

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	28,524.04	0.20	-0.24
H股	10,858.88	0.45	0.10
紅籌	4,423.76	0.33	-0.53
HSC大型股	2,360.10	0.30	-0.20
HSC中型股	4,474.04	0.29	-0.61
AH股溢價	128.57	0.74	1.40
滬深300	3,819.83	0.79	0.40
富時中國A50	13,584.43	0.68	1.58
上証180	8,470.35	0.80	0.57
上証380	4,536.36	0.85	-1.27
台北加權	10,909.51	-0.24	1.02
日經225	21,709.57	0.41	3.15
道瓊斯	27,269.97	-0.29	0.18
標普500	3,019.56	0.47	1.18
納斯達克	8,321.50	0.85	1.67
德國DAX 30	12,522.89	0.26	1.47
富時100	7,501.46	-0.73	-0.45
法國CAC 40	5,605.87	-0.22	0.61

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.99	0.20	1.25
紐約期金(美元/t oz)	1,423.40	-0.01	-0.33
標普高盛 商品指數	417.72	-0.48	-0.52
CRB大宗商品 期貨價格指數	178.22	0.00	-1.25
羅杰斯國際 商品指數	2,344.92	-0.16	-0.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8796	0.01	(0.20)
美元兌人民幣	6.8735	(0.01)	(0.16)
美元兌港元	7.8144	(0.02)	0.05
美元兌日元	108.17	0.80	0.90
歐元兌美元	1.1139	(1.22)	(2.01)
英鎊兌美元	1.2486	(0.50)	(1.60)
澳元兌美元	0.6979	(1.36)	0.26

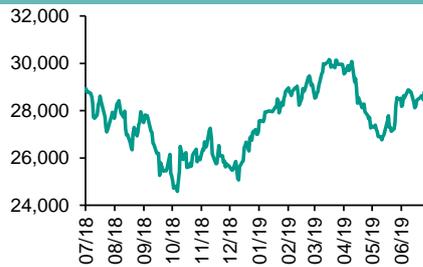
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1720	0.90	(6.70)
香港(10年期)	1.59000	(1.30)	(0.90)
美國(10年期)	2.04800	2.38	6.30

來源：彭博

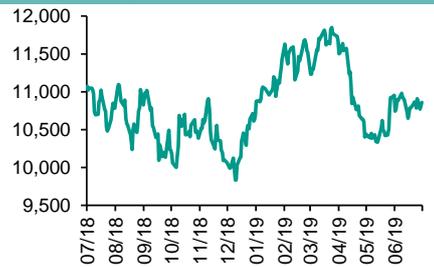
每天導讀

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表現不一，其中納斯達克指數領升，而道瓊斯指數下跌。納斯達克指數受部份公司業績理想支持，因為晶片製造商得州儀器業績理想，帶動其他晶片股上揚，美國電話電報(AT&T)盈利和營業額均勝預期。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX 30指數領漲，而富時100指數領跌。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。有消息指美方已提出取消部分關稅，換取中方同意貿易協議要有法律效力、有監督執行的方式。昨天港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領跌，信息科技業指數領升。昨天上証綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數10個行業指數表現不一，電信業務指數領升，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出12.58億人民幣，南向淨買入11.87億港幣。深股通北向淨買入4.86億人民幣，南向淨買入8.63億港幣。滬深兩市成交合計至4003億元。今天將公布美國6月耐用用品訂單月率初值和日本6月企業服務價格指數年率。

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
美國	Markit美國製造業採購經理指數	6月	51.0	50.0	50.6
美國	Markit美國服務業採購經理指數	6月	51.8	52.2	51.5
歐元區	生產者價格指數月環比	6月	N/A	-1.1%	0.1%
歐元區	PPI同比	6月	N/A	-0.9%	0.9%
歐元區	企業信心	6月	106.0	105.0	106.0

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*央行官員:有強理由維持利率不變

*銀保監:推動民營銀行規範發展

*日本7月製造業活動連續3個月收縮

*農業部:生豬穩產保供任務艱巨

*南韓促日本取消白名單剔除計劃

*中國立案查美正丙醇反傾銷

*美國原油庫存大減1083萬桶

*內地新增6自貿試驗區將公布

国际经济要闻

英央行官员:有强劲理由维持利率不变

英伦银行首席经济师及货币政策委员会(MPC)委员霍尔丹表示,央行有强劲的理由维持利率不变,并且应谨慎推进放宽货币政策。他认为,除非经济急剧衰退,否则对减息持非常谨慎的态度,因英国经济已满负荷运转,不能依赖央行的刺激来推动增长。(彭博)

日本7月制造业活动连续3个月收缩

日本7月制造业采购经理指数(PMI)初值升至49.6,6月终值为49.3,但仍是连续3个月低于50荣枯分界线。日本制造业活动连续第3个月收缩,但收缩速度有所放缓,海内外需求依然低迷。服务业PMI初值为52.3,高于6月终值的51.9。综合PMI初值升至51.2,上月终值为50.8。(彭博)

日韩促日本取消白名单剔除计划

日本计划把南韩从最低贸易限制国家的「安全保障出口白名单」中移除。南韩表示,这是在缺乏法律依据和协商的情况下,施加更为严格的条件,要求日本取消该计划。(彭博)

美国原油库存大减1083万桶

美国能源资讯局(EIA)公布,美国原油库存减少1083.5万桶,市场预期减少401.1万桶。汽油库存减少22.6万桶,预期减少73万桶;蒸馏油库存增加61.3万桶,预期增加49.9万桶。(彭博)

大中华经济要闻

银保监会:推动民营银行规范发展

中国银保监会召开促进民营银行健康发展建议提案座谈会。会议指出银保监会高度重视两会建议提案办理工作,党委书记、主席郭树清主持召开党委会议,听取建议提案办理工作情况汇报,提出明确要求。(彭博)

农业部:生猪稳产保供任务艰巨

中国农业农村部表示,非洲猪瘟疫情防控形势复杂严峻,生猪稳产保供任务艰巨,要确保疫情平稳下跌不反弹、肉类供给不断档、生猪市场总体稳定。(彭博)

中国立案查美正丙醇反倾销

中国商务部发表公告,决定对原产于美国的进口正丙醇进行反倾销立案调查。商务部称,根据申请人提供的证据及商务部的初步审查,申请人正丙醇的合计产量在2015年、2016年、2017年和2018年均占同期中国同类产品总产量的50%以上。(彭博)

内地新增6自贸试验区将公布

《中国证券报》报道,新设6个自由贸易试验区已完成各项审批程序,将于近日公布。报道引述分析称,新一批自贸试验区可能来自山东、河北、江苏、安徽、黑龙江、新疆、广西及湖南8个省或自治区中的6个。(彭博)

企业要闻

阿里开放美小型企业商品上架销售

阿里巴巴表示,即日起将允许美国小型企业将商品在其网站上架销售,藉此打进企业对企业的电子商务市场,并力抗来自亚马逊等对手的激烈竞争。(彭博)

恒大健康伙德企组合资

恒大健康(00708)公布,与德国hofer动力总成设立合资公司。恒大健康持67%股权,hofer则持33%股权。此次战略联盟,意味集团掌握世界先进的三合一动力总成技术,在新能源汽车动力系统领域建立起强大的竞争优势。(彭博)

Visa上季业绩胜预期

全球最大支付系统营运商Visa公布,截至6月底第三季,净利润按年升33%至31亿美元。每股A股经调整利润为1.37美元,季度净收入按年升11.5%至58.4亿美元。(彭博)

安东油服第二季新增订单跌34%

安东油田服务(03337)公布,截至6月底止,第二季新增订单11.66亿元(人民币·下同),按年减少34%。中国市场新增订单约7.84亿元,按年增长1.52倍;伊拉克新增订单约2.83亿元,减少78.2%;其他海外市场新增订单约9970万元,减少36.8%。(彭博)

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	6.17	5.24	0.69	-26.37	1065	创业环保	2.80	6.97	0.60	-68.75
1398	工商银行	5.54	5.77	0.72	-14.37	895	东江环保*	7.26	14.49	1.36	-39.65
1288	农业银行	3.24	4.82	0.60	-20.63	1635	大众公用	2.80	12.64	0.93	-57.54
3988	中国银行	3.27	4.77	0.54	-22.07	753	中国国航	7.87	12.93	1.08	-23.52
3328	交通银行	5.84	5.28	0.53	-11.30	670	东方航空	4.49	20.90	0.98	-33.97
3968	招商银行	39.55	10.61	1.65	-4.52	1055	南方航空	5.32	16.68	0.88	-36.86
998	中信银行	4.46	4.21	0.46	-32.02	1919	中远海控	3.06	26.59	1.20	-45.19
6818	光大银行	3.56	5.08	0.56	-17.83	598	中国外运	2.75	5.37	0.63	-46.73
1988	民生银行	5.48	4.18	0.50	-19.68	2866	中远海发	1.00	6.61	0.60	-68.37
6196	郑州银行*	2.99	4.67	0.54	-46.98	1138	中远海能	4.59	26.32	0.58	-37.71
3866	青岛银行*	6.49	11.35	1.21	-6.89	2880	大连港	1.00	17.30	0.62	-57.51
2628	中国人寿	20.40	45.75	1.59	-41.18	6198	青岛港	5.58	8.19	1.10	-38.81
2318	中国平安	95.00	11.71	2.55	-5.97	3369	秦港股份	1.50	12.52	0.53	-60.97
2601	中国太保	32.80	14.51	1.75	-24.98	317	广船国际	7.55	-	0.99	-58.55
1336	新华保险	38.30	13.26	1.60	-38.81	2039	中集集团*	7.47	7.33	0.67	-36.59
1339	人保集团	3.32	9.51	0.84	-67.81	1800	中国交建	6.89	5.20	0.50	-46.09
6030	中信证券	15.32	17.37	1.07	-42.08	390	中国中铁	5.73	6.92	0.72	-21.51
6837	海通证券	8.21	16.06	0.70	-48.32	1186	中国铁建	9.42	6.19	0.65	-18.86
2611	国泰君安	12.84	16.08	0.88	-37.09	1766	中国中车	6.26	13.44	1.21	-29.33
6806	申万宏源*	2.62	10.23	0.73	-53.64	3969	中国通号	5.40	11.78	1.44	-53.44
1776	广发证券*	9.21	14.23	0.73	-41.60	525	广深铁路	2.61	21.18	0.56	-27.59
6886	华泰证券	12.96	16.96	0.91	-46.62	177	宁沪高速	10.52	10.61	1.67	-9.30
6099	招商证券	9.08	14.76	0.66	-52.89	548	深圳高速	9.48	5.18	1.02	-12.70
3958	东方证券	4.85	24.56	0.58	-59.11	995	皖通高速	4.77	6.24	0.69	-29.02
6178	光大证券	6.13	33.98	0.51	-53.20	107	成渝高速	2.39	7.57	0.44	-45.97
6881	银河证券	4.39	13.52	0.59	-66.97	2238	广汽集团	8.35	6.86	0.98	-35.01
6066	中信建投	5.71	13.43	0.90	-74.42	1211	比亚迪*	50.00	47.20	2.34	-21.95
1375	中州证券	1.68	76.25	0.57	-71.14	2333	长城汽车	5.57	11.47	0.84	-41.33
857	中石油	4.24	12.95	0.56	-42.46	2338	潍柴动力	12.52	9.56	2.07	-12.06
386	中石化	5.15	9.47	0.74	-14.22	3606	福耀玻璃	23.50	12.62	2.57	-8.75
338	上石化	2.82	5.03	0.88	-48.12	1108	洛阳玻璃	1.83	64.51	0.72	-85.58
1033	石化油服	0.94	58.12	2.02	-65.27	6865	福莱特	3.88	14.94	1.67	-62.30
2883	中海油田	8.82	49.34	1.07	-25.63	38	一拖股份	1.86	-	0.40	-79.03
568	山东墨龙*	1.27	9.98	0.46	-75.24	1157	中联重科*	5.67	19.08	1.02	-21.22
1088	中国神华	16.08	6.09	0.83	-25.96	564	郑煤机	3.61	6.65	0.48	-46.37
1898	中煤能源	3.08	8.70	0.39	-42.25	1057	浙江世宝*	1.09	466.24	0.52	-83.83
1171	兖州煤业	7.20	3.63	0.60	-38.22	1072	东方电气	4.75	10.11	0.45	-59.56
902	华能国际	4.48	25.94	0.81	-38.63	2727	上海电气	2.76	11.99	0.62	-55.30
991	大唐发电	1.82	20.70	0.65	-46.47	2208	金风科技*	9.00	9.25	1.18	-36.37
1071	华电国际	3.11	18.61	0.51	-27.45	42	东北电气	0.78	42.10	78.78	-67.33
1618	中国中冶	1.95	5.87	0.51	-41.87	187	京城机电	1.57	-	1.31	-80.44
2068	中铝国际	2.68	33.78	0.81	-62.65	2607	上海医药	14.82	9.51	0.95	-25.05
347	鞍钢股份*	3.14	3.83	0.50	-21.55	2196	复星医药	24.25	19.75	1.96	-20.36
323	马钢股份	3.03	4.46	0.73	-10.28	1513	丽珠医药*	19.74	14.33	1.47	-32.63
1053	重庆钢铁	1.07	5.21	0.45	-50.99	874	白云山	32.95	11.92	2.04	-23.62
2600	中国铝业	2.61	55.16	0.65	-38.95	719	新华制药*	3.82	8.15	0.75	-53.98
358	江西铜业	9.91	12.56	0.61	-42.96	2359	药明康德	71.20	39.01	5.58	-4.63
2899	紫金矿业	3.17	16.52	1.75	-23.41	168	青岛啤酒	48.30	36.73	3.06	-10.10
1787	山东黄金	15.42	45.20	1.93	-67.52	6116	拉夏贝尔	3.57	-	0.50	-48.53
3993	洛阳铝业	2.35	12.85	1.10	-44.74	1533	庄园牧场*	6.01	15.21	0.82	-55.17
1772	赣锋锂业	10.34	8.50	1.49	-59.24	553	南京熊猫	2.54	13.71	0.59	-80.42
914	海螺水泥	47.05	7.34	1.95	2.52	763	中兴通讯*	23.50	-	3.78	-36.82
2009	金隅股份	2.39	5.83	0.52	-40.96	6869	长飞光纤	14.50	6.06	1.18	-63.54
2202	万科*	30.40	8.68	1.87	-10.79	921	海信科龙*	8.74	6.93	1.35	-32.63
588	北京北辰	2.97	6.10	0.45	-30.35	1812	晨鸣纸业*	3.47	6.64	0.50	-42.31
1528	美凯龙	6.78	5.09	0.51	-48.15	811	新华文轩	5.46	6.09	0.66	-57.01

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

尖宝娟

joycekwon@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