

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	28,619.62	0.23	1.79
H股	10,865.52	0.24	2.02
紅籌	4,464.66	-0.00	1.17
HSC大型股	2,365.82	0.25	1.65
HSC中型股	4,497.49	0.30	1.27
AH股溢價	127.31	-0.76	-1.31
滬深300	3,806.85	-0.45	0.36
富時中國A50	13,485.88	-0.75	-0.07
上證180	8,437.62	-0.45	0.17
上證380	4,604.64	0.15	0.68
臺北加權	10,886.05	0.09	1.71
日經225	21,685.90	0.20	0.70
道瓊斯	27,335.63	-0.09	2.06
標普500	3,004.04	-0.34	0.82
納斯達克	8,222.80	-0.43	1.00
德國DAX 30	12,430.97	0.35	-0.04
富時100	7,577.20	0.60	0.54
法國CAC 40	5,614.38	0.65	0.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.56	-0.10	-4.75
紐約期金(美元/t oz)	1,405.90	-0.38	-0.47
標普高盛 商品指數	423.02	-1.84	0.16
CRB大宗商品 期貨價格指數	180.08	0.00	-1.25
羅杰斯國際 商品指數	2,355.50	-1.38	0.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8806	0.18	(0.47)
美元兌人民幣	6.8827	0.15	(0.70)
美元兌港元	7.8161	(0.03)	(0.22)
美元兌日元	108.31	(0.14)	(0.21)
歐元兌美元	1.1210	(0.36)	(0.07)
英鎊兌美元	1.2409	(0.74)	(1.00)
澳元兌美元	0.7016	0.82	2.38

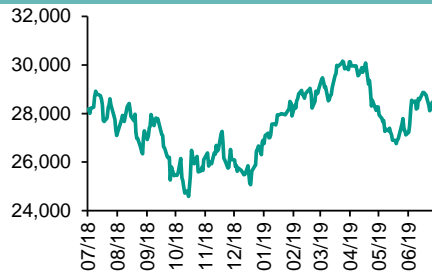
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1820	0.50	(5.70)
香港(10年期)	1.57500	(7.10)	(4.90)
美國(10年期)	2.10610	4.48	1.19

來源：彭博

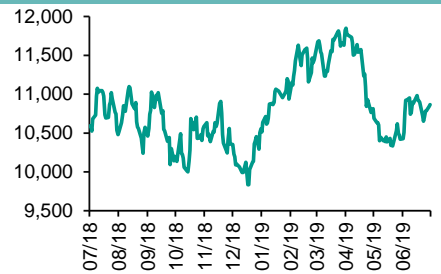
每天導讀

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，其中納斯達克指數跌幅最大。美國上月零售銷售數位較預期好的消息，推動美股道指早段再破頂，但其後特朗普針對中美貿易談判再度擺出強硬姿態，拖累道指回落。標普500指數10個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，能源指數指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數漲幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指。美國財長努欽預期，本週會再與中國官員通電話，繼續就貿易協定磋商，港股上漲。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲；能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指。美國白宮經濟顧問稱美國政府仍在等候中國釋出善意，以回應美國放寬對中國通訊設備商華為的制裁，市場觀望中美貿易談判進展，內地股市低收。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業指數領漲；主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入7.08億人民幣，南向淨買入1.87億港幣。深股通北向淨買入3.01億人民幣，南向淨買入3.89億港幣。昨天滬深兩市總成交量降至3524億元人民幣。今天將公佈歐元區6月消費價格同比終值及美國上週MBA抵押貸款申請指數環比。

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
歐元區	貿易餘額(經季調)	5月	17.8b	20.2b	15.3b
英國	失業救濟金申領人數比率	6月	NA	3.2%	3.1%
英國	國際勞工組織失業率(3個月)	5月	3.8%	3.8%	3.8%
美國	工業產值(月環比)	6月	0.1%	0.0%	0.4%
美國	設備使用率	6月	78.1%	77.9%	78.1%
美國	零售銷售月環比	6月	0.2%	0.4%	0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 德國經濟部月度報告指季經濟趨弱
- IMF下調新加坡今年經濟增長預測至2%
- 惠譽預料美聯儲今年僅減息一次，減幅將小於預期
- 美國8月葉岩油產量料升4.9萬桶
- 內地上半年全國一般公共預算收入按年增3.4%，支出增10.7%
- 內地上半年民航旅客增8.5%，運輸量達3.2億人次
- 國資委：央企上半年淨利潤增8.6%
- 發改委印發加快完善市場主體退出改革方案，推動國有僵屍企業破產退出

國際經濟要聞

德國經濟部月度報告指次季經濟趨弱

德國經濟部發表月度報告，指德國工業活動疲軟，近期數據顯示服務業增長放慢，意味德國第二季經濟表現趨勢疲弱。報告指當地經濟發展在第二季度暗淡後，推動經濟上升動力會在外圍環境穩定的情況下突出。但貿易衝突、英國脫歐及地緣政治緊張為顯著的下行風險。(彭博)

IMF下調新加坡今年經濟增長預測至2%

國際貨幣基金組織(IMF)下調新加坡今年經濟增長預測0.3個百分點至2%，但仍高于新加坡央行預測的1.8%。組織指，全球貿易緊張下，外來因素支撐將會減少，增長動力將轉移至本土需求。當地經濟增長展望有下行風險，主要受全球金融狀況收緊、貿易緊張影響。(彭博)

惠譽預料美聯儲今年僅減息一次，減幅將小于預期

評級機構惠譽表示，在今年餘下時間，由于美國職位增長強勁，料聯儲局減息幅度將小過市場預期。該行料美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)或在7月或9月其中一次會議減息25點子，但料不會宣示展開新一輪減息周期，與利率期貨市場所展示市場預測途徑相反。(彭博)

美國8月葉岩油產量料升4.9萬桶

美國能源資訊局(EIA)估計，主要葉岩油產區8月平均日產量將上升4.9萬桶，至854.6萬桶。EIA每月發表葉岩油產區產量預測報告顯示，位于得克薩斯州西部的Permian產區將于該月增加3.4萬桶，是增幅最大的地區；Anadarko與Eagle Ford產區表現最差，錄得輕微下滑。(彭博)

大中華經濟要聞

內地上半年全國一般公共預算收入按年增3.4%，支出增10.7%

中國財政部公布，首半年全國一般公共預算收入10.78萬億元人民幣，年增3.4%。其中，中央一般公共預算收入5.16萬億元，年增3.4%；地方一般公共預算本級收入5.63萬億元，年增3.3%。全國稅收收入9.24萬億元，年增0.9%。支出方面，首半年全國一般公共預算支出12.35萬億元，年增10.7%。(阿思達克)

內地上半年民航旅客增8.5%，運輸量達3.2億人次

據中國民航局資料，今年上半年，民航共完成旅客運輸量3.2億人次，年增8.5%，完成運輸總周轉量627.6億噸公里，年增7.4%。今年上半年全國共保障各類飛行292.34萬班，日均16,152班，年增7.03%，航班正常率80.35%，按年提高0.83個百分點。(彭博)

國資委：央企上半年淨利潤增8.6%

國資委公布，今年上半年中央企業累計實現淨利潤7037.7億元人民幣，年增8.6%；央企營業收入14.5萬億元，年增5.9%。單計6月，央企實現淨利潤1584.9億元，年增8.4%，創歷史新高。營收為2.9萬億元，年增5.6%。(彭博)

發改委印發加快完善市場主體退出改革方案，推動國有僵尸企業破產退出

國家發改委印發《加快完善市場主體退出制度改革方案》通知，以激發市場競爭力。方案指出，推動國有「僵尸企業」破產退出，對符合破產等退出條件的國有企業，各相關方不得以任何方式阻礙其退出，防止形成「僵尸企業」。(阿思達克)

企業要聞

美財長嚴重憂慮Facebook加密貨幣被不法使用，稱距獲批有很長距離

美國財長努欽對社交平臺Facebook計劃推出加密貨幣Libra或會被用作洗黑錢表示嚴重憂慮。他指財政部已警告臉書，須採取合適保障措施避免Libra被不法使用。他表示，財政部已對臉書及其他數碼金融服務供應商清楚表明，他們必須與傳統金融機構一樣，實施相同反洗錢保障措施，應對恐怖主義融資問題。(阿思達克)

波音晤租機客戶，稱盡最大努力讓737 MAX復飛

據報道，波音公司管理層向飛機租賃公司客戶強調將盡最大努力讓737 MAX機早日復飛。波音與客戶周一在紐約舉行閉門會議，回應關於修改軟件、新機師訓練課程等問題。據資料顯示，在已交付的380架737 MAX機內，三分之一是由租賃公司持有。(路透)

美法官降拜耳殺蟲水致癌案賠償額近七成

美國聯邦法院法官調低對拜耳藥廠因旗下殺蟲水Roundup可能致癌案件的罰款額，由8000萬美元降至2530萬美元。以此計算，減幅為68.37%。他認為，陪審團原先決定的7500萬美元懲罰性款額是憲法不容許的，所以決定改為2000萬美元。(彭博)

傳博通收購賽門鐵克談判終止

據報道，美國數碼保安公司賽門鐵克(Symantec)不接受美國晶片商博通的收購建議，并終止有關談判。博通去年收購美國商業軟件公司CA Inc.，作價189億美元。公司希望透過收購賽門鐵克以進一步發展軟件業務。(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	6.25	5.31	0.70	-23.42	1065	創業環保	2.81	7.00	0.61	-69.82
1398	工商銀行	5.55	5.78	0.72	-12.96	895	東江環保*	7.44	14.85	1.40	-39.39
1288	農業銀行	3.26	4.85	0.61	-19.89	1635	大眾公用	2.84	12.82	0.94	-60.28
3988	中國銀行	3.27	4.77	0.54	-22.04	753	中國國航	8.05	13.23	1.10	-22.68
3328	交通銀行	5.89	5.32	0.54	-10.66	670	東方航空	4.55	21.18	1.00	-33.84
3968	招商銀行	39.05	10.48	1.63	-2.71	1055	南方航空	5.44	17.06	0.90	-36.36
998	中信銀行	4.44	4.20	0.46	-34.35	1919	中遠海控	3.09	26.86	1.21	-45.41
6818	光大銀行	3.56	5.08	0.56	-17.58	598	中國外運	2.85	5.57	0.65	-47.98
1988	民生銀行	5.50	4.20	0.50	-19.36	2866	中遠海發	1.01	6.68	0.61	-68.38
6196	鄭州銀行*	3.03	4.73	0.55	-46.90	1138	中遠海能	4.59	26.33	0.58	-37.30
3866	青島銀行*	6.49	11.35	1.21	-	2880	大連港	1.00	17.30	0.62	-58.50
2628	中國人壽	20.50	46.00	1.60	-40.14	6198	青島港	5.87	8.62	1.16	-39.88
2318	中國平安	93.95	11.59	2.52	-4.94	3369	秦港股份	1.51	12.60	0.53	-60.81
2601	中國太保	31.85	14.10	1.70	-26.18	317	廣船國際	7.81	-	1.02	-60.03
1336	新華保險	37.85	13.11	1.58	-38.57	2039	中集集團*	7.46	7.32	0.67	-36.83
1339	人保集團	3.23	9.25	0.82	-69.11	1800	中國交建	6.90	5.21	0.50	-45.26
6030	中信證券	15.50	17.58	1.08	-41.80	390	中國中鐵	5.75	6.94	0.72	-22.06
6837	海通證券	8.38	16.40	0.72	-47.30	1186	中國鐵建	9.39	6.18	0.64	-15.88
2611	國泰君安	13.26	16.62	0.91	-35.69	1766	中國中車	6.38	13.70	1.23	-28.86
6806	申萬宏源*	2.66	10.39	0.74	-53.10	525	廣深鐵路	2.60	21.11	0.56	-28.52
1776	廣發證券*	9.13	14.11	0.72	-42.91	177	寧滬高速	11.06	11.16	1.76	-4.51
6886	華泰證券	13.04	17.07	0.92	-45.19	548	深圳高速	9.56	5.23	1.03	-12.57
6099	招商證券	9.17	14.91	0.67	-52.52	995	皖通高速	4.91	6.42	0.71	-29.19
3958	東方證券	4.88	24.72	0.58	-58.56	107	成渝高速	2.40	7.60	0.45	-47.21
6178	光大證券	6.13	33.99	0.51	-53.35	2238	廣汽集團	8.05	6.62	0.95	-36.31
6881	銀河證券	4.52	13.93	0.61	-65.81	1211	比亞迪*	48.20	45.51	2.25	-22.59
6066	中信建投	5.72	13.46	0.90	-74.91	2333	長城汽車	5.71	11.76	0.86	-41.52
1375	中州證券	1.69	76.73	0.58	-71.41	2338	濰柴動力	12.60	9.63	2.09	-9.29
857	中石油	4.26	13.02	0.56	-43.39	3606	福耀玻璃	24.00	12.89	2.62	-5.70
386	中石化	5.19	9.67	0.75	-13.85	1108	洛陽玻璃	1.84	64.89	0.73	-85.79
338	上石化	2.90	5.18	0.91	-50.46	6865	福萊特	3.63	13.99	1.57	-67.81
1033	石化油服	0.95	58.76	2.05	-65.75	38	一拖股份	1.81	-	0.39	-79.43
2883	中海油田	8.40	47.01	1.02	-27.05	1157	中聯重科*	5.65	19.02	1.02	-18.78
568	山東墨龍*	1.28	10.07	0.46	-75.30	564	鄭煤機	3.79	6.99	0.50	-44.34
1088	中國神華	16.26	6.16	0.84	-24.99	1057	浙江世寶*	1.11	474.97	0.53	-84.22
1898	中煤能源	3.13	8.85	0.40	-41.16	1072	東方電氣	4.89	10.41	0.46	-58.11
1171	兗州煤業	7.10	3.58	0.59	-39.59	2727	上海電氣	2.73	11.87	0.62	-54.68
902	華能國際	4.70	27.22	0.85	-35.09	2208	金風科技*	9.18	9.44	1.20	-35.49
991	大唐發電	1.91	21.73	0.68	-44.36	42	東北電氣	0.78	42.12	78.81	-68.08
1071	華電國際	3.09	18.49	0.50	-26.13	187	京城機電	1.43	-	1.19	-80.85
1618	中國中冶	2.04	6.15	0.53	-41.92	2607	上海醫藥	15.04	9.66	0.96	-23.65
2068	中鋁國際	2.55	32.15	0.77	-65.33	2196	復星醫藥	24.60	20.04	1.99	-20.81
347	鞍鋼股份*	3.21	3.91	0.51	-21.99	1513	麗珠醫藥*	19.04	13.82	1.42	-36.33
323	馬鋼股份	2.89	4.25	0.69	-15.81	874	白雲山	35.60	12.89	2.20	-23.52
1053	重慶鋼鐵	1.09	5.31	0.46	-50.82	719	新華製藥*	3.65	7.79	0.72	-56.78
2600	中國鋁業	2.60	54.97	0.65	-40.12	2359	藥明康德	71.20	39.02	5.58	-3.41
358	江西銅業	9.86	12.50	0.60	-42.48	168	青島啤酒	48.40	36.82	3.06	-7.91
2899	紫金礦業	3.10	16.16	1.71	-23.61	6116	拉夏貝爾	3.45	-	0.48	-53.02
1787	山東黃金	14.70	43.11	1.84	-68.36	1533	莊園牧場*	5.95	15.06	0.81	-58.09
3993	洛陽鉬業	2.36	12.90	1.10	-46.35	553	南京熊貓	2.60	14.04	0.60	-80.86
1772	贛鋒鋳業	11.08	9.11	1.60	-57.00	763	中興通訊*	23.25	-	3.75	-37.89
914	海螺水泥	48.00	7.49	1.99	3.25	6869	長飛光纖	15.00	6.27	1.22	-63.56
2009	金隅股份	2.49	6.08	0.54	-40.15	921	海信科龍*	9.09	7.21	1.40	-33.96
2202	萬科*	31.75	9.07	1.96	-7.08	1812	晨鳴紙業*	3.52	6.74	0.51	-42.97
588	北京北辰	3.00	6.16	0.45	-29.81	811	新華文軒	5.46	6.09	0.66	-59.94
1528	美凱龍	6.79	5.10	0.51	-47.37						

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