

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	28,904.04	1.27	1.37
H股	11,009.41	1.17	0.52
紅籌	4,508.38	1.40	1.86
HSC大型股	2,389.22	1.47	1.56
HSC中型股	4,573.08	1.50	2.24
AH股溢價	128.30	0.20	0.71
滬深300	3,935.81	2.88	3.54
富時中國A50	13,983.40	2.89	3.81
上證180	8,780.43	2.34	2.80
上證380	4,740.42	2.51	2.39
臺北加權	10,866.72	(0.26)	1.49
日經225	21,086.59	(0.51)	(1.75)
道瓊斯	26,717.43	0.44	(0.04)
標普500	2,964.33	0.77	0.64
納斯達克	8,091.16	1.06	1.07
德國DAX 30	12,521.38	0.99	2.01
富時100	7,497.50	0.97	1.09
法國CAC 40	5,567.91	0.52	0.84

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.69	(0.69)	1.47
紐約期金(美元/t oz)	1,393.40	0.25	(1.56)
標普高盛商品指數	425.44	0.02	0.62
CRB大宗商品期貨價格指數	181.14	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,362.87	(0.29)	(0.13)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8774	(0.46)	(0.67)
美元兌人民幣	6.8526	(0.46)	(1.01)
美元兌港元	7.8101	(0.00)	(0.33)
美元兌日元	108.42	1.13	0.33
歐元兌美元	1.1287	(0.71)	0.40
英鎊兌美元	1.2643	(0.36)	(0.17)
澳元兌美元	0.6972	0.16	(0.07)

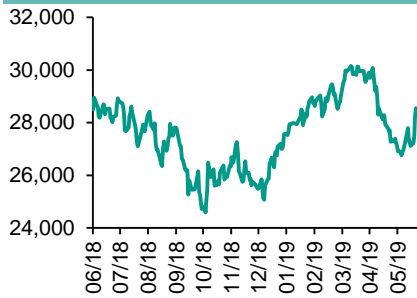
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2430	0.40	(5.20)
香港(10年期)	1.63300	10.40	0.30
美國(10年期)	2.01540	3.04	(10.92)

來源：彭博

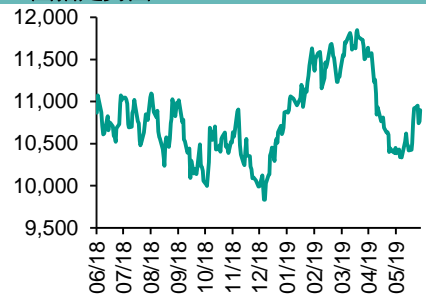
每天導讀

各股市走勢圖

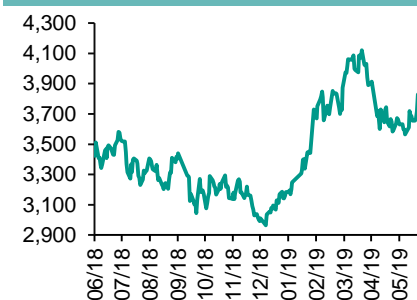
恒指走勢圖



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

昨天美國三大股指均上漲，市場主要受到中美貿易談判取得進展的利好消息影響；標普500指數中的行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，金融和信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數和英國富時100指數漲幅較大。昨天港股休市。上周五港股下跌，主要受到中美領導人在G20峰會見面的不確定性影響，港股11個行業指數表現不一，其中僅原材料和消費服務指數上漲，能源和綜合企業指數領跌；昨天內地股市上漲，主要受到中美貿易談判取得新進展的影響，滬深300指數中所有行業指數上漲，電信業務和主要消費指數領漲。上周五滬/深股通的北向交易均關閉。滬股通南向淨買入14.12億港幣。深南向淨買入2.18億港幣。上周日經225指數和恒指分別累漲0.08%和0.24%，而道指、標普500指數、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.45%、0.29%、0.36%、0.77%、0.39%。截至上周五，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的20年預測市盈率分別為16.6倍、17.7倍、15.3倍、11.3倍、8.6倍、11.6倍、16.9倍。今天將公布德國5月零售銷售環比、英國6月全國房價環比、香港5月零售銷售額同比。

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	個人收入	5月	0.3%	0.5%	0.5%
美國	個人開支	5月	0.5%	0.4%	0.6%*
美國	PCE平減指數同比	5月	1.5%	1.5%	1.6%*
美國	ISM製造業	6月	51.0	51.7	52.1
歐元區	CPI預計同比	6月	1.2%	1.2%	1.2%
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	6月	47.8	47.6	47.8
中國	製造業PMI	6月	49.5	49.4	49.4

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國證監會稱將執行新司法解釋，嚴懲操縱市場、老鼠倉行爲
- 美國ISM製造業指數跌幅低於預期，但新訂單指標陷入停滯
- 歐元區製造業仍困於頹勢，新訂單下滑
- 美國貿易代表提議對40億美元的歐盟商品加征關稅
- 印尼和日本在G20峰會前夕探索汽車行業的合作機會
- 證券時報：江西正研究出臺促進稀土產業高質量發展意見
- 中國外匯局：3月末外債餘額19717億美元，較2018年末增0.3%
- 中原地產：香港二手房價格較前一周上漲0.43%

國際經濟要聞

美國ISM製造業指數跌幅低于預期，但新訂單指標陷入停滯

供應管理學會周一發布的數據顯示，製造業指數跌至51.7，連續三個月下跌，也是2016年10月以來最低水平。接受彭博調查的經濟學家預期中值為51。新訂單指標降至50，為2015年12月以來的最低水平，是增長和收縮分界綫。(彭博)

歐元區製造業仍困于頹勢，新訂單下滑

6月份歐元區製造業採購經理指數(PMI)從5月份的47.7降至47.6，低于初值。該指數水平50為表明增長或萎縮的榮枯分界綫。歐洲央行決策層在準備採取更多刺激措施，以防情況沒有改善。發布PMI報告的IHS Markit認為有迹象表明製造業疲軟在影響價格。(彭博)

美國貿易代表提議對40億美元的歐盟商品加征關稅

根據美國貿易代表辦公室的聲明，美國貿易代表提出了可加征關稅的由89個“關稅分稅目”組成的補充清單，其貿易金額約為40億美元，“以便在世界貿易組織針對歐盟（有關大型民用飛機）補貼的爭端中強制執行美國的權利”。(彭博)

印尼和日本在G20峰會前夕探索汽車行業的合作機會

印尼貿易部在聲明中表示，印尼和日本兩國探索在汽車行業的合作機會，討論新的製造業開發中心(MIDEC)的實施情況。兩國簽署了新的MIDEC框架文件，涵蓋汽車、電子、紡織、以及食品和飲料領域。兩國還討論了印尼有關混合動力電動汽車的政策。(彭博)

大中華經濟要聞

中國證監會稱將執行新司法解釋，嚴懲操縱市場、老鼠倉行爲

中國證監會法律部主任程合紅在關於證券期貨犯罪司法解釋發布會上表示，將積極配合最高人民法院和最高人民檢察院，依法嚴厲懲治操縱市場、老鼠倉違法犯罪行爲，為平穩推進科创板試點註冊制，深化資本市場改革提供保障。(彭博)

證券時報：江西正研究出臺促進稀土產業高質量發展意見

證券時報報道，江西省正積極研究出臺促進江西省稀土產業高質量發展意見；江西將珍惜稀土、特別是南方離子型稀土作為戰略資源的地位，支持南方稀土集團提升資源的掌握力，牢牢掌握資源的主動權和話語權。(彭博)

中國外匯局：3月末外債餘額19717億美元，較2018年末增0.3%

中國國家外匯管理局公布全口徑外債數據，截至3月末，全口徑（含本外幣）外債餘額為132762億元人民幣，外債規模基本穩定。中長期外債餘額為48401億元人民幣，占36%；短期外債餘額為84361億元人民幣，占64%。(彭博)

中原地產：香港二手房價格較前一周上漲0.43%

據中原地產網站公告，在6月17日至23日一周，衡量香港二手房價格的中原城市領先指數較前一周上漲0.43%至187.83。中原地產：香港二手房價格較前一周上漲0.41%。(彭博)

企業要聞

騰訊與東風汽車將采用資本合作等方式在網聯汽車等領域戰略合作

騰訊官方微信號公布，與東風汽車簽署份戰略協議，未來將采用資本合作、戰略聯盟、項目合作等多種方式。雙方將在網聯汽車、汽車安全、自動駕駛、智慧出行、智慧物流、聯合創新、數字化轉型等七大領域，尋求汽車+互聯網的合作共贏。(彭博)

蒙牛乳業以40.1億元人民幣現金的價格出售石家莊君樂寶乳業51%的股份

蒙牛乳業在香港交易所提交公告表示，買方為鵬海基金和君乾管理。該交易符合蒙牛乳業專注于“拓展擁有高增長和利潤前景的明星乳製品”的發展戰略。(彭博)

21世紀經濟報道：SOHO中國今年計劃出售約78億元自持物業

據《21世紀經濟報道》，SOHO中國在推介會上公布今年計劃將部分在持物業推向北京、上海大宗交易市場進行銷售，資產總價值約78億元。首批將推出2萬平方米，涉及望京SOHO、銀河SOHO、建外SOHO等5個項目的部分物業。(彭博)

工商登記信息顯示大家保險于6月25日成立，注冊資本203.6億元人民幣

據國家企業信用信息公示系統，大家保險集團有限責任公司于6月25日成立。公司的3名股東分別為上海汽車工業（集團）總公司，中國石油化工集團有限公司和中國保險保障基金有限責任公司。(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	6.73	5.70	0.75	(20.85)	1065	創業環保	2.87	7.13	0.62	(70.65)
1398	工商銀行	5.70	5.92	0.74	(15.53)	895	東江環保*	7.95	15.83	1.49	(40.34)
1288	農業銀行	3.27	4.85	0.61	(20.75)	1635	大眾公用	2.93	13.19	0.97	(60.76)
3988	中國銀行	3.30	4.80	0.54	(23.00)	753	中國國航	7.88	12.92	1.08	(29.89)
3328	交通銀行	5.93	5.34	0.54	(15.55)	670	東方航空	4.61	21.40	1.01	(37.00)
3968	招商銀行	38.95	10.42	1.62	(7.40)	1055	南方航空	5.44	17.02	0.90	(39.20)
998	中信銀行	4.45	4.19	0.46	(35.68)	1919	中遠海控	3.05	26.43	1.19	(48.34)
6818	光大銀行	3.58	5.09	0.57	(18.42)	598	中國外運	2.84	5.54	0.65	(49.77)
1988	民生銀行	5.41	4.12	0.49	(26.07)	2866	中遠海發	0.98	6.46	0.59	(68.96)
6196	鄭州銀行*	2.97	4.63	0.54	(49.60)	1138	中遠海能	4.62	26.43	0.58	(38.12)
3866	青島銀行*	7.80	13.61	1.45	-	2880	大連港	1.03	17.77	0.63	(58.17)
2628	中國人壽	19.24	43.05	1.50	(43.28)	6198	青島港	5.69	8.33	1.12	(42.89)
2318	中國平安	93.80	11.53	2.51	(10.40)	3369	秦港股份	1.52	12.65	0.53	(64.35)
2601	中國太保	30.55	13.48	1.62	(28.26)	317	廣船國際	6.81	-	0.89	(61.00)
1336	新華保險	38.00	13.12	1.59	(42.39)	2039	中集集團*	7.86	7.69	0.71	(36.62)
1339	人保集團	3.05	8.71	0.77	(72.50)	1800	中國交建	6.99	5.26	0.50	(46.54)
6030	中信證券	16.28	18.41	1.13	(41.42)	390	中國中鐵	5.94	7.15	0.75	(20.92)
6837	海通證券	8.76	17.10	0.75	(46.93)	1186	中國鐵建	9.58	6.28	0.66	(17.12)
2611	國泰君安	13.92	17.39	0.95	(34.83)	1766	中國中車	6.53	13.98	1.26	(30.14)
6806	申萬宏源*	2.70	10.52	0.75	(53.65)	525	廣深鐵路	2.67	21.62	0.58	(28.80)
1776	廣發證券*	9.29	14.32	0.73	(42.60)	177	寧滬高速	11.12	11.19	1.76	(10.25)
6886	華泰證券	13.44	17.52	0.94	(48.19)	548	深圳高速	9.39	5.12	1.01	(13.74)
6099	招商證券	9.63	15.62	0.70	(51.36)	995	皖通高速	4.81	6.28	0.69	(34.58)
3958	東方證券	5.10	25.76	0.60	(59.10)	107	成渝高速	2.40	7.58	0.44	(49.02)
6178	光大證券	6.05	33.45	0.50	(54.67)	2238	廣汽集團	8.34	6.84	0.98	(33.61)
6881	銀河證券	4.63	14.23	0.62	(67.71)	1211	比亞迪*	47.15	44.40	2.20	(20.31)
6066	中信建投	5.81	13.63	0.92	(76.15)	2333	長城汽車	5.59	11.48	0.84	(42.71)
1375	中州證券	1.82	82.41	0.62	(70.43)	2338	濰柴動力	13.20	10.06	2.18	(10.16)
857	中石油	4.31	13.13	0.56	(45.44)	3606	福耀玻璃	24.25	12.99	2.64	(7.70)
386	中石化	5.31	9.86	0.76	(14.99)	1108	洛陽玻璃	1.93	67.87	0.76	(85.76)
338	上石化	3.10	5.52	0.97	(47.60)	6865	福萊特	3.99	15.33	1.72	(66.37)
1033	石化油服	0.97	59.83	2.08	(66.89)	38	一拖股份	1.96	-	0.42	(81.41)
2883	中海油田	7.73	43.14	0.94	(31.01)	1157	中聯重科*	5.13	17.22	0.92	(22.67)
568	山東墨龍*	1.30	10.20	0.47	(75.94)	564	鄭煤機	3.62	6.65	0.48	(45.62)
1088	中國神華	16.36	6.18	0.84	(29.64)	1057	浙江世寶*	1.14	486.44	0.54	(84.05)
1898	中煤能源	3.25	9.16	0.41	(41.57)	1072	東方電氣	5.10	10.83	0.48	(59.29)
1171	兗州煤業	7.30	3.67	0.60	(41.62)	2727	上海電氣	2.83	12.27	0.64	(55.10)
902	華能國際	4.60	26.57	0.83	(35.53)	2208	金風科技*	8.54	8.75	1.12	(40.35)
991	大唐發電	1.96	22.24	0.70	(45.06)	42	東北電氣	0.81	43.62	81.61	(68.13)
1071	華電國際	3.09	18.44	0.50	(28.85)	187	京城機電	1.47	-	1.22	(81.89)
1618	中國中冶	2.09	6.28	0.54	(41.04)	2607	上海醫藥	15.36	9.83	0.98	(26.80)
2068	中鋁國際	2.27	28.54	0.68	(71.71)	2196	復星醫藥	23.65	19.21	1.90	(21.08)
347	鞍鋼股份*	3.56	4.33	0.56	(18.45)	1513	麗珠醫藥*	26.00	14.48	1.49	(34.06)
323	馬鋼股份	3.10	4.55	0.74	(21.40)	874	白雲山	35.25	12.73	2.18	(28.08)
1053	重慶鋼鐵	1.14	5.54	0.48	(50.97)	719	新華製藥*	3.83	8.15	0.75	(54.10)
2600	中國鋁業	2.77	58.40	0.69	(39.40)	2359	藥明康德	68.50	37.44	5.35	(34.03)
358	江西銅業	10.40	13.14	0.63	(42.65)	168	青島啤酒	49.75	37.74	3.14	(14.05)
2899	紫金礦業	3.17	16.48	1.75	(25.64)	6116	拉夏貝爾	3.43	-	0.48	(54.48)
1787	山東黃金	20.80	43.45	1.86	(54.11)	1533	莊園牧場*	5.28	13.33	0.72	(64.64)
3993	洛陽鉬業	2.47	13.47	1.15	(46.23)	553	南京熊貓	2.70	14.54	0.62	(81.85)
1772	贛鋒鋳業	10.70	8.77	1.54	(61.48)	763	中興通訊*	22.55	-	3.62	(41.64)
914	海螺水泥	48.95	7.62	2.02	2.34	6869	長飛光纖	15.94	6.64	1.29	(63.69)
2009	金隅股份	2.51	6.11	0.54	(42.36)	921	海信科龍*	9.48	7.49	1.46	(38.62)
2202	萬科*	29.30	8.35	1.80	(10.19)	1812	晨鳴紙業*	3.43	6.54	0.49	(44.68)
588	北京北辰	2.94	6.02	0.44	(32.12)	811	新華文軒	5.53	6.15	0.67	(60.97)
1528	美凱龍	6.84	5.12	0.51	(51.21)						

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