

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       | 28,513.00 | 0.14   | 4.72  |
| H股       | 10,952.94 | 0.29   | 5.03  |
| 红筹       | 4,426.14  | 0.22   | 3.36  |
| HSC大型股   | 2,352.44  | 0.16   | 4.60  |
| HSC中型股   | 4,472.81  | (0.01) | 3.45  |
| AH股溢价    | 127.40    | 0.20   | 0.21  |
| 沪深300    | 3,841.27  | 0.19   | 5.10  |
| 富时中国A50  | 13,666.74 | 0.43   | 5.21  |
| 上证180    | 8,634.22  | 0.28   | 5.28  |
| 上证380    | 4,663.75  | 0.22   | 4.45  |
| 台北加权     | 10,779.45 | (0.23) | 2.36  |
| 日经225    | 21,258.64 | (0.95) | 0.64  |
| 道琼斯      | 26,727.54 | 0.03   | 2.36  |
| 标普500    | 2,945.35  | (0.17) | 1.93  |
| 纳斯达克     | 8,005.70  | (0.32) | 2.05  |
| 德国DAX 30 | 12,274.57 | (0.53) | 1.56  |
| 富时100    | 7,416.69  | 0.12   | 0.81  |
| 法国CAC 40 | 5,521.71  | (0.12) | 2.43  |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%)  | 5日(%)  |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 57.80    | (0.17) | 7.24   |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,424.00 | 0.69   | 5.75   |
| 标普高盛商品指数      | 422.81   | 0.39   | 4.51   |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 179.99   | 0.00   | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,365.88 | 0.69   | 2.92   |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8796 | (0.20) | (0.07) |
| 美元兑人民币 | 6.8699 | (0.48) | (0.57) |
| 美元兑港元  | 7.8106 | (0.27) | (0.49) |
| 美元兑日元  | 107.38 | (1.00) | (1.98) |
| 欧元兑美元  | 1.1402 | 1.86   | 1.86   |
| 英镑兑美元  | 1.2741 | 1.46   | 0.49   |
| 澳元兑美元  | 0.6970 | 1.35   | 0.75   |

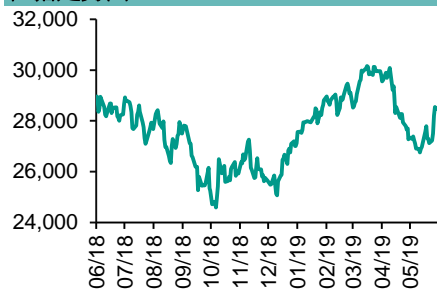
| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.2480  | 0.90    | (6.10)   |
| 香港(10年期) | 1.59900 | (1.30)  | (1.80)   |
| 美国(10年期) | 2.01770 | (4.18)  | (30.25)  |

来源：彭博

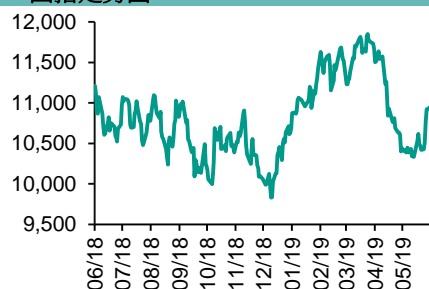
## 每天导读

### 各股市走势图

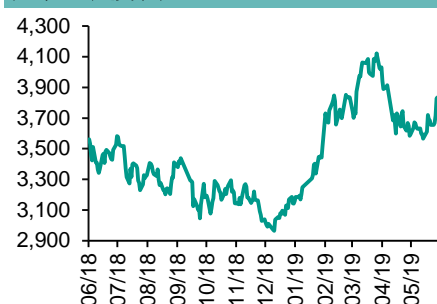
#### 恒指走势图



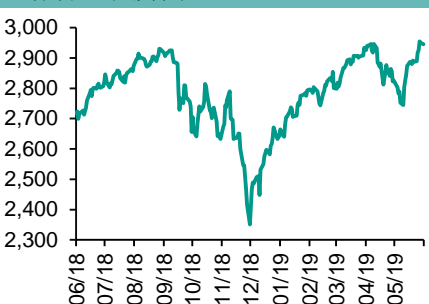
#### 国指走势图



#### 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表现不一，其中道琼斯指数上升。市场憧憬本周稍后G20峰会，或有助纾缓中美两国贸易关系，但美伊紧张局势升温，限制大市表现。标普500指数10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中富时100指数上升。昨天恒指及国指均上升，国指跑赢恒指。市场观望中美领导人于本周五起举行的大阪G20峰会期间会面，投资气氛审慎。港股11个行业指数均上升，其中地产建筑业指数领涨，原材料业指数领跌。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出7.58亿人民币，南向净卖出5.41亿港元。深股通北向净卖出11.53亿人民币，南向净买入7.92亿港元。昨天沪深两市总交易量缩减至3218亿人民币。今天将公布法国6月制造业信心指数及新西兰5月贸易帐。

### 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   |
|-----|------------|----|------|------|------|
| 欧元区 | PPI同比      | 5月 | N/A  | 0.9% | 2.0% |
| 欧元区 | 企业信心       | 6月 | -3.5 | -4.9 | -3.6 |
| 欧元区 | 生产者价格指数月环比 | 5月 | N/A  | 0.1% | 0.1% |
| 欧元区 | GDP季环比     | 5月 | 0.5% | 0.5% | 0.5% |
| 日本  | PPI服务业同比   | 5月 | 1.0% | 0.8% | 1.0% |

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 纽西兰拟推银行存款保护机制
- 东盟峰会促与中国谈判，支持美国印太计划
- 南韩首5月汽车出口创8年高
- 澳洲央行行长：各国央行政策效力减，政府需推财政措施
- 社科院：三四线城市房价涨势或将下跌
- 社科院：产业政策要转向竞争政策
- 商务部王受文：中方支持对世贸组织进行必要改革
- 内地上月普惠小微贷款不良率5.9%

国际经济要闻

纽西兰拟推银行存款保护机制

纽西兰财长罗伯逊指出，纽西兰多年来一直没有相关机制，意味如果银行倒闭，将没有正式的存款保护机制来保护纽西兰储户。而银行存款保护机制，将增强公众对银行的信心。(彭博)

东盟峰会促与中国经济谈判,支持美国印太计划

东盟峰会周日在泰国曼谷举行，与会领袖同意在区内经济和安全事务加强合作，以使东盟在面对中美关系渐趋紧张的情况下，有更强的应对能力。(彭博)

南韩首5月汽车出口创8年高

南韩贸易协会公布，今年1月至5月南韩汽车出口达179.56亿元，按年增长6.7%，增幅创8年新高。汽车零部件出口额为95.96亿元，与去年同期持平；汽车进口44.45亿元，按年下跌16.4%。(彭博)

澳洲央行行长：各国央行政策效力减，政府需推财政措施

澳洲央行行长Philip Lowe表示，全球央行过去三个月推出宽松举措，很可能发生另一场金融危机。他指金融系统远较10年前强，但全球央行政策的效力正减弱，令各国政府有责任推出财政措施。(彭博)

大中华经济要闻

社科院：三四线城市房价涨速或将下跌

中国社科院发布6月《中国住房市场发展月度分析报告》，显示一线城市房价总体平稳。部分三四线城市因后续需求不足，房价将进入下跌阶段。(彭博)

社科院：产业政策要转向竞争政策

中国社会科学院国家金融与发展实验室副主任张平出席一个论坛时表示，认为产业政策要从直接干预转向竞争政策。(彭博)

商务部王受文：中方支持对世贸组织进行必要改革

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文表示，中方期待推动大阪峰会凝聚更多共识，建设性推动世界贸易组织必要改革。中方支持对世界贸易组织进行必要改革，以增强其权威性和有效性。(彭博)

内地上月底普惠小微贷款不良率5.9%

中国人民银行金融市场司副司长邹澜在小微企业金融服务有关情况发布会上透露，截至5月底全国金融机构单户授信1000万元以下小微企业贷款不良率为5.9%。(彭博)

企业要闻

中银航空租赁拟售17架飞机

中银航空租赁(02588)宣布，拟向飞机租赁公司Silver Aircraft Lease Investment Ltd出售17架飞机，预期双方将于7月15日或前后订立协议。(彭博)

华侨城组合营竞投合肥城镇化项目

华侨城公布，与合肥华兴空港投资于中国成立合营公司合肥华侨城实业发展，计划参与开发合肥市的一大型城镇化项目。(彭博)

中信分拆中信出版深创业板上市筹7亿人币

中信股份公布，分拆中信出版集团股份在深圳创业板上市，发行4753.79万新股，每股发行价14.85元，预计募集资金7.06亿元。(彭博)

汇丰上调港元定存利率

汇丰公布，因应近日市场利率变动，调整港元及美元新资金定存优惠利率，起存金额为1万元，3个月、6个月及12个月的港元定存年利率分别上升20点子。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率   | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|--------|-------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 6.59              | 5.61  | 0.74 | (22.01)        | 1065 | 创业环保  | 2.84              | 7.08   | 0.61  | (70.55)        |
| 1398 | 工商银行  | 5.97              | 6.23  | 0.78 | (10.61)        | 895  | 东江环保* | 7.95              | 15.89  | 1.50  | (40.83)        |
| 1288 | 农业银行  | 3.28              | 4.88  | 0.61 | (21.09)        | 1635 | 大众公用  | 2.97              | 13.42  | 0.99  | (62.37)        |
| 3988 | 中国银行  | 3.27              | 4.78  | 0.54 | (23.83)        | 753  | 中国国航  | 7.83              | 12.88  | 1.07  | (27.12)        |
| 3328 | 交通银行  | 6.52              | 5.90  | 0.59 | (8.73)         | 670  | 东方航空  | 4.64              | 21.62  | 1.02  | (34.42)        |
| 3968 | 招商银行  | 41.70             | 11.20 | 1.74 | (3.28)         | 1055 | 南方航空  | 5.43              | 17.05  | 0.90  | (36.59)        |
| 998  | 中信银行  | 4.46              | 4.22  | 0.46 | (35.20)        | 1919 | 中远海控  | 3.12              | 27.14  | 1.23  | (45.39)        |
| 6818 | 光大银行  | 3.59              | 5.12  | 0.57 | (21.95)        | 598  | 中国外运  | 2.80              | 5.48   | 0.64  | (49.69)        |
| 1988 | 民生银行  | 5.82              | 4.44  | 0.53 | (20.06)        | 2866 | 中远海发  | 0.97              | 6.42   | 0.58  | (68.83)        |
| 6196 | 郑州银行* | 2.93              | 4.58  | 0.53 | (50.39)        | 1138 | 中远海能  | 4.74              | 27.21  | 0.60  | (36.19)        |
| 3866 | 青岛银行* | 7.36              | 12.88 | 1.37 | (1.22)         | 2880 | 大连港   | 1.02              | 17.66  | 0.63  | (58.23)        |
| 2628 | 中国人寿  | 19.36             | 43.47 | 1.51 | (40.15)        | 6198 | 青岛港   | 5.65              | 8.30   | 1.11  | (38.66)        |
| 2318 | 中国平安  | 93.90             | 11.59 | 2.52 | (6.27)         | 3369 | 秦港股份  | 1.58              | 13.20  | 0.55  | (61.36)        |
| 2601 | 中国太保  | 31.30             | 13.87 | 1.67 | (25.72)        | 317  | 广船国际  | 6.75              | -      | 0.88  | (57.46)        |
| 1336 | 新华保险  | 37.60             | 13.03 | 1.57 | (40.19)        | 2039 | 中集集团* | 7.86              | 7.72   | 0.71  | (48.62)        |
| 1339 | 人保集团  | 3.09              | 8.86  | 0.79 | (71.98)        | 1800 | 中国交建  | 7.35              | 5.56   | 0.53  | (42.58)        |
| 6030 | 中信证券  | 15.96             | 18.12 | 1.11 | (40.46)        | 390  | 中国中铁  | 6.10              | 7.37   | 0.77  | (18.38)        |
| 6837 | 海通证券  | 8.69              | 17.02 | 0.75 | (46.27)        | 1186 | 中国铁建  | 9.86              | 6.49   | 0.68  | (13.10)        |
| 2611 | 国泰君安  | 14.04             | 17.61 | 0.96 | (32.23)        | 1766 | 中国中车  | 6.71              | 14.42  | 1.30  | (27.69)        |
| 6806 | 申万宏源* | 2.88              | 11.26 | 0.80 | (50.47)        | 525  | 广深铁路  | 2.73              | 22.18  | 0.59  | (27.16)        |
| 1776 | 广发证券* | 9.31              | 14.40 | 0.73 | (41.07)        | 177  | 宁沪高速  | 11.00             | 11.11  | 1.75  | (9.31)         |
| 6886 | 华泰证券  | 13.68             | 17.90 | 0.96 | (47.15)        | 548  | 深圳高速  | 9.45              | 5.17   | 1.02  | (14.22)        |
| 6099 | 招商证券  | 9.69              | 15.77 | 0.71 | (50.02)        | 995  | 皖通高速  | 4.79              | 6.27   | 0.69  | (34.51)        |
| 3958 | 东方证券  | 5.23              | 26.51 | 0.62 | (57.20)        | 107  | 成渝高速  | 2.42              | 7.67   | 0.45  | (48.66)        |
| 6178 | 光大证券  | 6.05              | 33.57 | 0.50 | (53.88)        | 2238 | 广汽集团  | 7.91              | 6.51   | 0.93  | (37.76)        |
| 6881 | 银河证券  | 4.49              | 13.85 | 0.61 | (67.46)        | 1211 | 比亚迪*  | 47.35             | 44.75  | 2.22  | (17.87)        |
| 6882 | 中信建投  | 5.89              | 13.87 | 0.93 | (79.29)        | 2333 | 长城汽车  | 5.64              | 11.62  | 0.85  | (42.32)        |
| 1375 | 中州证券  | 1.80              | 81.79 | 0.62 | (70.10)        | 2338 | 潍柴动力  | 13.12             | 10.03  | 2.18  | (7.88)         |
| 857  | 中石油   | 4.36              | 13.33 | 0.57 | (45.24)        | 3606 | 福耀玻璃  | 24.10             | 12.96  | 2.63  | (3.55)         |
| 386  | 中石化   | 5.32              | 9.92  | 0.77 | (13.26)        | 1108 | 洛阳玻璃  | 1.93              | 68.11  | 0.76  | (85.82)        |
| 338  | 上石化   | 3.09              | 5.52  | 0.97 | (47.17)        | 6865 | 福莱特   | 3.97              | 15.31  | 1.72  | (67.27)        |
| 1033 | 石化油服  | 0.99              | 61.28 | 2.13 | (66.34)        | 38   | 一拖股份  | 2.16              | -      | 0.46  | (82.37)        |
| 2883 | 中海油田  | 7.66              | 42.90 | 0.93 | (30.04)        | 1157 | 中联重科* | 5.30              | 17.86  | 0.95  | (21.70)        |
| 568  | 山东墨龙* | 1.31              | 10.31 | 0.47 | (75.14)        | 564  | 郑煤机   | 3.68              | 6.79   | 0.49  | (44.52)        |
| 1088 | 中国神华  | 17.32             | 6.57  | 0.89 | (25.06)        | 1057 | 浙江世宝* | 1.11              | 475.35 | 0.53  | (85.19)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.23              | 9.14  | 0.41 | (41.96)        | 1072 | 东方电气  | 5.26              | 11.21  | 0.49  | (56.88)        |
| 1171 | 兖州煤业  | 7.26              | 3.66  | 0.60 | (40.15)        | 2727 | 上海电气  | 2.80              | 12.18  | 0.63  | (55.42)        |
| 902  | 华能国际  | 4.62              | 26.78 | 0.84 | (37.71)        | 2208 | 金风科技* | 8.66              | 8.91   | 1.14  | (37.60)        |
| 991  | 大唐发电  | 2.06              | 23.45 | 0.74 | (41.87)        | 42   | 东北电气  | 0.82              | 45.15  | 73.16 | (67.77)        |
| 1071 | 华电国际  | 3.20              | 19.17 | 0.52 | (27.01)        | 187  | 京城机电  | 1.50              | -      | 1.25  | (81.21)        |
| 1618 | 中国中冶  | 2.10              | 6.33  | 0.55 | (39.97)        | 2607 | 上海医药  | 15.24             | 9.79   | 0.98  | (26.35)        |
| 2068 | 中铝国际  | 2.35              | 29.65 | 0.71 | (72.04)        | 2196 | 复星医药  | 23.00             | 18.75  | 1.86  | (20.12)        |
| 347  | 鞍钢股份* | 3.46              | 4.22  | 0.55 | (41.97)        | 1513 | 丽珠医药* | 25.20             | 14.09  | 1.45  | (31.52)        |
| 323  | 马钢股份  | 3.14              | 4.63  | 0.75 | (20.10)        | 874  | 白云山   | 35.25             | 12.77  | 2.19  | (22.99)        |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.15              | 5.60  | 0.48 | (50.85)        | 719  | 新华制药* | 3.94              | 8.42   | 0.77  | (52.54)        |
| 2600 | 中国铝业  | 2.82              | 59.67 | 0.71 | (38.08)        | 2359 | 药明康德  | 65.80             | 36.09  | 5.16  | (31.92)        |
| 358  | 江西铜业  | 10.40             | 13.19 | 0.64 | (42.01)        | 168  | 青岛啤酒  | 49.25             | 37.49  | 3.12  | (9.87)         |
| 2899 | 紫金矿业  | 3.15              | 16.43 | 1.74 | (26.04)        | 6116 | 拉夏贝尔  | 3.39              | -      | 0.47  | (55.45)        |
| 1787 | 山东黄金  | 21.20             | 44.44 | 1.90 | (53.85)        | 1533 | 庄园牧场* | 5.50              | 13.93  | 0.75  | (64.23)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 2.46              | 13.46 | 1.15 | (47.93)        | 553  | 南京熊猫  | 2.75              | 14.86  | 0.64  | (81.63)        |
| 1772 | 赣锋锂业* | 11.10             | 9.13  | 1.60 | (59.26)        | 763  | 中兴通讯* | 22.05             | -      | 3.55  | (37.97)        |
| 914  | 海螺水泥  | 47.40             | 7.40  | 1.97 | 2.74           | 6869 | 长飞光纤* | 15.88             | 6.64   | 1.29  | (63.96)        |
| 2009 | 金隅股份  | 2.47              | 6.04  | 0.54 | (42.16)        | 921  | 海信科龙* | 9.43              | 7.48   | 1.46  | (32.66)        |
| 2202 | 万科*   | 29.30             | 8.38  | 1.81 | (8.29)         | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.41              | 6.53   | 0.49  | (44.91)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.90              | 5.96  | 0.44 | (35.36)        | 811  | 新华文轩  | 5.52              | 6.16   | 0.67  | (60.06)        |
| 1528 | 美凯龙   | 6.78              | 5.10  | 0.51 | (52.85)        |      |       |                   |        |       |                |

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