

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	26,761.52	(0.49)	(2.30)
H股	10,341.12	(0.86)	(0.72)
红筹	4,264.78	(1.15)	(0.39)
HSC大型股	2,211.84	(0.71)	(2.07)
HSC中型股	4,274.69	(1.22)	(1.55)
AH股溢价	127.51	0.54	0.56
沪深300	3,598.47	(0.92)	(2.01)
富时中国A50	12,664.62	(0.87)	(1.48)
上证180	8,038.39	(0.84)	(1.59)
上证380	4,472.05	(1.30)	(2.68)
台北加权	10,429.12	(0.68)	1.13
日经225	20,410.88	(0.92)	(3.99)
道琼斯	25,332.18	2.06	(0.06)
标普500	2,803.27	2.14	0.03
纳斯达克	7,527.12	2.65	(1.05)
德国DAX 30	11,971.17	1.51	(0.46)
富时100	7,214.29	0.41	(0.75)
法国CAC 40	5,268.26	0.51	(0.84)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.11	(0.69)	(9.69)
纽约期金(美元/t oz)	1,323.40	0.05	3.63
标普高盛商品指数	406.96	0.42	(5.80)
CRB大宗商品期货价格指数	175.49	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,300.18	0.28	(3.01)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8829	(0.05)	2.22
美元兑人民币	6.9231	(0.14)	2.16
美元兑港元	7.8412	(0.10)	(0.06)
美元兑日元	108.16	(1.32)	(2.40)
欧元兑美元	1.1254	1.11	0.49
英镑兑美元	1.2702	0.60	(3.02)
澳元兑美元	0.6991	1.07	0.00

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2420	(8.10)	(16.00)
香港(10年期)	1.49600	(13.40)	(22.50)
美国(10年期)	2.12100	(13.95)	(40.40)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



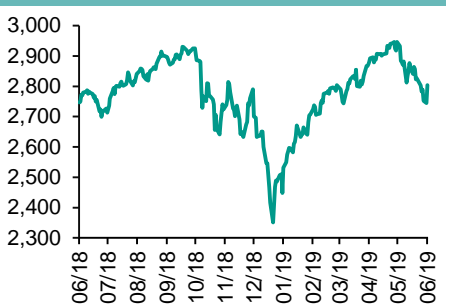
国指走势图



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均上升，其中纳斯达克指数升幅较大。美股创下1月以来最大涨幅，美联储主席鲍威尔表示对降息持开放态度。标普500指数中的行业指数均上升，其中信息技术指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升；德国DAX 30指数升幅较大。欧洲股市上升，汽车股获券商看好带动大市造好；意大利国债孳息回落亦利好欧洲银行股。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天沪指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，而医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入2.19亿人民币，南向净买入11.39亿港元。深股通北向净卖出0.74亿人民币，南向净买入3.09亿港元。昨天内地股市总成交量下跌至4224亿元人民币。今天将公布日本5月日经服务业PMI、澳大利亚第一季度GDP环比及美国5月ISM非制造业活动指数。

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
日本	货币基础同比	5月	NA	3.6%	3.1%
意大利	失业率	4月	10.3%	10.2%	10.2%
英国	Markit英国建筑业采购经理指数	5月	50.6	48.6	50.5
欧元区	失业率	4月	7.7%	7.6%	7.7%
美国	工厂订单	4月	-1.0%	-0.8%	1.9%
美国	工厂订单不含运输	4月	NA	0.3%	0.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 包商事件后，中国部分中小银行推迟发行二级资本债
- 共和报：欧盟或提出启动针对意大利债务问题程序的方案
- 特朗普插手英国“家务事”，呼吁英国摆脱欧盟“束缚”
- 中国将对大型药企进行审计检查
- 澳大利亚将关键利率下调至纪录低点，结束近三年的按兵不动
- 世界银行下调2019年全球经济预测；预计中国经济今年将增长6.2%
- 参议院共和党人据悉考虑阻止特朗普的墨西哥关税举措
- 新华社：中国政府提醒国内游客近期谨慎前往美国旅游

国际经济要闻

共和报：欧盟或提出启动针对意大利债务问题程序的方案

据《共和报》报道，欧盟委员会或提出启动一项针对意大利债务问题程序的方案。报道没有指明消息来源。这家意大利媒体报道称，这一方案需要得到欧盟成员国首脑的认可方能施行。成员国财长需在7月9日的会议上确认启动这一程序。(彭博)

特朗普插手英国“家务事”，呼吁英国摆脱欧盟“束缚”

在对英国进行国事访问首日，特朗普就大咧咧地插手英国“家务事”，敦促英国推进脱欧，并且承诺一旦英国摆脱“束缚”，随之而来的就将是美国的贸易协议。特朗普在出席英国女王伊丽莎白二世举行的欢迎仪式前，发推特呼吁英国摆脱欧盟成员国这一“束缚”。(彭博)

澳大利亚将关键利率下调至纪录低点，结束近三年的按兵不动

面对日益暗淡的全球背景环境，澳大利亚采取了近三年来的首次降息行动，试图重振正在放缓的国内通胀和经济增速。澳大利亚央行周二将现金利率下调0.25个百分点至1.25%，符合货币市场和经济学家的预期。这是央行行长Philip Lowe自2016年9月掌舵以来首次调整现金利率。(彭博)

参议院共和党人据悉考虑阻止特朗普的墨西哥关税举措

一位知情人士周一晚间表示，由于担心唐纳德·特朗普总统对墨西哥加征关税的计划可能造成的经济后果，国会共和党人讨论了采取立法行动来阻止他的这一计划。以所讨论内容涉及敏感事宜为由要求匿名的知情人士称，共和党议员正在考虑是否重启反对宣布国家紧急状态的决议。(彭博)

大中华经济要闻

包商事件后，中国部分中小银行推迟发行二级资本债

多位知情人士对彭博称，桂林银行和晋城银行均推迟了二级资本债发行计划。部分人士并直言，包商银行被接管一事发生后，市场对小银行二级资本债的需求减弱是其推迟发行的主要原因。据其中两位知情人士透露，桂林银行原拟于本月13日发行10亿元人民币二级资本债。(彭博)

中国将对大型药企进行审计检查

继中药生产商康美药业被发现多计年末货币资金43亿美元后，中国决定对77家大型制药公司进行会计信息质量检查，被纳入检查名单的药企中包括赛诺菲、礼来和百时美施贵宝等外国公司的中国业务。(彭博)

世界银行下调2019年全球经济预测；预计中国经济今年将增长6.2%

世界银行周二发布半年一度的世界经济展望报告称，预计今年全球经济将增长2.6%，1月预测为2.9%，去年预测为3%。预计中国经济今年将增长6.2%，明年将放缓至6.1%，比先前预测下调0.1个百分点。(彭博)

新华社：中国政府提醒国内游客近期谨慎前往美国旅游

新华社报道，中国文化和旅游部4日下午在国新办发布中国游客赴美旅游安全提醒。近期，美国枪击、抢劫、盗窃案件频发。提醒中国游客充分评估赴美旅游风险，及时了解旅游目的地治安、法律法规等信息。(彭博)

企业要闻

厚朴牵头的集团据悉就收购格力电器69亿美元股份展开深入谈判

知情人士透露，由收购公司厚朴投资管理牵头的一个财团正在展开深入谈判，计划从政府所有的母公司手中收购中国空调制造商格力电器的少数股权。这些因消息没有公开而不愿具名的人士称，谈判正在进行之中，不一定会达成协议。按照周一的收盘价计算，这15%的股权价值474亿元人民币。(彭博)

软银完成出售部分阿里巴巴股份的远期交易，录得110亿美元税前收益

软银集团完成三年前宣布的一桩交易，出售所持中国电子商务巨头阿里巴巴集团控股的部分股份，将录得1.2万亿日元（111亿美元）的税前利润。软银是阿里巴巴的最大股东，这是它16年来首次出售持股。(彭博)

中国中化集团有限公司原副总经理杜克平严重违纪违法被双开

中纪委公告，对中国中化集团有限公司原副总经理杜克平严重违纪违法问题进行了纪律审查和监察调查。杜克平违反政治纪律，对抗组织审查；违反廉洁纪律，违规经商办企业；涉嫌严重职务犯罪等。(彭博)

华为董事长称谷歌是很负责任的企业，双方在一道寻求解决方案

华为董事长梁华对来访的几家美国媒体表示，被美国政府列入限制实体清单后，公司没有与美国政府沟通，没有沟通渠道。他表示，谷歌是一个很负责任的企业，华为正与谷歌一道寻求解决方案。(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	6.14	5.23	0.69	(23.59)	1065	创业环保	2.87	7.16	0.62	(67.79)
1398	工商银行	5.58	5.82	0.73	(14.20)	895	东江环保*	7.53	15.06	1.42	(39.47)
1288	农业银行	3.38	4.98	0.63	(20.59)	1635	大众公用	3.01	13.61	1.00	(62.70)
3988	中国银行	3.21	4.69	0.53	(23.56)	753	中国国航	6.99	11.51	0.96	(30.02)
3328	交通银行	6.11	5.53	0.56	(10.73)	670	东方航空	4.24	19.77	0.93	(37.64)
3968	招商银行	36.95	9.93	1.54	(4.34)	1055	南方航空	4.96	15.58	0.82	(39.22)
998	中信银行	4.36	4.13	0.45	(34.00)	1919	中远海控	2.84	24.72	1.12	(46.88)
6818	光大银行	3.40	4.86	0.54	(23.19)	598	中国外运	2.82	5.52	0.65	(49.91)
1988	民生银行	5.61	4.55	0.52	(20.02)	2866	中远海发	0.94	6.22	0.56	(70.53)
6196	郑州银行*	3.02	4.72	0.55	(47.73)	1138	中远海能	4.05	23.27	0.51	(43.36)
3866	青岛银行*	7.30	12.79	1.36	1.28	2880	大连港	1.03	17.85	0.64	(56.79)
2628	中国人寿	17.78	39.95	1.39	(39.84)	6198	青岛港	5.44	8.00	1.07	(38.55)
2318	中国平安	85.20	10.52	2.29	(3.73)	3369	秦港股份	1.54	12.87	0.55	(60.33)
2601	中国太保	28.80	12.77	1.54	(26.07)	317	广船国际	5.89	-	0.75	(58.22)
1336	新华保险	34.30	11.90	1.44	(39.55)	2039	中集集团*	8.40	6.88	0.63	(39.83)
1339	人保集团	3.05	8.75	0.78	(69.50)	1800	中国交建	6.96	5.26	0.50	(43.59)
6030	中信证券	13.96	15.86	0.97	(38.90)	390	中国中铁	5.86	7.08	0.74	(19.20)
6837	海通证券	7.94	15.56	0.68	(43.68)	1186	中国铁建	9.38	6.18	0.64	(11.52)
2611	国泰君安	13.24	16.61	0.90	(26.64)	1766	中国中车	6.64	14.28	1.29	(25.95)
6806	申万宏源*	3.06	11.97	0.85	(42.52)	525	广深铁路	2.77	22.52	0.60	(22.52)
1776	广发证券*	8.73	13.51	0.69	(39.63)	177	宁沪高速	10.88	10.99	1.73	(8.53)
6886	华泰证券	12.00	15.71	0.84	(44.00)	548	深圳高速	9.16	5.02	1.01	(22.18)
6099	招商证券	9.07	14.77	0.66	(48.54)	995	皖通高速	4.68	6.13	0.68	(32.96)
3958	东方证券	4.91	24.90	0.58	(57.42)	107	成渝高速	2.44	7.74	0.45	(47.31)
6178	光大证券	5.88	32.65	0.49	(48.76)	2238	广汽集团	7.49	6.17	0.88	(38.50)
6881	银河证券	4.07	12.56	0.55	(64.50)	1211	比亚迪*	45.35	42.89	2.12	(17.64)
6882	中信建投	5.46	12.87	0.86	(79.44)	2333	长城汽车	5.64	11.63	0.85	(43.53)
1375	中州证券	1.77	80.48	0.61	(68.50)	2338	潍柴动力	11.58	8.86	1.92	(10.90)
857	中石油	4.34	13.28	0.57	(46.14)	3606	福耀玻璃	22.30	12.00	2.44	(7.63)
386	中石化	5.16	9.63	0.74	(16.28)	1108	洛阳玻璃	2.00	70.63	0.79	(84.10)
338	上石化	3.32	5.93	1.04	(44.28)	6865	福莱特	4.14	15.97	1.79	(64.89)
1033	石化油服	0.96	59.46	2.07	(66.57)	38	一拖股份	1.70	-	0.37	(74.18)
2883	中海油田	7.10	39.79	0.86	(34.70)	1157	中联重科*	4.57	15.41	0.82	(23.74)
568	山东墨龙*	1.29	10.16	0.46	(74.63)	564	郑煤机	3.65	6.74	0.49	(42.16)
1088	中国神华	16.16	6.13	0.83	(23.86)	1057	浙江世宝*	1.22	476.45	0.57	(83.66)
1898	中煤能源	3.15	8.92	0.40	(40.57)	1072	东方电气	5.14	10.96	0.49	(55.16)
1171	兖州煤业	6.70	3.38	0.56	(43.73)	2727	上海电气	2.77	12.06	0.63	(53.43)
902	华能国际	5.00	29.00	0.91	(33.15)	2208	金风科技*	8.12	8.36	1.07	(35.78)
991	大唐发电	1.95	22.22	0.70	(45.46)	42	东北电气	0.86	47.38	76.78	(65.72)
1071	华电国际	3.27	19.60	0.53	(26.51)	187	京城机电	1.40	-	1.11	(81.45)
1618	中国中冶	2.06	6.22	0.54	(39.10)	2607	上海医药	15.32	9.85	0.98	(25.67)
2068	中铝国际	2.27	17.01	0.50	(71.26)	2196	复星医药	22.30	18.19	1.80	(17.83)
347	鞍钢股份*	3.52	4.30	0.56	(38.83)	1513	丽珠医药*	24.40	13.65	1.40	(29.47)
323	马钢股份	3.33	4.91	0.80	(12.94)	874	白云山	32.90	11.93	2.04	(24.30)
1053	重庆钢铁	1.10	5.36	0.46	(48.99)	719	新华制药*	3.82	8.17	0.75	(50.36)
2600	中国铝业	2.77	58.65	0.69	(36.61)	2359	药明康德	85.00	33.32	4.77	(3.39)
358	江西铜业	9.87	12.53	0.61	(39.10)	168	青岛啤酒	45.30	34.51	2.87	(13.05)
2899	紫金矿业	2.81	14.67	1.56	(25.20)	6116	拉夏贝尔	3.59	-	0.43	(51.26)
1787	山东黄金	18.80	39.44	1.69	(49.30)	1533	庄园牧场*	5.56	14.09	0.77	(60.30)
3993	洛阳钼业	2.40	13.14	1.12	(45.78)	553	南京熊猫	2.83	15.28	0.66	(82.80)
1772	赣锋锂业*	11.06	9.11	1.60	(58.57)	763	中兴通讯*	20.20	-	3.26	(41.65)
914	海螺水泥	43.55	6.81	1.81	0.42	6869	长飞光纤*	16.26	6.80	1.33	(63.64)
2009	金隅股份	2.28	5.57	0.49	(45.27)	921	海信科龙*	9.23	7.33	1.43	(32.29)
2202	万科*	27.25	7.84	1.70	(8.71)	1812	晨鸣纸业*	3.64	6.29	0.53	(39.72)
588	北京北辰	2.82	5.80	0.43	(29.01)	811	新华文轩	5.37	6.00	0.65	(62.24)
1528	美凯龙	6.88	5.18	0.52	(50.27)						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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