

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	28,542.62	(0.28)	0.10
H股	10,881.85	(0.14)	(0.65)
红筹	4,446.05	(0.07)	0.45
HSC大型股	2,354.70	(0.23)	0.26
HSC中型股	4,505.61	(0.01)	0.73
AH股溢价	128.30	0.20	0.71
沪深300	3,935.81	2.88	3.54
富时中国A50	13,983.40	2.89	3.81
上证180	8,780.43	2.34	2.80
上证380	4,740.42	2.51	2.39
台北加权	10,852.90	(0.39)	1.37
日经225	21,729.97	2.13	2.53
道琼斯	26,717.43	0.44	(0.04)
标普500	2,964.33	0.77	0.64
纳斯达克	8,091.16	1.06	1.07
德国DAX 30	12,521.38	0.99	2.01
富时100	7,497.50	0.97	1.09
法国CAC 40	5,567.91	0.52	0.84

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.76	(0.56)	1.61
纽约期金(美元/t oz)	1,392.60	0.24	(1.58)
标普高盛商品指数	425.44	0.02	0.62
CRB大宗商品期货价格指数	181.14	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,362.87	(0.29)	(0.13)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8777	(0.42)	(0.64)
美元兑人民币	6.8554	(0.43)	(0.97)
美元兑港元	7.8104	0.00	(0.33)
美元兑日元	108.44	1.14	0.34
欧元兑美元	1.1284	(0.73)	0.38
英镑兑美元	1.2642	(0.37)	(0.17)
澳元兑美元	0.6970	0.13	(0.10)

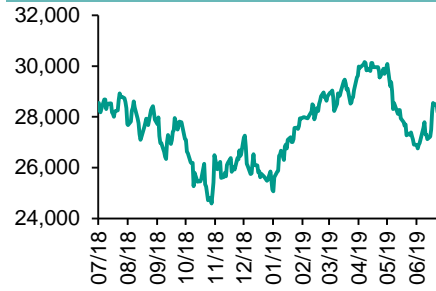
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2440	0.50	(5.10)
香港(10年期)	1.63300	10.40	0.30
美国(10年期)	2.01540	3.04	(10.92)

来源：彭博

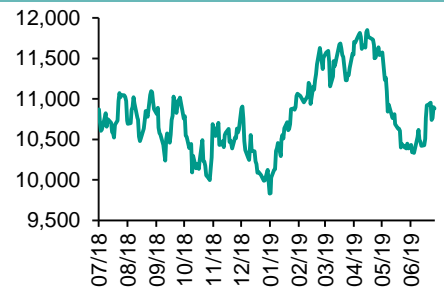
每天导读

各股市走势图

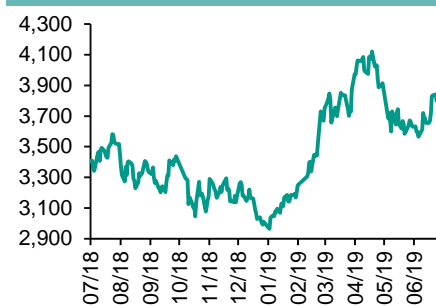
恒指走势图



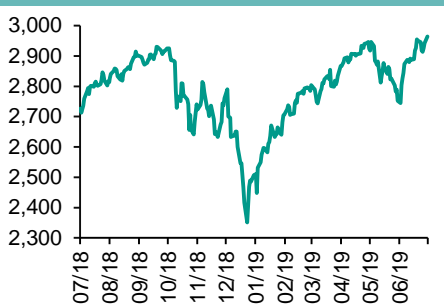
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上涨，市场主要受到中美贸易谈判取得进展的利好消息影响；标普500指数中的行业指数表现不一，其中仅公用事业指数下跌，金融和信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX指数和英国富时100指数涨幅较大。昨天港股休市。上周五港股下跌，主要受到中美领导人在G20峰会见面的不确定性影响，港股11个行业指数表现不一，其中仅原材料和消费服务指数上涨，能源和综合企业指数领涨；昨天内地股市上涨，主要受到中美贸易谈判取得新进展的影响，沪深300指数中所有行业指数上涨，电信业务和主要消费指数领涨。上周五沪/深股通北向交易均关闭。沪股通南向净买入14.12亿港元。深南向净买入2.18亿港元。上周日经225指数和恒指分别累涨0.08%和0.24%，而道指、标普500指数、国指、上证综指、深成指分别累跌0.45%、0.29%、0.36%、0.77%、0.39%。截至上周五，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的20年预测市盈率分别为16.6倍、17.7倍、15.3倍、11.3倍、8.6倍、11.6倍、16.9倍。今天将公布德国5月零售销售环比、英国6月全国房价环比、香港5月零售销售额同比。

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
美国	个人收入	5月	0.3%	0.5%	0.5%
美国	个人开支	5月	0.5%	0.4%	0.6%*
美国	PCE平减指数同比	5月	1.5%	1.5%	1.6%*
美国	ISM制造业	6月	51.0	51.7	52.1
欧元区	CPI预计同比	6月	1.2%	1.2%	1.2%
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	6月	47.8	47.6	47.8
中国	制造业PMI	6月	49.5	49.4	49.4

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国证监会称将执行新司法解释，严惩操纵市场、老鼠仓行为
- 美国ISM制造业指数跌幅低于预期，但新订单指陷入停滞
- 欧元区制造业仍困于颓势，新订单下滑
- 美国贸易代表提议对40亿美元的欧盟商品加征关税
- 印尼和日本在G20峰会前夕探索汽车行业的合作机会
- 中国证券时报：江西正研究出台促进稀土产业高质量发展意见
- 中国外汇局：3月末外债余额19717亿美元，较2018年末增0.3%
- 中原地产：香港二手房价格较前一周上涨0.43%

国际经济要闻

美国ISM制造业指数跌幅低于预期，但新订单指标陷入停滞

供应管理学会周一发布的数据显示，制造业指数跌至51.7，连续三个月下跌，也是2016年10月以来最低水平。接受彭博调查的经济学家预期中值为51。新订单指标降至50，为2015年12月以来的最低水平，是增长和收缩分界线。(彭博)

欧元区制造业仍困于颓势，新订单下滑

6月份欧元区制造业采购经理指数(PMI)从5月份的47.7降至47.6，低于初值。该指数水平50为表明增长或萎缩的荣枯分界线。欧洲央行决策层在准备采取更多刺激措施，以防情况没有改善。发布PMI报告的IHS Markit认为有迹象表明制造业疲软在影响价格。(彭博)

美国贸易代表提议对40亿美元的欧盟商品加征关税

根据美国贸易代表办公室的声明，美国贸易代表提出了可加征关税的由89个“关税分税目”组成的补充清单，其贸易金额约为40亿美元，“以便在世界贸易组织针对欧盟(有关大型民用飞机)补贴的争端中强制执行美国权利”。(彭博)

印尼和日本在G20峰会前夕探索汽车行业的合作机会

印尼贸易部在声明中表示，印尼和日本两国探索在汽车行业的合作机会，讨论新的制造业开发中心(MIDEC)的实施情况。两国签署了新的MIDEC框架文件，涵盖汽车、电子、纺织、以及食品和饮料领域。两国还讨论了印尼有关混合动力电动汽车的政策。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会称将执行新司法解释，严惩操纵市场、老鼠仓行为

中国证监会法律部主任程合红在关于证券期货犯罪司法解释发布会上表示，将积极配合最高人民法院和最高人民检察院，依法严厉惩治操纵市场、老鼠仓违法犯罪行为，为平稳推进科创板试点注册制，深化资本市场改革提供保障。(彭博)

证券时报：江西正研究出台促进稀土产业高质量发展意见

证券时报报道，江西省正积极研究出台促进江西省稀土产业高质量发展意见；江西将珍惜稀土、特别是南方离子型稀土作为战略资源的地位，支持南方稀土集团提升资源的掌握力，牢牢掌握资源的主动权和话语权。(彭博)

中国外汇局：3月末外债余额19717亿美元，较2018年末增0.3%

中国国家外汇管理局公布全口径外债数据，截至3月末，全口径(含本外币)外债余额为132762亿元人民币，外债规模基本稳定。中长期外债余额为48401亿元人民币，占36%；短期外债余额为84361亿元人民币，占64%。(彭博)

中原地产：香港二手房价格较前一周上涨0.43%

据中原地产网站公告，在6月17日至23日一週，衡量香港二手房价格的中原城市领先指数较前一週上涨0.43%至187.83。中原地产：香港二手房价格较前一周上涨0.41%。(彭博)

企业要闻

腾讯与东风汽车将采用资本合作等方式在网联汽车等领域战略合作

腾讯官方微信号公布，与东风汽车签署份战略协议，未来将采用资本合作、战略联盟、项目合作等多种方式。双方将在网联汽车、汽车安全、自动驾驶、智慧出行、智慧物流、联合创新、数字化转型等七大领域，寻求汽车+互联网的合作共赢。(彭博)

蒙牛乳业以40.1亿元人民币现金的价格出售石家庄君乐宝乳业51%的股份

蒙牛乳业在香港交易所提交公告表示，买方为鹏海基金和君乾管理。该交易符合蒙牛乳业专注于“拓展拥有高增长和利润前景的明星乳制品”的发展战略。(彭博)

21世纪经济报道：SOHO中国今年计划出售约78亿元自持物业

据《21世纪经济报道》，SOHO中国在推介会上公布今年计划将部分在持物业推向北京、上海大宗交易市场进行销售，资产总价值约78亿元。首批将推出2万平方米，涉及望京SOHO、银河SOHO、建外SOHO等5个项目的部分物业。(彭博)

工商登记信息显示大家保险于6月25日成立，注册资本203.6亿元人民币

据国家企业信用信息公示系统，大家保险集团有限责任公司于6月25日成立。公司的3名股东分别为上海汽车工业(集团)总公司，中国石油化工集团有限公司和中国保险保障基金有限责任公司。(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	6.73	5.70	0.75	(20.86)	1065	创业环保	2.87	7.13	0.62	(70.66)
1398	工商银行	5.70	5.92	0.74	(15.53)	895	东江环保*	7.95	15.83	1.49	(40.34)
1288	农业银行	3.27	4.85	0.61	(20.75)	1635	大众公用	2.93	13.19	0.97	(60.76)
3988	中国银行	3.30	4.80	0.54	(23.01)	753	中国国航	7.88	12.92	1.08	(29.89)
3328	交通银行	5.93	5.34	0.54	(15.55)	670	东方航空	4.61	21.40	1.01	(37.01)
3968	招商银行	38.95	10.42	1.62	(7.40)	1055	南方航空	5.44	17.01	0.90	(39.21)
998	中信银行	4.45	4.19	0.46	(35.69)	1919	中远海控	3.05	26.43	1.19	(48.35)
6818	光大银行	3.58	5.09	0.57	(18.43)	598	中国外运	2.84	5.54	0.65	(49.77)
1988	民生银行	5.41	4.12	0.49	(26.07)	2866	中远海发	0.98	6.46	0.59	(68.96)
6196	郑州银行*	2.97	4.63	0.54	(49.60)	1138	中远海能	4.62	26.43	0.58	(38.12)
3866	青岛银行*	7.80	13.61	1.45	4.15	2880	大连港	1.03	17.77	0.63	(58.17)
2628	中国人寿	19.24	43.05	1.50	(43.28)	6198	青岛港	5.69	8.33	1.12	(42.89)
2318	中国平安	93.80	11.53	2.51	(10.40)	3369	秦港股份	1.52	12.65	0.53	(64.35)
2601	中国太保	30.55	13.48	1.62	(28.26)	317	广船国际	6.81	-	0.89	(61.00)
1336	新华保险	38.00	13.12	1.59	(42.39)	2039	中集集团*	7.86	7.69	0.71	(36.62)
1339	人保集团	3.05	8.71	0.77	(72.50)	1800	中国交建	6.99	5.26	0.50	(46.54)
6030	中信证券	16.28	18.41	1.13	(41.42)	390	中国中铁	5.94	7.15	0.75	(20.93)
6837	海通证券	8.76	17.09	0.75	(46.93)	1186	中国铁建	9.58	6.28	0.66	(17.12)
2611	国泰君安	13.92	17.39	0.95	(34.84)	1766	中国中车	6.53	13.98	1.26	(30.14)
6806	申万宏源*	2.70	10.52	0.75	(53.65)	525	广深铁路	2.67	21.62	0.58	(28.81)
1776	广发证券*	9.29	14.32	0.73	(42.61)	177	宁沪高速	11.12	11.19	1.76	(10.26)
6886	华泰证券	13.44	17.52	0.94	(48.20)	548	深圳高速	9.39	5.12	1.01	(13.74)
6099	招商证券	9.63	15.62	0.70	(51.36)	995	皖通高速	4.81	6.28	0.69	(34.58)
3958	东方证券	5.10	25.76	0.60	(59.10)	107	成渝高速	2.40	7.58	0.44	(49.02)
6178	光大证券	6.05	33.45	0.50	(54.68)	2238	广汽集团	8.34	6.84	0.98	(33.61)
6881	银河证券	4.63	14.23	0.62	(67.71)	1211	比亚迪*	47.15	44.40	2.20	(20.32)
6882	中信建投	5.81	13.63	0.92	(76.15)	2333	长城汽车	5.59	11.48	0.84	(42.71)
1375	中州证券	1.82	82.40	0.62	(70.43)	2338	潍柴动力	13.20	10.06	2.18	(10.16)
857	中石油	4.31	13.13	0.56	(45.44)	3606	福耀玻璃	24.25	12.99	2.64	(7.71)
386	中石化	5.31	9.86	0.76	(14.99)	1108	洛阳玻璃	1.93	67.87	0.76	(85.76)
338	上石化	3.10	5.52	0.97	(47.60)	6865	福莱特	3.99	15.33	1.72	(66.38)
1033	石化油服	0.97	59.82	2.08	(66.89)	38	一拖股份	1.96	-	0.42	(81.41)
2883	中海油田	7.73	43.14	0.94	(31.01)	1157	中联重科*	5.13	17.22	0.92	(22.67)
568	山东墨龙*	1.30	10.20	0.47	(75.94)	564	郑煤机	3.62	6.65	0.48	(45.62)
1088	中国神华	16.36	6.18	0.84	(29.65)	1057	浙江世宝*	1.14	486.42	0.54	(84.05)
1898	中煤能源	3.25	9.16	0.41	(41.58)	1072	东方电气	5.10	10.83	0.48	(59.29)
1171	兖州煤业	7.30	3.67	0.60	(41.62)	2727	上海电气	2.83	12.27	0.64	(55.11)
902	华能国际	4.60	26.57	0.83	(35.54)	2208	金风科技*	8.54	8.75	1.12	(40.35)
991	大唐发电	1.96	22.23	0.70	(45.07)	42	东北电气	0.81	43.62	81.61	(68.14)
1071	华电国际	3.09	18.44	0.50	(28.85)	187	京城机电	1.47	-	1.22	(81.89)
1618	中国中冶	2.09	6.28	0.54	(41.05)	2607	上海医药	15.36	9.83	0.98	(26.81)
2068	中铝国际	2.27	28.54	0.68	(71.71)	2196	复星医药	23.65	19.21	1.90	(21.08)
347	鞍钢股份*	3.56	4.33	0.56	(18.46)	1513	丽珠医药*	26.00	14.48	1.49	(34.06)
323	马钢股份	3.10	4.55	0.74	(21.40)	874	白云山	35.25	12.72	2.18	(28.08)
1053	重庆钢铁	1.14	5.53	0.48	(50.98)	719	新华制药*	3.83	8.15	0.75	(54.10)
2600	中国铝业	2.77	58.39	0.69	(39.40)	2359	药明康德	68.50	37.43	5.35	(34.04)
358	江西铜业	10.40	13.14	0.63	(42.65)	168	青岛啤酒	49.75	37.74	3.14	(14.05)
2899	紫金矿业	3.17	16.48	1.75	(25.64)	6116	拉夏贝尔	3.43	-	0.48	(54.48)
1787	山东黄金	20.80	43.45	1.86	(54.11)	1533	庄园牧场*	5.28	13.33	0.72	(64.64)
3993	洛阳钼业	2.47	13.47	1.15	(46.23)	553	南京熊猫	2.70	14.54	0.62	(81.85)
1772	赣锋锂业*	10.70	8.77	1.54	(61.48)	763	中兴通讯*	22.55	-	3.62	(41.64)
914	海螺水泥	48.95	7.62	2.02	2.34	6869	长飞光纤*	15.94	6.64	1.29	(63.69)
2009	金隅股份	2.51	6.11	0.54	(42.36)	921	海信科龙*	9.48	7.49	1.46	(38.62)
2202	万科*	29.30	8.35	1.80	(10.19)	1812	晨鸣纸业*	3.43	6.54	0.49	(44.69)
588	北京北辰	2.94	6.02	0.44	(32.13)	811	新华文轩	5.53	6.15	0.67	(60.97)
1528	美凯龙	6.84	5.12	0.51	(51.22)						

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