

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	28,371.26	(1.37)	(0.64)
H股	10,770.31	(1.28)	(0.63)
紅籌	4,397.43	(1.28)	(1.51)
HSC大型股	2,346.50	(1.33)	(0.57)
HSC中型股	4,457.50	(1.12)	(0.59)
AH股溢價	127.79	0.89	(0.39)
滬深300	3,781.68	(0.69)	(1.11)
富時中國A50	13,524.79	(0.15)	(0.46)
上證180	8,385.15	(0.78)	(1.06)
上證380	4,455.94	(2.02)	(3.08)
臺北加權	10,944.53	0.66	0.63
日經225	21,466.99	2.00	(1.01)
道瓊斯	27,171.90	0.07	(0.68)
標普500	2,985.03	0.28	(0.97)
納斯達克	8,204.14	0.71	(0.65)
德國DAX 30	12,289.40	0.24	(0.79)
富時100	7,514.93	0.08	(0.22)
法國CAC 40	5,567.02	0.26	(0.20)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.11	-0.20	(2.62)
紐約期金(美元/t oz)	1,424.50	-0.17	0.94
標普高盛商品指數	416.86	0.23	(3.26)
CRB大宗商品期貨價格指數	178.55	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,339.47	0.00	(2.05)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8813	0.12	0.10
美元兌人民幣	6.8835	0.03	0.10
美元兌港元	7.8108	(0.08)	0.00
美元兌日元	107.89	(0.32)	0.55
歐元兌美元	1.1207	(0.04)	(1.68)
英鎊兌美元	1.2473	0.53	(2.12)
澳元兌美元	0.7032	0.29	0.99

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1510	(3.50)	(10.40)
香港(10年期)	1.57100	(3.20)	4.20
美國(10年期)	2.04470	(5.79)	(0.93)

來源：彭博

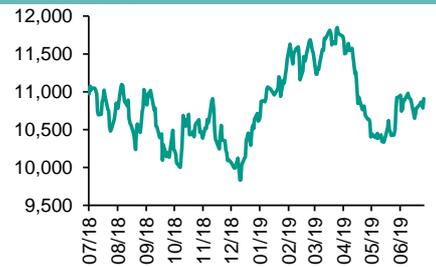
## 每天導讀

### 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上升，其中納斯達克指數漲幅較大。美股反復高收，但市場普遍觀望本周美國多家大型企業公佈業績，投資者入市態度審慎。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，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC指數升幅較大。能源股跟隨油價向上，科技及汽車股上升。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場預期聯儲局本月底不準備大幅減息半厘，加上A股在科创板開局下受壓，拖累港股下挫。港股11個行業指數全線下跌，其中電訊業指數及消費金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。科创板開局分流部分資金，拖累A股下跌。滬深300指數10個行業指數除公用事業指數外均下跌，其中原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出5.79億人民幣，南向淨買入8.00億港幣。深股通北向淨買入9.64億人民幣，南向淨買入2.69億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至4141億人民幣。今天將公佈美國6月現房銷售及歐元區7月消費者信心指數。

### 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
日本	便利店銷售 同比	6月	NA	0.0%	1.7%
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	6月	0.08	-0.02	-0.03*
巴西	每週貿易餘額	7月22日	NA	\$409m	\$696m
加拿大	批發貿易銷售月環比	5月	0.5%	-1.8%	1.6%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- \* 特朗普宣佈國會議員達成暫停債務上限跨黨派協議
- \* 美聯儲下周將開會，特朗普再次敦促美聯儲降息
- \* 英國新首相人選週二將揭曉
- \* 日本央行行長黑田東彥稱正關注全球不確定性上升

- \* 中國商務部：上半年進出口保持穩中提質的發展態勢
- \* 中國在考慮增加美國大豆採購的計劃
- \* 中國抨擊美國“破壞”WTO的爭端解決機制
- \* 澳門行政長官候選人賀一誠獲得378名選委提名

國際經濟要聞

**特朗普宣佈國會議員達成暫停債務上限跨黨派協議**

美國總統特朗普宣佈國會議員達成一項跨黨派協議，將在未來兩年暫停政府舉債上限，並增加政府支出。“我高興地宣佈與參議院多數黨領袖麥康奈爾、參議院少數黨領袖舒默、眾議院議長佩洛西和眾議院少數黨領袖麥卡錫達成為期兩年的預算和債務上限協議，沒有毒丸，”特朗普在推特上表示。(彭博)

**美聯儲下周將開會，特朗普再次敦促美聯儲降息**

在美聯儲下周將召開政策會議之際，美國總統特朗普敦促美聯儲降息。“現在行動的成本很低，實際上成效很好，”特朗普週一發佈推特稱。“美聯儲加息和收緊政策過過快了。”(彭博)

**英國新首相人選週二將揭曉**

如果按預期所料，約翰遜下週二獲任保守黨黨魁，週三出任英國首相，他所接手的將是一個執政黨內訌的危機之國，一些成員擔心保守黨可能會分崩離析。約翰遜的競爭對手是現任外交大臣傑裡米·亨特，他們二人的交鋒令保守黨內部對脫歐問題的分歧進一步擴大。(彭博)

**日本央行行長黑田東彥稱正關注全球不確定性上升**

日本央行行長黑田東彥表示，全球經濟增長前景不確定性上升正受到官員們的密切關注，承諾將“持續推進強有力的貨幣寬鬆政策”，以使通脹率升向2%的目標水平。日本央行將於本月晚些時候（就在美聯儲做出政策決定的前一天）舉行政策會議，屆時，黑田東彥與同事們可能會討論預期中的美聯儲降息對市場的潛在影響。(彭博)

大中華經濟要聞

**中國商務部：上半年進出口保持穩中提質的發展態勢**

中國商務部在網站上發表聲明稱，今年上半年，進出口保持穩中提質的發展態勢，對國民經濟的貢獻增強。商務部外貿司負責人就上半年淨出口對GDP增長貢獻率20.7%發表談話。今年以來，外貿發展面臨的外部環境複雜嚴峻，國際經濟和貿易增長勢頭放緩，單邊主義和貿易保護主義加劇。商務部會同各地區各部門出臺了一系列政策舉措，取得積極成效。(彭博)

**中國在考慮增加美國大豆採購的計劃**

據知情人士稱，政府上週五與這些企業舉行了會談以討論增加進口的計劃，其中可能包括免除對美國大豆的報復性關稅。他們說，政府正在尋求企業的反饋意見，這項計劃可能會根據貿易談判的進展而有變化。(彭博)

**中國抨擊美國“破壞”WTO的爭端解決機制**

中國週一在日內瓦舉行的會議上表示，美國正以各種有害的方式破壞世界貿易組織的爭端解決機制。中國表示美國未遵守多項不利於美國的WTO爭端裁決，包括一項超過10年的爭端。中國表示，“美國長期以來的行為已經破壞了爭端解決機制的有效性和可信度”。(彭博)

**澳門行政長官候選人賀一誠獲得378名選委提名**

《澳門商業》援引賀一誠的話報道稱，這位澳門立法會前主席向特區行政長官選舉管理委員會提交選舉候選人提名表，在400人的選舉委員會中，他獲得378名選委提名。行政長官候選人應獲得不少於66名選委提名，且每位選委不得提名超過1位候選人。(彭博)

企業要聞

**英國推遲就華為5G問題做決定，尋求明確美國出口禁令的影響**

英國政府推遲就華為參與該國5G網絡建設的問題做決定，理由是尚不完全確定美國出口禁令對這家中國公司的影響。數字、文化、媒體和體育部門負責人Jeremy Wright表示，在明確美國政策對華為產品的可得性和可靠性的影響前，政府不會做關於華為的具體決定。(彭博)

**華為設定2019年手機出貨量至2.7億部的目標**

雅虎財經援引對華為CEO任正非的採訪報道，華為預計今年手機的出貨量達2.7億台。該目標較華為初始的增長目標高出20%，按智能手機出貨量衡量，這很可能讓華為領先蘋果，成為僅次於三星的第二大手機廠商。(彭博)

**騰訊遊戲宣佈與寶可夢攜手合作，共同研發新款遊戲**

騰訊和Pokemon Co.將合作研發新款遊戲。該聯盟可能有助於這家得到任天堂支持的公司打開全球最大的移動遊戲市場。騰訊稱雙方達成了合作協議，但未詳細說明協議內容。(彭博)

**蘋果深入談判以收購英特爾智能手機調制解調器芯片業務**

據道瓊斯報道，蘋果公司正在進行深入談判以收購英特爾的智能手機調制解調器芯片業務。交易金額10億美元或以上，將涵蓋專利和員工，可能在下周達成。(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	6.16	5.24	0.69	(24.83)	1065	創業環保	2.79	6.96	0.60	(68.08)
1398	工商銀行	5.50	5.74	0.72	(14.09)	895	東江環保*	7.35	14.70	1.38	(37.98)
1288	農業銀行	3.22	4.80	0.60	(20.54)	1635	大眾公用	2.78	12.57	0.93	(58.42)
3988	中國銀行	3.26	4.77	0.54	(21.74)	753	中國國航	7.99	13.15	1.10	(22.13)
3328	交通銀行	5.85	5.29	0.53	(10.68)	670	東方航空	4.50	20.98	0.99	(33.59)
3968	招商銀行	39.25	10.55	1.64	(4.92)	1055	南方航空	5.39	16.93	0.89	(37.19)
998	中信銀行	4.44	4.20	0.46	(31.01)	1919	中遠海控	3.07	26.72	1.21	(46.01)
6818	光大銀行	3.56	5.08	0.56	(17.25)	598	中國外運	2.76	5.40	0.63	(46.20)
1988	民生銀行	5.43	4.15	0.50	(19.87)	2866	中遠海發	0.99	6.55	0.59	(68.63)
6196	鄭州銀行*	3.09	4.83	0.56	(44.78)	1138	中遠海能	4.63	26.60	0.59	(34.63)
3866	青島銀行*	6.49	11.37	1.21	(6.42)	2880	大連港	1.00	17.33	0.62	(57.23)
2628	中國人壽	20.35	45.72	1.59	(40.73)	6198	青島港	5.62	8.26	1.11	(35.61)
2318	中國平安	93.90	11.60	2.52	(5.65)	3369	秦港股份	1.49	12.45	0.52	(59.98)
2601	中國太保	32.95	14.60	1.76	(24.21)	317	廣船國際	7.40	-	0.97	(58.07)
1336	新華保險	37.85	13.13	1.59	(38.02)	2039	中集集團*	7.32	7.19	0.66	(36.46)
1339	人保集團	3.30	9.47	0.84	(67.26)	1800	中國交建	6.81	5.15	0.49	(45.46)
6030	中信證券	15.30	17.38	1.07	(40.88)	390	中國中鐵	5.73	6.93	0.72	(21.49)
6837	海通證券	8.18	16.03	0.70	(48.12)	1186	中國鐵建	9.35	6.16	0.64	(16.88)
2611	國泰君安	12.90	16.19	0.88	(36.19)	1766	中國中車	6.20	13.33	1.20	(29.15)
6806	申萬宏源*	2.63	10.29	0.73	(53.10)	3969	中國通號	5.43	11.87	1.45	(61.01)
1776	廣發證券*	9.22	14.27	0.73	(40.80)	525	廣深鐵路	2.58	20.98	0.56	(27.61)
6886	華泰證券	13.08	17.15	0.92	(44.70)	177	寧滬高速	10.84	10.95	1.73	(6.74)
6099	招商證券	9.05	14.74	0.66	(52.43)	548	深圳高速	9.38	5.14	1.01	(11.43)
3958	東方證券	4.82	24.45	0.57	(58.89)	995	皖通高速	4.82	6.31	0.70	(27.04)
6178	光大證券	6.06	33.65	0.50	(52.80)	107	成渝高速	2.39	7.58	0.44	(45.59)
6881	銀河證券	4.45	13.73	0.60	(65.28)	2238	廣汽集團	8.01	6.59	0.94	(35.14)
6066	中信建投	5.64	13.29	0.89	(74.64)	1211	比亞迪*	48.35	45.72	2.27	(22.41)
1375	中州證券	1.66	75.48	0.57	(70.81)	2333	長城汽車	5.59	11.53	0.84	(38.82)
857	中石油	4.24	12.97	0.56	(42.09)	2338	濰柴動力	12.60	9.64	2.09	(11.12)
386	中石化	5.16	9.63	0.74	(13.57)	3606	福耀玻璃	22.75	12.24	2.49	(9.23)
338	上石化	2.88	5.15	0.90	(47.14)	1108	洛陽玻璃	1.82	64.27	0.72	(85.48)
1033	石化油服	0.94	58.22	2.03	(64.61)	6865	福萊特	3.75	14.47	1.62	(62.92)
2883	中海油田	8.60	48.19	1.05	(27.08)	38	一拖股份	1.83	-	0.39	(78.21)
568	山東墨龍*	1.25	9.84	0.45	(75.14)	1157	中聯重科*	5.58	18.81	1.01	(19.94)
1088	中國神華	16.10	6.11	0.83	(25.78)	564	鄭煤機	3.61	6.66	0.48	(46.09)
1898	中煤能源	3.11	8.81	0.39	(40.95)	1057	浙江世寶*	1.10	471.34	0.52	(83.43)
1171	兗州煤業	7.11	3.59	0.59	(38.47)	1072	東方電氣	4.78	10.19	0.45	(58.47)
902	華能國際	4.51	26.16	0.82	(36.83)	2727	上海電氣	2.76	12.01	0.62	(53.77)
991	大唐發電	1.85	21.08	0.66	(45.12)	2208	金風科技*	9.18	9.45	1.20	(34.19)
1071	華電國際	3.09	18.52	0.51	(25.62)	42	東北電氣	0.78	42.18	78.92	(66.80)
1618	中國中冶	2.03	6.13	0.53	(38.75)	187	京城機電	1.52	-	1.27	(80.70)
2068	中鋁國際	2.57	32.45	0.77	(62.76)	2607	上海醫藥	15.02	9.66	0.96	(23.07)
347	鞍鋼股份*	3.20	3.91	0.51	(19.68)	2196	復星醫藥	24.15	19.70	1.95	(19.65)
323	馬鋼股份	2.92	4.30	0.70	(12.20)	1513	麗珠醫藥*	19.50	14.18	1.46	(33.10)
1053	重慶鋼鐵	1.07	5.22	0.45	(50.39)	874	白雲山	32.80	11.89	2.03	(22.76)
2600	中國鋁業	2.64	55.89	0.66	(37.48)	719	新華製藥*	3.72	7.95	0.73	(55.41)
358	江西銅業	9.99	12.68	0.61	(42.63)	2359	藥明康德	70.50	38.69	5.53	(3.73)
2899	紫金礦業	3.20	16.71	1.77	(21.91)	168	青島啤酒	48.20	36.72	3.05	(8.84)
1787	山東黃金	15.36	45.11	1.93	(67.23)	6116	拉夏貝爾	3.47	-	0.48	(48.53)
3993	洛陽鉬業	2.30	12.59	1.07	(45.97)	1533	莊園牧場*	5.96	15.10	0.82	(54.73)
1772	贛鋒鋳業	10.14	8.35	1.47	(59.17)	553	南京熊貓	2.50	13.52	0.58	(79.14)
914	海螺水泥	47.60	7.44	1.98	3.44	763	中興通訊*	22.35	-	3.61	(37.05)
2009	金隅股份	2.42	5.92	0.53	(39.77)	6869	長飛光纖	14.30	5.98	1.17	(62.35)
2202	萬科*	30.75	8.80	1.90	(12.89)	921	海信科龍*	8.71	6.91	1.34	(32.09)
588	北京北辰	3.01	6.19	0.46	(29.66)	1812	晨鳴紙業*	3.48	6.67	0.50	(41.60)
1528	美凱龍	6.74	5.07	0.51	(47.27)	811	新華文軒	5.44	6.08	0.66	(57.17)

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

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