

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	28,331.69	(1.54)	(0.74)
H股	10,725.20	(1.56)	(1.44)
红筹	4,447.67	(1.59)	0.04
HSC大型股	2,343.26	(1.52)	(0.49)
HSC中型股	4,476.68	(1.61)	(0.64)
AH股溢价	128.12	(0.80)	(0.14)
沪深300	3,802.79	(2.32)	(3.38)
富时中国A50	13,579.60	(2.06)	(2.89)
上证180	8,455.94	(2.38)	(3.70)
上证380	4,564.97	(3.06)	(3.70)
台北加权	10,751.22	(0.32)	(1.32)
日经225	21,746.38	0.20	0.08
道琼斯	26,806.14	(0.43)	0.78
标普500	2,975.95	(0.48)	1.16
纳斯达克	8,098.38	(0.78)	1.15
德国DAX 30	12,543.51	(0.20)	0.18
富时100	7,549.27	(0.05)	0.69
法国CAC 40	5,589.19	(0.08)	0.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.43	(0.40)	(2.81)
纽约期金(美元/t oz)	1,396.50	(0.25)	0.52
标普高盛商品指数	421.54	(0.19)	(0.90)
CRB大宗商品期货价格指数	180.68	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,351.67	0.00	(0.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8833	0.01	(0.23)
美元兑人民币	6.8892	0.02	(0.79)
美元兑港元	7.7993	0.01	(0.56)
美元兑日元	108.76	0.81	0.29
欧元兑美元	1.1217	(0.60)	(0.84)
英镑兑美元	1.2517	(0.60)	(1.32)
澳元兑美元	0.6973	(0.30)	0.17

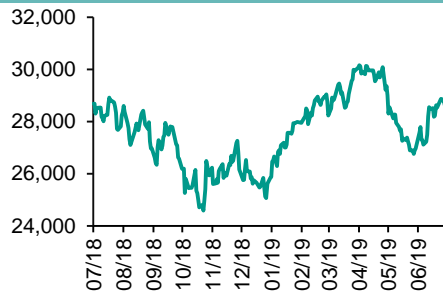
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1870	1.60	(6.70)
香港(10年期)	1.63800	0.50	0.00
美国(10年期)	2.03370	5.97	(4.72)

来源: 彭博

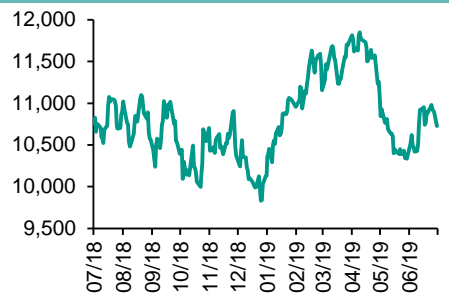
每天导读

各股市走势图

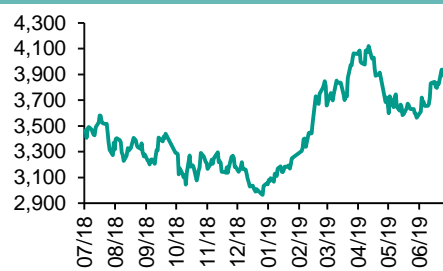
恒指走势图



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下跌，其中纳斯达克指数升幅较大。美股下跌，投资者对这一周密集的央行活动持谨慎态度，标普500指数连续第二天下跌。标普500指数中的行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX 30指数升幅较大。德银大幅裁员，股价先升后急跌，亦拖累德国股市。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股11个行业指数均下跌，其中消费品制造业指数及信息科技业指数领跌。昨天深成指及上证综指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中原材料指数及电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净卖出26.15亿人民币，南向净买入2.53亿港元。深股通北向净卖出9.91亿人民币，南向净买入4.00亿港元。昨天沪深两市总交易量上升至4682亿人民币。今天将公布日本6月货币供应M2同比及意大利5月零售销售环比。

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
日本	核心机械订单-环比	5月	-3.7%	-7.8%	5.2%
日本	核心机械订单-同比	5月	-3.6%	-3.7%	2.5%
德国	工业产值经季调月环比	5月	0.4%	0.3%	-1.9%
德国	工业产值工作日调整同比	5月	-3.2%	-3.7%	-1.8%
德国	出口经季调月环比	5月	1.3%	1.1%	-3.4%
德国	进口经季调月环比	5月	NA	-0.5%	-0.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 法国央行行长Villieroy: 欧洲央行必要时将采取行动支持欧元区经济
- 中国6月外债续升至逾一年高位
- 黑田东彦: 将把利率保持在很低水平至少到2020年春季前后
- 惠誉: 中国太阳能发电场资产日益集中到了国企手中
- 印尼央行行长Warjiyo: 印尼央行预计第二季度GDP增速为5.07%-5.1%
- 中国银保监会副主席称要督促引导理财子公司起好步，支持错位竞争
- 泰国央行行长: 泰国已做好在风险上升时就利率、汇率采取行动的准备
- 乘联会: 中国广义乘用车零售销量13个月来首次同比上升

国际经济要闻

法国央行行长Villeroy：欧洲央行必要时将采取行动支持欧元区经济

法国央行行长Villeroy de Galhau表示，欧洲央行有决心和能力在必要时采取行动支持地区经济。Villeroy在接受CNBC采访被问及量化宽松政策时表示，任何行动都将取决于未来几个月的经济数据。他说，经济“持续放缓”，伴随着欧元区薪资“大幅”增长，而且就业机会也在增多。(彭博)

黑田东彦：将把利率保持在很低水平至少到2020年春季前后

日本央行行长黑田东彦说，至少在明年春天左右，将保持极低的利率不变，央行将密切关注价格动能的风险。根据黑田东彦在东京举行的分行经理季度会议的讲话文本，日本经济处于适度的扩张趋势。通货膨胀预计将逐步回升至2%的目标；日本金融体系保持稳定。(彭博)

印尼央行行长Warjiyo：印尼央行预计第二季度GDP增速为5.07%-5.1%

印尼央行行长Perry Warjiyo表示，在选举支出和斋月相关因素的推动下，二季度家庭消费增速强劲。Warjiyo周一在雅加达告诉记者，二季度消费增速可能超过5.1%。在建开发项目的投资也将有助于推动4-6月经济的增长。(彭博)

泰国央行行长：泰国已做好在风险上升时就利率、汇率采取行动的准备

泰国央行行长Veerathai Santiprabhob在清迈说，该行随时准备在风险上升时调整其政策利率，以及在增长前景走弱的情况下采取额外措施抑制泰铢升值。结束在清迈的泰国央行论坛的讲话后，Veerathai告诉记者，基准利率可能上调也可能下调，这取决于央行认为哪种做法对经济合适。(彭博)

大中华经济要闻

中国6月外储续升至逾一年高位

中国央行周一公布数据显示，6月份外汇储备小幅增长182亿美元，且增加幅度超过市场预期中值90亿美元。外汇局新闻发言人称，外储上升主要是因汇率折算和资产价格变化等因素共同作用。央行数据显示，6月末外汇储备从上个月的3.101万亿美元攀升至3.119万亿美元，为连续第二个月增长，升至逾一年来最高水平。(彭博)

惠誉：中国太阳能发电场资产日益集中到了国企手中

惠誉发布公告称，太阳能资产眼下正日益集中到国有企业手中，这些国企凭借其稳定的资金来源从民企手中买入了大量的资产和股权。与之形成对比的是，民营光伏电站运营商正在日益转向轻资产业务模式。(彭博)

中国银保监会副主席称要督促引导理财子公司起好步，支持错位竞争

中国银保监会副主席曹宇表示，银保监会将在严守风险底线的前提下，督促引导理财子公司起好步、亮好相、开好头，在支持资本市场建设、服务实体经济、助力居民财富增长等方面发挥积极作用，并支持理财子公司明确定位和错位竞争。(彭博)

乘联会：中国广义乘用车零售销量13个月来首次同比上升

据全国乘用车市场信息联席会在发布会提供的初步数据，中国6月份广义乘用车零售销量同比增加4.9%至180万辆。6月份SUV销量同比增长10.8%至758,985辆。最近一次中国广义乘用车零售销量同比上升发生在2018年5月份。(彭博)

企业要闻

虚增利润近120亿,康得新实控人获市场禁入处罚

在债券违约发生近半年后，中国证监会公布对康得新立案调查的结果。公司因虚增高额利润近120亿元人民币及信息披露违法获罚，实际控制人也将获证券市场禁入等处罚，公司股票可能强制退市。此外，康得新还涉嫌未披露控股股东非经营性占用资金的关联交易和为控股股东提供担保等违法行为。(彭博)

中证协将银河证券列入IPO配售限制名单,因科创板申购违规

中国证券业协会7月5日在网站上公告称，将银河证券列入首次公开发行股票配售对象限制名单，因其在科创板“天准科技”新股发行项目网下申购过程中存在违规行为。限制时间为2019年7月8日-2020年1月7日。(彭博)

每日优鲜据悉寻求融资，估值至少达30亿美元

因相关事宜未公开而要求匿名的知情人士称，每日优鲜电子商务有限公司寻求估值达到至少30亿美元。每日优鲜的投资方还包括高盛集团和老虎环球管理。其中一位知情人士称，每日优鲜计划融资3亿-5亿美元，估值最高至40亿美元。(彭博)

波音737 Max首现客户流失，Flyadeal改买空中客车

沙特阿拉伯的廉价航空公司Flyadeal收回了购买至多50架波音737 Max飞机的承诺，成为首家在两起致命空难发生后正式抛弃这款飞机的公司。Flyadeal表示，将从该波音公司的欧洲竞争对手处购买至多50架A320neo系列飞机。(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	6.19	5.28	0.69	(26.78)	1065	创业环保	2.84	7.09	0.61	(70.79)
1398	工商银行	5.51	5.76	0.72	(13.02)	895	东江环保*	7.80	15.62	1.47	(37.83)
1288	农业银行	3.22	4.80	0.60	(21.08)	1635	大众公用	2.80	12.68	0.93	(62.90)
3988	中国银行	3.25	4.76	0.54	(22.70)	753	中国国航	7.98	13.16	1.10	(24.20)
3328	交通银行	5.89	5.34	0.54	(15.08)	670	东方航空	4.65	21.71	1.02	(33.07)
3968	招商银行	37.70	10.15	1.58	(6.45)	1055	南方航空	5.53	17.40	0.92	(34.94)
998	中信银行	4.39	4.16	0.45	(34.68)	1919	中远海控	3.07	26.76	1.21	(44.38)
6818	光大银行	3.56	5.09	0.57	(17.12)	598	中国外运	2.81	5.51	0.65	(48.02)
1988	民生银行	5.37	4.11	0.49	(21.03)	2866	中远海发	1.00	6.63	0.60	(67.68)
6196	郑州银行*	3.02	4.73	0.55	(46.38)	1138	中远海能	4.38	25.20	0.56	(38.06)
3866	青岛银行*	6.82	11.97	1.28	(5.08)	2880	大连港	1.01	17.53	0.63	(57.15)
2628	中国人寿	19.62	44.15	1.54	(38.83)	6198	青岛港	5.91	8.70	1.17	(38.43)
2318	中国平安	95.55	11.82	2.57	(4.83)	3369	秦港股份	1.52	12.72	0.53	(60.55)
2601	中国太保	30.00	13.32	1.60	(24.22)	317	广船国际	7.50	-	0.98	(62.05)
1336	新华保险	37.40	12.99	1.57	(37.37)	2039	中集集团*	7.54	7.42	0.68	(36.52)
1339	人保集团	3.07	8.82	0.78	(69.97)	1800	中国交建	6.82	5.17	0.49	(45.09)
6030	中信证券	15.24	17.34	1.06	(41.96)	390	中国中铁	5.81	7.04	0.73	(20.64)
6837	海通证券	8.26	16.21	0.71	(46.33)	1186	中国铁建	9.24	6.10	0.64	(16.38)
2611	国泰君安	13.30	16.71	0.91	(33.24)	1766	中国中车	6.49	13.98	1.26	(28.06)
6806	申万宏源*	2.60	10.18	0.72	(52.40)	525	广深铁路	2.64	21.50	0.57	(26.51)
1776	广发证券*	9.00	13.95	0.71	(41.04)	177	宁沪高速	11.02	11.15	1.76	(12.63)
6886	华泰证券	13.22	17.36	0.93	(45.00)	548	深圳高速	9.60	5.26	1.03	(12.58)
6099	招商证券	9.14	14.91	0.67	(51.12)	995	皖通高速	4.86	6.38	0.70	(33.92)
3958	东方证券	4.86	24.69	0.58	(57.96)	107	成渝高速	2.41	7.66	0.45	(46.97)
6178	光大证券	5.98	33.26	0.50	(52.51)	2238	广汽集团	8.33	6.87	0.98	(35.97)
6881	银河证券	4.48	13.85	0.61	(64.86)	1211	比亚迪*	46.85	44.37	2.20	(20.99)
6882	中信建投	5.57	13.15	0.88	(76.99)	2333	长城汽车	5.97	12.33	0.90	(40.34)
1375	中州证券	1.77	80.60	0.61	(73.21)	2338	潍柴动力	12.30	9.43	2.04	(8.18)
857	中石油	4.20	12.87	0.55	(45.10)	3606	福耀玻璃	24.65	13.28	2.70	(5.43)
386	中石化	5.17	9.66	0.75	(14.41)	1108	洛阳玻璃	1.90	67.20	0.75	(85.33)
338	上石化	2.99	5.35	0.94	(47.76)	6865	福莱特	3.66	14.14	1.58	(67.87)
1033	石化油服	0.92	57.07	1.99	(66.32)	38	一拖股份	1.90	-	0.41	(78.67)
2883	中海油田	7.49	42.04	0.91	(28.78)	1157	中联重科*	4.75	16.04	0.86	(23.66)
568	山东墨龙*	1.29	10.18	0.47	(74.54)	564	郑煤机	3.63	6.71	0.48	(44.39)
1088	中国神华	16.18	6.15	0.83	(25.13)	1057	浙江世宝*	1.10	472.09	0.52	(83.60)
1898	中煤能源	3.13	8.88	0.40	(41.61)	1072	东方电气	4.98	10.63	0.47	(56.92)
1171	兖州煤业	7.18	3.63	0.60	(38.61)	2727	上海电气	2.76	12.03	0.63	(53.96)
902	华能国际	4.74	27.54	0.86	(32.97)	2208	金风科技*	8.76	9.03	1.15	(35.59)
991	大唐发电	1.94	22.14	0.70	(43.50)	42	东北电气	0.78	42.24	79.04	(68.14)
1071	华电国际	3.10	18.61	0.51	(26.07)	187	京城机电	1.42	-	1.19	(79.73)
1618	中国中冶	2.03	6.14	0.53	(40.69)	2607	上海医药	15.04	9.69	0.97	(24.68)
2068	中铝国际	2.17	27.44	0.65	(70.22)	2196	复星医药	23.35	19.08	1.89	(21.03)
347	鞍钢股份*	3.33	4.07	0.53	(20.37)	1513	丽珠医药*	18.68	13.60	1.40	(35.96)
323	马钢股份	3.00	4.43	0.72	(22.37)	874	白云山	34.75	12.62	2.16	(25.21)
1053	重庆钢铁	1.13	5.52	0.48	(48.60)	719	新华制药*	3.67	7.86	0.72	(54.20)
2600	中国铝业	2.60	55.13	0.65	(39.31)	2359	药明康德	69.20	38.04	5.44	(5.52)
358	江西铜业	10.10	12.84	0.62	(39.70)	168	青岛啤酒	48.65	37.12	3.09	(9.78)
2899	紫金矿业	3.14	16.42	1.74	(25.12)	6116	拉夏贝尔	3.41	-	0.48	(52.91)
1787	山东黄金	15.16	44.59	1.91	(67.10)	1533	庄园牧场*	5.56	14.11	0.76	(61.06)
3993	洛阳钼业	2.35	12.89	1.10	(46.69)	553	南京熊猫	2.70	14.62	0.63	(79.55)
1772	赣锋锂业*	10.84	8.94	1.57	(59.44)	763	中兴通讯*	22.75	-	3.68	(37.77)
914	海螺水泥	48.25	7.55	2.01	1.93	6869	长飞光纤*	15.52	6.50	1.27	(61.60)
2009	金隅股份	2.46	6.02	0.53	(39.87)	921	海信科龙*	9.22	7.33	1.43	(37.13)
2202	万科*	31.30	8.97	1.94	(5.25)	1812	晨鸣纸业*	3.64	6.99	0.53	(41.60)
588	北京北辰	2.86	5.89	0.43	(31.24)	811	新华文轩	5.51	6.16	0.67	(59.35)
1528	美凯龙	6.84	5.15	0.51	(48.15)						

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