

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	28,331.69	(1.54)	(0.74)
H股	10,725.20	(1.56)	(1.44)
紅籌	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股溢價	128.12	(0.80)	(0.14)
滬深300	3,802.79	(2.32)	(3.38)
富時中國A50	13,579.60	(2.06)	(2.89)
上證180	8,455.94	(2.38)	(3.70)
上證380	4,564.97	(3.06)	(3.70)
臺北加權	10,751.22	(0.32)	(1.32)
日經225	21,638.16	(0.53)	1.41
道瓊斯	26,806.14	(0.43)	0.78
標普500	2,975.95	(0.48)	1.16
納斯達克	8,098.38	(0.78)	1.15
德國DAX 30	12,543.51	(0.20)	0.18
富時100	7,549.27	(0.05)	0.69
法國CAC 40	5,589.19	(0.08)	0.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.43	(0.40)	(2.81)
紐約期金(美元/t oz)	1,396.50	(0.25)	0.52
標普高盛商品指數	421.54	(0.19)	(0.90)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.68	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,351.67	0.00	(0.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8833	0.01	(0.23)
美元兌人民幣	6.8892	0.02	(0.79)
美元兌港元	7.7993	0.01	(0.56)
美元兌日元	108.76	0.81	0.29
歐元兌美元	1.1217	(0.60)	(0.84)
英鎊兌美元	1.2517	(0.60)	(1.32)
澳元兌美元	0.6973	(0.30)	0.17

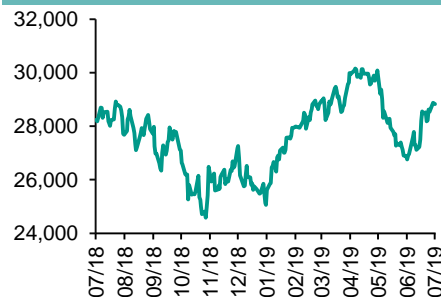
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1870	1.60	(6.70)
香港(10年期)	1.63800	0.50	0.00
美國(10年期)	2.03370	5.97	(4.72)

來源: 彭博

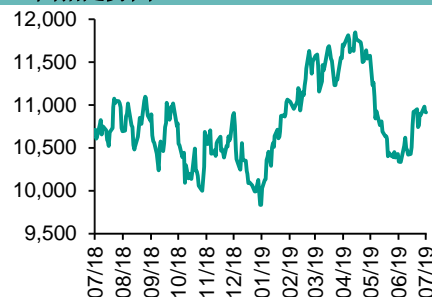
## 每天導讀

### 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下跌，其中納斯達克指數升幅較大。美股下跌，投資者對這一週密集的央行活動持謹慎態度，標普500指數連續第二天下跌。標普500指數中的行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數升幅較大。德銀大幅裁員，股價先升後急跌，亦拖累德國股市。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數均下跌，其中消費品製造業指數及信息科技業指數領跌。昨天深成指及上證綜指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數10個行業指數均下跌，其中原材料指數及電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出26.15億人民幣，南向淨買入2.53億港幣。深股通北向淨賣出9.91億人民幣，南向淨買入4.00億港幣。昨天滬深兩市總交易量上升至4682億人民幣。今天將公布日本6月貨幣供應M2同比及意大利5月零售銷售環比。

### 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
日本	核心機械訂單-環比	5月	-3.7%	-7.8%	5.2%
日本	核心機械訂單-同比	5月	-3.6%	-3.7%	2.5%
德國	工業產值經季調月環比	5月	0.4%	0.3%	-1.9%
德國	工業產值工作日調整同比	5月	-3.2%	-3.7%	-1.8%
德國	出口經季調月環比	5月	1.3%	1.1%	-3.4%
德國	進口經季調月環比	5月	NA	-0.5%	-0.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 法國央行行長Villeroy：歐洲央行必要時將採取行動支持歐元區經濟
- 中國6月外儲續升至逾一年高位
- 黑田東彥：將把利率保持在很低水平至少到2020年春季前後
- 惠譽：中國太陽能發電場資產日益集中到了國企手中
- 印尼央行行長Warjiyo：印尼央行預計第二季度GDP增速為5.0%-5.1%
- 中國銀保監副主席稱要督促引導理財子公司起好步，支持錯位競爭
- 泰國央行行長：泰國已做好在風險上升時就利率、匯率採取行動的準備
- 乘聯會：中國廣義乘用車零售銷量13個月來首次同比上升

## 國際經濟要聞

### 法國央行行長Villeroy：歐洲央行必要時將採取行動支持歐元區經濟

法國央行行長Villeroy de Galhau表示，歐洲央行有決心和能力在必要時採取行動支持地區經濟。Villeroy在接受CNBC採訪被問及量化寬鬆政策時表示，任何行動都將取決於未來幾個月的經濟數據。他說，經濟“持續放緩”，伴隨著歐元區薪資“大幅”增長，而且就業機會也在增多。(彭博)

### 黑田東彥：將把利率保持在很低水平至少到2020年春季前後

日本央行行長黑田東彥說，至少在明年春天左右，將保持極低的利率不變，央行將密切關注價格動能的風險。根據黑田東彥在東京舉行的分行經理季度會議的講話文本，日本經濟處於適度的擴張趨勢。通貨膨脹預計將逐步回升至2%的目標；日本金融體系保持穩定。(彭博)

### 印尼央行行長Warjiyo：印尼央行預計第二季度GDP增速為5.07%-5.1%

印尼央行行長Perry Warjiyo表示，在選舉支出和齋月相關因素的推動下，二季度家庭消費增速強勁。Warjiyo周一在雅加達告訴記者，二季度消費增速可能超過5.1%。在建開發項目的投資也將有助於推動4-6月經濟的增長。(彭博)

### 泰國央行行長：泰國已做好在風險上升時就利率、匯率採取行動的準備

泰國央行行長Veerathai Santiprabhob在清邁說，該行隨時準備在風險上升時調整其政策利率，以及在增長前景走弱的情況下採取額外措施抑制泰銖升值。結束在清邁的泰國央行論壇的講話後，Veerathai告訴記者，基準利率可能上調也可能下調，這取決於央行認為哪種做法對經濟合適。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國6月外儲續升至逾一年高位

中國央行周一公布數據顯示，6月份外匯儲備小幅增長182億美元，且增加幅度超過市場預期中值90億美元。外匯局新聞發言人稱，外儲上升主要是因匯率折算和資產價格變化等因素共同作用。央行數據顯示，6月末外匯儲備從上個月的3.101萬億美元攀升至3.119萬億美元，為連續第二個月增長，升至逾一年來最高水平。(彭博)

### 惠譽：中國太陽能發電場資產日益集中到了國企手中

惠譽發布公告稱，太陽能資產眼下正日益集中到國有企業手中，這些國企憑藉其穩定的資金來源從民企手中買入了大量的資產和股權。與之形成對比的是，民營光伏電場運營商正在日益轉向輕資產業務模式。(彭博)

### 中國銀保監副主席稱要督促引導理財子公司起好步，支持錯位競爭

中國銀保監會副主席曹宇表示，銀保監會將在嚴守風險底線的前提下，督促引導理財子公司起好步、亮好相、開好頭，在支持資本市場建設、服務實體經濟、助力居民財富增長等方面發揮積極作用，並支持理財子公司明確定位和錯位競爭。(彭博)

### 乘聯會：中國廣義乘用車零售銷量13個月來首次同比上升

據全國乘用車市場信息聯席會在發布會提供的初步數據，中國6月份廣義乘用車零售銷量同比增加4.9%至180萬輛。6月份SUV銷量同比增長10.8%至758,985輛。最近一次中國廣義乘用車零售銷量同比上升發生在2018年5月份。(彭博)

## 企業要聞

### 虛增利潤近120億，康得新實控人獲市場禁入處罰

在債券違約發生近半年後，中國證監會公布對康得新立案調查的結果。公司因虛增高額利潤近120億元人民幣及信息披露違法獲罰，實際控制人也將獲證券市場禁入等處罰，公司股票可能強制退市。此外，康得新還涉嫌未披露控股股東非經營性占用資金的關聯交易和為控股股東提供擔保等違法行為。(彭博)

### 中證協將銀河證券列入IPO配售限制名單，因科创板申購違規

中國證券業協會7月5日在網站上公告稱，將銀河證券列入首次公開發行股票配售對象限制名單，因其在科创板“天准科技”新股發行項目網下申購過程中存在違規行為。限制時間為2019年7月8日-2020年1月7日。(彭博)

### 每日優鮮據悉尋求融資，估值至少達30億美元

因相關事宜未公開而要求匿名的知情人士稱，每日優鮮電子商務有限公司尋求估值達到至少30億美元。每日優鮮的投資方還包括高盛集團和老虎環球管理。其中一位知情人士稱，每日優鮮計劃融資3億-5億美元，估值最高至40億美元。(彭博)

### 波音737 Max首現客戶流失，Flyadeal改買空中客車

沙特阿拉伯的廉價航空公司Flyadeal收回了購買至多50架波音737 Max飛機的承諾，成為首家在兩起致命空難發生後正式拋棄這款飛機的公司。Flyadeal表示，將從該波音公司的歐洲競爭對手處購買至多50架A320neo系列飛機。(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	6.19	5.28	0.69	(26.78)	1065	創業環保	2.84	7.09	0.61	(70.79)
1398	工商銀行	5.51	5.76	0.72	(13.02)	895	東江環保*	7.80	15.62	1.47	(37.83)
1288	農業銀行	3.22	4.80	0.60	(21.08)	1635	大眾公用	2.80	12.68	0.93	(62.90)
3988	中國銀行	3.25	4.76	0.54	(22.70)	753	中國國航	7.98	13.16	1.10	(24.20)
3328	交通銀行	5.89	5.34	0.54	(15.08)	670	東方航空	4.65	21.71	1.02	(33.07)
3968	招商銀行	37.70	10.15	1.58	(6.45)	1055	南方航空	5.53	17.40	0.92	(34.94)
998	中信銀行	4.39	4.16	0.45	(34.68)	1919	中遠海控	3.07	26.76	1.21	(44.38)
6818	光大銀行	3.56	5.09	0.57	(17.12)	598	中國外運	2.81	5.51	0.65	(48.02)
1988	民生銀行	5.37	4.11	0.49	(21.03)	2866	中遠海發	1.00	6.63	0.60	(67.68)
6196	鄭州銀行*	3.02	4.73	0.55	(46.38)	1138	中遠海能	4.38	25.20	0.56	(38.06)
3866	青島銀行*	6.82	11.97	1.28	-	2880	大連港	1.01	17.53	0.63	(57.15)
2628	中國人壽	19.62	44.15	1.54	(38.83)	6198	青島港	5.91	8.70	1.17	(38.43)
2318	中國平安	95.55	11.82	2.57	(4.83)	3369	秦港股份	1.52	12.72	0.53	(60.55)
2601	中國太保	30.00	13.32	1.60	(24.22)	317	廣船國際	7.50	-	0.98	(62.05)
1336	新華保險	37.40	12.99	1.57	(37.37)	2039	中集集團*	7.54	7.42	0.68	(36.52)
1339	人保集團	3.07	8.82	0.78	(69.97)	1800	中國交建	6.82	5.17	0.49	(45.09)
6030	中信證券	15.24	17.34	1.06	(41.96)	390	中國中鐵	5.81	7.04	0.73	(20.64)
6837	海通證券	8.26	16.21	0.71	(46.33)	1186	中國鐵建	9.24	6.10	0.64	(16.38)
2611	國泰君安	13.30	16.71	0.91	(33.24)	1766	中國中車	6.49	13.98	1.26	(28.06)
6806	申萬宏源*	2.60	10.18	0.72	(52.40)	525	廣深鐵路	2.64	21.50	0.57	(26.51)
1776	廣發證券*	9.00	13.95	0.71	(41.04)	177	寧滬高速	11.02	11.15	1.76	(12.63)
6886	華泰證券	13.22	17.36	0.93	(45.00)	548	深圳高速	9.60	5.26	1.03	(12.58)
6099	招商證券	9.14	14.91	0.67	(51.12)	995	皖通高速	4.86	6.38	0.70	(33.92)
3958	東方證券	4.86	24.69	0.58	(57.96)	107	成渝高速	2.41	7.66	0.45	(46.97)
6178	光大證券	5.98	33.26	0.50	(52.51)	2238	廣汽集團	8.33	6.87	0.98	(35.97)
6881	銀河證券	4.48	13.85	0.61	(64.86)	1211	比亞迪*	46.85	44.37	2.20	(20.99)
6066	中信建投	5.57	13.15	0.88	(76.99)	2333	長城汽車	5.97	12.33	0.90	(40.34)
1375	中州證券	1.77	80.60	0.61	(73.21)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	1.90	67.20	0.75	(85.33)
338	上石化	2.99	5.35	0.94	(47.76)	6865	福萊特	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	中聯重科*	4.75	16.04	0.86	(23.66)
568	山東墨龍*	1.29	10.18	0.47	(74.54)	564	鄭煤機	3.63	6.71	0.48	(44.39)
1088	中國神華	16.18	6.15	0.83	(25.13)	1057	浙江世寶*	1.10	472.09	0.52	(83.60)
1898	中煤能源	3.13	8.88	0.40	(41.61)	1072	東方電氣	4.98	10.63	0.47	(56.92)
1171	兗州煤業	7.18	3.63	0.60	(38.61)	2727	上海電氣	2.76	12.03	0.63	(53.96)
902	華能國際	4.74	27.54	0.86	(32.97)	2208	金風科技*	8.76	9.03	1.15	(35.59)
991	大唐發電	1.94	22.14	0.70	(43.50)	42	東北電氣	0.78	42.24	79.04	(68.14)
1071	華電國際	3.10	18.61	0.51	(26.07)	187	京城機電	1.42	-	1.19	(79.73)
1618	中國中冶	2.03	6.14	0.53	(40.69)	2607	上海醫藥	15.04	9.69	0.97	(24.68)
2068	中鋁國際	2.17	27.44	0.65	(70.22)	2196	復星醫藥	23.35	19.08	1.89	(21.03)
347	鞍鋼股份*	3.33	4.07	0.53	(20.37)	1513	麗珠醫藥*	18.68	13.60	1.40	(35.96)
323	馬鋼股份	3.00	4.43	0.72	(22.37)	874	白雲山	34.75	12.62	2.16	(25.21)
1053	重慶鋼鐵	1.13	5.52	0.48	(48.60)	719	新華製藥*	3.67	7.86	0.72	(54.20)
2600	中國鋁業	2.60	55.13	0.65	(39.31)	2359	藥明康德	69.20	38.04	5.44	(5.52)
358	江西銅業	10.10	12.84	0.62	(39.70)	168	青島啤酒	48.65	37.12	3.09	(9.78)
2899	紫金礦業	3.14	16.42	1.74	(25.12)	6116	拉夏貝爾	3.41	-	0.48	(52.91)
1787	山東黃金	15.16	44.59	1.91	(67.10)	1533	莊園牧場*	5.56	14.11	0.76	(61.06)
3993	洛陽鉬業	2.35	12.89	1.10	(46.69)	553	南京熊貓	2.70	14.62	0.63	(79.55)
1772	贛鋒鋳業	10.84	8.94	1.57	(59.44)	763	中興通訊*	22.75	-	3.68	(37.77)
914	海螺水泥	48.25	7.55	2.01	1.93	6869	長飛光纖	15.52	6.50	1.27	(61.60)
2009	金隅股份	2.46	6.02	0.53	(39.87)	921	海信科龍*	9.22	7.33	1.43	(37.13)
2202	萬科*	31.30	8.97	1.94	(5.25)	1812	晨鳴紙業*	3.64	6.99	0.53	(41.60)
588	北京北辰	2.86	5.89	0.43	(31.24)	811	新華文軒	5.51	6.16	0.67	(59.35)
1528	美凱龍	6.84	5.15	0.51	(48.15)						

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**關寶娟**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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