

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	28,473.71	(0.27)	5.00
H股	10,921.47	(0.01)	4.81
红筹	4,416.42	0.00	2.81
HSC大型股	2,348.67	(0.26)	4.69
HSC中型股	4,473.17	(0.60)	3.11
AH股溢价	127.15	(0.34)	0.62
沪深300	3,833.94	0.14	4.90
富时中国A50	13,608.10	(0.45)	4.87
上证180	8,609.73	0.08	5.17
上证380	4,653.74	1.16	4.42
台北加权	10,803.77	0.17	2.65
日经225	21,333.87	1.72	1.44
道琼斯	26,719.13	(0.13)	2.41
标普500	2,950.46	(0.13)	2.20
纳斯达克	8,031.71	(0.24)	3.01
德国DAX 30	12,339.92	(0.13)	2.01
富时100	7,407.50	(0.23)	0.84
法国CAC 40	5,528.33	(0.13)	2.99

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.83	0.64	11.30
纽约期金(美元/t oz)	1,406.00	0.70	5.03
标普高盛商品指数	421.16	0.24	3.49
CRB大宗商品期货价格指数	178.52	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,349.70	0.03	1.97

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8777	(0.80)	(0.40)
美元兑人民币	6.8578	(1.07)	(0.86)
美元兑港元	7.8135	(0.26)	(0.46)
美元兑日元	107.39	(1.08)	(1.80)
欧元兑美元	1.1382	1.47	1.61
英镑兑美元	1.2747	1.71	0.27
澳元兑美元	0.6948	1.39	0.30

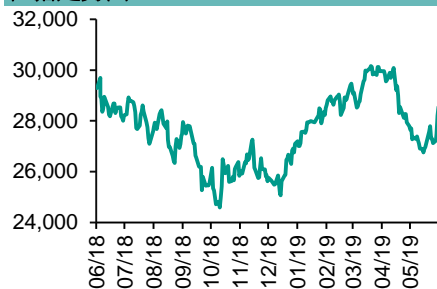
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2550	(2.00)	(1.80)
香港(10年期)	1.52900	(9.50)	(9.10)
美国(10年期)	2.05910	(3.51)	(26.11)

来源：彭博

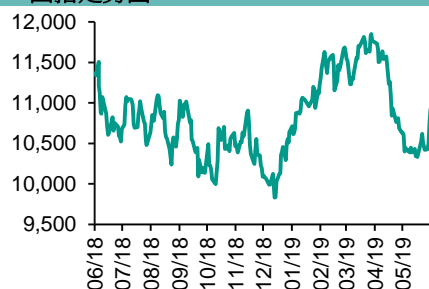
## 每天导读

### 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

上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。市场最关注焦点当属二十国集团(G20)峰会，因为中美两国元首的「习特会」可能影响全球贸易环境。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，工业指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中富时100指数跌幅较大。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股11个行业指数均上升，其中能源业指数领涨。上周五上证综指上升，而上证综指下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，信息技术指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为11.24倍、17.74倍、15.21倍、11.24倍、8.65倍、11.60倍、16.87倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累升2.41%、2.20%、4.99%、4.81%、4.16%、4.58%。今天将公布德国5月出口物价指数年率及美国5月芝加哥联储全国活动指数。

### 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	国民消费物价指数同比	5月	0.7%	0.7%	0.9%
欧元区	工业产值 同比	5月	N/A	1.1%	16.5%
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	6月	48.0	47.8	47.7
欧元区	PPI同比	5月	N/A	-6.3%	-5.9%
美国	现房销售	5月	5.30m	5.34m	5.21m

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日本5月核心CPI升0.8%，符预期
- 日本6月制造业PMI续收缩
- WTO促G20国行动，纾缓贸易关系紧张
- 欧元区6月制造业PMI初值超预期
- 中证拟撤重组上市「净利润」指标
- 粤补贴大湾区境外专才税务一年
- IMF:中国资产纳入国际指数或吸资3.5万亿
- 工信部研制定工业信息安全领域配套法规

## 国际经济要闻

### 日本5月核心CPI升0.8%,符预期

日本政府公布,5月份核心CPI按年升0.8%,符合市场预期,但较4月份的0.9%升幅低0.1个百分点。至于5月扣除食品与能源价格的核心CPI按年上升0.5%,亦较4月份低0.1个百分点。(彭博)

### 日本6月制造业PMI续收缩

日本制造业活动6月再度收缩,新订单以3年来最快速度下滑,表明在海内外需求减弱之际,日本经济面临愈来愈大的压力。Markit与日经公布,6月日本经季节调整的制造业采购经理指数(PMI)初值跌至49.5,5月终值为49.8,创3月以来最低,且连续第二个月低于50的扩张收缩分界线。(彭博)

### WTO促G20国行动,纾缓贸易关系紧张

世界贸易组织(WTO)总干事阿泽维多表示,各国领袖在出席下周召开的二十国集团(G20)峰会期间,应该采取实际行动,以纾缓全球贸易紧张情绪。(彭博)

### 欧元区6月制造业PMI初值逊预期

IHS Markit公布,欧元区6月制造业采购经理指数(PMI)初值为47.8,低于预期的48。期内服务业PMI初值为53.4,高于预期的52.9;综合PMI初值为52.1,高于预期的51.8,为7个月高位。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中证监拟撤重组上市「净利润」指标

中国证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见,拟取消重组上市认定标准中的「净利润」指标,并支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业,相关资产在创业板重组上市。(彭博)

### 粤补贴大湾区境外专才税务一年

广东省财政厅公布大湾区人才政策,大湾区工作的境外紧缺人才,在珠三角9个城市缴纳的个人所得税,超过应纳税所得额15%的税款,将获大湾区9个城市的政府提供税务补贴,试行一年。(彭博)

### IMF:中国资产纳入国际指数或吸资3.5万亿

国际货币基金组织(IMF)认为,中国资产纳入国际指数或可吸资4500亿美元。IMF分析师指出,随着更多中国金融资产被纳入国际市场指数,未来两至三年可能会有多达4500亿美元的基准驱动投资组合流入中国。(彭博)

### 工信部研制定工业讯息安全领域配套法规

工信部副部长陈肇雄强调,要充分认识新形势下做好工业讯息安全工作的极端重要性,准确把握工业互联网快速发展面临的安全新挑战,努力开创工业讯息安全工作新局面。(彭博)

## 企业要闻

### 中移动上海发布5G+计划

中国移动在官方微博表示,将于25日在上海正式发布「5G+计划」。5G具有高速率、广连接、低时延等特征,是推动各行各业数码化、智能化发展的关键基础设施,成为促进产业升级、驱动经济持续增长的新引擎。(彭博)

### JetBlue购逾20架空巴飞机

美国JetBlue航空将向空中巴士订购13架新款A321XLR型号客机,以及额外增购10架A220型号飞机。(彭博)

### 汇丰维持5.125%最优惠利率不变

汇丰银行宣布,最优惠利率维持5.125%不变。该行去年9月28日曾调整最优惠利率,当时调高12.5点子。(彭博)

### 苏宁易购收购家乐福中国80%股权

网购平台苏宁易购公布,旗下全资子公司苏宁国际拟出资48亿元收购家乐福中国80%股份。交易完成后,苏宁易购将成为家乐福中国控股股东,家乐福集团持股比例降至20%。(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	6.57	5.58	0.73	(22.04)	1065	创业环保	2.89	7.19	0.62	(70.25)
1398	工商银行	5.93	6.18	0.77	(10.87)	895	东江环保*	8.02	16.00	1.51	(41.82)
1288	农业银行	3.28	4.88	0.61	(20.77)	1635	大众公用	2.97	13.40	0.99	(63.01)
3988	中国银行	3.27	4.77	0.54	(23.74)	753	中国国航	8.01	13.16	1.10	(25.87)
3328	交通银行	6.46	5.83	0.59	(9.27)	670	东方航空	4.73	22.01	1.04	(33.88)
3968	招商银行	42.15	11.31	1.76	(1.67)	1055	南方航空	5.56	17.43	0.92	(35.51)
998	中信银行	4.42	4.17	0.45	(36.19)	1919	中远海控	3.14	27.27	1.23	(45.22)
6818	光大银行	3.60	5.13	0.57	(21.46)	598	中国外运	2.84	5.55	0.65	(49.76)
1988	民生银行	5.79	4.42	0.53	(20.33)	2866	中远海发	0.97	6.41	0.58	(69.21)
6196	郑州银行*	2.87	4.48	0.52	(51.84)	1138	中远海能	4.53	25.97	0.57	(39.00)
3866	青岛银行*	7.20	12.59	1.34	(4.37)	2880	大连港	1.02	17.64	0.63	(58.67)
2628	中国人寿	19.32	43.32	1.51	(39.89)	6198	青岛港	5.64	8.28	1.11	(39.52)
2318	中国平安	93.95	11.58	2.52	(6.10)	3369	秦港股份	1.58	13.18	0.55	(61.62)
2601	中国太保	31.00	13.71	1.65	(26.45)	317	广船国际	6.80	-	0.89	(57.57)
1336	新华保险	37.50	12.98	1.57	(39.72)	2039	中集集团*	8.17	8.01	0.74	(45.99)
1339	人保集团	3.10	8.88	0.79	(72.38)	1800	中国交建	7.44	5.62	0.54	(42.42)
6030	中信证券	15.90	18.02	1.11	(40.94)	390	中国中铁	6.13	7.40	0.77	(18.46)
6837	海通证券	8.80	17.21	0.76	(45.59)	1186	中国铁建	9.97	6.55	0.68	(12.86)
2611	国泰君安	13.88	17.38	0.95	(31.17)	1766	中国中车	6.68	14.34	1.29	(28.20)
6806	申万宏源*	3.08	12.02	0.85	(47.31)	525	广深铁路	2.74	22.24	0.59	(27.44)
1776	广发证券*	9.26	14.30	0.73	(40.70)	177	宁沪高速	11.36	11.45	1.81	(6.91)
6886	华泰证券	13.64	17.82	0.96	(48.53)	548	深圳高速	9.52	5.20	1.02	(13.26)
6099	招商证券	9.67	15.72	0.71	(50.02)	995	皖通高速	4.73	6.18	0.68	(35.62)
3958	东方证券	5.31	26.88	0.63	(56.81)	107	成渝高速	2.38	7.54	0.44	(51.11)
6178	光大证券	6.04	33.47	0.50	(54.02)	2238	广汽集团	7.89	6.48	0.93	(37.56)
6881	银河证券	4.57	14.08	0.62	(67.38)	1211	比亚迪*	47.25	44.59	2.21	(17.81)
6882	中信建投	6.08	14.30	0.96	(78.21)	2333	长城汽车	5.58	11.48	0.84	(43.35)
1375	中州证券	1.82	82.59	0.62	(70.03)	2338	潍柴动力	13.10	10.00	2.17	(8.59)
857	中石油	4.36	13.31	0.57	(45.47)	3606	福耀玻璃	23.65	12.70	2.58	(5.61)
386	中石化	5.34	9.94	0.77	(13.21)	1108	洛阳玻璃	1.94	68.37	0.77	(85.75)
338	上石化	3.43	6.12	1.08	(41.55)	6865	福莱特	3.96	15.25	1.71	(66.93)
1033	石化油服	0.99	61.20	2.13	(66.52)	38	一拖股份	2.00	-	0.43	(82.07)
2883	中海油田	7.50	41.95	0.91	(31.31)	1157	中联重科*	5.40	18.17	0.97	(20.07)
568	山东墨龙*	1.31	10.30	0.47	(75.39)	564	郑煤机	3.72	6.85	0.49	(43.61)
1088	中国神华	17.02	6.44	0.87	(25.29)	1057	浙江世宝*	1.14	487.52	0.54	(85.11)
1898	中煤能源	3.22	9.10	0.41	(41.86)	1072	东方电气	5.32	11.32	0.50	(56.97)
1171	兖州煤业	7.21	3.63	0.60	(39.91)	2727	上海电气	2.80	12.16	0.63	(55.80)
902	华能国际	4.67	27.04	0.85	(38.35)	2208	金风科技*	8.61	8.85	1.13	(36.22)
991	大唐发电	2.08	23.65	0.74	(41.38)	42	东北电气	0.82	45.08	73.06	(68.38)
1071	华电国际	3.21	19.20	0.52	(27.07)	187	京城机电	1.50	-	1.25	(80.91)
1618	中国中冶	2.16	6.51	0.56	(38.34)	2607	上海医药	15.20	9.75	0.97	(26.81)
2068	中铝国际	2.35	29.61	0.71	(72.27)	2196	复星医药	23.10	18.81	1.86	(19.47)
347	鞍钢股份*	3.40	4.14	0.54	(42.18)	1513	丽珠医药*	25.20	14.07	1.44	(30.21)
323	马钢股份	3.09	4.55	0.74	(20.79)	874	白云山	35.00	12.66	2.17	(23.10)
1053	重庆钢铁	1.13	5.50	0.47	(52.46)	719	新华制药*	3.91	8.34	0.77	(52.12)
2600	中国铝业	2.84	60.01	0.71	(37.73)	2359	药明康德	65.55	35.90	5.13	(32.24)
358	江西铜业	10.42	13.20	0.64	(41.04)	168	青岛啤酒	48.55	36.91	3.07	(10.51)
2899	紫金矿业	3.19	16.62	1.76	(24.80)	6116	拉夏贝尔	3.39	-	0.47	(55.97)
1787	山东黄金	21.00	43.96	1.88	(53.02)	1533	庄园牧场*	5.52	13.96	0.75	(63.06)
3993	洛阳钼业	2.49	13.61	1.16	(46.73)	553	南京熊猫	2.78	15.00	0.64	(81.55)
1772	赣锋锂业*	11.20	9.20	1.62	(58.81)	763	中兴通讯*	22.00	-	3.54	(39.42)
914	海螺水泥	47.55	7.42	1.97	4.10	6869	长飞光纤*	15.80	6.60	1.29	(63.24)
2009	金隅股份	2.48	6.05	0.54	(42.16)	921	海信科龙*	9.90	7.84	1.53	(28.77)
2202	万科*	29.15	8.32	1.80	(9.47)	1812	晨鸣纸业*	3.33	6.37	0.48	(46.18)
588	北京北辰	2.98	6.12	0.45	(34.33)	811	新华文轩	5.53	6.17	0.67	(60.76)
1528	美凯龙	6.74	5.06	0.50	(52.40)						

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