

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 28,795.77 | (0.21) | 2.03 |
| H股 | 10,913.39 | (0.08) | 1.37 |
| 红筹 | 4,510.84 | 0.23 | 2.65 |
| HSC大型股 | 2,380.37 | (0.06) | 2.31 |
| HSC中型股 | 4,556.30 | (0.36) | 2.39 |
| AH股溢价 | 129.00 | 0.32 | 0.80 |
| 沪深300 | 3,873.10 | (0.52) | 1.00 |
| 富时中国A50 | 13,785.02 | (0.27) | 1.25 |
| 上证180 | 8,640.76 | (0.53) | 0.47 |
| 上证380 | 4,690.01 | (0.32) | 0.58 |
| 台北加权 | 10,775.90 | 0.30 | 0.02 |
| 日经225 | 21,702.45 | 0.30 | 2.00 |
| 道琼斯 | 26,966.00 | 0.67 | 1.62 |
| 标普500 | 2,995.82 | 0.77 | 2.82 |
| 纳斯达克 | 8,170.23 | 0.75 | 3.29 |
| 德国DAX 30 | 12,629.90 | 0.11 | 2.92 |
| 富时100 | 7,603.58 | (0.08) | 2.72 |
| 法国CAC 40 | 5,620.73 | 0.03 | 2.31 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 56.77 | (0.99) | (4.48) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,419.80 | (0.08) | 0.55 |
| 标普高盛商品指数 | 421.00 | 1.57 | (2.29) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 180.48 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,350.37 | 1.29 | (1.60) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8833 | 0.46 | (0.03) |
| 美元兑人民币 | 6.8784 | 0.15 | (0.72) |
| 美元兑港元 | 7.7873 | (0.30) | (0.68) |
| 美元兑日元 | 107.86 | 0.01 | (0.56) |
| 欧元兑美元 | 1.1281 | (0.81) | 0.53 |
| 英镑兑美元 | 1.2578 | (0.93) | (0.86) |
| 澳元兑美元 | 0.7022 | 0.03 | 0.75 |

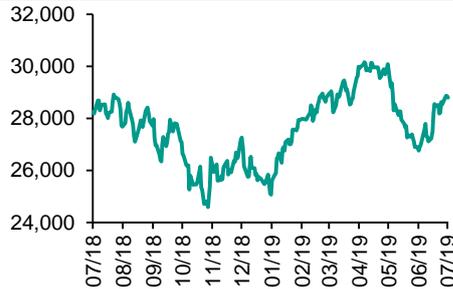
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.1630 | (7.30) | (7.90) |
| 香港(10年期) | 1.61000 | (5.40) | 11.40 |
| 美国(10年期) | 1.94120 | (6.39) | (19.36) |

来源: 彭博

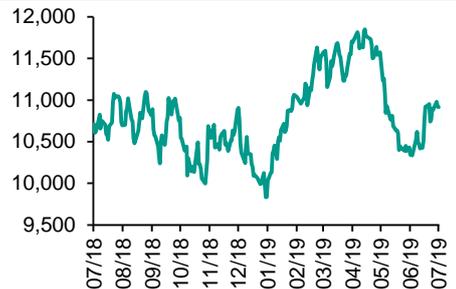
每天导读

各股市走势图

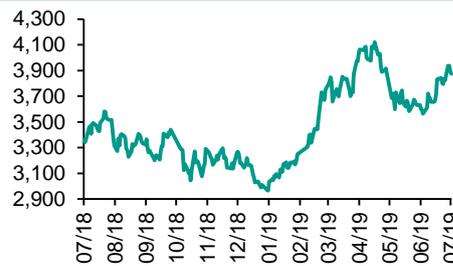
恒指走势图



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

昨天美国股市假期休市。昨天欧洲三大股市涨跌不一，其中英国富时100指数下跌，法国CAC指数及德国DAX指数上升。美股全日休市，在外围气氛淡静，以及缺乏利好消息下，欧洲股市普遍窄幅上落。昨天恒指及国指均下跌，国指跑赢恒指。虽然隔夜美股创新高刺激港股高开，但A股下跌拖累港股收跌。港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨；原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。受消费板块龙头股颓势拖累，加上投资者观望中美谈判最新进展，内地股市下跌。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨；医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入9.41亿人民币，南向净卖出4.32亿港元。深股通北向净买入0.35亿人民币，南向净卖出1.05亿港元。昨天沪深两市总交易量降至4385亿人民币。今天将公布德国5月工厂订单环比及美国6月非农就业人数增减。

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 |
|-----|-----------------|-------|-------|--------|--------|
| 澳洲 | 零售总额月环比 | 5月 | 0.2% | 0.1% | -0.1% |
| 德国 | Markit制造业采购经理指数 | 6月 | NA | 50.0 | 51.4 |
| 英国 | 新车注册同比 | 6月 | NA | -4.9% | -4.6% |
| 欧元区 | 零售销售额同比 | 5月 | 1.6% | 1.3% | 1.5% |
| 墨西哥 | 消费者信心指数 | 6月 | 107.3 | 106.1 | 108.1 |
| 俄罗斯 | 黄金与外汇储备 | 6月28日 | NA | 517.1b | 510.2b |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普呼吁采取行动，应对中欧汇率操纵游戏
- 截至6月内地机动车保有量达3.4亿辆，新能源汽车年增逾七成
- 南韩5月出口锐减，贸易顺差创逾5年新低
- 报道指内地先进制造业集群支持政策酝酿出台
- 美国5月耐用品订单终值确认月降收窄至1.3%，核心耐用品订单略上修弹0.5%
- 报道指发改委批复基建项目规模已超8,500亿人民币
- 南韩财长称将推反制措施回应日本限制高科技材料出口
- 内地百强房企6月销售按月增速超23%

国际经济要闻

特朗普吁采取行动，应对中欧汇率操纵游戏

美国总统特朗普在社交平台撰文，再度呼吁美国采取行动，应对中国和欧洲向经济注资，操纵汇率的游戏。他表示，为了与美国竞争，中国和欧洲大玩汇率操纵游戏，将资金注入其体系。美国应该奉陪，否则就会继续像傻瓜一样，什么也不做，礼貌地看着其他国家继续玩游戏。(彭博)

南韩5月出口锐减，贸易顺差创逾5年新低

南韩央行公布数据，5月的货物贸易顺差下调至53.9亿美元，为5年4个月来的新低，主要是由于出口年减10.8%，其中半导体出口大减29.2%，降幅为2009年3月以来最大。央行指，全球贸易低迷，半导体价格下滑导致出口不振。南韩5月的进口额为426.4亿美元，年减1%，出口降幅大于进口是货物贸易顺差缩小的原因。(彭博)

美国5月耐用品订单终值确认月降收窄至1.3%，核心耐用品订单略上修弹0.5%

美国商务部公布，因运输订单按月跌幅收窄至4.6%，美国5月耐用品订单终值确认按月降幅明显收窄至1.3%。期内，扣除运输后耐用品订单终值略下修按月回升0.4%。若扣除飞机以外之非国防及反映资本货物5月核心耐用品订单终值略上修按月转升0.5%。(彭博)

南韩财长称将推反制措施回应日本限制高科技材料出口

南韩企划财部长官洪楠基表示，如果日本长期维持对南韩企业出口高科技材料的限制，南韩亦将直接采取反制措施。日本于7月4日起收紧对南韩智能手机显示屏及晶片所用3种高科技材料的出口限制，不满南韩对二战强徵劳工赔偿问题的处理并引发两国争端。(路透)

大中华经济要闻

截至6月内地机动车保有量达3.4亿辆，新能源汽车年增逾七成

据公安部交管局资料，截至2019年6月，全国机动车保有量达3.4亿辆，其中汽车2.5亿辆；全国66个城市汽车保有量超过100万辆，北京、成都等11个城市超过300万辆。与去年同期相比，全国新能源汽车保有量增加145万辆，按年增长72.85%。(彭博)

报道指内地先进制造业集群支持政策酝酿出台

报道指，相关部门正在研究制定培育发展先进制造业集群的政策，着力培育一批先进制造业集群。人工智能、集成电路、新能源汽车等新兴产业将成为先进制造业集群发展的重要方向。(彭博)

报道指发改委批复基建项目规模已超8,500亿人民币

据消息指，今年国家发改委批复的基建项目已超30个，总投资额超过8,500亿元人民币，从项目类型来看，多集中在城市轨道交通、机场扩建、煤矿等领域。(彭博)

内地百强房企6月销售按月增速超23%

据报道，百强房企6月单月销售业绩按月增速超23%，近四成房企年度销售目标完成率超过50%，投资拿地战略重心重回一二线城市。从市场成交量来看，城市间表现分化明显，一二线城市整体趋稳，三、四线城市下行压力犹存。(路透)

企业要闻

英国调查Facebook及Google在电子广告市场的行为

英国竞争和市场管理局就Facebook及谷歌在电子广告市场的行为展开调查，涉及两者在有关平台的影响力、收集及使用个人资料的情况及消费者是否受影响。当局将发现到的证据及问题向政府提交详细建议，又指需要调查，让国会及公众知悉全球网上平台的所作所为。(彭博)

传内地共享空间优客工场计划明年在美上市，最多筹2亿美元

据报道，内地共享工作空间优客工场计划於2020年在美国上市，最多筹2亿美元，料有助公司与WeWork竞争。公司计划寻求不少於1亿美元的融资，早前曾有报道指公司计划在去年第三季上市，惟当时市场较波动加上中美贸易战升温故需暂缓。(彭博)

传德银重组成本达50亿欧元，检察当局拟升级德银助客户逃税调查

据消息指，德银预备数日内公布重组方案，主要裁减投资银行部门，重组成本最多50亿欧元。此外，德国法兰克福检察当局对德银洗黑钱调查升级，拟调查富裕的前客户，怀疑该等人士或利用德银逃税或洗黑钱。(路透)

传沃尔玛电商业务现财年料亏损10亿美元，或售部分资产

据报道，美国沃尔玛旗下电商业务料於现财年亏损10亿美元。该公司最少3项近期的电子品牌收购包括Bonobos、ModCloth及Eloqui均处亏损状况。有关业务的盈利状况引发公司高层不满，要求减少亏损，并拟出让。(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 | 6.30 | 5.37 | 0.70 | (25.88) | 1065 | 创业环保 | 2.90 | 7.24 | 0.63 | (71.94) |
| 1398 | 工商银行 | 5.58 | 5.83 | 0.73 | (13.31) | 895 | 东江环保* | 7.96 | 15.94 | 1.50 | (41.07) |
| 1288 | 农业银行 | 3.26 | 4.86 | 0.61 | (21.40) | 1635 | 大众公用 | 2.90 | 13.13 | 0.97 | (60.01) |
| 3988 | 中国银行 | 3.30 | 4.83 | 0.55 | (22.76) | 753 | 中国国航 | 8.13 | 13.40 | 1.12 | (26.42) |
| 3328 | 交通银行 | 5.98 | 5.42 | 0.55 | (15.03) | 670 | 东方航空 | 4.83 | 22.56 | 1.06 | (33.40) |
| 3968 | 招商银行 | 38.35 | 10.32 | 1.60 | (6.21) | 1055 | 南方航空 | 5.74 | 18.06 | 0.95 | (35.23) |
| 998 | 中信银行 | 4.48 | 4.25 | 0.46 | (34.98) | 1919 | 中远海控 | 3.15 | 27.46 | 1.24 | (45.71) |
| 6818 | 光大银行 | 3.59 | 5.14 | 0.57 | (18.14) | 598 | 中国外运 | 2.87 | 5.63 | 0.66 | (48.00) |
| 1988 | 民生银行 | 5.42 | 4.15 | 0.50 | (25.73) | 2866 | 中远海发 | 1.02 | 6.76 | 0.61 | (68.20) |
| 6196 | 郑州银行* | 3.04 | 4.76 | 0.55 | (47.61) | 1138 | 中远海能 | 4.56 | 26.24 | 0.58 | (38.38) |
| 3866 | 青岛银行* | 6.96 | 12.21 | 1.30 | (5.37) | 2880 | 大连港 | 1.01 | 17.53 | 0.63 | (58.16) |
| 2628 | 中国人寿 | 19.90 | 44.78 | 1.56 | (38.92) | 6198 | 青岛港 | 5.81 | 8.56 | 1.15 | (39.82) |
| 2318 | 中国平安 | 96.35 | 11.92 | 2.59 | (5.43) | 3369 | 秦港股份 | 1.52 | 12.73 | 0.53 | (62.74) |
| 2601 | 中国太保 | 30.85 | 13.70 | 1.65 | (24.49) | 317 | 广船国际 | 7.64 | - | 1.00 | (63.42) |
| 1336 | 新华保险 | 37.95 | 13.18 | 1.59 | (38.43) | 2039 | 中集集团* | 7.59 | 7.47 | 0.69 | (37.52) |
| 1339 | 人保集团 | 3.09 | 8.88 | 0.79 | (71.08) | 1800 | 中国交建 | 6.93 | 5.25 | 0.50 | (47.10) |
| 6030 | 中信证券 | 15.56 | 17.70 | 1.09 | (41.82) | 390 | 中国中铁 | 5.90 | 7.14 | 0.75 | (21.71) |
| 6837 | 海通证券 | 8.40 | 16.49 | 0.72 | (46.25) | 1186 | 中国铁建 | 9.50 | 6.27 | 0.65 | (17.41) |
| 2611 | 国泰君安 | 14.18 | 17.82 | 0.97 | (31.36) | 1766 | 中国中车 | 6.54 | 14.09 | 1.27 | (29.88) |
| 6806 | 申万宏源* | 2.64 | 10.34 | 0.73 | (53.50) | 525 | 广深铁路 | 2.65 | 21.58 | 0.57 | (28.92) |
| 1776 | 广发证券* | 9.23 | 14.31 | 0.73 | (41.49) | 177 | 宁沪高速 | 11.04 | 11.17 | 1.76 | (11.68) |
| 6886 | 华泰证券 | 13.44 | 17.65 | 0.95 | (45.04) | 548 | 深圳高速 | 9.48 | 5.20 | 1.02 | (12.86) |
| 6099 | 招商证券 | 9.33 | 15.22 | 0.68 | (51.63) | 995 | 皖通高速 | 4.90 | 6.43 | 0.71 | (32.96) |
| 3958 | 东方证券 | 5.02 | 25.50 | 0.60 | (57.93) | 107 | 成渝高速 | 2.39 | 7.59 | 0.45 | (48.31) |
| 6178 | 光大证券 | 6.12 | 34.04 | 0.51 | (53.08) | 2238 | 广汽集团 | 8.58 | 7.07 | 1.01 | (34.79) |
| 6881 | 银河证券 | 4.61 | 14.25 | 0.62 | (66.18) | 1211 | 比亚迪* | 48.00 | 45.46 | 2.25 | (20.44) |
| 6882 | 中信建投 | 5.68 | 13.41 | 0.90 | (76.23) | 2333 | 长城汽车 | 6.01 | 12.41 | 0.91 | (41.98) |
| 1375 | 中州证券 | 1.82 | 82.89 | 0.62 | (71.32) | 2338 | 潍柴动力 | 13.12 | 10.06 | 2.18 | (7.68) |
| 857 | 中石油 | 4.25 | 13.02 | 0.56 | (45.65) | 3606 | 福耀玻璃 | 24.40 | 13.15 | 2.68 | (6.99) |
| 386 | 中石化 | 5.24 | 9.79 | 0.76 | (15.16) | 1108 | 洛阳玻璃 | 1.95 | 68.97 | 0.77 | (85.72) |
| 338 | 上石化 | 3.08 | 5.51 | 0.97 | (47.53) | 6865 | 福莱特 | 3.84 | 14.84 | 1.66 | (68.30) |
| 1033 | 石化油服 | 0.96 | 59.56 | 2.07 | (65.98) | 38 | 一拖股份 | 1.94 | - | 0.42 | (79.91) |
| 2883 | 中海油田 | 7.61 | 42.72 | 0.93 | (29.76) | 1157 | 中联重科* | 4.89 | 16.51 | 0.88 | (23.49) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.28 | 10.10 | 0.46 | (75.60) | 564 | 郑煤机 | 3.66 | 6.77 | 0.49 | (46.26) |
| 1088 | 中国神华 | 16.54 | 6.29 | 0.85 | (28.91) | 1057 | 浙江世宝* | 1.12 | 480.70 | 0.53 | (83.66) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.14 | 8.90 | 0.40 | (42.63) | 1072 | 东方电气 | 5.14 | 10.97 | 0.48 | (57.73) |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.39 | 3.73 | 0.62 | (39.05) | 2727 | 上海电气 | 2.81 | 12.25 | 0.64 | (54.92) |
| 902 | 华能国际 | 4.70 | 27.31 | 0.86 | (34.17) | 2208 | 金风科技* | 8.80 | 9.07 | 1.16 | (36.40) |
| 991 | 大唐发电 | 1.89 | 21.57 | 0.68 | (46.03) | 42 | 东北电气 | 0.81 | 43.87 | 82.09 | (67.95) |
| 1071 | 华电国际 | 3.04 | 18.25 | 0.50 | (29.59) | 187 | 京城机电 | 1.47 | - | 1.23 | (80.90) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.08 | 6.29 | 0.55 | (40.79) | 2607 | 上海医药 | 15.28 | 9.84 | 0.98 | (25.83) |
| 2068 | 中铝国际 | 2.26 | 28.58 | 0.68 | (70.72) | 2196 | 复星医药 | 24.15 | 19.74 | 1.96 | (19.61) |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.52 | 4.31 | 0.56 | (17.83) | 1513 | 丽珠医药* | 19.00 | 13.84 | 1.42 | (33.26) |
| 323 | 马钢股份 | 3.07 | 4.53 | 0.74 | (20.79) | 874 | 白云山 | 35.65 | 12.94 | 2.21 | (23.55) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.13 | 5.52 | 0.48 | (49.89) | 719 | 新华制药* | 3.88 | 8.31 | 0.76 | (52.90) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.69 | 57.04 | 0.67 | (39.60) | 2359 | 药明康德 | 72.25 | 39.71 | 5.68 | (3.25) |
| 358 | 江西铜业 | 10.20 | 12.97 | 0.63 | (42.01) | 168 | 青岛啤酒 | 48.50 | 37.00 | 3.08 | (10.63) |
| 2899 | 紫金矿业 | 3.12 | 16.31 | 1.73 | (25.99) | 6116 | 拉夏贝尔 | 3.45 | - | 0.48 | (55.16) |
| 1787 | 山东黄金 | 15.02 | 44.18 | 1.89 | (67.80) | 1533 | 庄园牧场* | 5.61 | 14.24 | 0.77 | (62.97) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 2.42 | 13.27 | 1.13 | (46.88) | 553 | 南京熊猫 | 2.73 | 14.79 | 0.63 | (80.45) |
| 1772 | 赣锋锂业* | 11.16 | 9.20 | 1.62 | (59.97) | 763 | 中兴通讯* | 23.15 | - | 3.74 | (38.54) |
| 914 | 海螺水泥 | 49.40 | 7.73 | 2.05 | 1.90 | 6869 | 长飞光纤* | 15.94 | 6.68 | 1.30 | (62.13) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.54 | 6.22 | 0.55 | (40.23) | 921 | 海信科龙* | 9.80 | 7.79 | 1.52 | (35.61) |
| 2202 | 万科* | 31.45 | 9.01 | 1.94 | (6.08) | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.66 | 7.02 | 0.53 | (43.04) |
| 588 | 北京北辰 | 2.95 | 6.08 | 0.45 | (32.56) | 811 | 新华文轩 | 5.46 | 6.11 | 0.66 | (60.41) |
| 1528 | 美凯龙 | 7.01 | 5.28 | 0.53 | (48.58) | | | | | | |

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