

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	27,294.71	(0.05)	1.48
H股	10,472.44	(0.21)	1.23
红筹	4,323.88	0.35	1.35
HSC大型股	2,259.53	(0.06)	1.55
HSC中型股	4,380.61	(0.05)	1.92
AH股溢价	126.62	(0.17)	(0.92)
沪深300	3,685.39	(0.15)	2.45
富时中国A50	13,027.14	(0.24)	2.74
上证180	8,242.60	(0.05)	2.58
上证380	4,526.71	0.21	1.61
台北加权	10,561.01	(0.51)	0.95
日经225	21,032.00	(0.46)	0.71
道琼斯	26,106.77	0.39	1.50
标普500	2,891.64	0.41	1.69
纳斯达克	7,837.13	0.57	2.91
德国DAX 30	12,169.05	0.44	1.57
富时100	7,368.57	0.01	1.50
法国CAC 40	5,375.63	0.01	1.84

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.92	(0.69)	(3.83)
纽约期金(美元/t oz)	1,339.20	0.55	0.12
标普高盛商品指数	405.01	1.31	0.52
CRB大宗商品期货价格指数	174.42	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,297.92	0.90	0.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8851	(0.05)	0.62
美元兑人民币	6.9320	(0.18)	0.41
美元兑港元	7.8316	(0.14)	(0.23)
美元兑日元	108.33	0.13	(1.18)
欧元兑美元	1.1280	(0.48)	0.68
英镑兑美元	1.2679	(0.46)	(1.75)
澳元兑美元	0.6912	(1.27)	(0.46)

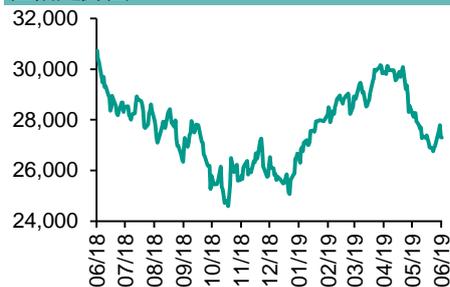
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2750	2.10	(1.20)
香港(10年期)	1.65600	1.80	(2.40)
美国(10年期)	2.08580	0.49	(32.46)

来源：彭博

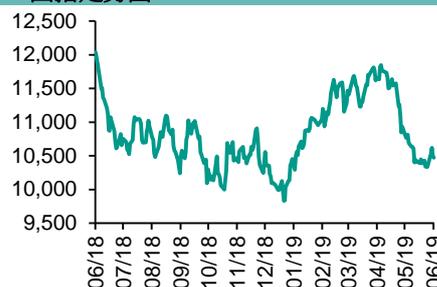
## 每天导读

### 各股市走势图

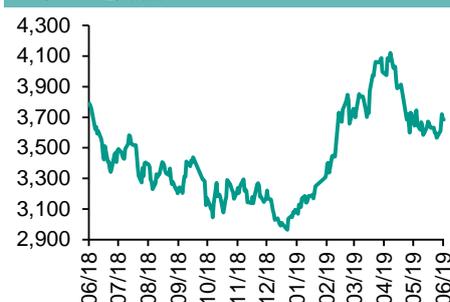
恒指走势图



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均上升，其中纳斯达克指数涨幅较大。美国失业救济人数意外增加，支持联储局减息的预期，利好美股表现。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨；保健指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数升幅较大。昨天恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指。中美贸易摩擦阴霾令投资者观望，港股下跌。港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨；能源业指数领跌。昨天上证综指上涨，深成指下跌。中美经贸摩擦胶着，内地股市个别发展。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨；可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入12.26亿人民币，南向净买入13.47亿港元。深股通北向净卖出0.55亿人民币，南向净买入8.91亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至4498亿人民币。今天将公布中国5月社会消费品零售总额同比及美国6月密歇根大学消费者信心指数初值。

### 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	失业率	5月	5.1%	5.2%	5.2%
德国	CPI 同比	5月	1.4%	1.4%	1.4%
欧元区	欧盟调和CPI 同比	5月	1.3%	1.3%	1.3%
加拿大	新房价格指数月环比	4月	0.0%	0.0%	0.0%
美国	首次失业人数	6月8日	215k	222k	218k
美国	持续领取失业救济人数	6月1日	1660k	1695k	1682k

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧盟：英国无序脱欧仍存很大可能性
- 据报日本拟建议一步到位削减对美关税以换取美方让步
- 德拉克指全球贸易面临逆风，中欧东欧经济最受累
- 意大利可能要求欧盟押後就公共财政问题决定采取纪律程序
- 国务院副总理：要避免对股市不必要的行政干预，加快推进股票发行制度改革
- 中国银保监会主席：将进一步扩大银行、保险、证券、信托开放
- 中汽协：5月汽车产销量按月分别跌9.9%及3.4%
- 国务院：研究扩大跨境电子商务综合试验区

## 国际经济要闻

### 欧盟：英国无序脱欧仍存很大可能性

据报道，欧盟委员会更新英国无协议脱欧的应变计划，指出基於当地目前政治状况，英国11月1日无协议脱欧仍存在很大可能性。委员会将考虑在需要时延长已落实的措施，包括延长准入渔业水域安排及铁路、道路与航空交通的安全检查，给予英国公民免签证安排及在部分金融服务延长合作。(路透)

### 据报日本拟建议一步到位削减对美关税以换取美方让步

据报道，就日美贸易谈判，日本政府拟提出配合跨太平洋夥伴关系协定(TPP)，一步到位下调对美国牛肉、猪肉等农产品关税的方案。作为回报，日方打算要求美方在汽车领域等让步。(彭博)

### 德拉吉指全球贸易面临逆风，中欧东欧经济最受累

欧洲央行行长德拉吉指，近年全球贸易面临逆风，因为贸易限制措施的规模扩张幅度，超过了贸易自由化措施，由於中欧及东欧经济体高度依赖外贸，特别侧重如汽车制造等单一产业，更容易受到全球贸易战的冲击。(彭博)

### 意大利可能要求欧盟押後就公共财政问题决定采取纪律程序

据报道，意大利计划要求欧盟押後至秋季才决定是否对该国采取纪律程序，亦希望利用欧盟今年10月底换届的时机以争取更多时间提出改革欧盟财政规定。消息指，意大利预期7月中税收入帐後，公共财政状况会较理想。(路透)

## 大中华经济要闻

### 国务院副总理：要避免对股市不必要的行政干预，加快推进股票发行制度改革

据报道国务院副总理表示，要加大金融对经济高质量发展的支持是至关重要并要避免对股市进行不必要的行政干预。他指加快推进股票发行上市、退市等基础制度改革，加强公司治理和信息披露是重点，提高上市公司质量，以更加市场化、便利化为导向推进交易制度改革。(彭博)

### 中国银保监会主席：将进一步扩大银行、保险、证券、信托开放

据报道中国银保监会主席表示要大力发展资本市场，将进一步扩大银行、保险、证券、信托的开放，他尤其欢迎有经验的资产管理机构，与内地一同筹集人民币资金，投入人民币证券市场。(彭博)

### 中汽协：5月汽车产销量按月分别跌9.9%及3.4%

中国汽车工业协会公布数据，今年5月产销量分别完成185万辆和191万辆，比上月分别下降9.9%及3.4%，同比分别下降21.2%和16.4%。今年首五个月，汽车产销分别完成1,024万辆和1,027万辆，产销量同比均下降13%。(彭博)

### 国务院：研究扩大跨境电子商务综合试验区

国务院总理近日主持召开国务院常务会议，研究扩大跨境电子商务综合试验区。鼓励企业完善国际营销网络，推动适应国际市场需求的产品出口。积极增加进口。促进进出口平衡稳定健康发展。(彭博)

## 企业要闻

### 法国雷诺汽车主席：首要强化与日产联盟

法国雷诺汽车主席Senard表示，在与快意佳士拿的合并谈判失败後，强化与日产的联盟成为首要工作。他指目前优先要做的是使联盟成功，若联盟不成功，公司亦不会成功。他称强化联盟需要雷诺及日产共同努力，纵使双方的信任关系已转差，但没有事情不可以弥补。(彭博)

### 苹果供应商日本显示器扩大自愿离职计划，社长引咎辞职

据报道苹果iPhone屏幕供应商日本显示器(JDI)宣布，扩大实施自愿提早退休计划规模，人数由1,000人上调至1,200人，占国内员工总数的25%。由于需求低迷，公司决定白山市工厂7至9月停工，社长亦將於9月底引咎辞职。(彭博)

### 美联邦航空管理局称未就波音737 MAX客机复飞定出时间表

报道指美国联邦航空管理局表示未就波音737 MAX客机复飞定出时间表。消息指波音公司本周料不会向当局提交正式的软件更新或进行提交修正及机师培训更新审批所需的认证飞行。早前有报道指该型客机將於12月复飞。(路透)

### 招商局蛇口可能分拆旗下资产以REIT形式来港上市

据报道，招商局蛇口(001979.SZ)拟分拆旗下资产，计划今年底或明年初以房地产信托基金(REIT)形式来港挂牌，集资不少於5亿美元。是次分拆的主要资产是工业园，但未有最终定案。(路透)

**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	6.32	5.40	0.71	(22.63)	1065	创业环保	2.83	7.08	0.61	(68.81)
1398	工商银行	5.74	6.01	0.75	(11.46)	895	东江环保*	7.88	15.81	1.49	(35.03)
1288	农业银行	3.22	4.81	0.60	(24.71)	1635	大众公用	2.94	13.33	0.98	(63.66)
3988	中国银行	3.22	4.72	0.54	(23.70)	753	中国国航	7.17	11.84	0.99	(28.48)
3328	交通银行	6.30	5.72	0.58	(9.61)	670	东方航空	4.37	20.44	0.96	(35.09)
3968	招商银行	38.65	10.42	1.62	(3.09)	1055	南方航空	5.06	15.94	0.84	(37.71)
998	中信银行	4.39	4.17	0.45	(34.35)	1919	中远海控	2.91	25.41	1.15	(46.42)
6818	光大银行	3.49	5.00	0.56	(22.11)	598	中国外运	2.74	5.38	0.63	(49.86)
1988	民生银行	5.67	4.35	0.52	(20.20)	2866	中远海发	0.95	6.31	0.57	(68.79)
6196	郑州银行*	2.98	4.68	0.54	(49.54)	1138	中远海能	4.17	24.03	0.53	(39.88)
3866	青岛银行*	6.86	12.06	1.29	(6.58)	2880	大连港	1.02	17.73	0.64	(57.07)
2628	中国人寿	18.12	40.84	1.42	(40.22)	6198	青岛港	5.10	7.52	1.01	(43.37)
2318	中国平安	87.80	10.88	2.37	(3.59)	3369	秦港股份	1.55	13.00	0.55	(60.41)
2601	中国太保	28.75	12.78	1.54	(27.52)	317	广船国际	6.05	-	0.78	(57.46)
1336	新华保险	35.25	12.26	1.48	(39.35)	2039	中集集团*	7.03	6.93	0.64	(50.57)
1339	人保集团	3.01	8.66	0.77	(70.57)	1800	中国交建	7.16	5.43	0.52	(43.50)
6030	中信证券	14.70	16.75	1.03	(38.16)	390	中国中铁	6.31	7.65	0.80	(15.11)
6837	海通证券	8.26	16.24	0.71	(43.71)	1186	中国铁建	9.96	6.58	0.69	(11.71)
2611	国泰君安	13.34	16.79	0.91	(28.85)	1766	中国中车	6.69	14.43	1.30	(26.82)
6806	申万宏源*	3.11	12.20	0.87	(43.09)	525	广深铁路	2.74	22.35	0.59	(25.94)
1776	广发证券*	8.88	13.79	0.70	(39.58)	177	宁沪高速	11.44	11.59	1.83	(4.61)
6886	华泰证券	12.10	15.89	0.85	(45.04)	548	深圳高速	9.46	5.20	1.05	(15.46)
6099	招商证券	9.23	15.08	0.68	(48.40)	995	皖通高速	4.74	6.23	0.69	(33.08)
3958	东方证券	4.90	24.93	0.59	(58.28)	107	成渝高速	2.36	7.51	0.44	(49.00)
6178	光大证券	5.95	33.14	0.50	(51.31)	2238	广汽集团	7.59	6.27	0.90	(37.54)
6881	银河证券	4.28	13.25	0.58	(65.89)	1211	比亚迪*	46.65	44.25	2.19	(17.90)
6882	中信建投	5.59	13.21	0.89	(76.52)	2333	长城汽车	5.56	11.50	0.84	(43.06)
1375	中州证券	1.80	82.11	0.62	(68.93)	2338	潍柴动力	12.90	9.90	2.15	(8.42)
857	中石油	4.23	12.98	0.56	(47.05)	3606	福耀玻璃	23.00	12.41	2.52	(6.02)
386	中石化	5.06	9.47	0.73	(14.82)	1108	洛阳玻璃	1.93	68.37	0.77	(85.57)
338	上石化	3.34	5.99	1.05	(42.90)	6865	福莱特	4.12	15.95	1.79	(65.78)
1033	石化油服	0.95	59.03	2.06	(67.83)	38	一拖股份	1.75	-	0.38	(74.60)
2883	中海油田	7.02	39.47	0.86	(34.48)	1157	中联重科*	5.03	17.01	0.91	(21.04)
568	山东墨龙*	1.31	10.35	0.47	(74.78)	564	郑煤机	3.66	6.78	0.49	(43.15)
1088	中国神华	16.20	6.17	0.84	(26.61)	1057	浙江世宝*	1.14	446.62	0.54	(85.25)
1898	中煤能源	3.17	9.00	0.40	(41.26)	1072	东方电气	5.32	11.38	0.51	(56.34)
1171	兖州煤业	6.91	3.50	0.58	(40.01)	2727	上海电气	2.79	12.18	0.63	(54.42)
902	华能国际	4.80	27.93	0.88	(36.20)	2208	金风科技*	8.30	8.57	1.09	(34.03)
991	大唐发电	1.92	21.94	0.69	(46.13)	42	东北电气	0.83	45.87	74.33	(66.50)
1071	华电国际	3.23	19.42	0.53	(26.04)	187	京城机电	1.55	-	1.24	(80.62)
1618	中国中冶	2.06	6.24	0.54	(39.71)	2607	上海医药	15.52	10.01	1.00	(22.81)
2068	中铝国际	2.55	19.17	0.57	(73.39)	2196	复星医药	21.90	17.93	1.78	(17.67)
347	鞍钢股份*	3.55	4.35	0.56	(38.36)	1513	丽珠医药*	23.95	13.44	1.38	(29.75)
323	马钢股份	3.49	5.16	0.84	(9.28)	874	白云山	33.60	12.22	2.09	(23.66)
1053	重庆钢铁	1.11	5.43	0.47	(48.64)	719	新华制药*	3.83	8.21	0.75	(50.58)
2600	中国铝业	2.82	59.89	0.71	(37.69)	2359	药明康德	87.70	34.49	4.93	(4.19)
358	江西铜业	10.06	12.81	0.62	(40.84)	168	青岛啤酒	48.65	37.18	3.09	(9.32)
2899	紫金矿业	2.88	15.08	1.60	(25.13)	6116	拉夏贝尔	3.57	-	0.43	(52.62)
1787	山东黄金	19.74	41.54	1.78	(49.28)	1533	庄园牧场*	5.38	13.68	0.75	(63.54)
3993	洛阳钼业	2.49	13.68	1.17	(45.66)	553	南京熊猫	2.76	14.95	0.64	(81.92)
1772	赣锋锂业*	11.46	9.47	1.66	(58.44)	763	中兴通讯*	21.50	-	3.48	(39.13)
914	海螺水泥	46.70	7.32	1.94	1.36	6869	长飞光纤*	16.24	6.82	1.33	(61.88)
2009	金隅股份	2.40	5.89	0.52	(42.52)	921	海信科龙*	9.51	7.57	1.47	(29.96)
2202	万科*	29.95	8.59	1.85	(4.88)	1812	晨鸣纸业*	3.48	6.03	0.51	(42.08)
588	北京北辰	2.79	5.76	0.42	(32.07)	811	新华文轩	5.37	6.02	0.65	(60.90)
1528	美凯龙	6.88	5.19	0.52	(51.39)						

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