

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	28,855.14	(0.07)	2.37
H股	10,922.41	(0.54)	1.68
红筹	4,500.48	(0.09)	2.36
HSC大型股	2,381.75	(0.16)	2.50
HSC中型股	4,572.57	(0.34)	3.19
AH股溢价	128.59	(0.46)	(0.38)
沪深300	3,893.53	(1.11)	2.61
富时中国A50	13,821.89	(1.14)	2.82
上证180	8,686.61	(0.96)	2.01
上证380	4,704.88	(0.74)	1.70
台北加权	10,743.77	(1.12)	0.86
日经225	21,638.16	(0.53)	1.41
道琼斯	26,966.00	0.67	1.62
标普500	2,995.82	0.77	2.82
纳斯达克	8,170.23	0.75	3.29
德国DAX 30	12,616.24	0.71	3.03
富时100	7,609.32	0.66	2.60
法国CAC 40	5,618.81	0.75	2.15

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.42	0.14	(3.38)
纽约期金(美元/t oz)	1,421.50	0.04	0.67
标普高盛商品指数	421.00	1.57	(2.29)
CRB大宗商品期货价格指数	180.48	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,350.37	1.29	(1.60)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8829	0.42	(0.02)
美元兑人民币	6.8818	0.15	(0.62)
美元兑港元	7.7952	(0.26)	(0.60)
美元兑日元	107.78	(0.01)	(0.34)
欧元兑美元	1.1288	(0.71)	0.32
英镑兑美元	1.2579	(0.75)	(0.94)
澳元兑美元	0.7035	0.37	0.63

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1680	(9.40)	(7.40)
香港(10年期)	1.62500	(1.70)	11.40
美国(10年期)	1.94980	(6.42)	(17.98)

来源: 彭博

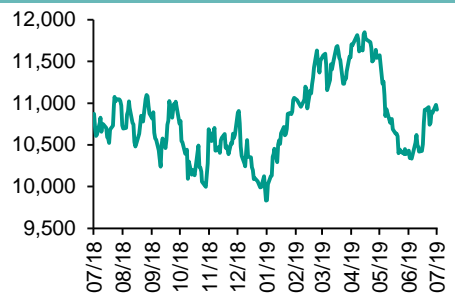
每天导读

各股市走势图

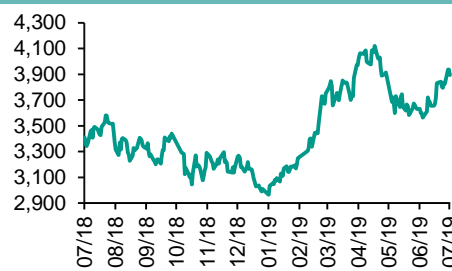
恒指走势图



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指数涨幅较大。美国非农新增职位数据低于预期, 令市场预期美联储及各国央行将采取更宽松货币政策或减息, 利好投资气氛。标普500指数10个行业指数均上升, 其中核心消费品指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC指数升幅较大。欧盟就高层职位达成共识, 国际货币基金组织总干事拉加德获提名出任欧央行行长, 市场预期将会延续宽松货币政策, 推动欧洲股市造好。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跑赢国指。内地上月服务业PMI跌至4个月低, 影响投资气氛, 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。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。市场观望气氛浓厚, 惟财新上月服务业PMI跌至4个月低, 拖累内地股市。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨; 主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入0.15亿人民币, 南向净买入5.58亿港元。深股通北向净卖出5.04亿人民币, 南向净买入1.83亿港元。昨天沪深两市总交易量降至4881亿人民币。今天将公布澳大利亚5月零售销售环比及欧元区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
澳洲	建设许可同比	5月	-21.5%	-19.6%	-23.4%
法国	Markit服务业采购经理指数	6月	53.1	52.9	53.1
德国	Markit服务业采购经理指数	6月	55.6	55.8	55.6
美国	首次失业人数	6月29日	223k	221k	227k
美国	ADP 就业变动指数	6月	140k	102k	41k*
美国	耐用品订单	5月	-1.3%	-1.3%	-1.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拉加德获提名任欧央行行长, 将暂停IMF职务
- IMF官员指美债曲线倒挂, 经济严重衰退发生概率率5%
- 德国6月服务业PMI终值上修至55.8, 超预期兼创九个月高
- 央行委员指超低息政策很大机会在明春後维持
- 内地首季银行卡交易额按年基本持平
- 中商联: 今年中国社会消费品零售总额有望突破40万亿元人民币
- 上海市长: 沪自贸试验区新片区总体方案正按程序报批
- 深圳6月新房成交按月下降23.9%

国际经济要闻

拉加德获提名任欧央行行长，将暂停IMF职务

欧盟高峰会宣布，提名国际货币基金组织总干事拉加德担任欧央行行长，接替卸任的德拉吉。拉加德表示对获提名感到荣幸并决定暂停于国际货币基金组织的职务。高峰会亦宣布，提名德国国防部部长冯德莱恩担任欧盟委员会主席，接替卸任的容克；提名比利时首相米歇尔担任欧洲理事会主席，接替卸任的图斯克。(彭博)

IMF官员指美孳息曲线倒挂，经济严重衰退发生概率料5%

国际货币基金组织(IMF)首席市场主管Tobias Adrian指出，现时美国国债孳息曲线出现倒挂，3个月期债券孳息高于10年期债券孳息，意味经济有机会步向衰退，推断出现严重倒退的机会率为5%，即有机会在未来四季美国经济将会倒退4.6%。(彭博)

德国6月服务业PMI终值上修至55.8，胜预期兼创九个月高

据IHS Markit数据，经季节调整后，德国6月服务业采购经理指数(PMI)终值略上修至55.8，创九个月高，不仅高于市场预期维持初值55.6，并较5月增速55.4加快。另外德国6月综合PMI终值维持52.6，与初值持平，亦与5月增速持平，符合预期。(彭博)

日央行委员指超低息政策很大机会在明春后维持

日本央行货币政策委员布野幸利表示，基于物价上升及通胀预期未有大幅变化，央行须持续维持足够低息以达致通胀目标。他又指央行最少维持至2020年春季，强调「最少」是因为明年春季后很大机会会维持低息。他亦警告，日本经济展望风险多变及巨大，包括来自中美贸易紧张及英国脱欧不确定性等。(彭博)

大中华经济要闻

内地首季银行卡交易额按年基本持平

中国人民银行公布2019年首季支付体系运行情况。首季全国银行卡交易645亿笔，金额222万亿元人民币，分别年增49.7%和0.43%。银行卡人均消费金额为2.03万元，年增36.71%；银行卡卡均消费金额为3634.44元，年增23.67%；银行卡笔均消费金额为881.04元，年降18.57%。(彭博)

中商联：今年中国社会消费品零售总额有望突破40万亿元人民币

据报道，中国商业联合会会长姜明透露，中国零售业的发展及成就令世界瞩目，2019年，中国社会消费品零售总额有望突破40万亿元人民币。国统局数据显示，今年首五个月，社会消费品零售总额16.13万亿元，增长8.1%。(彭博)

上海市市长：沪自贸试验区新片区总体方案正按程序报批

上海市市长应勇表示，上海市会同国家有关部委已经拟定了上海自贸试验区新片区的总体方案，目前正在按程序报批之中。一旦中央正式通过和发布，上海市将积极会同国家有关部门制定相关的配套制度和措施，加以实施。(彭博)

深圳6月新房成交按月下降23.9%

据报道，深圳市规划国土委公布数据显示，6月深圳新房住宅成交3,506套，按月降23.87%。分区域看，全市成交面积最大为宝安区，成交面积9.7万平方米，占全市成交的28.67%。(彭博)

企业要闻

德银拟售非核心资产及裁减最多2万名员工

据报道，德银有意出售非核心资产，当中包括不良贷款组合以及股票证券及利率衍生品相关业务。据悉，花旗、法国巴黎银行以及其他投行，正就收购德银的证券业务进行研究。另外，德银有意于全球裁减最多2万名员工，主要集中在投资银行部门，裁员人数料占该行现时员工总数超过两成。(彭博)

百度与吉利达成战略合作

内地传媒报道，百度公司董事长兼行政总裁李彦宏与吉利控股集团董事长李书福表示，两间公司同时达成战略合作，从吉利博越PRO开始，吉利汽车将开始全面搭载融合小度车载交互系统的GKUI19系统。(彭博)

传美晶片商博通洽购数码保安公司西门铁克

据报道，美国晶片制造商博通(Broadcom)正洽购数码保安公司西门铁克(Symantec Corp.)。博通去年以189亿美元收购美国商业软件公司CA。若是次收购成功，将为数码保安公司被晶片公司收购的第二宗主要案例。(彭博)

美国电动车生产商特斯拉上季交付超预期

电动车生产商特斯拉公布，第二季交付77,550辆Model 3电动车，季度交付电动车总数为9.52万辆，按季升51%，高于市场预期的89,084辆。公司去季生产87,048辆电动车，按季升13%，其中Model 3产量为72,531辆。(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	6.31	5.38	0.71	(25.83)	1065	创业环保	2.89	7.22	0.63	(71.53)
1398	工商银行	5.61	5.87	0.73	(12.66)	895	东江环保*	7.94	15.91	1.50	(39.63)
1288	农业银行	3.27	4.88	0.61	(21.13)	1635	大众公用	2.89	13.09	0.96	(60.45)
3988	中国银行	3.30	4.83	0.55	(22.73)	753	中国国航	8.19	13.51	1.13	(25.31)
3328	交通银行	6.01	5.45	0.55	(14.29)	670	东方航空	4.77	22.28	1.05	(33.58)
3968	招商银行	38.95	10.49	1.63	(4.89)	1055	南方航空	5.65	17.78	0.94	(35.56)
998	中信银行	4.49	4.26	0.46	(34.59)	1919	中远海控	3.08	26.86	1.21	(46.27)
6818	光大银行	3.60	5.15	0.57	(17.88)	598	中国外运	2.85	5.59	0.65	(48.13)
1988	民生银行	5.44	4.16	0.50	(25.66)	2866	中远海发	0.99	6.57	0.60	(67.87)
6196	郑州银行*	2.98	4.67	0.54	(48.72)	1138	中远海能	4.55	26.19	0.58	(36.65)
3866	青岛银行*	7.00	12.29	1.31	(4.93)	2880	大连港	1.01	17.54	0.63	(58.34)
2628	中国人寿	19.92	44.85	1.56	(39.43)	6198	青岛港	5.82	8.57	1.15	(40.19)
2318	中国平安	96.50	11.94	2.60	(6.04)	3369	秦港股份	1.52	12.73	0.53	(62.83)
2601	中国太保	30.90	13.72	1.65	(25.57)	317	广船国际	8.13	-	1.07	(59.93)
1336	新华保险	38.45	13.36	1.61	(38.83)	2039	中集集团*	7.85	7.73	0.71	(35.36)
1339	人保集团	3.11	8.94	0.79	(70.67)	1800	中国交建	6.93	5.25	0.50	(46.48)
6030	中信证券	16.18	18.41	1.13	(39.04)	390	中国中铁	5.90	7.15	0.75	(21.21)
6837	海通证券	8.56	16.81	0.74	(45.64)	1186	中国铁建	9.51	6.28	0.65	(16.38)
2611	国泰君安	13.98	17.58	0.96	(32.01)	1766	中国中车	6.62	14.27	1.29	(29.17)
6806	申万宏源*	2.68	10.50	0.75	(52.68)	525	广深铁路	2.64	21.51	0.57	(28.95)
1776	广发证券*	9.38	14.55	0.74	(40.43)	177	宁沪高速	11.18	11.32	1.78	(10.69)
6886	华泰证券	13.58	17.84	0.96	(44.60)	548	深圳高速	9.41	5.16	1.01	(14.63)
6099	招商证券	9.41	15.36	0.69	(51.48)	995	皖通高速	4.86	6.38	0.70	(33.38)
3958	东方证券	5.13	26.07	0.61	(57.32)	107	成渝高速	2.39	7.60	0.45	(48.29)
6178	光大证券	6.12	34.05	0.51	(53.02)	2238	广汽集团	8.71	7.18	1.03	(32.91)
6881	银河证券	4.68	14.47	0.63	(65.63)	1211	比亚迪*	48.80	46.24	2.29	(19.33)
6882	中信建投	5.73	13.53	0.91	(76.22)	2333	长城汽车	6.01	12.42	0.91	(42.89)
1375	中州证券	1.80	82.01	0.62	(69.68)	2338	潍柴动力	13.08	10.03	2.17	(6.96)
857	中石油	4.27	13.09	0.56	(45.21)	3606	福耀玻璃	24.80	13.37	2.72	(6.36)
386	中石化	5.27	9.85	0.76	(13.53)	1108	洛阳玻璃	1.95	69.00	0.77	(85.71)
338	上石化	3.08	5.52	0.97	(47.00)	6865	福莱特	3.88	15.00	1.68	(67.29)
1033	石化油服	0.96	59.58	2.07	(65.97)	38	一拖股份	1.95	-	0.42	(80.21)
2883	中海油田	7.60	42.67	0.93	(30.33)	1157	中联重科*	4.93	16.65	0.89	(24.58)
568	山东墨龙*	1.29	10.18	0.47	(75.62)	564	郑煤机	3.66	6.77	0.49	(45.88)
1088	中国神华	16.74	6.36	0.86	(28.51)	1057	浙江世宝*	1.13	485.17	0.54	(83.78)
1898	中煤能源	3.14	8.91	0.40	(42.73)	1072	东方电气	5.10	10.89	0.48	(58.35)
1171	兖州煤业	7.44	3.76	0.62	(38.91)	2727	上海电气	2.83	12.34	0.64	(54.08)
902	华能国际	4.63	26.91	0.84	(35.33)	2208	金风科技*	8.85	9.13	1.16	(36.69)
991	大唐发电	2.00	22.83	0.72	(43.05)	42	东北电气	0.81	43.89	82.12	(68.08)
1071	华电国际	3.09	18.56	0.51	(28.41)	187	京城机电	1.48	-	1.24	(80.98)
1618	中国中冶	2.10	6.35	0.55	(39.81)	2607	上海医药	15.18	9.78	0.98	(26.53)
2068	中铝国际	2.26	28.59	0.68	(70.53)	2196	复星医药	24.15	19.74	1.96	(20.07)
347	鞍钢股份*	3.51	4.29	0.56	(18.25)	1513	丽珠医药*	19.02	13.86	1.42	(33.35)
323	马钢股份	3.10	4.58	0.75	(19.98)	874	白云山	35.90	13.04	2.23	(25.20)
1053	重庆钢铁	1.14	5.57	0.48	(49.43)	719	新华制药*	3.89	8.33	0.77	(52.70)
2600	中国铝业	2.72	57.70	0.68	(39.06)	2359	药明康德	73.15	40.22	5.75	(3.26)
358	江西铜业	10.40	13.23	0.64	(40.66)	168	青岛啤酒	50.35	38.43	3.20	(9.92)
2899	紫金矿业	3.16	16.53	1.75	(27.17)	6116	拉夏贝尔	3.45	-	0.48	(55.99)
1787	山东黄金	15.90	46.79	2.00	(66.95)	1533	庄园牧场*	5.63	14.30	0.77	(63.62)
3993	洛阳钼业	2.41	13.22	1.13	(47.21)	553	南京熊猫	2.76	14.96	0.64	(80.59)
1772	赣锋锂业*	11.16	9.21	1.62	(60.13)	763	中兴通讯*	22.75	-	3.68	(39.51)
914	海螺水泥	49.65	7.77	2.06	3.91	6869	长飞光纤*	15.88	6.66	1.30	(62.84)
2009	金隅股份	2.56	6.27	0.56	(40.37)	921	海信科龙*	9.90	7.87	1.53	(34.78)
2202	万科*	30.80	8.83	1.91	(6.79)	1812	晨鸣纸业*	3.48	6.68	0.50	(42.58)
588	北京北辰	2.95	6.08	0.45	(31.47)	811	新华文轩	5.50	6.16	0.67	(60.85)
1528	美凯龙	6.92	5.22	0.52	(49.31)						

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