

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	28,621.42	1.42	0.25
H股	10,897.13	1.22	(0.23)
红筹	4,449.31	1.25	0.75
HSC大型股	2,360.17	1.45	0.23
HSC中型股	4,506.27	1.27	0.14
AH股溢价	128.05	0.05	0.37
沪深300	3,834.82	1.07	0.16
富时中国A50	13,614.99	1.28	(0.40)
上证180	8,600.14	0.99	(0.04)
上证380	4,663.10	0.80	1.36
台北加权	10,773.90	1.14	(0.10)
日经225	21,086.59	(0.51)	(1.75)
道琼斯	26,526.58	(0.04)	(0.85)
标普500	2,924.92	0.38	(0.99)
纳斯达克	7,967.76	0.73	(1.04)
德国DAX 30	12,271.03	0.21	(0.68)
富时100	7,402.33	(0.19)	(0.30)
法国CAC 40	5,493.61	(0.13)	(0.76)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.45	0.03	3.52
纽约期金(美元/t oz)	1,414.20	0.16	1.29
标普高盛商品指数	430.55	(0.07)	2.47
CRB大宗商品期货价格指数	182.48	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,388.14	(0.02)	1.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8794	0.13	(0.28)
美元兑人民币	6.8721	0.10	(0.72)
美元兑港元	7.8148	0.02	(0.44)
美元兑日元	107.71	0.36	(1.55)
欧元兑美元	1.1373	0.04	1.91
英镑兑美元	1.2674	(0.49)	0.17
澳元兑美元	0.7008	1.18	1.21

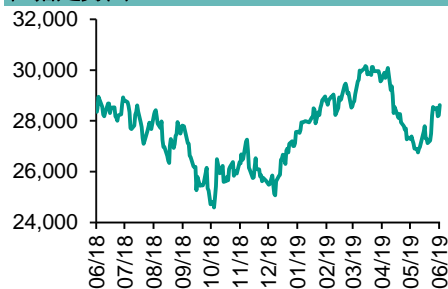
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2640	0.90	(5.90)
香港(10年期)	1.66400	17.50	2.80
美国(10年期)	2.01230	(4.17)	(25.35)

来源：彭博

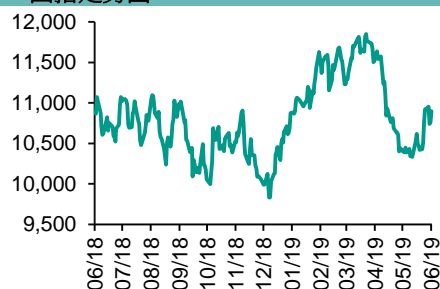
每天导读

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中仅道指微跌，市场仍然担忧中美贸易谈判进程的不确定性；标普500指数中的行业指数表现不一，其中仅能源指数下跌，金融指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅德国DAX指数上涨。受到中美贸易谈判获取进展的消息影响，昨天中港两地股市上涨，港股微涨，港股11个行业指数均上涨，其中消费服务和消费品制造业指数领涨；内地股市上涨，深成指跑赢上证指数，沪深300指数中仅公用事业和能源指数下跌，而电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净买入9.34亿人民币，南向净买入11.27亿港元；深股通北向净买入29.05亿人民币，南向净买入5.33亿港元。昨天沪深两市总成交量升至4758亿元人民币。今天将公布美国5月个人消费支出核心平减指数环比、美国5月个人收入环比、欧元区6月消费价格同比初值、加拿大4月GDP环比。同时，今天将会开始举行G-20领导人峰会，市场将关注习近平与特朗普明天的会晤。

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
美国	GDP年度化季环比	1季度	3.2%	3.1%	3.1%
美国	首次失业人数	6月22日	220k	227k	217k*
美国	持续领取失业救济人数	6月15日	1665k	1688k	1666k*
德国	CPI 同比	6月	1.4%	1.6%	1.4%
日本	工业产值 同比	5月	-2.90%	1.20%	-1.10%
中国	工业利润同比	5月	N/A	1.1%	-3.7%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国发布全面放开经营性电力用户发用电计划；核电纳入优先发电
- 美国首次申请失业救济人数增幅超出预期，达到七周高位
- 美国5月份二手房签约量反弹 因抵押贷款利率下降
- 欧元区信心指数跌至近三年来最低水平
- 中国央行据悉口头指导部分商业银行不可再下调个人按揭贷款利率
- 伊朗议会高层：可退出与原子能机构达成的核设施快速视察自愿协议
- 中国工业企业利润继前月大幅下降后5月出现反弹

国际经济要闻

美国首次申请失业救济人数增幅超出预期，达到七周高位

美国劳工部周四公布的数据显示，截至6月22日当周，首次申请失业救济人数增加10,000人，达到227,000人，超过彭博调查得到的所有经济学家预期。波动较小的四周均值升至221,250人，为一个多月以来最高水平。截至6月15日当周持续申领失业救济人数增加22,000人，至169万人。(彭博)

美国5月份二手房签约量反弹 因抵押贷款利率下降

美国5月份二手房签约量增长，表明美国人可能正在对抵押贷款利率的下降做出反应。美国全国房地产经纪商协会周四在华盛顿发布的数据显示，二手房签约量指数环比增长1.1%，经济学家预期为1%。5月份未经调整的二手房签约量同比下降0.8%。(彭博)

欧元区信心指数跌至近三年来最低水平

欧元区经济信心指数6月份的跌幅超过预期，跌至2016年以来最低水平，因贸易紧张局势深化以及对全球经济前景变得更为谨慎，拖累企业和消费者信心。欧盟委员会公布的6月份经济信心指数从5月份的105.2点下跌至103.3点，低于预估中值104.8。主要由于制造业高管的信心急剧下降所致。(彭博)

伊朗议会高层：可退出与原子能机构达成的核设施快速视察自愿协议

伊朗议会的国家安全和外交政策委员会主席Mojtaba Zolnour表示，该国可退出与国际原子能机构(IAEA)达成的核设施快速视察自愿协议。Mi zan通讯社引述Zolnour的话称，下一步，伊朗可不再遵守附加议定书中有关更严格核视察的规定，并增加离心机运行数量。(彭博)

大中华经济要闻

中国发布全面放开经营性电力用户发用电计划；核电纳入优先发电

中国国家发展改革委发布通知，要求全面放开经营性电力用户发用电计划。经营性电力用户的发用电计划原则上全部放开。研究推进保障优先发电政策执行，重点考虑核电、水电、风电、太阳能发电等清洁能源的保障性收购。核电机组发电量纳入优先发电计划。(彭博)

中国下修一季度经常账户顺差到490亿美元，初值报586亿美元

中国外汇局发布一季度国际收支平衡表正式数据，5月份发布的初值为顺差586亿美元。一季度资本和金融账户顺差388亿美元。一季度非储备性质的金融账户顺差488亿美元。(彭博)

中国央行据悉口头指导部分商业银行不可再下调个人按揭贷款利率

知情人士称，中国人民银行口头指导国有大型、股份制等商业银行，要求以利率手段来调控房贷规模，不可再进一步下调个人按揭贷款利率。其中两位知情人士称，各家银行可自行决定按揭利率调整幅度。(彭博)

中国工业企业利润继前月大幅下降后5月出现反弹

中国工业企业利润继4月份大幅下降后5月份出现反弹。根据中国国家统计局周四发布的公告，5月份全国规模以上工业企业利润同比增长1.1%。4月份全国规模以上工业企业利润同比下降3.7%，创2015年来最差表现。(彭博)

企业要闻

华为表示正与高通和Verizon谈判收取知识产权使用费

华为首席法务官宋柳平表示，这家中国最大的网络设备公司正在与欧洲和美国实体讨论华为专利的授权问题。宋柳平在深圳告诉记者，华为努力从Verizon获得专利使用费是“一项普通的商业活动”；交叉许可在电信和半导体行业非常普遍。(彭博)

宁德时代：蔚来召回的电池包箱体和公司供应的模组结构产生干涉

宁德时代官方微信信号公布，高度重视蔚来汽车决定召回部分ES8的公告，将积极配合此次召回工作。经调查发现，由于此次召回的电池包箱体和宁德时代供应的模组结构产生干涉，存在安全隐患。(彭博)

知情人士：中国为安邦的战略股份寻找买家

据知情人士透露，中国监管机构已开始就安邦保险集团国内业务的股权招标。中国政府在2018年2月接管了这家一度激进展开收购的保险公司；政府的顾问已向几位潜在投资者发函，邀请竞标大家保险的战略股份。(彭博)

福特展开全面重组计划，欧洲业务约20%的员工将遭裁员

在展开全面重组之际，福特汽车欧洲业务约20%的雇员将遭裁员，反映了汽车制造商在欧洲面临的挑战。此次重组将涉及到2020年底，福特在欧洲的生产基地将从今年年初的24个减少到18个。(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	6.68	5.68	0.74	(20.67)	1065	创业环保	2.87	7.15	0.62	(69.97)
1398	工商银行	5.68	5.92	0.74	(15.42)	895	东江环保*	7.89	15.76	1.48	(39.09)
1288	农业银行	3.27	4.86	0.61	(20.51)	1635	大众公用	2.93	13.23	0.98	(62.19)
3988	中国银行	3.29	4.80	0.55	(22.79)	753	中国国航	7.75	12.74	1.06	(28.36)
3328	交通银行	5.98	5.41	0.54	(14.15)	670	东方航空	4.57	21.28	1.00	(36.06)
3968	招商银行	39.40	10.58	1.64	(4.88)	1055	南方航空	5.40	16.94	0.89	(38.60)
998	中信银行	4.45	4.21	0.46	(34.84)	1919	中远海控	3.06	26.60	1.20	(46.78)
6818	光大银行	3.60	5.14	0.57	(17.28)	598	中国外运	2.89	5.65	0.66	(47.35)
1988	民生银行	5.45	4.16	0.50	(24.59)	2866	中远海发	0.96	6.35	0.58	(68.94)
6196	郑州银行*	2.97	4.64	0.54	(49.05)	1138	中远海能	4.72	27.08	0.60	(37.45)
3866	青岛银行*	7.99	13.98	1.49	8.17	2880	大连港	1.03	17.83	0.64	(58.04)
2628	中国人寿	19.30	43.31	1.51	(40.34)	6198	青岛港	5.66	8.31	1.11	(39.11)
2318	中国平安	94.05	11.60	2.53	(6.00)	3369	秦港股份	1.50	12.52	0.53	(63.13)
2601	中国太保	30.75	13.61	1.64	(25.35)	317	广船国际	6.87	-	0.90	(60.46)
1336	新华保险	38.35	13.28	1.61	(39.29)	2039	中集集团*	7.97	7.82	0.72	(47.78)
1339	人保集团	3.06	8.77	0.78	(71.71)	1800	中国交建	7.04	5.32	0.51	(45.13)
6030	中信证券	16.58	18.81	1.15	(39.00)	390	中国中铁	5.99	7.23	0.75	(19.40)
6837	海通证券	8.84	17.30	0.76	(45.18)	1186	中国铁建	9.73	6.40	0.67	(13.77)
2611	国泰君安	14.00	17.55	0.96	(32.38)	1766	中国中车	6.68	14.35	1.29	(27.69)
6806	申万宏源*	2.75	10.74	0.76	(52.17)	525	广深铁路	2.71	22.01	0.59	(27.07)
1776	广发证券*	9.44	14.59	0.74	(39.98)	177	宁沪高速	10.96	11.06	1.74	(9.95)
6886	华泰证券	13.82	18.07	0.97	(45.49)	548	深圳高速	9.45	5.17	1.02	(12.92)
6099	招商证券	9.66	15.71	0.71	(50.78)	995	皖通高速	4.83	6.32	0.70	(33.38)
3958	东方证券	5.09	25.79	0.61	(58.33)	107	成渝高速	2.41	7.64	0.45	(48.40)
6178	光大证券	5.99	33.22	0.50	(53.96)	2238	广汽集团	8.14	6.69	0.96	(33.43)
6881	银河证券	4.62	14.24	0.62	(66.40)	1211	比亚迪*	46.65	44.06	2.18	(18.77)
6882	中信建投	5.71	13.44	0.90	(77.23)	2333	长城汽车	5.51	11.35	0.83	(41.44)
1375	中州证券	1.80	81.75	0.62	(69.89)	2338	潍柴动力	12.96	9.91	2.15	(7.28)
857	中石油	4.35	13.29	0.57	(45.24)	3606	福耀玻璃	24.10	12.95	2.63	(4.55)
386	中石化	5.35	9.97	0.77	(13.30)	1108	洛阳玻璃	1.93	68.08	0.76	(85.69)
338	上石化	3.10	5.53	0.97	(47.23)	6865	福莱特	3.87	14.92	1.67	(66.68)
1033	石化油服	0.99	61.25	2.13	(66.10)	38	一拖股份	2.00	-	0.43	(81.95)
2883	中海油田	7.69	43.05	0.94	(30.24)	1157	中联重科*	5.18	17.44	0.93	(24.90)
568	山东墨龙*	1.33	10.46	0.48	(75.41)	564	郑煤机	3.61	6.66	0.48	(45.13)
1088	中国神华	16.48	6.25	0.85	(28.77)	1057	浙江世宝*	1.14	487.94	0.54	(84.00)
1898	中煤能源	3.24	9.16	0.41	(41.21)	1072	东方电气	5.25	11.18	0.49	(57.02)
1171	兖州煤业	7.35	3.70	0.61	(40.99)	2727	上海电气	2.84	12.35	0.64	(54.31)
902	华能国际	4.59	26.59	0.83	(36.59)	2208	金风科技*	8.52	8.76	1.12	(39.19)
991	大唐发电	1.95	22.19	0.70	(44.65)	42	东北电气	0.81	44.57	72.23	(67.89)
1071	华电国际	3.11	18.62	0.51	(27.60)	187	京城机电	1.47	-	1.23	(81.39)
1618	中国中冶	2.08	6.27	0.54	(40.18)	2607	上海医药	15.38	9.88	0.99	(26.12)
2068	中铝国际	2.32	29.26	0.70	(70.71)	2196	复星医药	24.15	19.68	1.95	(18.01)
347	鞍钢股份*	3.53	4.31	0.56	(40.38)	1513	丽珠医药*	25.60	14.30	1.47	(32.10)
323	马钢股份	3.12	4.59	0.75	(19.95)	874	白云山	36.15	13.09	2.24	(23.16)
1053	重庆钢铁	1.14	5.55	0.48	(50.34)	719	新华制药*	3.86	8.24	0.76	(53.28)
2600	中国铝业	2.78	58.79	0.70	(38.38)	2359	药明康德	69.05	37.85	5.41	(30.16)
358	江西铜业	10.52	13.34	0.64	(40.88)	168	青岛啤酒	50.40	38.35	3.19	(11.38)
2899	紫金矿业	3.15	16.43	1.74	(25.68)	6116	拉夏贝尔	3.41	-	0.47	(55.28)
1787	山东黄金	20.80	43.58	1.86	(55.25)	1533	庄园牧场*	5.48	13.87	0.75	(63.63)
3993	洛阳钼业	2.47	13.51	1.15	(46.99)	553	南京熊猫	2.72	14.69	0.63	(81.50)
1772	赣锋锂业*	10.92	8.98	1.58	(59.64)	763	中兴通讯*	23.10	-	3.72	(38.04)
914	海螺水泥	49.20	7.68	2.04	4.93	6869	长飞光纤*	15.98	6.68	1.30	(63.32)
2009	金隅股份	2.49	6.08	0.54	(41.25)	921	海信科龙*	9.58	7.60	1.48	(32.01)
2202	万科*	29.05	8.30	1.79	(8.18)	1812	晨鸣纸业*	3.43	6.56	0.50	(44.21)
588	北京北辰	2.91	5.98	0.44	(32.25)	811	新华文轩	5.53	6.17	0.67	(60.14)
1528	美凯龙	6.82	5.13	0.51	(52.56)						

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