



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	28,431.80	0.81	-1.26
H股	10,784.01	0.77	-1.19
红筹	4,493.81	0.86	-0.38
HSC大型股	2,351.84	0.59	-1.20
HSC中型股	4,486.43	0.33	-1.53
AH股溢价	127.70	-0.03	-1.01
沪深300	3,785.22	-0.04	-2.27
富时中国A50	13,512.33	0.15	-1.98
上证180	8,411.94	0.06	-2.65
上证380	4,540.10	-0.03	-3.20
台北加权	10,843.42	0.42	0.63
日经225	21,533.48	-0.15	-0.78
道琼斯	27,088.08	0.85	0.45
标普500	2,999.91	0.23	0.14
纳斯达克	8,196.04	-0.08	0.32
德国DAX 30	12,332.12	-0.33	-2.36
富时100	7,509.82	-0.28	-1.23
法国CAC 40	5,551.95	-0.28	-1.22

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.41	0.35	5.04
纽约期金(美元/t oz)	1,406.20	-0.04	0.44
标普高盛商品指数	433.60	-0.12	2.99
CRB大宗商品期货价格指数	183.68	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,395.24	-0.10	1.91

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8792	(0.61)	(0.72)
美元兑人民币	6.8778	(0.26)	(0.73)
美元兑港元	7.8229	0.36	(0.02)
美元兑日元	108.53	0.06	0.03
欧元兑美元	1.1253	0.25	(0.30)
英镑兑美元	1.2525	0.03	(1.29)
澳元兑美元	0.6972	(0.11)	0.64

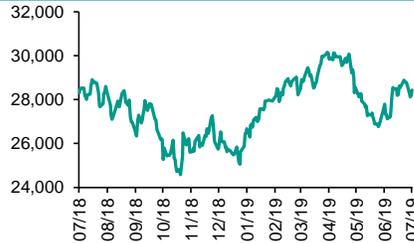
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1730	1.30	(9.40)
香港(10年期)	1.58900	(2.10)	(12.20)
美国(10年期)	2.13780	18.80	(0.53)

来源:彭博

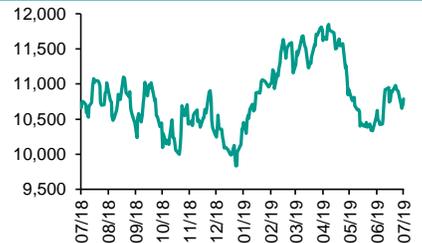
## 每天导读

### 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个别发展。市场气氛继续受联储局主席鲍威尔暗示本月底减息所支持。标普500指数10个行业指数仅电信服务指数下跌,其中金融指数领涨。昨天欧洲三大股市均下跌,受药剂股下跌拖累。市场担心美国可能干预药品价格,影响制药公司利润。昨天恒指及国指均上升,恒指跑赢国指。投资者对减息之预期加强,港股上升。港股11个行业指数仅信息科技业指数下跌,其中能源业指数领涨。昨天上证综指上升,深成指下跌。内地股市个别发展。沪深300指数10个行业指数表现不一,其中公用事业指数领涨;医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入18.24亿人民币,南向净卖出2.94亿港币。深股通北向净买入6.12亿人民币,南向净买入3.77亿港币。今天将公布中国6月出口同比及中国6月进口同比。

### 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
德国	CPI 月环比	6月	0.3%	0.3%	0.3%
德国	CPI 同比	6月	1.6%	1.6%	1.6%
法国	CPI 月环比	6月	0.2%	0.2%	0.2%
法国	CPI 同比	6月	1.2%	1.2%	1.2%
美国	CPI 月环比	6月	0.0%	0.1%	0.1%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	6月	0.2%	0.3%	0.1%

来源:彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储主席鲍威尔: 美联储有降息空间, 货币政策可能过紧了
- 央广: 李克强调要积极应对气候变化, 发展节能环保产业
- 纽约联储行长Williams: 美联储希望通过保持合适的政策来延长经济扩张
- 中国发改委: 中美贸易摩擦对轻工行业对外贸易影响总体可控
- 特朗普抱怨中国未兑现G-20峰会上承诺购买美国农产品
- 中国能源局: 拟将3921个光伏项目纳入2019年竞价补贴范围
- 英国央行发布金融稳定报告, 预计无序脱欧将冲击房价和英镑
- 中国拟增加研究经费, 促进转基因作物商业化

## 国际经济要闻

### 美联储主席鲍威尔：美联储有降息空间，货币政策可能过紧了

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，由于通胀和失业率之间的关系断裂，美联储货币政策有进一步宽松的空间。他说：“我们正在了解到利率--中性利率--低于我们的预想，我认为我们还将了解到自然失业率也低于我们的预期。”“所以货币政策并没有像我们想象的那么宽松。”(彭博)

### 纽约联储行长Williams: 美联储希望通过保持合适的政策来延长经济扩张

纽约联储行长John Williams表示，“我个人不认为近期美国经济衰退的风险特别高”。“我们真正希望做的是延长经济扩张期，维持适当的货币政策”。“全球其他经济体并没有达到这个程度，而且我们看到一些放缓的迹象，这正在影响流入美国的投资”(彭博)

### 特朗普抱怨中国未兑现G-20峰会上承诺购买美国农产品

特朗普抱怨中国没有增加对美国农产品的购买，而据他说这是他在二十国集团峰会期间与中国国家主席会晤时获得的承诺。中国国家主席和特朗普在会晤时同意重启两国之间的贸易谈判。美国总统表示，他将推迟对中国进口的商品加征额外关税。特朗普还声称，中国国家主席同意中国将购买大量的美国农产品。(彭博)

### 英国央行发布金融稳定报告，预计无序脱欧将冲击房价和英镑

英国央行表示英国无协议脱欧的风险上升了，警告称无协议脱欧的结果可能会打击英镑、国债和房价。英国央行在周四公布的金融稳定报告中表示，预期英国无序脱欧将导致重大的市场波动以及资产价格变化。英国央行还预计有“实质性的经济中断”风险。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 央广：李克强称要积极应对气候变化，发展节能环保产业

中央人民广播电台报道，李克强总理主持会议，强调积极应对气候变化，深化节能减排工作。李克强要求，确保兑现2030年左右二氧化碳排放总量达峰和强度大幅下降的承诺。李克强要求，确保兑现2030年左右二氧化碳排放总量达峰和强度大幅下降的承诺。(彭博)

### 中国发改委：中美贸易摩擦对轻工行业对外贸易影响总体可控

中国发改委公告，从9日召开的轻工有关行业发展座谈会了解到，当前中美经贸摩擦对轻工不同行业均造成不同程度影响，特别是对美出口依赖程度高、产品可替代性强、两头在外的企业受到的影响更大一些。(彭博)

### 中国能源局：拟将3921个光伏项目纳入2019年竞价补贴范围

中国能源局公告，补贴范围内总装机容量2278万千瓦；要求各项目确保按期建成并网，电网企业保障项目及时并网。逾期未全容量建成并网的，每逾期一个季度并网电价补贴降低0.01元/千瓦时；在申报投产所在季度后两个季度内仍未建成并网的，取消项目补贴资格。(彭博)

### 中国拟增加研究经费，促进转基因作物商业化

中国农业农村部表示，中国将增加转基因玉米和大豆品系的研究经费，加快这些作物的商业化。根据2016年提出的五年规划，中国计划到2020年实现抗虫玉米和耐除草剂大豆的商业化生产，但目前还没有批准任何品系的种植。(彭博)

## 企业要闻

### 华为将从五家中资银行取得117亿港元的贷款

据知情人士透露，华为计划将从中国农业银行、中国银行、交通银行、中国建设银行和中国工商银行获得117亿港元（15亿美元）的贷款。这将是该公司5月份遭美国政府限制其与关键供应商往来后的首笔大额债务融资。(彭博)

### 中国银保监会批准设立大家保险，受让安邦股权

中国银保监会公告称，大家保险集团将依法受让安邦人寿、安邦养老和安邦资管股权，并设立大家财险，依法受让安邦财险的部分保险业务、资产和负债。安邦集团将做好存量保单兑付工作，重组完成后，安邦集团将不开展新的保险业务。(彭博)

### 安踏品牌上季零售额按年录得10%-20%中段增长

安踏体育公布，上季安踏品牌零售金额按年录得10-20%中段增长，上半年录得10-20%低段增长。上季其他品牌零售额按年升55-60%，上半年则升60-65%。(RTHK)

### 莎莎国际上季销售额跌11%，港澳同店销售跌约15%

莎莎国际控股至6月底止，首财季销售额18.9亿元，按年跌11%，当中港澳地区跌12%，同店销售跌15.3%。公司指，首季整体销售表现疲软，但经过多方面努力，港澳地区零售销售跌幅于4月至6月首个星期持续收窄，但其后社会事件影响部份店铺生意。(RTHK)



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	6.21	5.27	0.69	-22.53	1065	创业环保	2.82	7.01	0.61	-69.83
1398	工商银行	5.51	5.73	0.71	-13.13	895	东江环保*	7.70	15.35	1.44	-36.86
1288	农业银行	3.25	4.82	0.60	-20.50	1635	大众公用	2.84	12.80	0.94	-59.51
3988	中国银行	3.25	4.74	0.54	-23.07	753	中国国航	7.92	13.00	1.08	-23.57
3328	交通银行	5.97	5.39	0.54	-8.82	670	东方航空	4.55	21.15	1.00	-33.84
3968	招商银行	37.85	10.14	1.58	-7.41	1055	南方航空	5.37	16.81	0.89	-36.44
998	中信银行	4.45	4.20	0.46	-33.31	1919	中远海控	3.05	26.46	1.20	-43.61
6818	光大银行	3.56	5.07	0.56	-17.07	598	中国外运	2.82	5.50	0.64	-47.75
1988	民生银行	5.44	4.14	0.50	-20.24	2866	中远海发	0.99	6.53	0.59	-67.56
6196	郑州银行*	3.04	4.74	0.55	-45.96	1138	中远海能	4.39	25.14	0.56	-36.90
3866	青岛银行*	6.73	11.75	1.25	-6.92	2880	大连港	1.00	17.27	0.62	-57.78
2628	中国人寿	19.84	44.44	1.55	-40.33	6198	青岛港	6.13	8.98	1.20	-37.98
2318	中国平安	94.10	11.58	2.52	-6.07	3369	秦港股份	1.51	12.58	0.53	-60.53
2601	中国太保	30.45	13.45	1.62	-26.15	317	广船国际	7.33	-	0.96	-60.56
1336	新华保险	37.10	12.83	1.55	-38.66	2039	中集集团*	7.51	7.36	0.68	-37.66
1339	人保集团	3.18	9.09	0.81	-69.04	1800	中国交建	6.75	5.09	0.49	-45.31
6030	中信证券	15.66	17.73	1.09	-40.67	390	中国中铁	5.76	6.94	0.72	-21.21
6837	海通证券	8.39	16.39	0.72	-46.37	1186	中国铁建	9.13	6.00	0.63	-16.57
2611	国泰君安	13.40	16.76	0.91	-34.84	1766	中国中车	6.39	13.70	1.23	-28.78
6806	申万宏源*	2.61	10.18	0.72	-52.45	525	广深铁路	2.60	21.07	0.56	-27.97
1776	广发证券*	9.18	14.16	0.72	-41.79	177	宁沪高速	10.92	11.00	1.73	-12.26
6886	华泰证券	13.32	17.41	0.93	-43.52	548	深圳高速	9.46	5.16	1.01	-12.64
6099	招商证券	9.15	14.85	0.67	-51.71	995	皖通高速	4.91	6.41	0.71	-33.15
3958	东方证券	4.82	24.37	0.57	-57.84	107	成渝高速	2.42	7.65	0.45	-47.00
6178	光大证券	6.14	33.99	0.51	-52.45	2238	广汽集团	7.96	6.53	0.93	-38.68
6881	银河证券	4.47	13.75	0.60	-65.01	1211	比亚迪*	47.60	44.87	2.22	-21.50
6882	中信建投	5.61	13.18	0.88	-75.72	2333	长城汽车	5.74	11.80	0.86	-43.30
1375	中州证券	1.77	80.23	0.60	-73.15	2338	潍柴动力	12.14	9.26	2.01	-9.95
857	中石油	4.29	13.08	0.56	-43.52	3606	福耀玻璃	24.15	12.95	2.64	-7.18
386	中石化	5.19	9.65	0.75	-12.68	1108	洛阳玻璃	1.87	65.83	0.74	-85.32
338	上石化	2.97	5.29	0.93	-48.45	6865	福莱特	3.50	13.46	1.51	-68.47
1033	石化油服	0.99	61.12	2.13	-64.66	38	一拖股份	1.87	-	0.40	-79.87
2883	中海油田	8.34	46.59	1.01	-26.17	1157	中联重科*	4.79	16.10	0.86	-22.96
568	山东墨龙*	1.30	10.21	0.47	-74.46	564	郑煤机	3.84	7.07	0.51	-42.84
1088	中国神华	16.30	6.17	0.84	-24.78	1057	浙江世宝*	1.09	465.59	0.52	-84.15
1898	中煤能源	3.13	8.83	0.40	-41.39	1072	东方电气	4.80	10.20	0.45	-58.30
1171	兖州煤业	7.19	3.62	0.60	-37.79	2727	上海电气	2.74	11.89	0.62	-54.34
902	华能国际	4.72	27.29	0.86	-33.25	2208	金风科技*	9.36	9.61	1.22	-34.76
991	大唐发电	1.93	21.92	0.69	-43.69	42	东北电气	0.78	42.05	78.67	-67.84
1071	华电国际	3.06	18.28	0.50	-25.97	187	京城机电	1.42	-	1.18	-80.99
1618	中国中冶	2.06	6.20	0.54	-39.90	2607	上海医药	15.48	9.92	0.99	-22.23
2068	中铝国际	2.39	30.08	0.72	-67.56	2196	复星医药	24.45	19.89	1.97	-21.09
347	鞍钢股份*	3.31	4.03	0.52	-20.14	1513	丽珠医药*	18.88	13.68	1.41	-35.91
323	马钢股份	2.96	4.35	0.71	-23.54	874	白云山	35.45	12.81	2.19	-22.27
1053	重庆钢铁	1.09	5.30	0.46	-49.88	719	新华制药*	3.68	7.84	0.72	-55.73
2600	中国铝业	2.61	55.08	0.65	-39.36	2359	药明康德	69.30	37.91	5.42	-4.26
358	江西铜业	10.06	12.73	0.61	-40.06	168	青岛啤酒	48.10	36.52	3.04	-9.66
2899	紫金矿业	3.13	16.29	1.73	-23.22	6116	拉夏贝尔	3.44	-	0.48	-52.87
1787	山东黄金	15.12	44.26	1.89	-67.93	1533	庄园牧场*	5.84	14.75	0.80	-58.27
3993	洛阳钼业	2.31	12.61	1.07	-47.44	553	南京熊猫	2.58	13.91	0.59	-79.77
1772	赣锋锂业*	11.28	9.26	1.63	-58.02	763	中兴通讯*	22.95	-	3.69	-37.13
914	海螺水泥	47.95	7.47	1.98	2.51	6869	长飞光纤*	14.98	6.25	1.22	-62.71
2009	金隅股份	2.44	5.95	0.53	-39.64	921	海信科龙*	9.25	7.32	1.42	-36.29
2202	万科*	31.00	8.84	1.91	-6.80	1812	晨鸣纸业*	3.54	6.76	0.51	-42.75
588	北京北辰	2.88	5.90	0.43	-31.83	811	新华文轩	5.52	6.15	0.67	-57.62
1528	美凯龙	6.71	5.03	0.50	-47.29						

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