

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	26,918.58	-2.35	-5.21
H股	10,348.63	-2.57	-4.65
紅籌	4,205.62	-2.53	-4.59
HSC大型股	2,237.93	-2.42	-4.81
HSC中型股	4,247.32	-2.86	-4.98
AH股溢價	129.99	0.29	0.86
滬深300	3,747.44	-1.47	-2.88
富時中國A50	13,305.25	-1.38	-3.21
上證180	8,298.41	-1.45	-3.00
上證380	4,482.80	-1.10	-1.84
臺北加權	10,549.04	-1.70	-3.15
日經225	21,709.57	0.41	3.15
道瓊斯	26,485.01	-0.37	-2.60
標普500	2,932.05	-0.73	-3.10
納斯達克	8,004.07	-1.32	-3.92
德國DAX 30	11,872.44	-3.11	-4.41
富時100	7,407.06	-2.34	-1.88
法國CAC 40	5,359.00	-3.57	-4.48

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.29	-0.66	-2.78
紐約期金(美元/t oz)	1,440.70	-0.34	1.43
標普高盛商品指數	407.67	1.12	-2.17
CRB大宗商品期貨價格指數	173.35	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,282.50	0.36	-2.21

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8916	1.17	0.79
美元兌人民幣	6.9827	1.29	1.25
美元兌港元	7.8317	0.12	0.47
美元兌日元	106.44	(2.20)	(1.91)
歐元兌美元	1.1115	(0.27)	(0.98)
英鎊兌美元	1.2153	(0.54)	(2.94)
澳元兌美元	0.6787	(1.67)	(2.77)

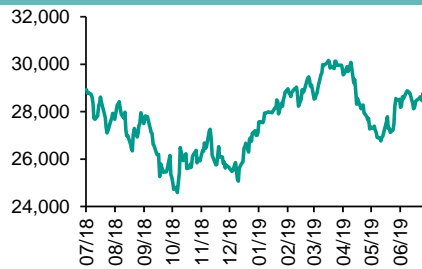
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1030	(7.00)	(6.80)
香港(10年期)	1.49400	(8.90)	(18.50)
美國(10年期)	1.84690	(21.81)	(18.69)

來源：彭博

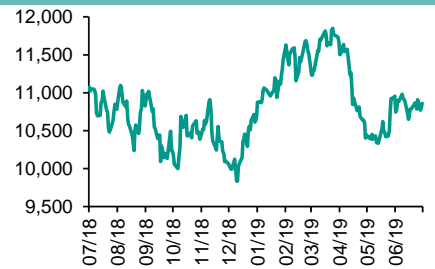
每天導讀

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

上周五美國三大股指均下跌，納斯達克指數跌幅較大。美股創下今年以來最大周跌幅，特朗普升級中美貿易戰讓投資者憂心忡忡。標普500指數中的行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，信息技術指數領跌。上周五歐洲三大股指均下跌，法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲股市明顯下跌，美國總統特朗普突然宣布，向餘下3,000億美元中國進口貨品徵收10%關稅後，拖累大市表現。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。美國總統特朗普宣布將對餘下總值3000億美元的中國進口貨品加征10%關稅，恒指下挫。港股11個行業指數均下跌，其中消費服務業指數及信息科技業指數領跌。上周五內地股指下跌，深成指跌幅較大。中美貿易談判再出現變數，拖累上證指數下跌。滬深300指數10個行業指數均下跌，其中信息技術指數及電信業務指數領跌。截至上周五，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的19年預測市盈率分別為17.12倍、17.69倍、15.60倍、10.61倍、8.19倍、11.19倍、17.2倍。截至上周五，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌2.60%、3.10%、2.64%、5.21%、4.65%、2.60%及2.27%。今天將公布中國7月財新綜合PMI及英國7月Markit服務業PMI。

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
意大利	工業產值(月環比)	6月	-0.3%	-0.2%	0.9%
意大利	工業產值工作日調整同比	6月	-0.8%	-1.2%	-0.7%
歐元區	PPI月環比- 不包建築業	6月	-0.3%	-0.6%	-0.1%
歐元區	PPI同比- 不包建築業	6月	0.8%	0.7%	1.6%
美國	失業率	7月	3.7%	3.7%	3.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美伊關係持續僵局，伊朗表示對伊核協議已做好最壞打算

*中國商務部稱將反制美國加征新關稅，必要時不得不打貿易戰

*麻生太郎：特朗普對華加徵的新關稅將影響全球經濟

*新華社：中國央行人士稱美聯儲降息并非在貨幣政策中起決定因素

*蓬佩奧表示朝鮮必須履行新加坡會晤時做出的承諾

*監管集中注冊告一段落，8月或僅3家科創板企業上市

*日本將把韓國從出口白名單剔除，後者警告將採取行動

*6成城市庫存上升，政策從嚴或倒逼房企降價

國際經濟要聞

美伊關係持續僵局，伊朗表示對伊核協議已做好最壞打算

伊朗總統魯哈尼(Hassan Rouhani)表示，伊朗正在為挽救核協議而進行艱苦努力，並已做好了最壞打算，但他相信伊朗最終會獲勝。魯哈尼是2015年伊核協議的設計者，也是支持談判的擁護者。他的言論暗示，他正失去避免伊核協議最終瓦解的希望，不過他仍為進一步與歐洲接觸敞開大門。(彭博)

麻生太郎：特朗普對華加徵的新關稅將影響全球經濟

日本財務大臣麻生太郎周五在東京告訴記者，美國對華加徵的新關稅不僅會影響中國經濟，還會影響其他經濟體。當被問及日元走強時，所屬部會負責外匯政策的他表示，由於外匯穩定非常重要，他正在關注外匯市場。(彭博)

蓬佩奧表示朝鮮必須履行新加坡會晤時做出的承諾

美國國務卿蓬佩奧在曼尼拉回答彭博Haslinda Amin的提問時表示，美國希望與朝鮮的談判能快速推進。蓬佩奧稱正在與朝鮮進行對話；他說要是朝鮮外相也參加此次在曼尼拉舉行的東盟外長會議就好了。蓬佩奧稱，美國致力於通過外交手段實現朝鮮半島無核化；蓬佩奧讚賞中國在推動解決朝鮮問題方面發揮的作用。(路透)

日本將把韓國從出口白名單剔除，後者警告將採取行動

韓國警告日本，日本做出前所未有的決定，要將韓國移出可信賴出口目的地名單，須對由此導致的後果負責。這兩個美國盟友之間的緊張局勢升級，可能會破壞安保關係和全球供應鏈。韓國總統文在寅表示，日本的舉措顯然意在阻撓韓國的增長，且無視美國有意調停的建議。(彭博)

大中華經濟要聞

中國商務部稱將反制美國加徵新關稅，必要時不得不打貿易戰

中國商務部新聞發言人就美方擬對3000億美元中國輸美商品加徵10%關稅發表談話稱，美方此舉無益於解決問題，中方對此堅決反對。如果美方加徵關稅措施付諸實施，中方將不得不採取必要的反制措施，一切後果全部由美方承擔；中方始終認為貿易戰沒有贏家，中國不想打、不怕打，但必要時不得不打。(彭博)

新華社：中國央行人士稱美聯儲降息并非在貨幣政策中起決定因素

新華社援引中國央行相關人士稱，美聯儲降息增大了各國貨幣政策操作的空間，但并非決定因素。目前中國貸款基準利率較低，流動性保持合理充裕，“定向調控”“精準滴灌”仍是貨幣政策的關鍵詞。(彭博)

監管集中注冊告一段落，8月或僅3家科創板企業上市

隨著科創板平穩運行兩週以後，第二批掛牌企業步入上市倒計時階段。有業內人士向21世紀經濟報記者表示，本月上市的第二批科創板企業或只有3家，其餘公司因補中報或要等到9月才有機會上市了。(彭博)

6成城市庫存上升，政策從嚴或倒逼房企降價

上海易居房地產研究院發布百城住宅庫存報告顯示，全國百城庫存規模已連續7個月保持同比增長態勢。報告顯示，截至2019年6月底，易居研究院監測的100個城市新建商品住宅庫存總量為45203萬平方米，環比增長0.4%，同比增長6.0%。(彭博)

企業要聞

阿里巴巴與Paytm的合資遊戲公司尋求籌資2,500萬美元

據Economic Times引述兩位未具名知情人士報道，Paytm First Games--阿里巴巴旗下亞博科技與Paytm的合資企業，正在就向新投資者籌資2,500萬美元的事宜展開談判。亞博科技首席運營官Sudhanshu Gupta稱，該平臺比去年增長了多倍；該公司的折年經常性收入為5,000萬美元。(彭博)

新京報：蘇寧體育集團計劃未來兩到三年上市

《新京報》援引蘇寧體育集團常務副總裁王冬稱，公司下半年啓動新一輪融資，將引進更多的戰略融資，計劃未來兩到三年上市。報道未披露蘇寧體育計劃上市地或募資金額。2018年騰訊財經報道，蘇寧體育A輪融資6億美元左右。(彭博)

中央社：華為從臺灣的採購將不斷增加

中央通訊社援引華為技術臺灣總代理訊威技術總經理雍海報道稱，華為將在臺灣電子產業的未來扮演非常重要的角色，也是非常重要的合作夥伴。由於谷歌仍按美國禁令禁止對華為授權Android操作系統，華為不可能按原定計劃在下半年推出新手機。(彭博)

鞍鋼股份稱其持有的3.38億元銀行承兌匯票到期未獲清償

中國大型鋼企鞍鋼股份有限公司公告稱，其持有的3.38億元人民幣銀行承兌匯票到期未獲清償，占最近一期經審計淨資產的0.64%，公司已陸續啓動了對票據逾期的相關法律訴訟追索程序，以督促相關方儘快償付相關逾期票據兌付款。(路透)

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	6.04	5.08	0.67	-25.76	1065	創業環保	2.68	6.72	0.58	-68.54
1398	工商銀行	5.25	5.43	0.70	-16.32	895	東江環保*	7.10	14.28	1.34	-38.31
1288	農業銀行	3.17	4.64	0.58	-21.53	1635	大眾公用	2.60	11.82	0.87	-56.44
3988	中國銀行	3.18	4.60	0.52	-22.58	753	中國國航	7.52	11.96	1.00	-21.60
3328	交通銀行	5.74	5.06	0.56	-10.44	670	東方航空	4.24	19.37	0.91	-32.66
3968	招商銀行	39.40	10.26	1.59	-2.33	1055	南方航空	4.99	15.45	0.81	-36.56
998	中信銀行	4.39	4.07	0.44	-33.16	1919	中遠海控	2.86	24.08	1.09	-43.80
6818	光大銀行	3.47	4.98	0.55	-20.33	598	中國外運	2.76	5.18	0.61	-42.99
1988	民生銀行	5.39	4.07	0.49	-19.86	2866	中遠海發	0.95	6.13	0.56	-67.74
6196	鄭州銀行*	2.67	4.20	0.49	-51.41	1138	中遠海能	4.44	24.73	0.55	-35.81
3866	青島銀行*	6.30	11.10	1.18	-6.95	2880	大連港	1.01	17.43	0.62	-55.91
2628	中國人壽	20.25	44.07	1.53	-38.18	6198	青島港	5.15	7.62	1.02	-42.23
2318	中國平安	93.20	11.29	2.46	-4.00	3369	秦港股份	1.48	12.44	0.52	-59.39
2601	中國太保	32.60	14.54	1.75	-23.08	317	廣船國際	6.67	-	0.88	-61.27
1336	新華保險	37.85	13.20	1.60	-38.61	2039	中集集團*	7.06	6.98	0.64	-38.18
1339	人保集團	3.23	9.32	0.83	-67.40	1800	中國交建	6.60	4.91	0.47	-45.39
6030	中信證券	14.86	15.97	0.98	-42.54	390	中國中鐵	5.47	6.66	0.70	-21.82
6837	海通證券	7.72	14.69	0.64	-50.17	1186	中國鐵建	8.96	5.96	0.62	-16.59
2611	國泰君安	12.68	15.25	0.83	-37.15	1766	中國中車	6.15	13.09	1.18	-29.31
6806	申萬宏源*	2.58	9.76	0.69	-52.66	3969	中國通號	5.13	11.28	1.38	-62.49
1776	廣發證券*	8.80	13.02	0.66	-41.14	525	廣深鐵路	2.59	21.18	0.56	-26.90
6886	華泰證券	12.52	16.09	0.86	-44.36	177	寧滬高速	10.54	10.36	1.63	-9.49
6099	招商證券	9.11	14.50	0.65	-51.48	548	深圳高速	9.31	5.02	0.99	-14.68
3958	東方證券	4.79	23.98	0.56	-58.51	995	皖通高速	4.77	6.19	0.68	-25.32
6178	光大證券	6.07	32.40	0.49	-51.80	107	成渝高速	2.31	7.37	0.43	-45.41
6881	銀河證券	4.22	12.60	0.55	-66.58	2238	廣汽集團	7.55	6.25	0.89	-38.67
6066	中信建投	5.60	12.73	0.85	-73.35	1211	比亞迪*	49.15	44.94	2.23	-19.92
1375	中州證券	1.66	74.09	0.56	-70.28	2333	長城汽車	5.18	10.54	0.77	-43.26
857	中石油	4.17	12.37	0.53	-41.62	2338	濰柴動力	11.84	8.88	1.93	-10.55
386	中石化	5.05	9.10	0.71	-12.76	3606	福耀玻璃	22.20	12.01	2.44	-10.58
338	上石化	2.67	4.80	0.84	-48.79	1108	洛陽玻璃	1.70	60.39	0.68	-85.84
1033	石化油服	0.92	56.07	1.95	-63.93	6865	福萊特	3.77	14.63	1.64	-61.51
2883	中海油田	8.75	47.41	1.03	-22.69	38	一拖股份	1.81	-	0.38	-79.77
568	山東墨龍*	1.24	9.74	0.45	-73.84	1157	中聯重科*	5.40	17.60	0.94	-19.57
1088	中國神華	15.50	5.82	0.79	-26.27	564	鄭煤機	3.96	7.35	0.53	-42.56
1898	中煤能源	3.02	8.37	0.38	-40.79	1057	浙江世寶*	1.03	443.96	0.49	-83.82
1171	兗州煤業	6.93	3.43	0.57	-39.38	1072	東方電氣	4.70	9.65	0.43	-56.52
902	華能國際	4.73	26.55	0.86	-38.45	2727	上海電氣	2.69	11.38	0.59	-54.07
991	大唐發電	1.82	20.63	0.65	-45.33	2208	金風科技*	8.45	8.75	1.11	-35.89
1071	華電國際	3.43	20.32	0.55	-24.76	42	東北電氣	0.70	38.08	71.24	-69.29
1618	中國中冶	1.88	5.71	0.50	-42.15	187	京城機電	1.49	-	1.25	-79.34
2068	中鋁國際	2.48	31.50	0.75	-64.21	2607	上海醫藥	13.96	9.03	0.90	-30.30
347	鞍鋼股份*	3.00	3.60	0.47	-21.81	2196	復星醫藥	22.35	18.34	1.82	-20.46
323	馬鋼股份	3.01	4.45	0.73	-7.38	1513	麗珠醫藥*	18.30	13.38	1.37	-34.10
1053	重慶鋼鐵	1.03	4.95	0.43	-51.96	874	白雲山	31.85	11.14	1.91	-20.47
2600	中國鋁業	2.45	52.17	0.62	-40.68	719	新華製藥*	3.68	7.78	0.71	-51.54
358	江西銅業	9.78	12.13	0.59	-40.06	2359	藥明康德	70.35	38.84	5.55	-2.37
2899	紫金礦業	3.06	16.07	1.70	-24.25	168	青島啤酒	45.85	34.21	2.85	-6.66
1787	山東黃金	15.04	44.43	1.90	-67.45	6116	拉夏貝爾	3.26	-	0.45	-46.50
3993	洛陽鉬業	2.34	12.45	1.06	-43.19	1533	莊園牧場*	5.46	13.92	0.75	-58.79
1772	贛鋒鋳業	10.06	8.33	1.46	-60.98	553	南京熊貓	2.45	13.33	0.57	-79.61
914	海螺水泥	44.85	6.91	1.84	3.05	763	中興通訊*	23.65	-	3.63	-33.25
2009	金隅股份	2.33	5.56	0.49	-39.27	6869	長飛光纖	14.38	5.95	1.16	-62.39
2202	萬科*	29.15	8.23	1.78	-7.77	921	海信科龍*	8.46	6.44	1.25	-31.72
588	北京北辰	2.79	5.77	0.42	-29.96	1812	晨鳴紙業*	3.48	6.50	0.49	-40.69
1528	美凱龍	6.52	4.93	0.49	-48.18	811	新華文軒	5.33	5.99	0.65	-57.10

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