695	(0.02)	(2.03)
澳元兌美元	0.6957	(0.49)	0.19

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2670	2.50	(4.50)
香港(10年期)	1.71100	21.50	3.10
美國(10年期)	2.15520	2.56	(31.20)

來源：彭博

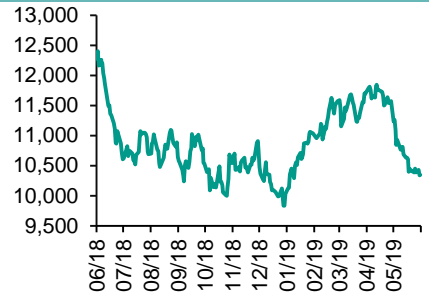
# 每天導讀

## 各股市走勢圖

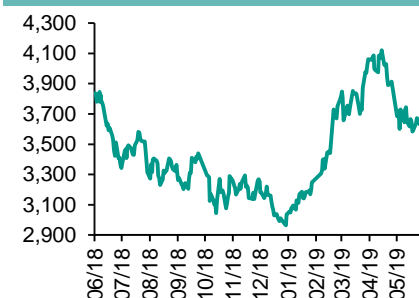
恒指走勢圖



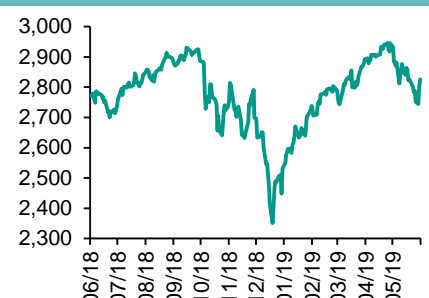
國指走勢圖



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下跌。美國總統特朗普表示，除非中國在4、5個問題上同意美國的要求，否則不會達成貿易協議。投資者關注中美貿易戰再度惡化，美股多日升市後回吐。標普500指數10個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲；工業指數領跌。昨天歐洲三大股市上升，受資源同汽車股帶動。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指。市場憧憬聯儲局減息，港股上升。港股11個行業指數僅電訊業指數下跌，其中工業製品業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。市場氣氛改善，內地股市上升。滬深300指數10個行業指數僅能源指數下跌，其中主要消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入26.99億人民幣，南向淨買入37.75億港幣。深股通北向淨買入10.39億人民幣，南向淨買入31.71億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至5,682億人民幣。今天將公布中國5月居民消費價格同比及中國5月工業生產者出廠價格同比。

## 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
英國	失業救濟金申請人數比率	5月	NA	3.1%	3.0%
英國	失業救濟金申請人數變動	5月	NA	23.2K	24.7K
美國	PPI最終需求 月環比	5月	0.1%	0.1%	0.2%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	5月	0.2%	0.2%	0.1%
美國	PPI最終需求 同比	5月	2.0%	1.8%	2.2%
美國	PPI(除食品與能源)同比	5月	2.3%	2.3	2.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

## 主要新聞總結

- 中國放寬地方專項債使用範圍
- 中國財政部:1-5月新增地方政府債券累計發行1.5萬億
- 中國信通院:5月國內手機總體按年增1.2% 按月增4.8%
- 內地5月汽車庫存按月降18% 料淡季經銷商壓力將加大
- 特朗普說他親自擱置和中國達成貿易協議
- 中國信託院:5月國內手機總體按年增1.2% 按月增4.8%
- 內閣代理幕僚長:美中的G20會晤不太可能敲定協議
- 歐洲央行Kazimir稱歐元區并不面臨經濟衰退或通貨緊縮
- 白宮代理幕僚長:美中的G20會晤不太可能敲定協議
- 白宮經濟顧問庫德洛:特朗普沒有呼籲美元貶值

## 國際經濟要聞

### 特朗普說他親自擱置和中國達成貿易協議

美國總統唐納德·特朗普說，他親自擱置了和中國的貿易協議，而且除非北京回到今年早些時候談妥的條件上，否則他不會完成協議。“現在按下這個協議的人正是我，” 特朗普說，“我們要麼跟中國搞定一項非常棒的協議，要麼我們根本就不會達成協議。” (彭博)

### 白宮代理幕僚長：美中的G20會晤不太可能敲定協議

白宮代理幕僚長Mick Mulvaney表示，政府預計美國總統特朗普和中國國家主席將於本月晚些時候在日本舉行的G20會議上會晤。關於會晤是否旨在敲定美中貿易協議，Mulvaney說：“我不這麼認為。” (彭博)

### 白宮經濟顧問庫德洛：特朗普沒有呼籲美元貶值

“我認為總統對穩定的美元感到非常安心，” 美國總統唐納德·特朗普的國家經濟委員會主任拉裏·庫德洛說。庫德洛在接受CNBC採訪時被要求置評特朗普稱歐元和和其他貨幣“貶值”、美聯儲利率“太高”的推文。(彭博)

### 歐洲央行Kazimir稱歐元區并不面臨經濟衰退或通貨緊縮

歐洲央行管理委員會成員Peter Kazimir在布拉迪斯拉發的新聞發布會上表示：“我們認為沒有任何理由來談論衰退或通貨緊縮。” “我們只是有意識談論一種更糟糕的情緒。我們有可能使我們滿意的硬指標，但情緒指標表明心態在惡化。” (彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國放寬地方專項債使用範圍

為應對宏觀基本面壓力和貿易談判帶來的不確定性，中國決定放寬地方政府專項債券使用範圍。這有望拉動萬億規模的基建投資，為下行的經濟帶來緩衝。國務院發布《關於做好地方政府專項債券發行及項目配套融資工作的通知》，允許將專項債券作為符合條件的重大項目資本金。(彭博)

### 中國財政部：1-5月新增地方政府債券累計發行1.5萬億

中國財政部發布數字，今年1-5月，新增地方政府債券累計發行14596億元人民幣。其中，新增專項債券8598億元。該期間的發債規模已占2019年新增地方政府債務限額3.08萬億元的47.4%，發行進度接近一半。(彭博)

### 中國信通院：5月國內手機總體按年增1.2% 按月增4.8%

中國信通院公布最新數據顯示，今年5月，國內手機市場總體出貨量3,829.4萬部，按年增長1.2%，按月增長4.8%。今年首五個月，國內手機市場總體出貨量1.52億部，按年下降4.8%。(阿思達克)

### 內地5月汽車庫存按月降18% 料淡季經銷商壓力將加大

中國汽車流通協會公布調查結果顯示，5月汽車經銷商綜合庫存係數為1.65，按年上升4%，按月下降18%，庫存水平位于警戒綫以上。中汽協表示，受國五國六切換政策影響，經銷商清庫壓力增大，進車更加謹慎。(阿思達克)

## 企業要聞

### IDC：首季中國可穿戴設備出貨升34.7%

IDC發表《中國可穿戴設備市場季度跟踪報告》顯示，2019年首季度中國可穿戴設備市場出貨量為1,949.7萬台，按年增長34.7%。基礎可穿戴設備(不支持第三方應用的可穿戴設備)按年增長25.5%，智能可穿戴設備同比增長達到84.6%。(阿思達克)

### 華潤置地5月合同銷售213.2億人民幣增36.3%

華潤置地公布，5月份實現總合同銷售金額213.2億人民幣，銷售建築面積約115萬平方米，按年分別增長36.3%及17.9%。其中，權益合同銷售金額139.4億人民幣，權益合同銷售建築面積約87.02萬平方米。(阿思達克)

### 時代中國完成發行5億人民幣公司債票息6.8%

時代中國控股公布，完成發行本金額5億人民幣境內公司債券，為期五年，票面利率6.8%。所得款項擬用于對若干現有債務進行再融資。(阿思達克)

### 華潤電力首五個月累計售電量按年下降3.9%

華潤電力公布，5月附屬電廠售電量達到1,139.01萬兆瓦時，按年下降2.3%。今年首五個月，附屬電廠累計售電量達到5,906.45萬兆瓦時，按年下降3.9%。(阿思達克)

**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	6.39	5.45	0.71	(22.73)	1065	創業環保	2.88	7.20	0.62	(67.94)
1398	工商銀行	5.77	6.03	0.75	(12.04)	895	東江環保*	7.79	15.61	1.47	(36.68)
1288	農業銀行	3.27	4.88	0.61	(24.24)	1635	大眾公用	3.01	13.63	1.00	(63.90)
3988	中國銀行	3.28	4.80	0.55	(23.00)	753	中國國航	7.47	12.32	1.03	(26.66)
3328	交通銀行	6.30	5.71	0.57	(9.58)	670	東方航空	4.45	20.79	0.98	(34.53)
3968	招商銀行	38.75	10.43	1.62	(3.43)	1055	南方航空	5.22	16.43	0.87	(36.45)
998	中信銀行	4.44	4.21	0.46	(34.46)	1919	中遠海控	3.01	26.25	1.19	(45.78)
6818	光大銀行	3.52	5.04	0.56	(21.74)	598	中國外運	2.77	5.43	0.64	(50.00)
1988	民生銀行	5.70	4.36	0.52	(19.88)	2866	中遠海發	0.97	6.43	0.58	(68.75)
6196	鄭州銀行*	3.05	4.78	0.55	(49.11)	1138	中遠海能	4.28	24.63	0.54	(41.15)
3866	青島銀行*	7.00	12.29	1.31	-	2880	大連港	1.02	17.71	0.64	(57.13)
2628	中國人壽	18.52	41.69	1.45	(39.59)	6198	青島港	5.08	7.48	1.00	(43.88)
2318	中國平安	88.95	11.01	2.40	(3.90)	3369	秦港股份	1.58	13.23	0.56	(59.92)
2601	中國太保	29.80	13.23	1.59	(25.36)	317	廣船國際	6.27	-	0.80	(56.25)
1336	新華保險	35.95	12.49	1.51	(38.99)	2039	中集集團*	7.22	7.11	0.65	(49.54)
1339	人保集團	3.06	8.79	0.78	(70.42)	1800	中國交建	7.34	5.56	0.53	(43.66)
6030	中信證券	15.02	17.09	1.05	(37.14)	390	中國中鐵	6.22	7.53	0.79	(17.19)
6837	海通證券	8.65	16.98	0.75	(41.80)	1186	中國鐵建	10.08	6.65	0.69	(12.43)
2611	國泰君安	13.92	17.50	0.95	(26.34)	1766	中國中車	6.80	14.65	1.32	(26.80)
6806	申萬宏源*	3.14	12.30	0.87	(43.09)	525	廣深鐵路	2.78	22.65	0.60	(25.41)
1776	廣發證券*	9.16	14.20	0.72	(38.18)	177	寧滬高速	11.30	11.44	1.80	(6.34)
6886	華泰證券	12.80	16.79	0.90	(41.67)	548	深圳高速	9.28	5.09	1.03	(14.67)
6099	招商證券	9.38	15.30	0.69	(47.99)	995	皖通高速	4.75	6.24	0.69	(32.92)
3958	東方證券	5.03	25.56	0.60	(57.18)	107	成渝高速	2.49	7.91	0.46	(46.13)
6178	光大證券	6.11	33.99	0.51	(50.75)	2238	廣汽集團	7.63	6.29	0.90	(39.00)
6881	銀河證券	4.44	13.73	0.60	(62.89)	1211	比亞迪*	47.70	45.19	2.24	(18.32)
6066	中信建投	5.82	13.74	0.92	(76.68)	2333	長城汽車	5.87	12.13	0.89	(43.31)
1375	中州證券	1.84	83.82	0.63	(68.52)	2338	濰柴動力	13.30	10.20	2.21	(5.78)
857	中石油	4.36	13.37	0.57	(45.87)	3606	福耀玻璃	23.50	12.67	2.58	(7.23)
386	中石化	5.23	9.78	0.76	(12.90)	1108	洛陽玻璃	1.96	69.35	0.78	(85.39)
338	上石化	3.35	6.00	1.05	(43.78)	6865	福萊特	4.13	15.97	1.79	(66.21)
1033	石化油服	0.96	59.57	2.07	(66.51)	38	一拖股份	1.77	-	0.38	(74.22)
2883	中海油田	7.26	40.76	0.89	(31.53)	1157	中聯重科*	5.00	16.89	0.90	(18.87)
568	山東墨龍*	1.31	10.34	0.47	(74.70)	564	鄭煤機	3.66	6.77	0.49	(43.32)
1088	中國神華	16.48	6.26	0.85	(24.82)	1057	浙江世寶*	1.18	461.68	0.56	(85.33)
1898	中煤能源	3.23	9.16	0.41	(40.10)	1072	東方電氣	5.36	11.45	0.51	(54.85)
1171	兗州煤業	7.05	3.56	0.59	(39.87)	2727	上海電氣	2.81	12.25	0.64	(53.90)
902	華能國際	4.82	28.01	0.88	(35.63)	2208	金風科技*	8.52	8.79	1.12	(33.03)
991	大唐發電	1.97	22.49	0.71	(45.66)	42	東北電氣	0.85	46.92	76.02	(65.10)
1071	華電國際	3.25	19.51	0.53	(26.82)	187	京城機電	1.50	-	1.20	(80.03)
1618	中國中冶	2.08	6.29	0.55	(39.80)	2607	上海醫藥	15.62	10.06	1.00	(22.37)
2068	中鋁國際	2.32	17.42	0.52	(74.50)	2196	復星醫藥	22.05	18.02	1.79	(17.46)
347	鞍鋼股份*	3.68	4.50	0.58	(36.80)	1513	麗珠醫藥*	24.55	13.76	1.41	(27.93)
323	馬鋼股份	3.52	5.20	0.85	(9.68)	874	白雲山	34.35	12.48	2.13	(22.47)
1053	重慶鋼鐵	1.11	5.42	0.47	(48.43)	719	新華製藥*	3.93	8.42	0.77	(49.43)
2600	中國鋁業	2.83	60.03	0.71	(37.08)	2359	藥明康德	89.10	34.99	5.00	(2.93)
358	江西銅業	10.16	12.92	0.62	(40.65)	168	青島啤酒	48.65	37.13	3.09	(12.02)
2899	紫金礦業	2.80	14.64	1.55	(25.56)	6116	拉夏貝爾	3.56	-	0.43	(52.10)
1787	山東黃金	18.82	39.55	1.69	(49.40)	1533	莊園牧場*	5.43	13.79	0.76	(62.96)
3993	洛陽鉬業	2.56	14.04	1.20	(44.07)	553	南京熊貓	2.83	15.31	0.66	(81.34)
1772	贛鋒鋳業	11.78	9.72	1.71	(57.37)	763	中興通訊*	21.95	-	3.55	(38.73)
914	海螺水泥	47.20	7.39	1.96	2.39	6869	長飛光纖	16.62	6.97	1.36	(62.03)
2009	金隅股份	2.45	6.00	0.53	(42.02)	921	海信科龍*	10.08	8.02	1.56	(29.22)
2202	萬科*	29.25	8.38	1.81	(8.86)	1812	晨鳴紙業*	3.72	6.44	0.54	(38.28)
588	北京北辰	2.89	5.95	0.44	(30.30)	811	新華文軒	5.38	6.02	0.65	(61.39)
1528	美凱龍	7.01	5.28	0.53	(49.90)						

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