

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	28,621.42	1.42	0.25
H股	10,897.13	1.22	(0.23)
紅籌	4,449.31	1.25	0.75
HSC大型股	2,360.17	1.45	0.23
HSC中型股	4,506.27	1.27	0.14
AH股溢價	128.05	0.05	0.37
滬深300	3,834.82	1.07	0.16
富時中國A50	13,614.99	1.28	(0.40)
上證180	8,600.14	0.99	(0.04)
上證380	4,663.10	0.80	1.36
臺北加權	10,773.90	1.14	(0.10)
日經225	21,086.59	(0.51)	(1.75)
道瓊斯	26,526.58	(0.04)	(0.85)
標普500	2,924.92	0.38	(0.99)
納斯達克	7,967.76	0.73	(1.04)
德國DAX 30	12,271.03	0.21	(0.68)
富時100	7,402.33	(0.19)	(0.30)
法國CAC 40	5,493.61	(0.13)	(0.76)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.45	0.03	3.52
紐約期金(美元/t oz)	1,414.20	0.16	1.29
標普高盛商品指數	430.55	(0.07)	2.47
CRB大宗商品期貨價格指數	182.48	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,388.14	(0.02)	1.66

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8794	0.13	(0.28)
美元兌人民幣	6.8721	0.10	(0.72)
美元兌港元	7.8148	0.02	(0.44)
美元兌日元	107.71	0.36	(1.55)
歐元兌美元	1.1373	0.04	1.91
英鎊兌美元	1.2674	(0.49)	0.17
澳元兌美元	0.7008	1.18	1.21

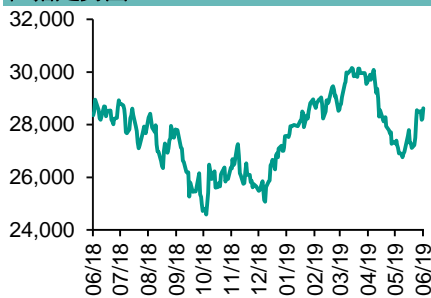
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2640	0.90	(5.90)
香港(10年期)	1.66400	17.50	2.80
美國(10年期)	2.01230	(4.17)	(25.35)

來源：彭博

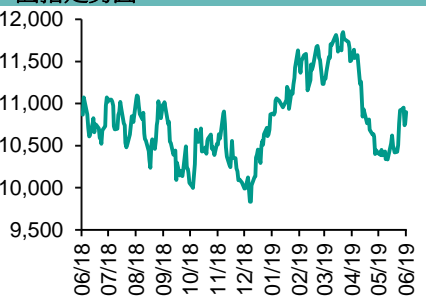
每天導讀

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中僅道指微跌，市場仍然擔憂中美貿易談判進程的不確定性；標普500指數中的行業指數表現不一，其中僅能源指數下跌，金融指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅德國DAX指數上漲。受到中美貿易談判獲取進展的消息影響，昨天中港兩地股市上漲，港股微漲，港股11個行業指數均上漲，其中消費服務和消費品製造業指數領漲；內地股市上漲，深成指跑贏上證指數，滬深300指數中僅公用事業和能源指數下跌，而電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入9.34億人民幣，南向淨買入11.27億港幣；深股通北向淨買入29.05億人民幣，南向淨買入5.33億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至4758億元人民幣。今天將公布美國5月個人消費支出核心平減指數環比、美國5月個人收入環比、歐元區6月消費價格同比初值、加拿大4月GDP環比。同時，今天將會開始舉行G-20領導人峰會，市場將關注習近平與特朗普明天的會晤。

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	GDP年度化季環比	1季度	3.2%	3.1%	3.1%
美國	首次失業人數	6月22日	220k	227k	217k*
美國	持續領取失業救濟人數	6月15日	1665k	1688k	1666k*
德國	CPI 同比	6月	1.4%	1.6%	1.4%
日本	工業產值 同比	5月	-2.90%	1.20%	-1.10%
中國	工業利潤同比	5月	N/A	1.1%	-3.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國發布全面放開經營性電力用戶發用電計劃；核電納入優先發電
- 美國首次申請失業救濟人數增幅超出預期，達到七周高位
- 美國5月份二手房簽約量反彈 因抵押貸款利率下降
- 歐元區信心指數跌至近三年來最低水平
- 中國央行據悉口頭指導部分商業銀行不可再下調個人按揭貸款利率
- 中國工業企業利潤繼前月大幅下降後5月出現反彈
- 伊朗議會高層：可退出與原子能機構達成的核設施快速視察自願協議

國際經濟要聞

美國首次申請失業救濟人數增幅超出預期，達到七周高位

美國勞工部周四公布的數據顯示，截至6月22日當周，首次申請失業救濟人數增加10,000人，達到227,000人，超過彭博調查得到的所有經濟學家預期。波動較小的四周均值升至221,250人，為一個多月以來最高水平。截至6月15日當周持續申領失業救濟人數增加22,000人，至169萬人。(彭博)

美國5月份二手房簽約量反彈 因抵押貸款利率下降

美國5月份二手房簽約量增長，表明美國人可能正在對抵押貸款利率的下降做出反應。美國全國地產經紀商協會周四在華盛頓發布的數據顯示，二手房簽約量指數環比增長1.1%，經濟學家預期為1%。5月份未經調整的二手房簽約量同比下降0.8%。(彭博)

歐元區信心指數跌至近三年來最低水平

歐元區經濟信心指數6月份的跌幅超過預期，跌至2016年以來最低水平，因貿易緊張局勢深化以及對全球經濟前景變得更為謹慎，拖累企業和消費者信心。歐盟委員會公布的6月份經濟信心指數從5月份的105.2點下跌至103.3點，低於預估中值104.8。主要由於製造業高管的信心急劇下降所致。(彭博)

伊朗議會高層：可退出與原子能機構達成的核設施快速視察自願協議

伊朗議會的國家安全和外交政策委員會主席Mojtaba Zolnour表示，該國可退出與國際原子能機構(IAEA)達成的核設施快速視察自願協議。Mizan通訊社引述Zolnour的話稱，下一步，伊朗可不再遵守附加議定書中有關更嚴格核視察的規定，並增加離心機運行數量。(彭博)

大中華經濟要聞

中國發布全面放開經營性電力用戶發用電計劃；核電納入優先發電

中國國家發展改革委發布通知，要求全面放開經營性電力用戶發用電計劃。經營性電力用戶的發用電計劃原則上全部放開。研究推進保障優先發電政策執行，重點考慮核電、水電、風電、太陽能發電等清潔能源的保障性收購。核電機組發電量納入優先發電計劃。(彭博)

中國下修一季度經常賬戶順差到490億美元，初值報586億美元

中國外匯局發布一季度國際收支平衡表正式數據，5月份發布的初值為順差586億美元。一季度資本和金融賬戶順差388億美元。一季度非儲備性質的金融賬戶順差488億美元。(彭博)

中國央行據悉口頭指導部分商業銀行不可再下調個人按揭貸款利率

知情人士表示，中國人民銀行口頭指導國有大型、股份制等商業銀行，要求以利率手段來調控房貸規模，不可再進一步下調個人按揭貸款利率。其中兩位知情人士稱，各家銀行可自行決定按揭利率調整幅度。(彭博)

中國工業企業利潤繼前月大幅下降後5月出現反彈

中國工業企業利潤繼4月份大幅下降後5月份出現反彈。根據中國國家統計局周四發布的公告，5月份全國規模以上工業企業利潤同比增長1.1%。4月份全國規模以上工業企業利潤同比下降3.7%，創2015年來最差表現。(彭博)

企業要聞

華為表示正與高通和Verizon談判收取知識產權使用費

華為首席法務官宋柳平表示，這家中國最大的網絡設備公司正在與歐洲和美國實體討論華為專利的授權問題。宋柳平在深圳告訴記者，華為努力從Verizon獲得專利使用費是“一項普通的商業活動”；交叉許可可在電信和半導體行業非常普遍。(彭博)

寧德時代：蔚來召回的電池包箱體和公司供應的模組結構產生干涉

寧德時代官方微信號公布，高度重視蔚來汽車決定召回部分ES8的公告，將積極配合此次召回工作。經調查發現，由於此次召回的電池包箱體和寧德時代供應的模組結構產生干涉，存在安全隱患。(彭博)

知情人士：中國為安邦的戰略股份尋找買家

據知情人士稱透露，中國監管機構已開始就安邦保險集團國內業務的股權招標。中國政府在2018年2月接管了這一家一度激進展開收購的保險公司；政府的顧問已向幾位潛在投資者發函，邀請競標大家保險的戰略性股份。(彭博)

福特展開全面重組計劃，歐洲業務約20%的員工將遭裁員

在展開全面重組之際，福特汽車歐洲業務約20%的雇員將遭裁員，反映了汽車製造商在歐洲面臨的挑戰。此次重組將涉及到2020年底，福特在歐洲的生產基地將從今年年初的24個減少到18個。(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	6.68	5.68	0.74	(20.67)	1065	創業環保	2.87	7.15	0.62	(69.97)
1398	工商銀行	5.68	5.92	0.74	(15.42)	895	東江環保*	7.89	15.76	1.48	(39.09)
1288	農業銀行	3.27	4.86	0.61	(20.51)	1635	大眾公用	2.93	13.23	0.98	(62.19)
3988	中國銀行	3.29	4.80	0.55	(22.79)	753	中國國航	7.75	12.74	1.06	(28.36)
3328	交通銀行	5.98	5.41	0.54	(14.15)	670	東方航空	4.57	21.28	1.00	(36.06)
3968	招商銀行	39.40	10.58	1.64	(4.88)	1055	南方航空	5.40	16.94	0.89	(38.60)
998	中信銀行	4.45	4.21	0.46	(34.84)	1919	中遠海控	3.06	26.60	1.20	(46.78)
6818	光大銀行	3.60	5.14	0.57	(17.28)	598	中國外運	2.89	5.65	0.66	(47.35)
1988	民生銀行	5.45	4.16	0.50	(24.59)	2866	中遠海發	0.96	6.35	0.58	(68.94)
6196	鄭州銀行*	2.97	4.64	0.54	(49.05)	1138	中遠海能	4.72	27.08	0.60	(37.45)
3866	青島銀行*	7.99	13.98	1.49	-	2880	大連港	1.03	17.83	0.64	(58.04)
2628	中國人壽	19.30	43.31	1.51	(40.34)	6198	青島港	5.66	8.31	1.11	(39.11)
2318	中國平安	94.05	11.60	2.53	(6.00)	3369	秦港股份	1.50	12.52	0.53	(63.13)
2601	中國太保	30.75	13.61	1.64	(25.35)	317	廣船國際	6.87	-	0.90	(60.46)
1336	新華保險	38.35	13.28	1.61	(39.29)	2039	中集集團*	7.97	7.82	0.72	(47.78)
1339	人保集團	3.06	8.77	0.78	(71.71)	1800	中國交建	7.04	5.32	0.51	(45.13)
6030	中信證券	16.58	18.81	1.15	(39.00)	390	中國中鐵	5.99	7.23	0.75	(19.40)
6837	海通證券	8.84	17.30	0.76	(45.18)	1186	中國鐵建	9.73	6.40	0.67	(13.77)
2611	國泰君安	14.00	17.55	0.96	(32.38)	1766	中國中車	6.68	14.35	1.29	(27.69)
6806	申萬宏源*	2.75	10.74	0.76	(52.17)	525	廣深鐵路	2.71	22.01	0.59	(27.07)
1776	廣發證券*	9.44	14.59	0.74	(39.98)	177	寧滬高速	10.96	11.06	1.74	(9.95)
6886	華泰證券	13.82	18.07	0.97	(45.49)	548	深圳高速	9.45	5.17	1.02	(12.92)
6099	招商證券	9.66	15.71	0.71	(50.78)	995	皖通高速	4.83	6.32	0.70	(33.38)
3958	東方證券	5.09	25.79	0.61	(58.33)	107	成渝高速	2.41	7.64	0.45	(48.40)
6178	光大證券	5.99	33.22	0.50	(53.96)	2238	廣汽集團	8.14	6.69	0.96	(33.43)
6881	銀河證券	4.62	14.24	0.62	(66.40)	1211	比亞迪*	46.65	44.06	2.18	(18.77)
6066	中信建投	5.71	13.44	0.90	(77.23)	2333	長城汽車	5.51	11.35	0.83	(41.44)
1375	中州證券	1.80	81.75	0.62	(69.89)	2338	濰柴動力	12.96	9.91	2.15	(7.28)
857	中石油	4.35	13.29	0.57	(45.24)	3606	福耀玻璃	24.10	12.95	2.63	(4.55)
386	中石化	5.35	9.97	0.77	(13.30)	1108	洛陽玻璃	1.93	68.08	0.76	(85.69)
338	上石化	3.10	5.53	0.97	(47.23)	6865	福萊特	3.87	14.92	1.67	(66.68)
1033	石化油服	0.99	61.25	2.13	(66.10)	38	一拖股份	2.00	-	0.43	(81.95)
2883	中海油田	7.69	43.05	0.94	(30.24)	1157	中聯重科*	5.18	17.44	0.93	(24.90)
568	山東墨龍*	1.33	10.46	0.48	(75.41)	564	鄭煤機	3.61	6.66	0.48	(45.13)
1088	中國神華	16.48	6.25	0.85	(28.77)	1057	浙江世寶*	1.14	487.94	0.54	(84.00)
1898	中煤能源	3.24	9.16	0.41	(41.21)	1072	東方電氣	5.25	11.18	0.49	(57.02)
1171	兗州煤業	7.35	3.70	0.61	(40.99)	2727	上海電氣	2.84	12.35	0.64	(54.31)
902	華能國際	4.59	26.59	0.83	(36.59)	2208	金風科技*	8.52	8.76	1.12	(39.19)
991	大唐發電	1.95	22.19	0.70	(44.65)	42	東北電氣	0.81	44.57	72.23	(67.89)
1071	華電國際	3.11	18.62	0.51	(27.60)	187	京城機電	1.47	-	1.23	(81.39)
1618	中國中冶	2.08	6.27	0.54	(40.18)	2607	上海醫藥	15.38	9.88	0.99	(26.12)
2068	中鋁國際	2.32	29.26	0.70	(70.71)	2196	復星醫藥	24.15	19.68	1.95	(18.01)
347	鞍鋼股份*	3.53	4.31	0.56	(40.38)	1513	麗珠醫藥*	25.60	14.30	1.47	(32.10)
323	馬鋼股份	3.12	4.59	0.75	(19.95)	874	白雲山	36.15	13.09	2.24	(23.16)
1053	重慶鋼鐵	1.14	5.55	0.48	(50.34)	719	新華製藥*	3.86	8.24	0.76	(53.28)
2600	中國鋁業	2.78	58.79	0.70	(38.38)	2359	藥明康德	69.05	37.85	5.41	(30.16)
358	江西銅業	10.52	13.34	0.64	(40.88)	168	青島啤酒	50.40	38.35	3.19	(11.38)
2899	紫金礦業	3.15	16.43	1.74	(25.68)	6116	拉夏貝爾	3.41	-	0.47	(55.28)
1787	山東黃金	20.80	43.58	1.86	(55.25)	1533	莊園牧場*	5.48	13.87	0.75	(63.63)
3993	洛陽鉬業	2.47	13.51	1.15	(46.99)	553	南京熊貓	2.72	14.69	0.63	(81.50)
1772	贛鋒鋳業	10.92	8.98	1.58	(59.64)	763	中興通訊*	23.10	-	3.72	(38.04)
914	海螺水泥	49.20	7.68	2.04	4.93	6869	長飛光纖	15.98	6.68	1.30	(63.32)
2009	金隅股份	2.49	6.08	0.54	(41.25)	921	海信科龍*	9.58	7.60	1.48	(32.01)
2202	萬科*	29.05	8.30	1.79	(8.18)	1812	晨鳴紙業*	3.43	6.56	0.50	(44.21)
588	北京北辰	2.91	5.98	0.44	(32.25)	811	新華文軒	5.53	6.17	0.67	(60.14)
1528	美凱龍	6.82	5.13	0.51	(52.56)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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