

貿談吹和風 A股飆2.2%兩月高

市值日增1.45萬億 後市料震盪向上

受中美貿易磋商重啟等利好提振，A股7月迎開門紅。滬綜指昨日站上3000點關口收漲2.2%，創逾兩個月新高；深成指及創業板指亦齊收漲逾3.7%，滬深兩市近百股漲停，總市值一天增1.45萬億元（人民幣，下同）；成交量也較上一交易日放量48%至6141億元。分析稱，中美貿談有望迎轉機，短期市場情緒緩和、風險偏好提升，預計大盤或將震盪反彈。建議關注科技股及性價比高的行業優質龍頭。

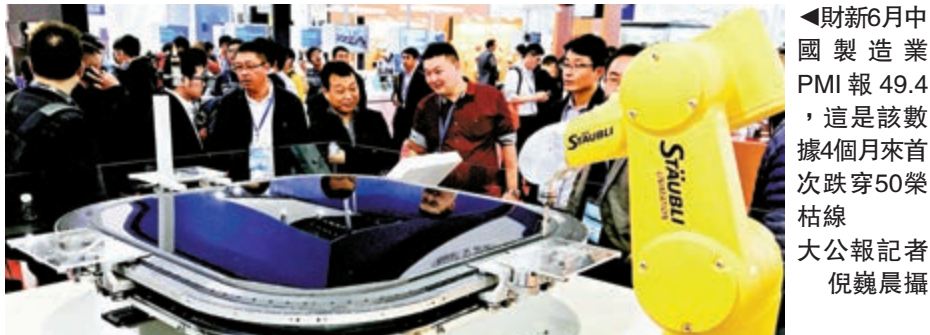
中國經濟

滬深兩市昨日普漲，僅黃金股逆市走弱。科技股飆升，家電、白酒、保險、食品飲料等績優板塊受資金追捧，白馬股格力電器一度漲逾7%，收漲6.53%；中國平安收漲3.65%。截至收盤，滬綜指、深成指及創業板指分別收報3044.90、9530.46及1568.16點。

近廿隻華為概念股漲停

值得一提的是，華為為代表的科技股昨日領漲，華為供應股股價飆升。泰晶科技、光弘科技等近20隻個股漲停，板塊內掀漲停潮。國金證券認為，科技股「紅七月可期」，供應鏈再平衡不可逆轉。中美重啟貿易談判，特朗普表態美國企業可以繼續向華為出售零部件，壓制A股市場科技板塊的兩個最大不利因素近期有望大幅改善。無論後續華為禁運是否反覆，供應鏈的再平衡也不可逆轉。長期來看，預計日本、韓國、歐洲和中國在華為供應鏈中的價值佔比將持續提升；結構上，消費電子供應鏈、製造類業務會率先轉回國內。

西南證券高級策略分析師朱斌認為，短期看中美經貿衝突的不確定性大為降低，對於緩和市場情緒，提升風險偏好很有幫助，這一結果將令做多窗口期有望延續。朱斌續稱，外部壓力緩和後，經濟刺激的對沖因素仍然在繼續。「在經濟下行初期，寬鬆政策的預期仍能對市場構成積極影響，這也是反彈窗口期的一大邏輯支撐



新出口訂單下滑 財新PMI陷收縮

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：財新昨日發布的6月中國製造業採購經理人指數（PMI）報49.4，較前值回落0.8個百分點，這是該數據4個月來首次跌穿50榮枯線。財新智庫莫尼塔研究首席經濟學家鍾正生表示，鑒於中國製造業景氣度已有所下滑，「逆周期政策」的進一步發力變得十分必要，預計基建、高技術製造業，及消費等或成為政策的主要抓手。受訪專家則認為，在外部不確定性有所舒緩背景下，中國的製造業生產指標將「止跌回穩」。

財新數據顯示，6月製造業新訂單總量及新出口訂單皆有所下滑；其中，新訂單總量出現年內第二次收縮，惟收縮幅度尚屬溫和。

在需求和生產指標同步下滑背景下，6月製造商小幅減少採購量，採購庫存則現上升，企業為交付新訂單，增加動

業界：大宗商品助灣區「彎道超車」

【大公報訊】記者宋偉大連報道：世界經濟論壇新領軍者年會（夏季達沃斯）昨日在遼寧大連啓幕。世界500強企業雪松控股董事局主席張勁表示，大宗商品產業將成為粵港澳大灣區在世界級灣區競爭中「彎道超車」的核心驅動要素。

張勁認為，大灣區聚集了中國80%的供應鏈企業，擁有300多個各具特色的產業集群，物流運輸體系發達，經濟發展和消費潛力巨大，是中國發展大宗商品產業的最佳區域。

「大灣區當前正處於傳統產業加快轉型升級、新興產業加速創新發展的重要上升期，灣區內各大城市的要素流通、產業

大公報記者 王芳凝

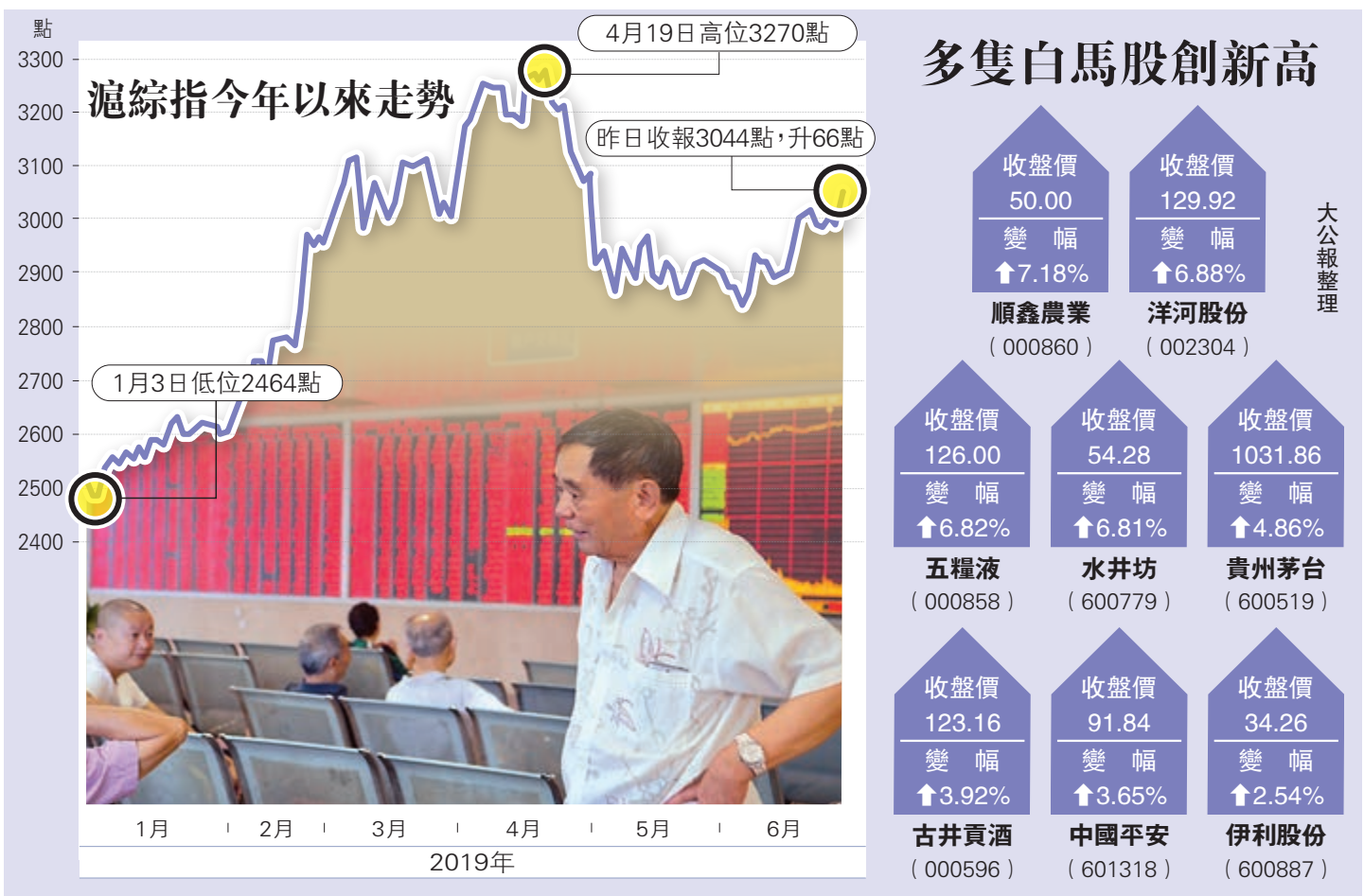
。同時，當前又正值中報季，科创板即將推出，增量資金可以關注前期超跌的成長股、中報業績增速超預期的標的。」但他也提醒，中期看，中美之間的潛在衝突仍然存在。

券商料本月有300億外資流入

展望後市，多數券商看好A股下半年走勢。東方證券表示，今年A股向上拐點已經顯現，強烈看好下半年。政策的寬鬆以及中美貿易摩擦的緩和，將持續提升風險偏好從而抬升估值；而上證50以及滬深300等核心股票基本面的穩定性則將支撐整體A股盈利，從而最終實現A股的上漲。國金證券表示預計，本月有250億至300億北上資金淨流入A股。國信證券分析師燕翔亦看好後市，並建議投資者中長期更密切關注上市公司半年報的變化。

投資策略方面，多數券商建議關注科技股。國金證券認為，科技板塊中具備硬實力和核心壁壘的優質公司具備長期投資價值。建議重點關注中興通訊（主設備商），光弘科技（EMS），中國軟件（ARM生態），四維圖新（高精地圖），用友網絡（ERP）等。

東方證券亦表示，科技成長股具備跟漲彈性，行業上關注大金融及大消費，精選通信、計算機、軍工等科技成長。同時可以關注醫藥、地產、建築、電子等板塊的龍頭股。



酒氣「衝」天 茅台企穩千元後市續看俏



▲有券商預計，下半年茅台價格繼續向上的趨勢不變 資料圖片

【大公報訊】整體大市造好帶動白酒股份股價再創新高。股價已逾千元（人民幣，下同）的貴州茅台昨日高見1035.6元，最後收升4.86%報1031.86元，總市值達到1.296萬億元。白酒類股份中，17隻股份均收漲，全數漲幅在2%以上。

太平洋證券將貴州茅台目標價上調至

1240元，中金公司也上調五糧液目標價3.6%至每股145元。兩股份昨日分別收報1031.86、126元，升幅分別為4.86%、6.83%。

大行升茅台目標價至1240元

太平洋證券判斷，下半年茅台價格繼續向上的趨勢不變，五糧液、國窖1573等名優白酒主要看中秋國慶銷售旺季的動銷情況，如果動銷不差，則基本面得以驗證，景氣延續，市場繼續樂觀。貴州茅台作為龍頭的確定性仍是最高、享受龍頭高溢價。

中泰證券也認為，茅台將繼續享受行業結構性繁榮帶來的品牌集中紅利，中長期來看茅台業績增長依然具備確定性，繼續看好茅台在後千元時代的表現。

中金公司相信，強勁需求將為五糧液提升價格打開空間。五糧液處於進一步的量價齊升周期，核心來源於大眾需求崛起，產品競爭力提升。最近2至3個月間銷售勢頭良好，五糧液酒類產品團購價格上漲

近200元，將五糧液目標價調高，維持跑贏大市評級。

昨日除皇台停牌外，上市的白酒概念股均上漲，多隻更創出上市新高。其中漲超6%的有順鑫農業、洋河股份、五糧液及水井坊，漲幅分別達到7.18%、6.88%、6.83%及6.81%。

中泰證券報告內表示，展望行業二季度業績、結合在股東大會的交流以及渠道的反饋，認為二季度茅台、五糧液、瀘州老窖、古井貢酒、口子窖、水井坊、山西汾酒、順鑫農業（白酒部分）的收入有望實現20%以上增長，洋河增速近15%。外加上產品結構升級和增值稅下調帶來的利好，二季度核心公司的業績有望保持20%（或以上）的增長，且在中美談判緩和的大背景下白酒將持續受益，繼續看好白酒板塊的投資機會。

中泰證券長期看高端白酒。重推薦貴州茅台、五糧液、瀘州老窖、古井貢酒、口子窖、順鑫農業、洋河股份、山西汾酒等。

人幣升勢凌厲 離岸曾飆500點穿6.82

【大公報訊】G20峰會中美元首同意重啟經貿磋商利好人民幣表現，在岸人民幣日盤收升239個基點至6.8444，創下5月10日以來新高；離岸人民幣早段曾較前收盤價飆逾500點，並升破6.82關口，亦創5月9日以來的盤中新高，截至昨晚21時，報6.8435元；中間價升31個基點報6.8716。有交易員坦言，中美會談結果較市場此前預期樂觀，認為在沒有新的利淡情況下，人民幣將會是震盪升值態勢。

有中資行交易員稱，當前匯價已基本在均衡水平，但因年中分紅購匯需求仍較多以及超短期美元空頭回補需求仍在，在沒有新的利淡情況下，人民幣將是震盪升值態勢。一位外資行交易員指出，中美會談結果較市場此前預期樂觀，人民幣大幅貶值預期減弱，市場壓力得到釋放，但中

美談判進程還存在較大的不確定性。

平安證券表示，隨着中美兩國領導人在日本大阪G20峰會同意重啟經貿磋商，受市場情緒的影響，人民幣兌美元匯率短期內可能會有所升值，但升值幅度可能會低於2018年阿根廷G20峰會之後人民幣的升值幅度。人民幣對美元的匯率走勢最終仍取決於基本面。德商銀行最新點評則稱，中美貿易休戰或利好人民幣，但很難期待匯價能持續大幅反彈的空間。

華泰證券宏觀研究團隊發布報告指出，G20峰會後，外部形勢出現緩和，人民幣匯率可能重啟升值趨勢。該行預計，未來十年，美元上行周期已經觸頂，將逐漸進入下行通道，資本可能重新回流新興市場。預計中國在科技創新層面會有突破，增強人口質量紅利，此外，對外開放有利



▲分析預計，中長期來看，人民幣或延續升勢 中新社

於推動生產要素組織方式的優化，均成為吸引資本流入中國的支撐因素，這將促進人民幣風險資產價值重估。中長期來看，人民幣很可能是升值趨勢。

滬新房上月交投量價齊跌

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：上海上月新房成交面積續降。上海中原地產最新提供的數據顯示，6月上海新建商品住宅成交68.3萬平方米，環比減0.6%；成交均價為每平方米5.3013萬元（人民幣，下同），環比跌4.6%。另據第一太平戴維斯數據，截至6月23日，上季上海一手高端公寓成交16.9萬平方米，與首季基本持平，成交均價約每平方米11萬元。

上海中原地產市場分析師盧文曦坦言，在樓市「紅五月」失色背景下，上海新房市場交投熱情有所降溫，加之前期新增供應的短缺，6月首周新房單周成交尚不足10萬平方米。不過，隨着新增供應的逐周

放量，單周成交規模穩步攀升，並在當月最後一周升至20萬平方米關口。他說，上月該市新房市場各項目「平均去化率」基本維持在40%至60%區間，表明「一房難求」狀況已徹底扭轉，且買家也愈發理性。經過短期衝刺，房企上半年銷售任務已基本完成，鑒於7月仍是樓市交投淡季，且不少城市房地產調控開始加碼，預計未來上海新房市場供求將現不同程度的縮水。

第一太平戴維斯研究團隊預計，下半年有10餘個每平方米單價逾10萬的項目入市，合計入市面積將超3000套。「在價格穩定加持下，上海樓市相對溫和的政策環境或延續至下半年」。