

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
上證180	8,470.35	0.80	0.57
上證380	4,536.36	0.85	-1.27
臺北加權	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
羅傑斯國際 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

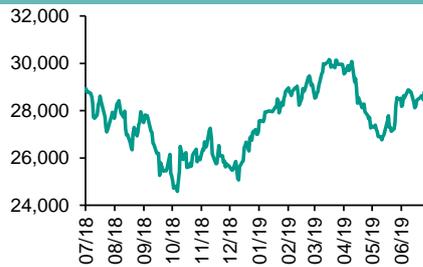
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1720	0.90	(6.70)
香港(10年期)	1.59000	(1.30)	(0.90)
美國(10年期)	2.04800	2.38	6.30

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，因為晶片製造商德州儀器業績理想，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。昨天上證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。今天將公佈美國6月耐用品訂單月率初值和日本6月企業服務價格指數年率。

主要經濟數據公佈

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:有強勁理由維持利率不變

* 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自貿試驗區將公佈

國際經濟要聞

英央行官員:有強勁理由維持利率不變

英倫銀行首席經濟師及貨幣政策委員會(MPC)委員霍爾丹表示,央行有強勁的理由維持利率不變,並且應謹慎推進放寬貨幣政策。他認為,除非經濟急劇衰退,否則對減息持非常謹慎的態度,因英國經濟已滿負荷運轉,不能依賴央行的刺激來推動增長。(彭博)

日本7月製造業活動連續3個月收縮

日本7月製造業採購經理指數(PMI)初值升至49.6,6月終值為49.3,但仍是連續3個月低於50榮枯分界線。日本製造業活動連續第3個月收縮,但收縮速度有所放緩,海內外需求依然低迷。服務業PMI初值為52.3,高於6月終值的51.9。綜合PMI初值升至51.2,上月終值為50.8。(彭博)

南韓促日本取消白名單剔除計劃

日本計劃把南韓從最低貿易限制國家的「安全保障出口白名單」中移除。南韓表示,這是在缺乏法律依據和協商的情況下,施加更為嚴格的條件,要求日本取消該計劃。(彭博)

美國原油庫存大減1083萬桶

美國能源資訊局(EIA)公佈,美國原油庫存減少1083.5萬桶,市場預期減少401.1萬桶。汽油庫存減少22.6萬桶,預期減少73萬桶;蒸餾油庫存增加61.3萬桶,預期增加49.9萬桶。(彭博)

大中華經濟要聞

銀保監:推動民營銀行規範發展

中國銀保監召開促進民營銀行健康發展建議提案座談會。會議指出銀保監高度重視兩會建議提案辦理工作,黨委書記、主席郭樹清主持召開黨委會議,聽取建議提案辦理工作情況匯報,提出明確要求。(彭博)

農業部:生豬穩產保供任務艱巨

中國農業農村部表示,非洲豬瘟疫情防控形勢複雜嚴峻,生豬穩產保供任務艱巨,要確保疫情平穩下跌不反彈、肉類供給不斷檔、生豬市場總體穩定。(彭博)

中國立案查美正丙醇反傾銷

中國商務部發表公告,決定對原產於美國的進口正丙醇進行反傾銷立案調查。商務部稱,根據申請人提供的證據及商務部的初步審查,申請人正丙醇的合計產量在2015年、2016年、2017年和2018年均佔同期中國同類產品總產量的50%以上。(彭博)

內地新增6自貿試驗區將公佈

《中國證券報》報道,新設6個自由貿易試驗區已完成各項審批程序,將於近日公佈。報道引述分析稱,新一批自貿試驗區可能來自山東、河北、江蘇、安徽、黑龍江、新疆、廣西及湖南8個省或自治區中的6個。(彭博)

企業要聞

阿里開放美小型企業商品上架銷售

阿里巴巴表示,即日起將允許美國小型企業將商品在其網站上架銷售,藉此打進企業對企業的電子商務市場,並力抗來自亞馬遜等對手的激烈競爭。(彭博)

恒大健康夥德企組合資

恒大健康(00708)公佈,與德國hofer動力總成設立合資公司。恒大健康持67%股權,hofer則持33%股權。此次戰略聯盟,意味集團掌握世界先進的三合一動力總成技術,在新能源汽車動力系統領域建立起強大的競爭優勢。(彭博)

Visa上季業績勝預期

全球最大支付系統營運商Visa公佈,截至6月底第三季,淨利潤按年升33%至31億美元。每股A股經調整利潤為1.37美元,季度淨收入按年升11.5%至58.4億美元。(彭博)

安東油服第二季新增訂單跌34%

安東油田服務(03337)公佈,截至6月底止,第二季新增訂單11.66億元(人民幣·下同),按年減少34%。中國市場新增訂單約7.84億元,按年增長1.52倍;伊拉克新增訂單約2.83億元,減少78.2%;其他海外市場新增訂單約9970萬元,減少36.8%。(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	6.17	5.24	0.69	-26.37	1065	創業環保	2.80	6.97	0.60	-68.75
1398	工商銀行	5.54	5.77	0.72	-14.37	895	東江環保*	7.26	14.49	1.36	-39.65
1288	農業銀行	3.24	4.82	0.60	-20.63	1635	大眾公用	2.80	12.64	0.93	-57.54
3988	中國銀行	3.27	4.77	0.54	-22.07	753	中國國航	7.87	12.93	1.08	-23.52
3328	交通銀行	5.84	5.28	0.53	-11.30	670	東方航空	4.49	20.90	0.98	-33.97
3968	招商銀行	39.55	10.61	1.65	-4.52	1055	南方航空	5.32	16.68	0.88	-36.86
998	中信銀行	4.46	4.21	0.46	-32.02	1919	中遠海控	3.06	26.59	1.20	-45.19
6818	光大銀行	3.56	5.08	0.56	-17.83	598	中國外運	2.75	5.37	0.63	-46.73
1988	民生銀行	5.48	4.18	0.50	-19.68	2866	中遠海發	1.00	6.61	0.60	-68.37
6196	鄭州銀行*	2.99	4.67	0.54	-46.98	1138	中遠海能	4.59	26.32	0.58	-37.71
3866	青島銀行*	6.49	11.35	1.21	-6.89	2880	大連港	1.00	17.30	0.62	-57.51
2628	中國人壽	20.40	45.75	1.59	-41.18	6198	青島港	5.58	8.19	1.10	-38.81
2318	中國平安	95.00	11.71	2.55	-5.97	3369	秦港股份	1.50	12.52	0.53	-60.97
2601	中國太保	32.80	14.51	1.75	-24.98	317	廣船國際	7.55	-	0.99	-58.55
1336	新華保險	38.30	13.26	1.60	-38.81	2039	中集集團*	7.47	7.33	0.67	-36.59
1339	人保集團	3.32	9.51	0.84	-67.81	1800	中國交建	6.89	5.20	0.50	-46.09
6030	中信證券	15.32	17.37	1.07	-42.08	390	中國中鐵	5.73	6.92	0.72	-21.51
6837	海通證券	8.21	16.06	0.70	-48.32	1186	中國鐵建	9.42	6.19	0.65	-18.86
2611	國泰君安	12.84	16.08	0.88	-37.09	1766	中國中車	6.26	13.44	1.21	-29.33
6806	申萬宏源*	2.62	10.23	0.73	-53.64	3969	中國通號	5.40	11.78	1.44	-53.44
1776	廣發證券*	9.21	14.23	0.73	-41.60	525	廣深鐵路	2.61	21.18	0.56	-27.59
6886	華泰證券	12.96	16.96	0.91	-46.62	177	寧滬高速	10.52	10.61	1.67	-9.30
6099	招商證券	9.08	14.76	0.66	-52.89	548	深圳高速	9.48	5.18	1.02	-12.70
3958	東方證券	4.85	24.56	0.58	-59.11	995	皖通高速	4.77	6.24	0.69	-29.02
6178	光大證券	6.13	33.98	0.51	-53.20	107	成渝高速	2.39	7.57	0.44	-45.97
6881	銀河證券	4.39	13.52	0.59	-66.97	2238	廣汽集團	8.35	6.86	0.98	-35.01
6066	中信建投	5.71	13.43	0.90	-74.42	1211	比亞迪*	50.00	47.20	2.34	-21.95
1375	中州證券	1.68	76.25	0.57	-71.14	2333	長城汽車	5.57	11.47	0.84	-41.33
857	中石油	4.24	12.95	0.56	-42.46	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	1.83	64.51	0.72	-85.58
1033	石化油服	0.94	58.12	2.02	-65.27	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.27	9.98	0.46	-75.24	1157	中聯重科*	5.67	19.08	1.02	-21.22
1088	中國神華	16.08	6.09	0.83	-25.96	564	鄭煤機	3.61	6.65	0.48	-46.37
1898	中煤能源	3.08	8.70	0.39	-42.25	1057	浙江世寶*	1.09	466.24	0.52	-83.83
1171	兗州煤業	7.20	3.63	0.60	-38.22	1072	東方電氣	4.75	10.11	0.45	-59.56
902	華能國際	4.48	25.94	0.81	-38.63	2727	上海電氣	2.76	11.99	0.62	-55.30
991	大唐發電	1.82	20.70	0.65	-46.47	2208	金風科技*	9.00	9.25	1.18	-36.37
1071	華電國際	3.11	18.61	0.51	-27.45	42	東北電氣	0.78	42.10	78.78	-67.33
1618	中國中冶	1.95	5.87	0.51	-41.87	187	京城機電	1.57	-	1.31	-80.44
2068	中鋁國際	2.68	33.78	0.81	-62.65	2607	上海醫藥	14.82	9.51	0.95	-25.05
347	鞍鋼股份*	3.14	3.83	0.50	-21.55	2196	復星醫藥	24.25	19.75	1.96	-20.36
323	馬鋼股份	3.03	4.46	0.73	-10.28	1513	麗珠醫藥*	19.74	14.33	1.47	-32.63
1053	重慶鋼鐵	1.07	5.21	0.45	-50.99	874	白雲山	32.95	11.92	2.04	-23.62
2600	中國鋁業	2.61	55.16	0.65	-38.95	719	新華製藥*	3.82	8.15	0.75	-53.98
358	江西銅業	9.91	12.56	0.61	-42.96	2359	藥明康德	71.20	39.01	5.58	-4.63
2899	紫金礦業	3.17	16.52	1.75	-23.41	168	青島啤酒	48.30	36.73	3.06	-10.10
1787	山東黃金	15.42	45.20	1.93	-67.52	6116	拉夏貝爾	3.57	-	0.50	-48.53
3993	洛陽鉬業	2.35	12.85	1.10	-44.74	1533	莊園牧場*	6.01	15.21	0.82	-55.17
1772	贛鋒鋲業	10.34	8.50	1.49	-59.24	553	南京熊貓	2.54	13.71	0.59	-80.42
914	海螺水泥	47.05	7.34	1.95	2.52	763	中興通訊*	23.50	-	3.78	-36.82
2009	金隅股份	2.39	5.83	0.52	-40.96	6869	長飛光纖	14.50	6.06	1.18	-63.54
2202	萬科*	30.40	8.68	1.87	-10.79	921	海信科龍*	8.74	6.93	1.35	-32.63
588	北京北辰	2.97	6.10	0.45	-30.35	1812	晨鳴紙業*	3.47	6.64	0.50	-42.31
1528	美凱龍	6.78	5.09	0.51	-48.15	811	新華文軒	5.46	6.09	0.66	-57.01

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

joycekwon@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並沒有持有（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，以及由於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，為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入，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