

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	28,340.00	0.31	(2.25)
H股	10,752.00	0.48	(2.02)
红筹	4,455.36	0.95	(1.00)
HSC大型股	2,337.96	0.45	(1.84)
HSC中型股	4,471.84	0.69	(2.20)
AH股溢价	127.74	(0.98)	(0.66)
沪深300	3,786.74	(0.17)	(2.74)
富时中国A50	13,491.68	(0.03)	(2.39)
上证180	8,406.65	(0.20)	(3.22)
上证380	4,541.65	(0.70)	(3.47)
台北加权	10,798.48	0.89	0.51
日经225	21,533.48	(0.15)	(0.78)
道琼斯	26,860.20	0.29	0.27
标普500	2,993.07	0.45	0.67
纳斯达克	8,202.53	0.75	1.15
德国DAX 30	12,373.41	(0.51)	(1.92)
富时100	7,530.69	(0.08)	(1.03)
法国CAC 40	5,567.59	(0.08)	(0.91)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.50	0.12	5.51
纽约期金(美元/t oz)	1,426.30	0.98	0.38
标普高盛商品指数	434.12	2.79	4.73
CRB大宗商品期货价格指数	184.17	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,397.55	2.02	2.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8792	(0.41)	(0.53)
美元兑人民币	6.8727	(0.02)	(0.78)
美元兑港元	7.8170	0.39	(0.25)
美元兑日元	108.10	0.26	(0.39)
欧元兑美元	1.1263	(0.19)	(0.56)
英镑兑美元	1.2513	(0.52)	(1.67)
澳元兑美元	0.6965	(0.81)	0.04

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1780	1.80	(8.90)
香港 (10年期)	1.64700	2.20	(2.70)
美国 (10年期)	2.04220	9.24	(10.09)

来源: 彭博

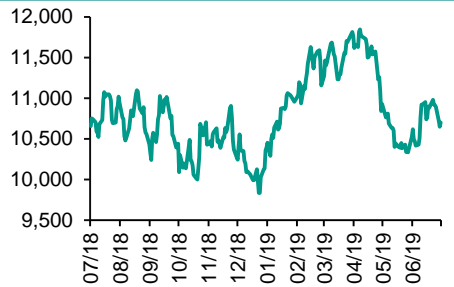
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



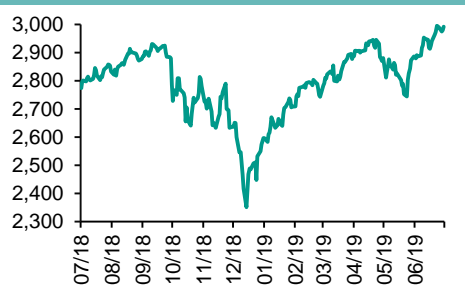
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数涨幅较大。市场憧憬联储局本月议息会议有可能减息。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 金融指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌。美国联储局主席鲍威尔指出贸易局势紧张同全球经济疲弱的忧虑, 影响市场情绪。昨天恒指及国指均上升, 国指跑赢恒指。市场观望联储局主席鲍威尔到国会作证, 港股反弹。港股11个行业指数均上升, 其中消费品制造业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。内地股市小幅下跌。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨; 原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出16.36亿人民币, 南向净买入6.60亿港元。深股通北向净卖出0.01亿人民币, 南向净买入4.82亿港元。昨天沪深两市总交易量降至3320亿人民币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及美国上周彭博消费者舒适度指数。

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
中国	CPI 同比	6月	2.7%	2.7%	2.7%
中国	PPI同比	6月	0.2%	0.0%	0.6%
法国	工业产值(月环比)	5月	0.3%	2.1%	0.4%
法国	制造业生产月环比	5月	0.3%	1.6%	0.0%
美国	批发库存月环比	5月	0.4%	0.4%	0.4%
美国	批发贸易销售月环比	5月	0.3%	0.1%	-0.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国财长表示有信心经济增长率能保持在6%-6.5%的范围内
- 鲍威尔暗示降息, 因美国利好消息难敌全球经济寒意
- 联储会议会议纪要显示许多官员认为降息理由增强
- 央视: 国务院确定进一步稳外贸措施, 研究继续降低进口关税总水平
- 美国华为仍在“黑名单”上, 但供应商可寻求获取出口许可
- 中汽协: 6月汽车销量按年降9.6%, 连续第12个月下滑
- 美国针对法国的数字服务税计划启动301调查
- 报道指内地部份银行迎窗口指导, 房企融资渠道拟再收紧

国际经济要闻

鲍威尔暗示降息，因美国利好消息难敌全球经济寒意

由于预期全球经济降温且国内就业市场没有过热迹象，美联储准备实施十年来的首次降息。美联储主席杰罗姆·鲍威尔周三在国会听证会上表示，自从上月美联储对降息持开放态度以来，有足够多数据支持“世界各地制造业、贸易和投资都很疲弱”的观点。(彭博)

美联储会议纪要显示许多官员认为降息理由增强

美联储决策者在6月份政策会议上判断，美国经济前景的不确定性和下行风险显著增加，从而增强了降息的理由。联邦公开市场委员会会议纪要显示，“如果这些最近的事态发展证明是持续性的并继续拖累经济前景，许多人判断近期内出台额外的货币宽松政策将是合理之举。”(彭博)

美国称华为仍在“黑名单”上，但供应商可寻求获取出口许可

美国表示将发放许可证，允许企业向华为技术有限公司出口产品，但不会把这家中国科技巨头从出口管制“黑名单”中移除。美国商务部长罗斯表示，商务部将在“不对美国国家安全构成威胁的前提下发放许可证”，但华为将继续受到出口管制。(彭博)

美国针对法国的数字服务税计划启动301调查

美国将调查法国对科技企业征税的计划，而在特朗普政府时代，这样的调查往往可能导致美国实施新的关税。美国贸易代表莱特希泽将有至多一年的时间来调查法国的这个计划是否会伤害美国科技公司，并提出救济措施建议。(彭博)

大中华经济要闻

中国财长表示有信心经济增长率能保持在6%-6.5%的范围内

中国财政部长刘昆在米兰的一次会议上发表讲话称，他相信中国的经济增速将保持在6%至6.5%的范围内。他表示中国正在对金融体系进行改革以吸引资本。(彭博)

央视：国务院确定进一步稳外贸措施，研究继续降低进口关税总水平

央视报道，李克强主持召开国务院常务会议，确定进一步稳外贸措施。会议要求研究继续降低进口关税总水平，完善出口退税政策。(彭博)

中汽协：6月汽车销量按年降9.6%，连续第12个月下滑

中国汽车工业协会表示，6月汽车销量按年下降9.6%至206万辆，连续第12个月下滑。6月新能源汽车销量增80%至15.2万辆。今年上半年，汽车销量按年下降12.4%至1,230万辆。(阿思达克)

报道指内地部份银行迎窗口指导，房企融资渠道拟再收紧

据《中国证券报》引述城商行相关人士透露，监管部门已向部份房地产贷款较多、增长较快的银行进行了窗口指导，要求控制房地产贷款额度，但对各家银行的具体要求各不相同。(阿思达克)

企业要闻

碧桂园服务全资附属斥3.75亿人民币购港联不动产服务

碧桂园服务公布，全资附属集裕斥3.16亿元人民币，向合富辉煌收购Sino Estate，其间接拥有港联不动产服务(中国)85.5%股权，而港联不动产服务主要在中国从事物业管理业务。(阿思达克)

宝马中国与联通达成5G合作

宝马(中国)汽车贸易有限公司正式宣布与中国联通达成5G移动通信业务合作。根据合作协议，双方将开展基于5G移动通信网络的自动驾驶验证项目，包括实验用5G网络环境的搭建，以探索不同场景下自动驾驶应用。(阿思达克)

小米Redmi Note7销量突破1,500万台

小米集团早前宣布将红米手机战略升级为Redmi品牌独立运营，并同时发布首款产品Redmi Note 7，推出六个月销量突破1500万。(阿思达克)

雅生活服务料中期盈利急升逾50%

雅生活服务发盈喜，预期上半年盈利按年升逾50%，受惠物业管理面积增加及多元化增值服务收入上升。去年同期录得盈利3.32亿元人民币。(RTHK)

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	6.14	5.22	0.68	(22.76)	1065	创业环保	2.80	6.97	0.60	(70.12)
1398	工商银行	5.49	5.72	0.71	(13.02)	895	东江环保*	7.70	15.37	1.45	(36.31)
1288	农业银行	3.23	4.80	0.60	(20.89)	1635	大众公用	2.80	12.63	0.93	(61.11)
3988	中国银行	3.24	4.73	0.54	(23.00)	753	中国国航	7.85	12.90	1.08	(24.73)
3328	交通银行	5.86	5.29	0.53	(10.23)	670	东方航空	4.56	21.22	1.00	(33.29)
3968	招商银行	37.60	10.08	1.57	(5.86)	1055	南方航空	5.42	16.99	0.90	(35.51)
998	中信银行	4.40	4.16	0.45	(34.09)	1919	中远海控	3.04	26.41	1.19	(43.61)
6818	光大银行	3.55	5.06	0.56	(17.42)	598	中国外运	2.84	5.55	0.65	(47.54)
1988	民生银行	5.38	4.10	0.49	(20.89)	2866	中远海发	0.99	6.54	0.59	(67.40)
6196	郑州银行*	3.02	4.72	0.55	(46.25)	1138	中远海能	4.40	25.22	0.56	(37.19)
3866	青岛银行*	6.86	11.99	1.28	(5.01)	2880	大连港	1.01	17.47	0.62	(57.10)
2628	中国人寿	19.50	43.73	1.52	(39.35)	6198	青岛港	6.02	8.83	1.18	(38.95)
2318	中国平安	93.45	11.52	2.51	(6.50)	3369	秦港股份	1.50	12.51	0.53	(60.75)
2601	中国太保	29.90	13.23	1.59	(25.67)	317	广船国际	7.45	-	0.97	(60.20)
1336	新华保险	36.75	12.72	1.54	(38.64)	2039	中集集团*	7.67	7.52	0.69	(38.18)
1339	人保集团	3.13	8.96	0.80	(69.25)	1800	中国交建	6.71	5.06	0.48	(45.67)
6030	中信证券	15.44	17.50	1.07	(41.48)	390	中国中铁	5.73	6.91	0.72	(21.52)
6837	海通证券	8.38	16.39	0.72	(46.18)	1186	中国铁建	9.08	5.97	0.62	(17.09)
2611	国泰君安	13.10	16.41	0.89	(36.11)	1766	中国中车	6.37	13.67	1.23	(28.92)
6806	申万宏源*	2.56	9.99	0.71	(53.20)	525	广深铁路	2.60	21.10	0.56	(27.42)
1776	广发证券*	9.05	13.98	0.71	(42.25)	177	宁沪高速	10.88	10.97	1.73	(13.11)
6886	华泰证券	13.22	17.30	0.93	(44.96)	548	深圳高速	9.52	5.20	1.02	(11.98)
6099	招商证券	9.19	14.94	0.67	(51.67)	995	皖通高速	4.85	6.34	0.70	(33.78)
3958	东方证券	4.83	24.45	0.57	(57.87)	107	成渝高速	2.40	7.60	0.45	(47.76)
6178	光大证券	6.13	33.97	0.51	(52.64)	2238	广汽集团	8.21	6.75	0.96	(36.90)
6881	银河证券	4.45	13.71	0.60	(65.40)	1211	比亚迪*	47.60	44.92	2.23	(22.35)
6882	中信建投	5.56	13.08	0.88	(77.02)	2333	长城汽车	5.81	11.96	0.87	(44.41)
1375	中州证券	1.77	80.32	0.61	(74.40)	2338	潍柴动力	12.42	9.48	2.06	(8.07)
857	中石油	4.21	12.86	0.55	(44.42)	3606	福耀玻璃	24.60	13.21	2.69	(5.00)
386	中石化	5.10	9.50	0.73	(13.76)	1108	洛阳玻璃	1.88	66.26	0.74	(85.29)
338	上石化	2.95	5.26	0.93	(48.23)	6865	福莱特	3.57	13.75	1.54	(68.32)
1033	石化油服	0.96	59.34	2.07	(65.12)	38	一拖股份	1.86	-	0.40	(79.17)
2883	中海油田	8.02	44.85	0.98	(25.22)	1157	中联重科*	4.80	16.15	0.86	(22.56)
568	山东墨龙*	1.30	10.22	0.47	(74.37)	564	郑煤机	3.87	7.13	0.51	(42.52)
1088	中国神华	16.16	6.12	0.83	(25.49)	1057	浙江世宝*	1.07	457.59	0.51	(84.42)
1898	中煤能源	3.11	8.79	0.39	(41.69)	1072	东方电气	4.76	10.13	0.45	(58.56)
1171	兖州煤业	7.14	3.60	0.59	(38.51)	2727	上海电气	2.75	11.95	0.62	(54.12)
902	华能国际	4.69	27.15	0.85	(34.02)	2208	金风科技*	9.40	9.66	1.23	(34.97)
991	大唐发电	1.89	21.49	0.68	(44.79)	42	东北电气	0.78	42.10	78.76	(67.95)
1071	华电国际	3.06	18.30	0.50	(26.08)	187	京城机电	1.43	-	1.19	(80.89)
1618	中国中冶	2.04	6.14	0.53	(40.41)	2607	上海医药	15.26	9.79	0.98	(23.15)
2068	中铝国际	2.25	28.35	0.68	(68.99)	2196	复星医药	24.35	19.83	1.97	(21.63)
347	鞍钢股份*	3.28	4.00	0.52	(20.98)	1513	丽珠医药*	19.02	13.80	1.42	(35.08)
323	马钢股份	2.96	4.35	0.71	(23.22)	874	白云山	35.15	12.72	2.18	(24.86)
1053	重庆钢铁	1.09	5.30	0.46	(50.08)	719	新华制药*	3.65	7.79	0.72	(55.24)
2600	中国铝业	2.58	54.51	0.65	(39.83)	2359	药明康德	69.50	38.07	5.44	(5.08)
358	江西铜业	10.00	12.67	0.61	(39.40)	168	青岛啤酒	48.45	36.83	3.06	(10.39)
2899	紫金矿业	3.10	16.15	1.71	(23.86)	6116	拉夏贝尔	3.44	-	0.48	(52.89)
1787	山东黄金	14.82	43.43	1.86	(66.50)	1533	庄园牧场*	5.63	14.24	0.77	(59.59)
3993	洛阳钼业	2.33	12.73	1.09	(46.92)	553	南京熊猫	2.65	14.30	0.61	(79.42)
1772	赣锋锂业*	11.16	9.17	1.61	(58.17)	763	中兴通讯*	22.75	-	3.66	(38.34)
914	海螺水泥	47.90	7.47	1.98	3.18	6869	长飞光纤*	15.12	6.31	1.23	(62.57)
2009	金隅股份	2.44	5.95	0.53	(39.73)	921	海信科龙*	9.15	7.25	1.41	(36.65)
2202	万科*	30.85	8.81	1.90	(7.01)	1812	晨鸣纸业*	3.52	6.73	0.51	(43.21)
588	北京北辰	2.85	5.85	0.43	(32.27)	811	新华文轩	5.49	6.12	0.66	(58.49)
1528	美凯龙	6.76	5.08	0.51	(47.58)						

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