

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	28,875.56	1.17	1.27
H股	10,981.23	0.91	0.26
红筹	4,504.49	1.31	1.77
HSC大型股	2,385.65	1.31	1.41
HSC中型股	4,588.29	1.84	2.58
AH股溢价	129.19	0.69	1.41
沪深300	3,937.17	0.03	3.57
富时中国A50	13,981.27	(0.02)	3.79
上证180	8,771.11	(0.11)	2.69
上证380	4,740.04	(0.01)	2.39
台北加权	10,865.12	(0.28)	1.48
日经225	21,729.97	2.13	2.53
道琼斯	26,786.68	0.26	0.90
标普500	2,973.01	0.29	1.91
纳斯达克	8,109.09	0.22	2.85
德国DAX 30	12,526.72	0.04	2.44
富时100	7,559.19	0.82	1.84
法国CAC 40	5,576.82	0.16	1.13

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.55	0.55	(4.75)
纽约期金(美元/t oz)	1,434.50	1.88	1.62
标普高盛商品指数	414.50	(2.57)	(2.39)
CRB大宗商品期货价格指数	177.84	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,320.51	(1.79)	(2.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8824	0.03	(0.10)
美元兑人民币	6.8830	(0.07)	(0.57)
美元兑港元	7.8004	(0.10)	(0.46)
美元兑日元	107.77	(0.03)	(0.29)
欧元兑美元	1.1289	(0.69)	0.44
英镑兑美元	1.2593	(0.76)	(0.56)
澳元兑美元	0.6992	0.10	0.22

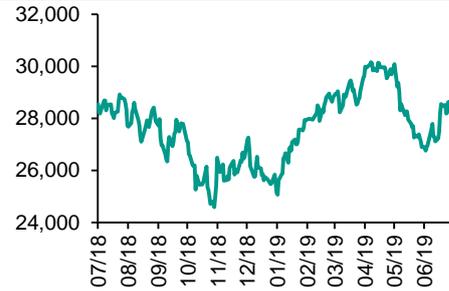
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1710	(6.80)	(12.40)
香港(10年期)	1.67900	8.00	12.10
美国(10年期)	1.96540	(8.14)	(10.56)

来源: 彭博

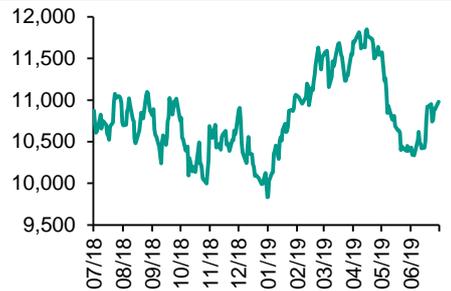
## 每天导读

### 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, 其中标普500指数升幅较大。美国众议院民主党人起诉财政部和国税局长, 要求财政部交出特朗普过去6年的个人和企业纳税申报表。昨天欧洲三大股市均上升, 其中富时100指数升幅较大。英国央行行长卡尼警告贸易紧张局势将增加全球和英国经济增长的下行风险, 可能需要做出重大的政策回应。昨天恒指及国指均上升, 恒指跑赢国指。港股11个行业指数均上升, 其中消费服务业指数和信息科技业指数领涨。昨天深成指升, 上证综指跌。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出5.06亿人民币, 南向净买入6.62亿港元。深股通北向净买入16.28亿人民币, 南向净买入6.32亿港元。昨天沪深两市总交易量缩至5387亿人民币。今天将公布日本6月日经服务业PMI及中国6月财新综合PMI。

### 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
英国	全国房价指数月环比	6月	0.2%	0.1%	-0.2%
英国	Markit/CIPS建筑业采购经理指数	6月	49.2	43.1	48.6
日本	货币基础同比	6月	na	4.0%	3.6%
德国	零售总额月环比	5月	0.5%	-0.6%	-1.0%*
欧元区	PPI同比	5月	1.7%	1.6%	2.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中欧新一屆领导层人选达成共识
- 中国科协主席: 推动燃料电池汽车产业化
- 日本称收紧对南韩高科技材料出口限制不违世贸规定
- 商务部: 6月汽车消费明显回升, 将研究促消费举措
- 央行经济学家: 应展现货币政策持续性, 主动应对冲击
- 工信部: 正牵头进行新能源汽车产业规划2021-2035年编制工作
- 澳央行再减息25基点符预期, 指标利率降至1厘创历史新低
- 商务部: 新一批6个自贸区设立工作正积极推进中

国际经济要闻

传欧盟新一届领导层人选近达成共识

消息指欧盟成员国领袖已接近就欧盟新一届领导层人选达成共识。其中欧盟委员会主席将由荷兰前外长蒂曼斯出任。欧洲理事会主席则由世银行行政总裁格奥尔基耶娃出任。比利时首相米歇尔将执掌欧盟委员会外交政策，德国欧洲议会议员韦伯将担任欧洲议会议长。(彭博)

日本称收紧对南韩高科技材料出口限制不违世贸规定

日本经济产业大臣世耕弘成表示，日本收紧对南韩的高科技材料出口限制，并不违反世贸规定，又指摘南韩未能采取令人满意的措施，解决二战时日本公司强征南韩劳工的问题。南韩早前表示，将采取包括向世贸投诉等反制措施。(彭博)

欧央行经济学家：应展现货币政策持续性，主动应对冲击

欧央行首席经济学家Philip Lane表示，欧央行近期调整利率问题的沟通，并非意图确认市场的看法，而是提供欧央行管委会基于目前经济状况，最有可能预见的情况。他指，欧央行应透过主动应付影响通胀达标或通胀出现相反动能的冲击，就其货币政策决定展示持续性。(彭博)

澳央行再减息25基点符预期，指标利率降至1厘创历史新低

澳洲央行宣布再度减息25个基点，是今年内第二度减息，将指标利率降至1厘的历史低位，符合市场预期。澳洲央行指出，全球经济前景仍然维持合理，然而，国际贸易和技术争端产生的不确定性正影响投资，并意味着全球经济面临的风险倾向于下行。(彭博)

大中华经济要闻

中国科协主席：推动燃料电池汽车产业化

全国政协副主席、中国科协主席万钢表示，内地氢能源丰富，但受基础设施的制约，燃料电池汽车产业化速度受到一定限制。因此，推动燃料电池汽车产业化将成为内地在新能源汽车领域的既定的方向。(彭博)

商务部：6月汽车消费明显回升，将研究促消费举措

国家商务部市场运行司副司长王斌在新闻发布会上表示，针对家电、汽车消费回落的情况，就一系列政策相继出台后，措施效果正在逐步显现，6月份汽车消费明显回升。下一步，商务部将进一步研究促消费举措。(彭博)

工信部：正牵头进行新能源汽车产业规划2021-2035年编制工作

工信部副部长辛国斌表示，正牵头进行新能源汽车产业规划2021-2035年的编制工作。总体思路为：降低资源消耗强度，加快政府职能转变，处理好宏观和微观，国际和国内的关系。(彭博)

商务部：新一批6个自贸区设立工作正积极推进中

有关内地新一批6个自贸区的设立与准备工作，商务部外资司司长唐文弘表示，相关事宜都在积极推进之中；有关海南自贸港的探索，将借鉴国际自由贸易港的先进经营方式管理方法。(彭博)

企业要闻

富力地产6月合约销售额按年升19%

富力地产公布，于2019年6月的月内权益合约销售总金额约为159.9亿元人民币，销售面积达约172.27万平方米。与5月相比，销售面积分别上升52%和86%。与去年相比，销售面积分别上升19%和76%。(彭博)

洛阳钼业子公司收购获欧盟反垄断委员会批准

洛阳钼业公布，就香港全资子公司CMOC Limited自 New Silk Road Commodities Limited处购买其持有的New Silk Road Commodities SA全数股权之相关事宜，获欧盟反垄断委员会的批准。(彭博)

报道指保诚最快8月落实分拆M&G Prudential

保诚计划分拆于英国和欧洲业务M&G Prudential在伦敦上市，以便将焦点集中在亚洲和美国市场，料最快将于8月中公布业绩后落实。(彭博)

e-G1e与中车合作生产和销售轮毂电机

e-G1e旗下子公司上海翼科新能源汽车科技和襄阳中车电机技术签署合作协议，将透过提供先进的电力解决方案，共同推动新能源汽车行业的发展，双方将首先合作面向汽车制造商生产和销售轮毂电机。(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	6.39	5.44	0.71	(24.73)	1065	创业环保	2.91	7.26	0.63	(70.90)
1398	工商银行	5.67	5.92	0.74	(15.75)	895	东江环保*	7.83	15.66	1.47	(40.01)
1288	农业银行	3.27	4.87	0.61	(20.85)	1635	大众公用	2.95	13.34	0.98	(59.70)
3988	中国银行	3.31	4.84	0.55	(22.64)	753	中国国航	8.25	13.58	1.13	(26.13)
3328	交通银行	6.05	5.48	0.55	(13.46)	670	东方航空	4.82	22.48	1.06	(34.06)
3968	招商银行	39.50	10.62	1.65	(4.70)	1055	南方航空	5.73	18.00	0.95	(35.77)
998	中信银行	4.50	4.26	0.46	(34.46)	1919	中远海控	3.11	27.07	1.22	(46.90)
6818	光大银行	3.59	5.13	0.57	(17.84)	598	中国外运	2.90	5.68	0.67	(48.07)
1988	民生银行	5.45	4.16	0.50	(25.44)	2866	中远海发	0.99	6.55	0.59	(68.40)
6196	郑州银行*	2.99	4.68	0.54	(49.04)	1138	中远海能	4.48	25.74	0.57	(38.13)
3866	青岛银行*	7.15	12.53	1.34	(4.40)	2880	大连港	1.03	17.85	0.64	(57.99)
2628	中国人寿	20.00	44.94	1.56	(39.96)	6198	青岛港	5.82	8.56	1.15	(40.92)
2318	中国平安	96.65	11.94	2.60	(6.48)	3369	秦港股份	1.52	12.71	0.53	(63.61)
2601	中国太保	31.35	13.90	1.67	(25.43)	317	广船国际	7.68	-	1.00	(58.44)
1336	新华保险	39.15	13.58	1.64	(39.83)	2039	中集集团*	7.78	7.65	0.70	(36.11)
1339	人保集团	3.11	8.92	0.79	(71.52)	1800	中国交建	6.97	5.27	0.50	(46.08)
6030	中信证券	16.58	18.83	1.16	(39.51)	390	中国中铁	5.92	7.16	0.75	(20.85)
6837	海通证券	8.68	17.01	0.75	(46.37)	1186	中国铁建	9.53	6.28	0.65	(16.53)
2611	国泰君安	14.18	17.80	0.97	(32.50)	1766	中国中车	6.64	14.28	1.29	(28.39)
6806	申万宏源*	2.73	10.68	0.76	(52.74)	525	广深铁路	2.67	21.71	0.58	(28.50)
1776	广发证券*	9.44	14.61	0.75	(41.14)	177	宁沪高速	11.10	11.21	1.77	(9.28)
6886	华泰证券	13.74	17.99	0.97	(45.95)	548	深圳高速	9.39	5.14	1.01	(13.28)
6099	招商证券	9.61	15.65	0.70	(50.71)	995	皖通高速	4.79	6.28	0.69	(34.57)
3958	东方证券	5.08	25.77	0.61	(58.75)	107	成渝高速	2.40	7.61	0.45	(48.30)
6178	光大证券	6.16	34.21	0.51	(53.53)	2238	广汽集团	8.65	7.12	1.02	(33.26)
6881	银河证券	4.65	14.35	0.63	(66.96)	1211	比亚迪*	48.70	46.06	2.28	(19.31)
6882	中信建投	5.74	13.53	0.91	(76.49)	2333	长城汽车	5.88	12.13	0.89	(44.11)
1375	中州证券	1.84	83.67	0.63	(69.64)	2338	潍柴动力	13.30	10.18	2.21	(7.22)
857	中石油	4.34	13.28	0.57	(44.66)	3606	福耀玻璃	24.80	13.34	2.71	(7.53)
386	中石化	5.34	9.96	0.77	(13.51)	1108	洛阳玻璃	1.95	68.87	0.77	(86.08)
338	上石化	3.12	5.58	0.98	(46.93)	6865	福莱特	3.89	15.01	1.68	(66.85)
1033	石化油服	0.98	60.71	2.11	(66.01)	38	一拖股份	1.96	-	0.42	(80.75)
2883	中海油田	7.64	42.82	0.93	(31.17)	1157	中联重科*	4.95	16.69	0.89	(24.41)
568	山东墨龙*	1.30	10.24	0.47	(75.78)	564	郑煤机	3.63	6.70	0.48	(46.06)
1088	中国神华	16.52	6.27	0.85	(29.41)	1057	浙江世宝*	1.14	488.55	0.54	(84.11)
1898	中煤能源	3.25	9.20	0.41	(41.08)	1072	东方电气	5.19	11.06	0.49	(58.50)
1171	兖州煤业	7.49	3.78	0.62	(39.57)	2727	上海电气	2.83	12.32	0.64	(54.91)
902	华能国际	4.58	26.57	0.83	(35.43)	2208	金风科技*	8.95	9.21	1.17	(36.15)
991	大唐发电	2.04	23.24	0.73	(42.57)	42	东北电气	0.81	43.81	81.97	(68.83)
1071	华电国际	3.09	18.52	0.51	(28.35)	187	京城机电	1.48	-	1.24	(81.34)
1618	中国中冶	2.11	6.37	0.55	(39.64)	2607	上海医药	15.40	9.90	0.99	(26.69)
2068	中铝国际	2.29	28.92	0.69	(71.01)	2196	复星医药	24.00	19.58	1.94	(20.32)
347	鞍钢股份*	3.62	4.42	0.57	(16.72)	1513	丽珠医药*	26.45	14.79	1.52	(32.72)
323	马钢股份	3.17	4.67	0.76	(18.81)	874	白云山	35.90	13.02	2.23	(24.92)
1053	重庆钢铁	1.14	5.56	0.48	(49.78)	719	新华制药*	3.89	8.32	0.76	(53.81)
2600	中国铝业	2.76	58.44	0.69	(39.05)	2359	药明康德	73.25	40.20	5.75	(5.05)
358	江西铜业	10.42	13.23	0.64	(41.07)	168	青岛啤酒	50.85	38.74	3.22	(11.19)
2899	紫金矿业	3.15	16.45	1.74	(26.58)	6116	拉夏贝尔	3.42	-	0.48	(55.02)
1787	山东黄金	20.95	43.95	1.88	(55.06)	1533	庄园牧场*	5.55	14.07	0.76	(63.18)
3993	洛阳钼业	2.49	13.64	1.16	(46.62)	553	南京熊猫	2.80	15.14	0.65	(80.89)
1772	赣锋锂业*	11.12	9.16	1.61	(61.24)	763	中兴通讯*	23.30	-	3.76	(39.76)
914	海螺水泥	49.15	7.68	2.04	1.68	6869	长飞光纤*	16.22	6.79	1.32	(62.67)
2009	金隅股份	2.57	6.28	0.56	(40.72)	921	海信科龙*	9.94	7.89	1.54	(35.60)
2202	万科*	30.10	8.61	1.86	(8.11)	1812	晨鸣纸业*	3.49	6.69	0.51	(43.16)
588	北京北辰	2.93	6.03	0.44	(31.34)	811	新华文轩	5.55	6.20	0.67	(60.34)
1528	美凯龙	6.88	5.18	0.52	(50.19)						

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