

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	28,774.83	(0.07)	0.54
H股	10,895.10	(0.17)	(0.02)
红筹	4,519.49	0.19	1.58
HSC大型股	2,379.42	(0.04)	0.82
HSC中型股	4,549.89	(0.14)	0.97
AH股溢价	129.15	0.12	0.86
沪深300	3,893.20	0.52	1.77
富时中国A50	13,864.53	0.58	2.02
上证180	8,662.23	0.25	0.97
上证380	4,708.91	0.40	1.82
台北加权	10,785.73	0.09	0.51
日经225	21,702.45	0.30	2.00
道琼斯	26,922.12	(0.16)	1.49
标普500	2,990.41	(0.18)	2.24
纳斯达克	8,161.79	(0.10)	2.44
德国DAX 30	12,568.53	(0.49)	1.37
富时100	7,553.14	(0.66)	1.72
法国CAC 40	5,593.72	(0.48)	0.99

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.64	0.23	(1.42)
纽约期金(美元/t oz)	1,398.90	(0.09)	(1.05)
标普高盛商品指数	422.34	0.32	(1.91)
CRB大宗商品期货价格指数	180.78	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,351.57	0.05	(0.76)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8847	0.79	(0.07)
美元兑人民币	6.8965	0.56	(0.69)
美元兑港元	7.7962	(0.22)	(0.60)
美元兑日元	108.49	0.04	0.04
欧元兑美元	1.1226	(0.53)	(0.76)
英镑兑美元	1.2524	(0.93)	(1.27)
澳元兑美元	0.6981	0.22	0.29

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1780	(5.80)	(6.40)
香港(10年期)	1.59000	(4.30)	(2.30)
美国(10年期)	2.03900	1.50	(4.19)

来源: 彭博

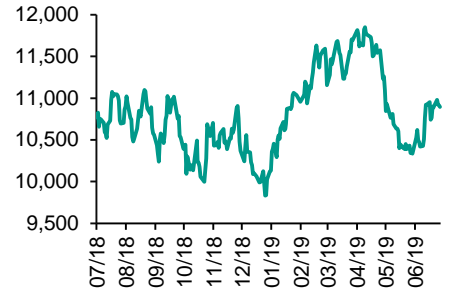
## 每天导读

### 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

上周五美国股市三大指数均下跌, 其中标普500指数跌幅较大。美国就业数字超预期, 减少联储局年底减息机会。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 保健指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中富时100指数跌幅较大。美国就业数字超预期, 降低减息机会, 欧洲股市随后下跌。上周五恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。港股11个行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨; 工业制品业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 电信业务指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为16.73倍、17.98倍、15.21倍、11.34倍、8.63倍、11.71倍、17.45倍。上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升1.21%、1.65%、2.21%、0.81%、0.12%、1.08%及2.89%。今天将公布日本5月核心机械订单环比及台湾6月出口同比。

### 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
日本	家庭支出-同比	5月	1.5%	4.0%	1.3%
日本	领先指数 CI	5月	95.4	95.2	95.9
德国	工厂订单月环比	5月	-0.2%	-2.2%	0.4%
德国	工厂订单(工作日调整)同比	5月	-6.2%	-8.6%	-5.3%
加拿大	失业率	6月	5.5%	5.5%	5.4%
美国	失业率	6月	3.6%	3.7%	3.6%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国6月非农就业增加22.4万远胜预期, 削弱美联储降息理由
- 鲍里斯·约翰逊表示脱欧是保持英国团结统一的关键
- 西班牙首相桑切斯表示他希望在7月组建政府
- 央行副总裁称若宽松政策有必要, 不排除任何选项
- 外国投资者6月末持有中国债券增至1.954万亿元
- 长沙市据悉筹备出台汽车消费补贴政策, 以扭转销量下滑局面
- 上海期货交易所以推进现有品种的对外开放
- 中钢协呼吁中国政府维持铁矿石市场秩序

国际经济要闻

美国6月非农就业增加22.4万远胜预期，削弱美联储降息理由

美国非农就业在6月份回升，并超出所有经济学家预期，透露出劳动力市场强劲的迹象，这可能冲淡美联储降息预期。根据美国劳工部周五公布的报告，6月非农就业人数增加22.4万，5月下修为增加7.2万。失业率从3.6%的50年低点升到3.7%，平均时薪同比增长3.1%，略逊于预期。(彭博)

鲍里斯·约翰逊表示脱欧是保持英国团结统一的关键

英国下任首相的热门人选鲍里斯·约翰逊表示，兑现英国脱欧将是维持英国团结统一的关键。就在几个小时前，特里莎·梅警告其继任者不要将国家统一置于危险。约翰逊在英格兰北部的约克举行的一场竞选活动中说，对他而言，维持统一的优先度高于离开欧盟。(彭博)

西班牙首相桑切斯表示他希望在7月组建政府

西班牙首相桑切斯在接受Telecinco采访时表示，他认为没有必要再次举行大选，他希望在7月组建政府。桑切斯说人民党和公民党应该弃权，以允许他不必依赖加泰罗尼亚分离主义政党的情况下组建政府。西班牙需要组建进步的政府并且拥有连贯的计划。(彭博)

日本央行副总裁称若宽松政策有必要，不排除任何选项

日本央行副总裁雨宫正佳称，日本央行若要扩大刺激措施，不会排除任何政策选项，包括进一步下调负利率。日本央行曾表示，若要放宽政策，该行有四个选项：拉低负利率、将现为0%的长债收益率目标下调、扩大购买资产、以及加速印钞等。不过金融机构一直批评日本央行的负利率政策，称这损及他们的利润。(路透)

大中华经济要闻

外国投资者6月末持有中国债券增至1.954万亿元

根据彭博汇总计算，截至2019年6月，外国投资者净买入至少747.0亿元中国债券。国债仍然为外国投资者首选，其持有的中国国债占全部外资持有量的59.6%。外资持有的国债较上月增加276亿元；占本月外资持有增量的37%；外资持有国债仅占全部国债的8.3%。(彭博)

长沙市据悉筹备出台汽车消费补贴政策，以扭转销量下滑局面

据知情人士透露，湖南省长沙市计划向居民提供购车补贴，凡是购买在长沙生产且在长沙上牌的新车，最高可享受两万元人民币（2,910美元）的补贴。在长沙建厂的车企有上海大众、广汽三菱以及比亚迪。(彭博)

上海期货交易所推进现有品种的对外开放

上海期货交易所理事长姜岩称，将进一步推动更高水平的对外开放，探索推进包括钢材期货在内的现有品种的对外开放，提升重点品种的国际定价影响力。上期所将进一步增加高质量产品供给，争取今年上市不锈钢期货。(彭博)

中钢协呼吁中国政府维持铁矿石市场秩序

中国钢铁工业协会副会长屈秀丽表示，中钢协“正在向政府部门和监管机构反映行业相关问题，敦促加强调查和监督，以维持铁矿石市场正常秩序”。屈秀丽周五在上海的一个会议上表示，中钢协希望看到铁矿石价格回归“合理水平”。(彭博)

企业要闻

惠誉将新城发展控股、新城控股BB评级列入负面观察

惠誉评级在声明中表示，在董事长兼创始人王振华被中国警方刑事拘留后，两家公司的业务和财务风险都有可能恶化。惠誉认为，这些事件可能会对两家实体的运营和财务表现产生负面影响。这包括因声誉损害而导致公司的房屋预售和土地购置活动可能出现有意义的恶。(彭博)

霍华德资产管理的旗舰对冲基金创下10年来最佳上半年表现

霍华德资产管理公司的旗舰对冲基金6月份回报率为3.9%，为2009年以来表现最佳的上半年。据彭博所见的一份投资者文件显示，Master Fund在2018年12.4%的涨势基础上再接再厉，今年头六个月上涨9.3%。(彭博)

三星电子季度营业利润超预期，一次性收益掩盖住业务的低迷

得益于显示器部门的一次性收益，三星电子二季度营业利润降幅低于预期，但面对不断加剧的贸易紧张局势，其芯片和高端智能手机的需求依然低迷。这家全球最大的智能手机制造商公布，得益于一位客户未详。(路透)

德银在美国的裁员规模可能高于证券和利率部门

据了解此事的人士称，德意志银行在美国全国范围内的裁员规模，可能远远超出证券和利率衍生品交易部门，这些交易已成为主要目标。据知情人士透露，如果其重组计划在周末获得采纳，德银计划从周一开始通知美国员工裁员一事。(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	6.27	5.36	0.70	(26.47)	1065	创业环保	2.90	7.26	0.63	(70.93)
1398	工商银行	5.55	5.81	0.72	(13.45)	895	东江环保*	7.94	15.93	1.50	(40.10)
1288	农业银行	3.25	4.86	0.61	(21.27)	1635	大众公用	2.81	12.75	0.94	(61.54)
3988	中国银行	3.28	4.81	0.55	(22.66)	753	中国国航	8.23	13.60	1.13	(24.75)
3328	交通银行	5.98	5.43	0.55	(14.44)	670	东方航空	4.81	22.51	1.06	(32.81)
3968	招商银行	38.60	10.41	1.62	(6.41)	1055	南方航空	5.70	17.97	0.95	(35.13)
998	中信银行	4.44	4.22	0.46	(35.11)	1919	中远海控	3.13	27.34	1.24	(46.36)
6818	光大银行	3.58	5.13	0.57	(17.99)	598	中国外运	2.87	5.64	0.66	(48.73)
1988	民生银行	5.44	4.17	0.50	(21.02)	2866	中远海发	1.02	6.78	0.62	(68.90)
6196	郑州银行*	3.04	4.77	0.55	(47.50)	1138	中远海能	4.57	26.35	0.58	(38.40)
3866	青岛银行*	6.82	11.99	1.28	(7.37)	2880	大连港	1.00	17.39	0.62	(58.87)
2628	中国人寿	19.92	44.92	1.56	(40.03)	6198	青岛港	5.88	8.68	1.16	(40.99)
2318	中国平安	96.70	11.99	2.61	(5.88)	3369	秦港股份	1.53	12.84	0.54	(61.78)
2601	中国太保	30.90	13.75	1.66	(24.52)	317	广船国际	7.65	-	1.00	(61.04)
1336	新华保险	38.35	13.35	1.61	(38.04)	2039	中集集团*	7.69	7.58	0.70	(37.21)
1339	人保集团	3.10	8.93	0.79	(70.96)	1800	中国交建	6.92	5.25	0.50	(45.61)
6030	中信证券	15.54	17.72	1.09	(41.63)	390	中国中铁	5.86	7.11	0.74	(21.49)
6837	海通证券	8.40	16.52	0.72	(46.41)	1186	中国铁建	9.40	6.22	0.65	(17.46)
2611	国泰君安	13.86	17.46	0.95	(32.03)	1766	中国中车	6.51	14.05	1.27	(29.54)
6806	申万宏源*	2.63	10.32	0.73	(53.49)	525	广深铁路	2.66	21.71	0.58	(28.51)
1776	广发证券*	9.20	14.29	0.73	(41.43)	177	宁沪高速	11.10	11.25	1.77	(11.10)
6886	华泰证券	13.60	17.89	0.96	(44.51)	548	深圳高速	9.47	5.20	1.02	(14.56)
6099	招商证券	9.31	15.22	0.68	(51.60)	995	皖通高速	4.90	6.44	0.71	(33.65)
3958	东方证券	5.00	25.45	0.60	(58.21)	107	成渝高速	2.42	7.71	0.45	(47.81)
6178	光大证券	6.09	33.94	0.51	(52.97)	2238	广汽集团	8.42	6.96	1.00	(35.98)
6881	银河证券	4.60	14.25	0.62	(65.32)	1211	比亚迪*	47.80	45.37	2.25	(20.64)
6882	中信建投	5.70	13.48	0.91	(75.94)	2333	长城汽车	6.03	12.48	0.91	(41.92)
1375	中州证券	1.81	82.60	0.62	(72.36)	2338	潍柴动力	12.88	9.89	2.14	(8.74)
857	中石油	4.25	13.05	0.56	(45.22)	3606	福耀玻璃	24.95	13.47	2.74	(6.00)
386	中石化	5.24	9.81	0.76	(14.51)	1108	洛阳玻璃	1.94	68.76	0.77	(85.62)
338	上石化	3.05	5.47	0.96	(47.53)	6865	福莱特	3.74	14.48	1.62	(68.65)
1033	石化油服	0.93	57.81	2.01	(66.71)	38	一拖股份	1.97	-	0.42	(79.79)
2883	中海油田	7.61	42.80	0.93	(29.47)	1157	中联重科*	4.80	16.24	0.87	(24.88)
568	山东墨龙*	1.28	10.12	0.46	(75.71)	564	郑煤机	3.74	6.93	0.50	(45.88)
1088	中国神华	16.48	6.28	0.85	(29.30)	1057	浙江世宝*	1.11	477.38	0.53	(84.07)
1898	中煤能源	3.17	9.01	0.40	(41.73)	1072	东方电气	5.10	10.91	0.48	(58.13)
1171	兖州煤业	7.34	3.72	0.61	(39.17)	2727	上海电气	2.78	12.14	0.63	(55.14)
902	华能国际	4.74	27.60	0.87	(33.68)	2208	金风科技*	8.82	9.11	1.16	(36.59)
991	大唐发电	1.94	22.18	0.70	(44.49)	42	东北电气	0.79	42.88	80.22	(68.53)
1071	华电国际	3.11	18.71	0.51	(27.44)	187	京城机电	1.47	-	1.23	(80.51)
1618	中国中冶	2.07	6.27	0.54	(41.15)	2607	上海医药	15.34	9.90	0.99	(25.55)
2068	中铝国际	2.20	27.88	0.67	(71.22)	2196	复星医药	24.10	19.73	1.96	(20.52)
347	鞍钢股份*	3.47	4.25	0.55	(18.61)	1513	丽珠医药*	19.18	14.00	1.44	(34.60)
323	马钢股份	3.07	4.54	0.74	(21.09)	874	白云山	35.95	13.08	2.24	(23.95)
1053	重庆钢铁	1.14	5.58	0.48	(49.85)	719	新华制药*	3.74	8.02	0.74	(54.64)
2600	中国铝业	2.64	56.10	0.66	(40.45)	2359	药明康德	71.00	39.11	5.59	(4.76)
358	江西铜业	10.16	12.94	0.63	(42.15)	168	青岛啤酒	48.90	37.39	3.11	(10.50)
2899	紫金矿业	3.14	16.45	1.74	(26.16)	6116	拉夏贝尔	3.42	-	0.48	(55.20)
1787	山东黄金	15.48	45.63	1.95	(67.30)	1533	庄园牧场*	5.59	14.22	0.77	(62.72)
3993	洛阳钼业	2.39	13.13	1.12	(47.30)	553	南京熊猫	2.75	14.93	0.64	(80.36)
1772	赣锋锂业*	11.14	9.21	1.62	(59.93)	763	中兴通讯*	22.85	-	3.70	(39.29)
914	海螺水泥	49.65	7.79	2.07	1.39	6869	长飞光纤*	15.96	6.70	1.31	(62.29)
2009	金隅股份	2.54	6.23	0.55	(39.95)	921	海信科龙*	9.47	7.55	1.47	(38.34)
2202	万科*	31.35	9.00	1.94	(5.87)	1812	晨鸣纸业*	3.74	7.19	0.54	(41.98)
588	北京北辰	2.91	6.01	0.44	(32.82)	811	新华文轩	5.59	6.27	0.68	(60.01)
1528	美凯龙	6.89	5.20	0.52	(49.53)						

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