

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	28,116.28	(0.76)	(2.63)
H股	10,650.63	(0.70)	(3.01)
紅籌	4,413.19	(0.78)	(2.03)
HSC大型股	2,327.53	(0.67)	(2.44)
HSC中型股	4,441.03	(0.80)	(3.21)
AH股溢價	129.00	0.69	(0.15)
滬深300	3,793.13	(0.25)	(3.66)
富時中國A50	13,495.55	(0.62)	(3.47)
上證180	8,423.58	(0.38)	(3.96)
上證380	4,573.70	0.19	(3.51)
臺北加權	10,702.78	(0.45)	(1.49)
日經225	21,565.15	0.14	(0.34)
道瓊斯	26,783.49	(0.08)	0.25
標普500	2,979.63	0.12	0.52
納斯達克	8,141.73	0.54	0.62
德國DAX 30	12,436.55	(0.85)	(0.72)
富時100	7,536.47	(0.17)	(0.30)
法國CAC 40	5,572.10	(0.31)	(0.08)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.61	1.35	4.20
紐約期金(美元/t oz)	1,397.80	(0.19)	(0.72)
標普高盛商品指數	422.35	0.19	(0.73)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.71	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,349.99	(0.07)	1.27

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8828	(0.02)	(0.28)
美元兌人民幣	6.8938	0.13	(0.73)
美元兌港元	7.8107	0.17	(0.41)
美元兌日元	108.96	1.06	0.47
歐元兌美元	1.1204	(0.66)	(0.95)
英鎊兌美元	1.2457	(0.93)	(1.80)
澳元兌美元	0.6927	(1.45)	(0.49)

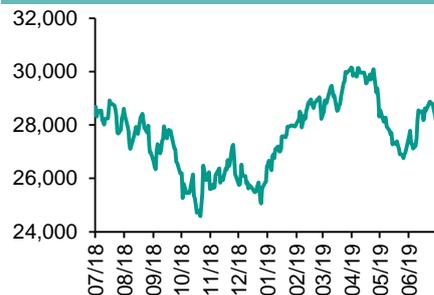
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1690	(0.20)	(8.50)
香港(10年期)	1.64600	(3.30)	0.80
美國(10年期)	2.06830	11.85	(8.01)

來源: 彭博

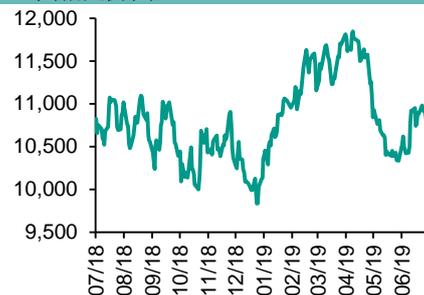
每天導讀

各股市走勢圖

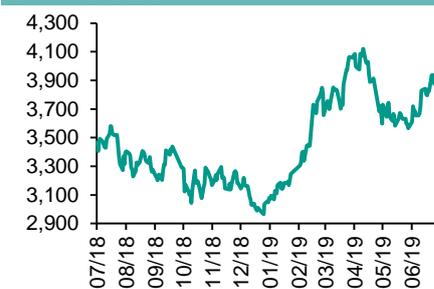
恒指走勢圖



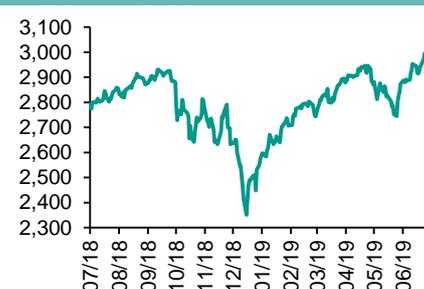
國指走勢圖



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數表現不一，其中標普500指數及納斯達克指數上升，道瓊斯指數下跌。美股個別發展，市場繼續觀望美聯儲主席鮑威爾出席國會聽證會，尋求就利率走向取得啟示。標普500指數中的行業指數表現不一，其中金融指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。歐洲股市下跌，德國化工巨擘巴斯夫預測次季盈利遜預期，拖累同業股價；法國政府擬對航空公司引入生態稅，航空股受壓。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股11個行業指數均下跌，其中消費品製造業指數及地產建築業指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數10個行業指數均下跌，其中能源指數及公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出19.45億人民幣，南向淨買入5.29億港幣。深股通北向淨賣出6.75億人民幣，南向淨買入4.91億港幣。昨天滬深兩市總交易量下跌至3518億人民幣。今天將公布中國6月居民消費價格同比及英國5月工業產值環比。

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	貨幣存量M2同比	6月	2.6%	2.3%	2.7%
日本	貨幣存量M3同比	6月	2.3%	2.0%	2.3%
日本	機床訂單同比	6月	NA	-38.0%	-27.3%
意大利	零售總額月環比	5月	NA	-0.7%	0.0%
意大利	零售銷售額同比	5月	NA	-1.8%	4.2%
加拿大	新宅開工指數	6月	208.6k	245.7k	202.3k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日韓再次爆發爭端，勢將顛覆全球科技鏈
- 美國擬對來自中國和墨西哥的預製結構鋼徵收反補貼關稅
- 中國央行官員稱Libra必須納入央行監管
- 中國工信部擬修改積分辦法，放寬對低能耗乘用車的積分要求
- 伊朗武裝部隊參謀長：英國扣押油輪之事不會不了了之
- 對沖基金創出十年來最佳上半年業績，股票基金表現突出
- 中國外交部長王毅表示中方鼓勵中國企業與各國分享5G的創新成果

國際經濟要聞

日韓再次爆發爭端,勢將顛覆全球科技鏈

日本和韓國之間的局勢重新緊張起來,勢將衝擊從三星電子到SK海力士的芯片製造商,并扼殺存儲芯片等對使用廣泛的電子設備至關重要的組件的生產,進而擾亂精心構建的全球供應鏈。日本以長期沒有得到解決的緊張局勢為由,限制向韓國出口三類對半導體和尖端屏幕生產至關重要的材料。(彭博)

美國擬對來自中國和墨西哥的預製結構鋼徵收反補貼關稅

美國商務部認定中國和墨西哥為預製結構鋼出口提供補貼,表示將對這些進口產品徵收反補貼關稅。商務部在初步裁定中說,將對來自中國的預製結構鋼徵收30.3%至177.43%不等的關稅,對來自墨西哥的同類產品徵收最高74.01%的關稅。(彭博)

伊朗武裝部隊參謀長:英國扣押油輪之事不會不了了之

伊朗武裝部隊參謀長Mohammad Bagheri表示,英國在直布羅陀海岸附近扣押一艘超級油輪的行為不會不了了之。英國的理由是該油輪攜帶伊朗原油運往敘利亞,違反了制裁禁令。由於扣押油輪事件,伊朗與英國的緊張局勢驟然升級。伊朗稱這艘油輪處於國際水域,并非前往敘利亞,並將英國的行動比作“海盜”。(彭博)

對沖基金創出十年來最佳上半年業績,股票基金表現突出

對沖基金創出2009年來的最佳上半年業績,股市的飆升使得股票基金大獲其益。對沖基金研究公司(HFR)的資產加權基金指數顯示,今年1-6月,基金總體錄得5.7%的回報,股票基金表現最佳,同期回報高達將近9%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國股災以來最密集新股發行將至,科創板超預期推進考驗市場管

彭博匯總數據顯示,A股市場本周將迎來22只新股申購,其中包括21只科創板新股和1只上海主板新股,僅周三單日就有9只科創板新股集中打新,為2015年6月19日以來最多的一天。新股密集發行,加之首批定價的科創板新股估值普遍高出行業水平,市場資金面和投資者心理都將承受壓力。(彭博)

中國央行官員稱Libra必須納入央行監管

中國人民銀行支付司副司長穆長春撰文稱,Libra創造的是跨境自由流動的可兌換數字貨幣。這類穩定幣的出現和發展,無論是從對貨幣政策的執行,還是宏觀審慎管理的角度,都離不開央行的支持和監管,必須納入央行的監管框架。(彭博)

中國工信部擬修改雙積分辦法,放寬對低能耗乘用車的積分要求

中國工信部擬修改乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分并行管理辦法,主要修改包括降低低油耗乘用車核算新能源汽車積分達標值的基數。計算乘用車企業新能源汽車積分時,低油耗乘用車的生產量按照其數量的0.2倍計算。(彭博)

中國外交部長王毅表示中方鼓勵中國企業與各國分享5G的創新成果

中國外長王毅在會見記者時回答了關於5G問題的提問。王毅指出,5G帶來的發展機遇應由世界共享,而不應被某一方面壟斷控制;中方願鼓勵中國的企業與各國分享在5G領域取得的創新成果,共同提高全球的電信產業水平。(彭博)

企業要聞

諾亞控股起訴承興國際控股,34億元資管產品面臨違約

諾亞控股有限公司起訴承興國際控股有限公司欺詐。諾亞是中國最大的財富管理機構之一;而承興是香港上市公司,上周表示其董事會主席被警方拘留。諾亞控股創始人、董事局主席兼CEO汪靜波在一份內部備忘錄中表示,就34億元人民幣(4.9億美元)面臨違約風險的資產管理產品,諾亞已經提起訴訟。(彭博)

物美、永輝超市據稱均入圍麥德龍中國業務的最後一輪競標

據知情人士稱,中國超市運營商物美、其競爭對手永輝超市參與的一個投資者團體都入圍了德國倉儲式賣場麥德龍在華業務的最後一輪競標。這些人士還稱,鑒於競爭激烈,交易對麥德龍中國業務的估值可能在20億美元左右。(彭博)

鬥魚重啓美國IPO,擬籌集多達6.29億美元資金

中國直播流媒體平臺鬥魚國際控股有限公司尋求通過美國首次公開募股(IPO)籌集最多6.29億美元的資金。曾在今年5月因市場情緒恐慌而推遲IPO計劃的鬥魚周一提交申請,擬以每股11.50至14美元的價格發行4,490萬股美國存托股票。(彭博)

空中客車要求航空公司檢查老A380飛機的機翼是否有裂痕

歐盟航空安全局(EASA)稱,空中客車將要求共計運營25架較老A380雙層飛機的航空公司,檢查機翼是否有裂痕。EASA在聲明中表示,在役飛機的機翼外部後梁發現了一些裂紋,這些裂紋可能會削弱機翼的結構完整性。(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	6.14	5.23	0.69	(26.81)	1065	創業環保	2.80	6.99	0.61	(71.01)
1398	工商銀行	5.47	5.72	0.71	(13.52)	895	東江環保*	7.75	15.52	1.46	(37.28)
1288	農業銀行	3.22	4.80	0.60	(20.66)	1635	大眾公用	2.86	12.94	0.95	(61.01)
3988	中國銀行	3.23	4.73	0.54	(23.20)	753	中國國航	7.77	12.81	1.07	(25.66)
3328	交通銀行	5.86	5.31	0.53	(10.41)	670	東方航空	4.58	21.38	1.01	(33.77)
3968	招商銀行	37.25	10.02	1.56	(6.89)	1055	南方航空	5.36	16.86	0.89	(36.87)
998	中信銀行	4.37	4.14	0.45	(34.88)	1919	中遠海控	3.03	26.41	1.19	(44.43)
6818	光大銀行	3.55	5.08	0.56	(16.93)	598	中國外運	2.78	5.45	0.64	(49.23)
1988	民生銀行	5.34	4.09	0.49	(21.23)	2866	中遠海發	0.98	6.50	0.59	(67.86)
6196	鄭州銀行*	3.03	4.75	0.55	(46.22)	1138	中遠海能	4.35	25.02	0.55	(38.31)
3866	青島銀行*	6.87	12.05	1.29	-	2880	大連港	1.00	17.35	0.62	(57.79)
2628	中國人壽	19.58	44.05	1.53	(39.20)	6198	青島港	5.92	8.71	1.17	(40.11)
2318	中國平安	94.00	11.62	2.53	(5.27)	3369	秦港股份	1.50	12.55	0.53	(61.08)
2601	中國太保	29.80	13.23	1.59	(24.61)	317	廣船國際	7.44	-	0.97	(60.93)
1336	新華保險	37.10	12.88	1.56	(37.48)	2039	中集集團*	7.75	7.62	0.70	(38.13)
1339	人保集團	3.07	8.82	0.78	(69.91)	1800	中國交建	6.69	5.07	0.48	(46.06)
6030	中信證券	15.22	17.31	1.06	(42.20)	390	中國中鐵	5.72	6.92	0.72	(21.89)
6837	海通證券	8.28	16.25	0.71	(46.69)	1186	中國鐵建	9.12	6.02	0.63	(16.98)
2611	國泰君安	13.12	16.48	0.90	(34.91)	1766	中國中車	6.35	13.67	1.23	(29.27)
6806	申萬宏源*	2.58	10.10	0.72	(53.07)	525	廣深鐵路	2.60	21.17	0.56	(27.65)
1776	廣發證券*	9.06	14.04	0.72	(41.49)	177	寧滬高速	10.92	11.05	1.74	(11.79)
6886	華泰證券	13.34	17.51	0.94	(44.52)	548	深圳高速	9.44	5.17	1.02	(13.62)
6099	招商證券	9.20	15.00	0.67	(51.32)	995	皖通高速	4.87	6.39	0.70	(33.29)
3958	東方證券	4.83	24.53	0.58	(58.83)	107	成渝高速	2.40	7.62	0.45	(47.60)
6178	光大證券	6.05	33.63	0.50	(52.85)	2238	廣汽集團	8.07	6.65	0.95	(38.04)
6881	銀河證券	4.43	13.69	0.60	(65.87)	1211	比亞迪*	47.40	44.88	2.22	(23.82)
6066	中信建投	5.55	13.09	0.88	(77.15)	2333	長城汽車	5.88	12.14	0.89	(44.29)
1375	中州證券	1.81	82.39	0.62	(74.49)	2338	濰柴動力	12.28	9.41	2.04	(9.20)
857	中石油	4.20	12.87	0.55	(44.78)	3606	福耀玻璃	24.50	13.20	2.68	(5.62)
386	中石化	5.12	9.56	0.74	(14.13)	1108	洛陽玻璃	1.90	67.18	0.75	(85.31)
338	上石化	2.92	5.23	0.92	(48.69)	6865	福萊特	3.60	13.91	1.56	(68.59)
1033	石化油服	0.95	58.92	2.05	(65.65)	38	一拖股份	1.88	-	0.40	(79.14)
2883	中海油田	7.66	42.98	0.93	(27.81)	1157	中聯重科*	4.84	16.34	0.87	(22.93)
568	山東墨龍*	1.30	10.25	0.47	(74.63)	564	鄭煤機	3.59	6.64	0.48	(46.78)
1088	中國神華	16.12	6.12	0.83	(25.12)	1057	浙江世寶*	1.10	471.96	0.52	(83.64)
1898	中煤能源	3.12	8.84	0.40	(41.69)	1072	東方電氣	4.94	10.54	0.47	(57.49)
1171	兗州煤業	7.12	3.60	0.59	(38.66)	2727	上海電氣	2.75	11.98	0.62	(54.14)
902	華能國際	4.70	27.30	0.86	(33.98)	2208	金風科技*	8.69	8.96	1.14	(36.86)
991	大唐發電	1.90	21.67	0.68	(44.50)	42	東北電氣	0.78	42.23	79.02	(67.85)
1071	華電國際	3.04	18.24	0.50	(27.13)	187	京城機電	1.49	-	1.25	(80.67)
1618	中國中冶	2.02	6.10	0.53	(41.00)	2607	上海醫藥	14.86	9.57	0.95	(25.22)
2068	中鋁國際	2.22	28.06	0.67	(69.96)	2196	復星醫藥	23.25	18.99	1.88	(21.84)
347	鞍鋼股份*	3.30	4.04	0.52	(20.68)	1513	麗珠醫藥*	18.50	13.47	1.38	(35.32)
323	馬鋼股份	2.97	4.38	0.71	(22.94)	874	白雲山	35.05	12.72	2.18	(24.68)
1053	重慶鋼鐵	1.10	5.37	0.46	(49.98)	719	新華製藥*	3.65	7.81	0.72	(54.39)
2600	中國鋁業	2.57	54.48	0.64	(40.18)	2359	藥明康德	69.15	37.99	5.43	(5.43)
358	江西銅業	10.02	12.73	0.62	(39.87)	168	青島啤酒	48.35	36.88	3.07	(10.83)
2899	紫金礦業	3.10	16.20	1.72	(25.08)	6116	拉夏貝爾	3.44	-	0.48	(52.73)
1787	山東黃金	14.78	43.45	1.86	(67.40)	1533	莊園牧場*	5.79	14.69	0.79	(59.40)
3993	洛陽鉬業	2.34	12.83	1.09	(47.07)	553	南京熊貓	2.68	14.51	0.62	(79.42)
1772	贛鋒鋲業	11.06	9.12	1.60	(59.16)	763	中興通訊*	22.35	-	3.61	(38.73)
914	海螺水泥	48.15	7.53	2.00	1.61	6869	長飛光纖	15.26	6.39	1.25	(62.23)
2009	金隅股份	2.44	5.97	0.53	(39.88)	921	海信科龍*	9.11	7.24	1.41	(38.47)
2202	萬科*	30.30	8.68	1.87	(8.31)	1812	晨鳴紙業*	3.56	6.83	0.52	(43.52)
588	北京北辰	2.83	5.83	0.43	(32.71)	811	新華文軒	5.53	6.18	0.67	(58.76)
1528	美凱龍	6.67	5.02	0.50	(49.06)						

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

joycekwan@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