

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	28,795.77	(0.21)	2.03
H股	10,913.39	(0.08)	1.37
紅籌	4,510.84	0.23	2.65
HSC大型股	2,380.37	(0.06)	2.31
HSC中型股	4,556.30	(0.36)	2.39
AH股溢價	129.00	0.32	0.80
滬深300	3,873.10	(0.52)	1.00
富時中國A50	13,785.02	(0.27)	1.25
上證180	8,640.76	(0.53)	0.47
上證380	4,690.01	(0.32)	0.58
臺北加權	10,775.90	0.30	0.02
日經225	21,638.16	(0.53)	1.41
道瓊斯	26,966.00	0.67	1.62
標普500	2,995.82	0.77	2.82
納斯達克	8,170.23	0.75	3.29
德國DAX 30	12,629.90	0.11	2.92
富時100	7,603.58	(0.08)	2.72
法國CAC 40	5,620.73	0.03	2.31

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.77	(0.99)	(4.48)
紐約期金(美元/t oz)	1,419.80	(0.08)	0.55
標普高盛商品指數	421.00	1.57	(2.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.48	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,350.37	1.29	(1.60)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8833	0.46	(0.03)
美元兌人民幣	6.8784	0.15	(0.72)
美元兌港元	7.7873	(0.30)	(0.68)
美元兌日元	107.86	0.01	(0.56)
歐元兌美元	1.1281	(0.81)	0.53
英鎊兌美元	1.2578	(0.93)	(0.86)
澳元兌美元	0.7022	0.03	0.75

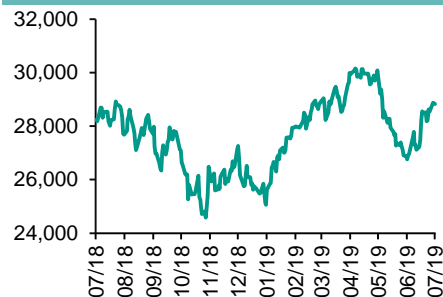
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1630	(7.30)	(7.90)
香港(10年期)	1.61000	(5.40)	11.40
美國(10年期)	1.94120	(6.39)	(19.36)

來源：彭博

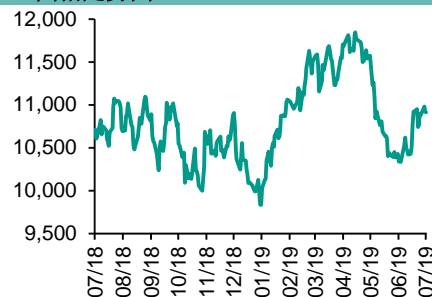
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

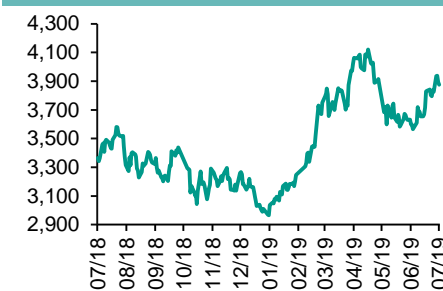
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國股市假期休市。昨天歐洲三大股市漲跌不一，其中英國富時100指數下跌，法國CAC指數及德國DAX指數上升。美股全日休市，在外圍氣氛淡靜，以及缺乏利好消息下，歐洲股市普遍窄幅上落。昨天恒指及國指均下跌，國指跑贏恒指。雖然隔晚美股創新高刺激港股高開，但A股下跌拖累港股收跌。港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。受消費板塊龍頭股頹勢拖累，加上投資者觀望中美談判最新進展，內地股市下跌。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲；醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.41億人民幣，南向淨賣出4.32億港幣。深股通北向淨買入0.35億人民幣，南向淨賣出1.05億港幣。昨天滬深兩市總交易量降至4385億人民幣。今天將公布德國5月工廠訂單環比及美國6月非農就業人數增減。

### 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
澳洲	零售總額月環比	5月	0.2%	0.1%	-0.1%
德國	Markit建造業採購經理指數	6月	NA	50.0	51.4
英國	新車註冊同比	6月	NA	-4.9%	-4.6%
歐元區	零售銷售額同比	5月	1.6%	1.3%	1.5%
墨西哥	消費者信心指數	6月	107.3	106.1	108.1
俄羅斯	黃金與外匯儲備	6月28日	NA	517.1b	510.2b

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普籲採取行動，應對中歐匯率操縱遊戲
- 南韓5月出口銳減，貿易順差創逾5年新低
- 美國5月耐用用品訂單終值確認月降收窄至1.3%，核心耐用用品訂單略上修彈0.5%
- 南韓財長稱將推反制措施回應日本限制高科技材料出口
- 截至6月內地機動車保有量達3.4億輛，新能源汽車年增逾七成
- 報道指內地先進製造業集群支持政策醞釀出臺
- 報道指發改委批復基建項目規模已超8,500億人民幣
- 內地百强房企6月銷售按月增速超23%

## 國際經濟要聞

### 特朗普籲採取行動，應對中歐匯率操縱遊戲

美國總統特朗普在社交平臺撰文，再度呼籲美國採取行動，應對中國和歐洲向經濟注資，操縱匯率的遊戲。他表示，為了與美國競爭，中國和歐洲大玩匯率操縱遊戲，將資金注入其體系。美國應該奉陪，否則就會繼續像傻瓜一樣，什麼也不做，禮貌地看著其他國家繼續玩遊戲。(彭博)

### 南韓5月出口銳減，貿易順差創逾5年新低

南韓央行公布數據，5月的貨物貿易順差下調至53.9億元美元，為5年4個月來的新低，主要是由於出口年減10.8%，其中半導體出口大減29.2%，降幅為2009年3月以來最大。央行指，全球貿易低迷，半導體價格下滑導致出口不振。南韓5月的進口額為426.4億元，年減1%，出口降幅大於進口是貨物貿易順差縮小的原因。(彭博)

### 美國5月耐用品訂單終值確認月降收窄至1.3%，核心耐用品訂單略上修彈0.5%

美國商務部公布，因運輸訂單按月跌幅收窄至4.6%，美國5月耐用品訂單終值確認按月降幅明顯收窄至1.3%。期內，扣除運輸後耐用品訂單終值略下修按月回升0.4%。若扣除飛機以外之非國防及反映資本貨物5月核心耐用品訂單終值略上修按月轉升0.5%。(彭博)

### 南韓財長稱將推反制措施回應日本限制高科技材料出口

南韓企劃財政部長官洪楠基表示，如果日本長期維持對南韓企業出口高科技材料的限制，南韓亦將直接採取反制措施。日本于7月4日起收緊對南韓智能手機顯示屏及晶片所用3種高科技材料的出口限制，不滿南韓對二戰強徵勞工賠償問題的處理并引發兩國爭端。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 截至6月內地機動車保有量達3.4億輛，新能源汽車年增逾七成

據公安部交管局資料，截至2019年6月，全國機動車保有量達3.4億輛，其中汽車2.5億輛；全國66個城市汽車保有量超過100萬輛，北京、成都等11個城市超過300萬輛。與去年同期相比，全國新能源汽車保有量增加145萬輛，按年增長72.85%。(彭博)

### 報道指內地先進製造業集群支持政策醞釀出臺

報道指，相關部門正在研究制定培育發展先進製造業集群的政策，著力培育一批先進製造業集群。人工智能、集成電路、新能源汽車等新興產業將成為先進製造業集群發展的重要方向。(彭博)

### 報道指發改委批復基建項目規模已超8,500億人民幣

據消息指，今年國家發改委批覆的基建項目已超30個，總投資額超過8,500億元人民幣，從項目類型來看，多集中在城市軌道、機場擴建、煤礦等領域。(彭博)

### 內地百強房企6月銷售按月增速超23%

據報道，百強房企6月單月銷售業績按月增速超23%，近四成房企年度銷售目標完成率超過50%，投資拿地戰略重心重回一二線城市。從市場成交量來看，城市間表現分化明顯，一二線城市整體趨穩，三、四線城市下行壓力猶存。(路透)

## 企業要聞

### 英國調查Facebook及Google在電子廣告市場的行為

英國競爭和市場管理局就Facebook及穀歌在電子廣告市場的行為展開調查，涉及兩者在有關平臺的影響力、收集及使用個人資料的情況及消費者是否受影響。當局將發現到的證據及問題向政府提交詳細建議，又指需要調查，讓國會及公眾知悉全球網上平臺的所作所為。(彭博)

### 傳內地共享空間優客工場計劃明年在美上市，最多籌2億美元

據報道，內地共享工作空間優客工場計劃于2020年在美上市，最多籌2億美元，料有助公司與WeWork競爭。公司計劃尋求不少於1億美元的融資，早前曾有報道指公司計劃在去年第三季上市，惟當時市場較波動加上中美貿易戰升溫故需暫緩。(彭博)

### 傳德銀重組成本達50億歐元，檢察當局擬升級德銀助客戶逃稅調查

據消息指，德銀預備數日內公布重組方案，主要裁減投資銀行部門，重組成本最多50億歐元。此外，德國法蘭克福檢察當局對德銀洗黑錢調查升級，擬調查富裕的前客戶，懷疑該等人士或利用德銀逃稅或洗黑錢。(路透)

### 傳沃爾瑪電商業務現財年虧損10億美元，或售部分資產

據報道，美國沃爾瑪旗下電商業務料于現財年虧損10億美元。該公司最少3項近期的電子品牌收購包括Bonobos、ModCloth及Eloqui均處虧損狀況。有關業務的盈利狀況引發公司高層不滿，要求減少虧損，并擬出讓。(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	6.30	5.37	0.70	(25.88)	1065	創業環保	2.90	7.24	0.63	(71.94)
1398	工商銀行	5.58	5.83	0.73	(13.31)	895	東江環保*	7.96	15.94	1.50	(41.07)
1288	農業銀行	3.26	4.86	0.61	(21.40)	1635	大眾公用	2.90	13.13	0.97	(60.01)
3988	中國銀行	3.30	4.83	0.55	(22.76)	753	中國國航	8.13	13.40	1.12	(26.42)
3328	交通銀行	5.98	5.42	0.55	(15.03)	670	東方航空	4.83	22.56	1.06	(33.40)
3968	招商銀行	38.35	10.32	1.60	(6.21)	1055	南方航空	5.74	18.06	0.95	(35.23)
998	中信銀行	4.48	4.25	0.46	(34.98)	1919	中遠海控	3.15	27.46	1.24	(45.71)
6818	光大銀行	3.59	5.14	0.57	(18.14)	598	中國外運	2.87	5.63	0.66	(48.00)
1988	民生銀行	5.42	4.15	0.50	(25.73)	2866	中遠海發	1.02	6.76	0.61	(68.20)
6196	鄭州銀行*	3.04	4.76	0.55	(47.61)	1138	中遠海能	4.56	26.24	0.58	(38.38)
3866	青島銀行*	6.96	12.21	1.30	-	2880	大連港	1.01	17.53	0.63	(58.16)
2628	中國人壽	19.90	44.78	1.56	(38.92)	6198	青島港	5.81	8.56	1.15	(39.82)
2318	中國平安	96.35	11.92	2.59	(5.43)	3369	秦港股份	1.52	12.73	0.53	(62.74)
2601	中國太保	30.85	13.70	1.65	(24.49)	317	廣船國際	7.64	-	1.00	(63.42)
1336	新華保險	37.95	13.18	1.59	(38.43)	2039	中集集團*	7.59	7.47	0.69	(37.52)
1339	人保集團	3.09	8.88	0.79	(71.08)	1800	中國交建	6.93	5.25	0.50	(47.10)
6030	中信證券	15.56	17.70	1.09	(41.82)	390	中國中鐵	5.90	7.14	0.75	(21.71)
6837	海通證券	8.40	16.49	0.72	(46.25)	1186	中國鐵建	9.50	6.27	0.65	(17.41)
2611	國泰君安	14.18	17.82	0.97	(31.36)	1766	中國中車	6.54	14.09	1.27	(29.88)
6806	申萬宏源*	2.64	10.34	0.73	(53.50)	525	廣深鐵路	2.65	21.58	0.57	(28.92)
1776	廣發證券*	9.23	14.31	0.73	(41.49)	177	寧滬高速	11.04	11.17	1.76	(11.68)
6886	華泰證券	13.44	17.65	0.95	(45.04)	548	深圳高速	9.48	5.20	1.02	(12.86)
6099	招商證券	9.33	15.22	0.68	(51.63)	995	皖通高速	4.90	6.43	0.71	(32.96)
3958	東方證券	5.02	25.50	0.60	(57.93)	107	成渝高速	2.39	7.59	0.45	(48.31)
6178	光大證券	6.12	34.04	0.51	(53.08)	2238	廣汽集團	8.58	7.07	1.01	(34.79)
6881	銀河證券	4.61	14.25	0.62	(66.18)	1211	比亞迪*	48.00	45.46	2.25	(20.44)
6066	中信建投	5.68	13.41	0.90	(76.23)	2333	長城汽車	6.01	12.41	0.91	(41.98)
1375	中州證券	1.82	82.89	0.62	(71.32)	2338	濰柴動力	13.12	10.06	2.18	(7.68)
857	中石油	4.25	13.02	0.56	(45.65)	3606	福耀玻璃	24.40	13.15	2.68	(6.99)
386	中石化	5.24	9.79	0.76	(15.16)	1108	洛陽玻璃	1.95	68.97	0.77	(85.72)
338	上石化	3.08	5.51	0.97	(47.53)	6865	福萊特	3.84	14.84	1.66	(68.30)
1033	石化油服	0.96	59.56	2.07	(65.98)	38	一拖股份	1.94	-	0.42	(79.91)
2883	中海油田	7.61	42.72	0.93	(29.76)	1157	中聯重科*	4.89	16.51	0.88	(23.49)
568	山東墨龍*	1.28	10.10	0.46	(75.60)	564	鄭煤機	3.66	6.77	0.49	(46.26)
1088	中國神華	16.54	6.29	0.85	(28.91)	1057	浙江世寶*	1.12	480.70	0.53	(83.66)
1898	中煤能源	3.14	8.90	0.40	(42.63)	1072	東方電氣	5.14	10.97	0.48	(57.73)
1171	兗州煤業	7.39	3.73	0.62	(39.05)	2727	上海電氣	2.81	12.25	0.64	(54.92)
902	華能國際	4.70	27.31	0.86	(34.17)	2208	金風科技*	8.80	9.07	1.16	(36.40)
991	大唐發電	1.89	21.57	0.68	(46.03)	42	東北電氣	0.81	43.87	82.09	(67.95)
1071	華電國際	3.04	18.25	0.50	(29.59)	187	京城機電	1.47	-	1.23	(80.90)
1618	中國中冶	2.08	6.29	0.55	(40.79)	2607	上海醫藥	15.28	9.84	0.98	(25.83)
2068	中鋁國際	2.26	28.58	0.68	(70.72)	2196	復星醫藥	24.15	19.74	1.96	(19.61)
347	鞍鋼股份*	3.52	4.31	0.56	(17.83)	1513	麗珠醫藥*	19.00	13.84	1.42	(33.26)
323	馬鋼股份	3.07	4.53	0.74	(20.79)	874	白雲山	35.65	12.94	2.21	(23.55)
1053	重慶鋼鐵	1.13	5.52	0.48	(49.89)	719	新華製藥*	3.88	8.31	0.76	(52.90)
2600	中國鋁業	2.69	57.04	0.67	(39.60)	2359	藥明康德	72.25	39.71	5.68	(3.25)
358	江西銅業	10.20	12.97	0.63	(42.01)	168	青島啤酒	48.50	37.00	3.08	(10.63)
2899	紫金礦業	3.12	16.31	1.73	(25.99)	6116	拉夏貝爾	3.45	-	0.48	(55.16)
1787	山東黃金	15.02	44.18	1.89	(67.80)	1533	莊園牧場*	5.61	14.24	0.77	(62.97)
3993	洛陽鉬業	2.42	13.27	1.13	(46.88)	553	南京熊貓	2.73	14.79	0.63	(80.45)
1772	贛鋒鋲業	11.16	9.20	1.62	(59.97)	763	中興通訊*	23.15	-	3.74	(38.54)
914	海螺水泥	49.40	7.73	2.05	1.90	6869	長飛光纖	15.94	6.68	1.30	(62.13)
2009	金隅股份	2.54	6.22	0.55	(40.23)	921	海信科龍*	9.80	7.79	1.52	(35.61)
2202	萬科*	31.45	9.01	1.94	(6.08)	1812	晨鳴紙業*	3.66	7.02	0.53	(43.04)
588	北京北辰	2.95	6.08	0.45	(32.56)	811	新華文軒	5.46	6.11	0.66	(60.41)
1528	美凱龍	7.01	5.28	0.53	(48.58)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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