

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,550.43	1.23	4.60
H股	10,922.39	1.46	4.30
紅籌	4,416.34	1.13	2.14
HSC大型股	2,354.85	1.27	4.22
HSC中型股	4,500.12	1.39	2.73
AH股溢價	127.58	1.61	0.76
滬深300	3,828.52	3.03	3.88
富時中國A50	13,669.97	3.41	4.93
上證180	8,603.20	3.25	4.37
上證380	4,600.40	1.87	1.63
臺北加權	10,785.01	0.09	2.12
日經225	21,333.87	1.72	1.44
道瓊斯	26,753.17	0.94	2.48
標普500	2,954.18	0.95	2.16
納斯達克	8,051.34	0.80	2.73
德國DAX 30	12,355.39	0.38	1.53
富時100	7,424.44	0.28	0.76
法國CAC 40	5,535.57	0.31	2.98

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.38	0.54	9.27
紐約期金(美元/t oz)	1,392.90	3.59	4.01
標普高盛 商品指數	420.16	2.86	3.74
CRB大宗商品 期貨價格指數	178.63	0.00	(1.25)
羅杰斯國際 商品指數	2,349.08	1.86	2.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8783	(0.82)	(0.58)
美元兌人民幣	6.8627	(0.99)	(1.04)
美元兌港元	7.8136	(0.18)	(0.46)
美元兌日元	107.26	(1.21)	(3.02)
歐元兌美元	1.1295	0.78	1.20
英鎊兌美元	1.2707	0.94	0.01
澳元兌美元	0.6921	0.71	0.55

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2550	(2.00)	(1.80)
香港(10年期)	1.48900	(16.70)	(10.90)
美國(10年期)	2.01460	(6.58)	(41.18)

來源：彭博

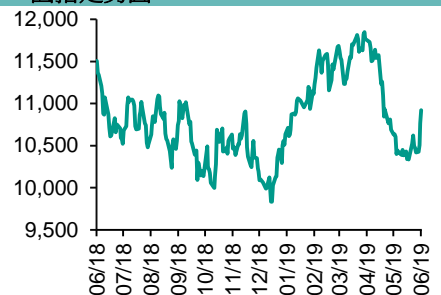
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大股指均上升，其中標普500指數漲幅較大。投資者預期聯儲局最早將於下月減息以維持經濟增長，并寄望中美元首在下周20國集團峰會期間重啟貿易談判，都利好市場氣氛。標普500指數10個行業指數均上升，其中能源指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅較大。英倫銀行維持利率不變，另外美國聯儲局亦發出鴿派訊號，增強市場的樂觀情緒。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指。美國聯儲局按兵不動，放棄「耐心」措詞，為減息敞開大門，帶動港股上升。港股11個行業指數均上升，其中原材料指數及金融業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，上證綜指漲幅較大。「習特會」將於G20峰會期間舉行，市場憧憬中美貿易談判重啟，內地股市上漲。滬深300指數10個行業指數均上漲，其中金融地產指數領漲。昨天滬股通北向淨買入19.14億人民幣，南向淨買入6.60億港幣。深股通北向淨買入36.50億人民幣，南向淨買入5.55億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至6029億人民幣。今天將公布歐元區6月Markit製造業採購經理指數及美國6月Markit製造業採購經理指數。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次失業人數	6月15日	220k	216k	222k
日本	所有產業活動指數月環比	4月	0.7%	0.9%	-0.3%*
俄羅斯	失業率	5月	4.6%	4.5%	4.7%
俄羅斯	實際零售銷售同比	5月	1.3%	1.4%	1.6%*
英國	月環比零售營收 含汽車燃料	5月	-0.5%	-0.5%	-0.1%*
英國	英國央行銀行利率	6月20日	0.75%	0.75%	0.75%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國商務部：中美經貿磋商團隊牽頭人將按照兩國元首指示進行溝通
- 特朗普稱鮑威爾將在利率政策上「做正確的事」
- 英國央行維持基準利率不變，看到對無協議脫歐的擔憂增強
- 中國5月代客結售匯意外錄得順差，遠期淨結匯創逾5年新高
- 歐洲央行Rehn：除非經濟好轉，否則央行已做好採取適當行動的準備
- 中國央行調查：居民物價預期上升，企業家宏觀經濟熱度提高
- 挪威央行加息25個基點至1.25%
- 臺灣5月外銷訂單連七個月負增長，大致符合預期

國際經濟要聞

特朗普稱鮑威爾將在利率政策上“做正確的事”

美國總統唐納德·特朗普周四表示，預計美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾“最終”將下調利率。本周早些時候他曾再次暗示可能撤掉鮑威爾的主席職位。美聯儲此前在周三發布的政策聲明中稱，經濟前景面臨更大的不確定性，可能會導致降息。特朗普表示“不可能事事周全，最終他會做正確的事”。(彭博)

英國央行維持基準利率不變，看到對無協議脫歐的擔憂增強

英國央行表示，市場對無協議脫歐風險的預期增強；貨幣政策委員一致投票決定保持政策不變。雖然央行官員表示，如果預期成真，他們依然認為未來幾年有必要加息。(彭博)

歐洲央行Rehn：除非經濟好轉，否則央行已做好採取適當行動的準備

歐洲央行管理委員會成員Olli Rehn在布魯塞爾稱，除非歐元區經濟形勢好轉，否則歐洲央行準備動用所有“適當”的工具。管理委員會“將在未來的會議上討論並決定採取何種政策應對，同時謹記任何政策措施的總體影響力都強于特定部分或任一部分的影響”。(彭博)

挪威央行加息25個基點至1.25%

挪威央行在網站上發表聲明稱，執行委員會決定將關鍵政策利率上調25個基點，至1.25%。此前接受彭博調查的21位經濟學家中，有19位預計央行將會加息。(彭博)

大中華經濟要聞

中國商務部：中美經貿磋商團隊牽頭人將按照兩國元首指示進行溝通

中國商務部發言人高峰在例行發布會上表示，特朗普與習近平通電話時稱美中應儘早找到解決當前分歧的辦法，雙方經貿磋商團隊牽頭人將按照兩國元首指示進行溝通。另據《南華早報》報道，中美談判團隊預計最早下周二在大阪進行磋商，為習近平與特朗普G-20會晤做準備。(彭博)

中國5月代客結售匯意外錄得順差，遠期淨結匯創逾5年新高

中國外匯局公布的數據顯示，5月銀行代客結售匯順差318億元人民幣，4月為逆差531億元；遠期淨結匯1312億元人民幣，4月為963億元，遠期結售匯順差創2014年2月以來新高。(彭博)

中國央行調查：居民物價預期上升，企業家宏觀經濟熱度提高

中國央行公布的第二季度城鎮儲戶問卷調查報告顯示，對下季度物價預期指數為62.0%，比上季提高1.6個百分點。企業家問卷調查顯示，企業家宏觀經濟熱度指數為34.5%，比上季提高。(彭博)

臺灣5月外銷訂單連七個月負增長，大致符合預期

臺灣經濟部新聞稿稱，5月份外銷訂單較上年同月減5.8%，主因美中貿易紛爭衝擊全球經濟增長動能，傳統貨品市場需求疲弱。臺灣經濟部預估6月份外銷訂單較上年同期減2%至減4.5%。(彭博)

企業要聞

蘋果敦促特朗普勿向更多中國商品徵稅，指其對美國經濟的貢獻會受損

蘋果公司敦促特朗普政府不要對從中國進口的更多產品加征高達25%的關稅，稱此舉會降低其對美國經濟的貢獻。蘋果6月17日致信美國貿易代表萊特希澤稱，擬議的關稅清單涵蓋了該公司所有主要產品。(彭博)

中國黃金集團據稱研究收購加拿大Iamgold的股份

知情人士稱，中國第二大黃金礦企中國黃金集團有限公司正在研究收購加拿大Iamgold的部分股份。Iamgold股價創下逾四年最大漲幅。(彭博)

中國恒大全資附屬公司認購盛京銀行38%的已發行股本

中國恒大在香港交易所發布公告稱，一全資附屬公司訂立協議，有條件同意認購盛京銀行22億股內資股，占已發行股本約38%。認購價格每股6元人民幣。(彭博)

安信信托控股股東所持有的公司5.63%股份被凍結

安信信托公告，中國登記結算有限責任公司上海分公司根據法院通知書對公司控股股東上海國之杰投資發展有限公司持有的公司308,081,943股股份(占公司總股本的5.63%)予以凍結。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.60	5.59	0.73	(23.24)	1065	創業環保	2.85	7.08	0.61	(70.39)
1398	工商銀行	5.93	6.16	0.77	(10.95)	895	東江環保*	7.99	15.90	1.50	(40.47)
1288	農業銀行	3.27	4.85	0.61	(21.86)	1635	大眾公用	2.97	13.36	0.98	(62.36)
3988	中國銀行	3.28	4.77	0.54	(24.50)	753	中國國航	8.06	13.21	1.10	(25.68)
3328	交通銀行	6.46	5.82	0.59	(9.79)	670	東方航空	4.81	22.32	1.05	(33.36)
3968	招商銀行	42.55	11.38	1.77	(2.78)	1055	南方航空	5.64	17.63	0.93	(34.84)
998	中信銀行	4.49	4.23	0.46	(34.92)	1919	中遠海控	3.09	26.77	1.21	(44.70)
6818	光大銀行	3.55	5.05	0.56	(22.94)	598	中國外運	2.85	5.55	0.65	(49.81)
1988	民生銀行	5.82	4.43	0.53	(20.25)	2866	中遠海發	0.97	6.39	0.58	(68.73)
6196	鄭州銀行*	2.97	4.62	0.54	(50.20)	1138	中遠海能	4.45	25.44	0.56	(38.16)
3866	青島銀行*	6.98	12.17	1.30	-	2880	大連港	1.03	17.77	0.63	(58.57)
2628	中國人壽	19.38	43.34	1.51	(40.12)	6198	青島港	5.61	8.21	1.10	(40.00)
2318	中國平安	94.35	11.60	2.52	(6.51)	3369	秦港股份	1.57	13.06	0.55	(60.66)
2601	中國太保	31.45	13.88	1.67	(25.86)	317	廣船國際	6.52	-	0.85	(57.58)
1336	新華保險	37.85	13.07	1.58	(39.03)	2039	中集集團*	7.58	7.41	0.68	(48.87)
1339	人保集團	3.10	8.85	0.79	(72.20)	1800	中國交建	7.37	5.55	0.53	(43.11)
6030	中信證券	16.02	18.11	1.11	(39.05)	390	中國中鐵	6.32	7.61	0.79	(16.15)
6837	海通證券	8.79	17.15	0.75	(45.02)	1186	中國鐵建	9.96	6.53	0.68	(13.26)
2611	國泰君安	13.80	17.24	0.94	(31.28)	1766	中國中車	6.76	14.47	1.30	(27.53)
6806	申萬宏源*	3.14	12.22	0.87	(46.22)	525	廣深鐵路	2.75	22.26	0.59	(27.14)
1776	廣發證券*	9.38	14.45	0.74	(39.43)	177	寧滬高速	11.58	11.64	1.84	(6.84)
6886	華泰證券	13.68	17.82	0.96	(46.16)	548	深圳高速	9.44	5.14	1.01	(14.30)
6099	招商證券	9.60	15.56	0.70	(49.86)	995	皖通高速	4.86	6.34	0.70	(33.30)
3958	東方證券	5.23	26.40	0.62	(57.45)	107	成渝高速	2.40	7.58	0.44	(49.89)
6178	光大證券	6.07	33.55	0.50	(52.77)	2238	廣汽集團	7.48	6.13	0.88	(39.82)
6881	銀河證券	4.57	14.04	0.62	(68.04)	1211	比亞迪*	47.60	44.80	2.22	(17.00)
6066	中信建投	6.15	14.42	0.97	(75.82)	2333	長城汽車	5.67	11.64	0.85	(41.36)
1375	中州證券	1.82	82.37	0.62	(70.06)	2338	濰柴動力	13.26	10.10	2.19	(8.58)
857	中石油	4.34	13.22	0.57	(45.47)	3606	福耀玻璃	23.40	12.53	2.55	(6.30)
386	中石化	5.30	9.84	0.76	(13.29)	1108	洛陽玻璃	1.95	68.54	0.77	(85.59)
338	上石化	3.42	6.08	1.07	(41.54)	6865	福萊特	3.95	15.17	1.70	(67.20)
1033	石化油服	0.95	58.57	2.04	(67.20)	38	一拖股份	1.96	-	0.42	(80.73)
2883	中海油田	7.34	40.94	0.89	(31.52)	1157	中聯重科*	5.19	17.42	0.93	(22.73)
568	山東墨龍*	1.31	10.27	0.47	(75.08)	564	鄭煤機	3.71	6.82	0.49	(43.61)
1088	中國神華	16.94	6.40	0.87	(26.17)	1057	浙江世寶*	1.13	481.97	0.53	(85.21)
1898	中煤能源	3.19	8.99	0.40	(42.44)	1072	東方電氣	5.32	11.29	0.50	(56.44)
1171	兗州煤業	7.14	3.59	0.59	(40.25)	2727	上海電氣	2.84	12.30	0.64	(54.72)
902	華能國際	4.67	26.96	0.85	(38.78)	2208	金風科技*	8.57	8.78	1.12	(34.54)
991	大唐發電	1.96	22.23	0.70	(44.73)	42	東北電氣	0.85	46.61	75.53	(66.27)
1071	華電國際	3.19	19.03	0.52	(27.34)	187	京城機電	1.47	-	1.22	(81.10)
1618	中國中冶	2.09	6.28	0.54	(40.30)	2607	上海醫藥	15.34	9.82	0.98	(25.96)
2068	中鋁國際	2.36	29.66	0.71	(71.99)	2196	復星醫藥	23.25	18.88	1.87	(17.85)
347	鞍鋼股份*	3.44	4.18	0.54	(41.31)	1513	麗珠醫藥*	25.40	14.14	1.45	(28.38)
323	馬鋼股份	3.07	4.50	0.73	(21.28)	874	白雲山	35.25	12.72	2.18	(22.43)
1053	重慶鋼鐵	1.10	5.34	0.46	(51.77)	719	新華製藥*	3.85	8.19	0.75	(52.11)
2600	中國鋁業	2.83	59.64	0.71	(37.64)	2359	藥明康德	69.35	37.88	5.42	(29.55)
358	江西銅業	10.32	13.04	0.63	(41.73)	168	青島啤酒	49.00	37.15	3.09	(11.68)
2899	紫金礦業	3.18	16.52	1.75	(23.18)	6116	拉夏貝爾	3.64	-	0.50	(51.64)
1787	山東黃金	20.15	42.07	1.80	(52.58)	1533	莊園牧場*	5.60	14.13	0.76	(61.93)
3993	洛陽鉬業	2.52	13.73	1.17	(45.57)	553	南京熊貓	2.79	15.02	0.64	(81.38)
1772	贛鋒鋳業	11.10	9.10	1.60	(58.74)	763	中興通訊*	22.45	-	3.60	(38.42)
914	海螺水泥	48.35	7.52	2.00	4.56	6869	長飛光纖	16.00	6.66	1.30	(61.98)
2009	金隅股份	2.46	5.99	0.53	(42.32)	921	海信科龍*	9.42	7.44	1.45	(31.05)
2202	萬科*	29.70	8.46	1.82	(8.45)	1812	晨鳴紙業*	3.58	6.83	0.52	(41.32)
588	北京北辰	2.89	5.92	0.44	(34.85)	811	新華文軒	5.37	5.97	0.65	(61.31)
1528	美凱龍	6.81	5.10	0.51	(51.84)						

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2019年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183