

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	27,294.71	(0.05)	1.48
H股	10,472.44	(0.21)	1.23
紅籌	4,323.88	0.35	1.35
HSC大型股	2,259.53	(0.06)	1.55
HSC中型股	4,380.61	(0.05)	1.92
AH股溢價	126.62	(0.17)	(0.92)
滬深300	3,685.39	(0.15)	2.45
富時中國A50	13,027.14	(0.24)	2.74
上證180	8,242.60	(0.05)	2.58
上證380	4,526.71	0.21	1.61
臺北加權	10,561.01	(0.51)	0.95
日經225	21,129.72	(0.35)	1.71
道瓊斯	26,106.77	0.39	1.50
標普500	2,891.64	0.41	1.69
納斯達克	7,837.13	0.57	2.91
德國DAX 30	12,169.05	0.44	1.57
富時100	7,368.57	0.01	1.50
法國CAC 40	5,375.63	0.01	1.84

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.92	(0.69)	(3.83)
紐約期金(美元/t oz)	1,339.20	0.55	0.12
標普高盛商品指數	405.01	1.31	0.52
CRB大宗商品期貨價格指數	174.42	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,297.92	0.90	0.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8851	(0.05)	0.62
美元兌人民幣	6.9320	(0.18)	0.41
美元兌港元	7.8316	(0.14)	(0.23)
美元兌日元	108.33	0.13	(1.18)
歐元兌美元	1.1280	(0.48)	0.68
英鎊兌美元	1.2679	(0.46)	(1.75)
澳元兌美元	0.6912	(1.27)	(0.46)

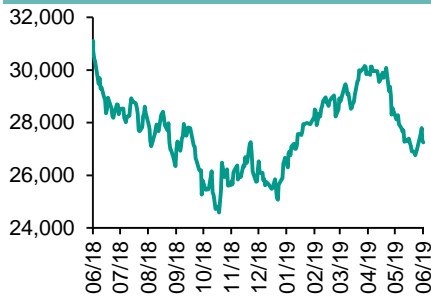
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2750	2.10	(1.20)
香港(10年期)	1.65600	1.80	(2.40)
美國(10年期)	2.08580	0.49	(32.46)

來源：彭博

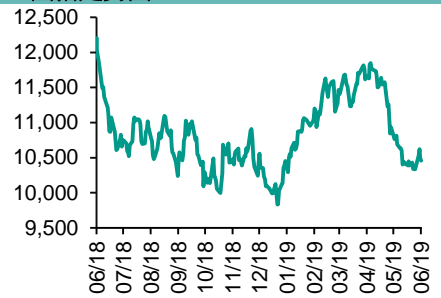
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

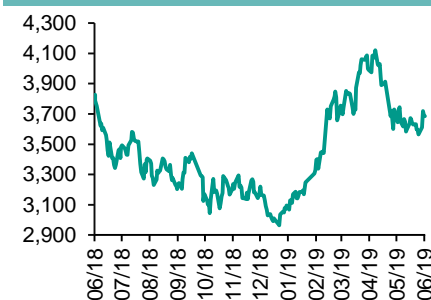
#### 恒指走勢圖



#### 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。美國失業救濟人數意外增加，支持聯儲局減息的預期，利好美股表現。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲；保健指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅較大。昨天恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指。中美貿易摩擦陰霾令投資者觀望，港股下跌。港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲；能源業指數領跌。昨天上證綜指上漲，深成指下跌。中美經貿磨擦膠著，內地股市個別發展。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲；可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.26億人民幣，南向淨買入13.47億港幣。深股通北向淨賣出0.55億人民幣，南向淨買入8.91億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至4498億人民幣。今天將公布中國5月社會消費品零售總額同比及美國6月密歇根大學消費者信心指數初值。

### 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	失業率	5月	5.1%	5.2%	5.2%
德國	CPI 同比	5月	1.4%	1.4%	1.4%
歐元區	歐盟調和CPI 同比	5月	1.3%	1.3%	1.3%
加拿大	新房價格指數月環比	4月	0.0%	0.0%	0.0%
美國	首次失業人數	6月8日	215k	222k	218k
美國	持續領取失業救濟人數	6月1日	1660k	1695k	1682k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐盟：英國無序脫歐仍存很大可能性
- 據報日本擬建議一步到位削減對美關稅以換取美方讓步
- 德拉克指全球貿易面臨逆風，中歐東歐經濟最受累
- 意大利可能要求歐盟押後就公共財政問題決定採取紀律程序
- 國務院副總理：要避免對股市不必要的行政干預，加快推進股票發行制度改革
- 中國銀保監會主席：將進一步擴大銀行、保險、證券、信託開放
- 中汽協：5月汽車產銷量按月分別跌9.9%及3.4%
- 國務院：研究擴大跨境電子商務綜合試驗區

## 國際經濟要聞

### 歐盟：英國無序脫歐仍存很大可能性

據報道，歐盟委員會更新英國無協議脫歐的應變計劃，指出基于當地目前政治狀況，英國11月1日無協議脫歐仍存在很大可能性。委員會將考慮在需要時延長已落實的措施，包括延長准入漁業水域安排及鐵路、道路與航空交通的安全檢查，給予英國公民免簽證安排及在部分金融服務延長合作。(路透)

### 據報日本擬建議一步到位削減對美關稅以換取美方讓步

據報道，就日美貿易談判，日本政府擬提出配合跨太平洋夥伴關係協定(TPP)，一步到位下調對美國牛肉、豬肉等農產品關稅的方案。作為回報，日方打算要求美方在汽車領域等讓步。(彭博)

### 德拉吉指全球貿易面臨逆風，中歐東歐經濟最受累

歐洲央行行長德拉吉指，近年全球貿易面臨逆風，因為貿易限制措施的規模擴張幅度，超過了貿易自由化措施，由于中歐及東歐經濟體高度依賴外貿，特別側重如汽車製造等單一產業，更容易受到全球貿易戰的衝擊。(彭博)

### 意大利可能要求歐盟押後就公共財政問題決定採取紀律程序

據報道，意大利計劃要求歐盟押後至秋季才決定是否對該國採取紀律程序，亦希望利用歐盟今年10月底換屆的時機以爭取更多時間提出改革歐盟財政規定。消息指，意大利預期7月中稅收入帳後，公共財政狀況會較理想。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 國務院副總理：要避免對股市不必要的行政干預，加快推進股票發行制度改革

據報道國務院副總理表示，要加大金融對經濟高質量發展的支持是至關重要并要避免對股市進行不必要的行政干預。他指加快推進股票發行上市、退市等基礎制度改革，加強公司治理和信息披露是重點，提高上市公司質量，以更加市場化、便利化為導向推進交易制度改革。(彭博)

### 中國銀保監會主席：將進一步擴大銀行、保險、證券、信托開放

據報道中國銀保監會主席表示要大力發展資本市場，將進一步擴大銀行、保險、證券、信托的開放，他尤其歡迎有經驗的資產管理機構，與內地一同籌集人民幣資金，投入人民幣證券市場。(彭博)

### 中汽協：5月汽車產銷量按月分別跌9.9%及3.4%

中國汽車工業協會公布數據，今年5月產銷量分別完成185萬輛和191萬輛，比上月分別下降9.9%及3.4%，同比分別下降21.2%和16.4%。今年首五個月，汽車產銷分別完成1,024萬輛和1,027萬輛，產銷量同比均下降13%。(彭博)

### 國務院：研究擴大跨境電子商務綜合試驗區

國務院總理近日主持召開國務院常務會議，研究擴大跨境電子商務綜合試驗區。鼓勵企業完善國際營銷網絡，推動適應國際市場需求的產品出口。積極增加進口。促進進出口平衡穩定健康發展。(彭博)

## 企業要聞

### 法國雷諾汽車主席：首要強化與日產聯盟

法國雷諾汽車主席Senard表示，在與快意佳士拿的合并談判失敗後，強化與日產的聯盟成爲首要工作。他指目前優先要做的是使聯盟成功，若聯盟不成功，公司亦不會成功。他稱強化聯盟需要雷諾及日產共同努力，縱使雙方的信任關係已轉差，但沒有事情不可以彌補。(彭博)

### 蘋果供應商日本顯示器擴大自願離職計劃，社長引咎辭職

據報道蘋果iPhone屏幕供應商日本顯示器(JDI)宣布，擴大實施自願提早退休計劃規模，人數由1,000人上調至1,200人，占國內員工總數的25%。由于需求低迷，公司決定白山市工廠7至9月停工，社長亦將於9月底引咎辭職。(彭博)

### 美聯邦航空管理局稱未就波音737 MAX客機復飛定出時間表

報道指美國聯邦航空管理局表示未就波音737 MAX客機復飛定出時間表。消息指波音公司本周料不會向當局提交正式的軟件更新或進行提交修正及機師培訓更新審批所需的認證飛行。早前有報道指該型客機將於12月復飛。(路透)

### 招商局蛇口可能分拆旗下資產以REIT形式來港上市

據報道，招商局蛇口(001979.SZ)擬分拆旗下資產，計劃今年底或明年初以房地產信托基金(REIT)形式來港掛牌，集資不少於5億美元。是次分拆的主要資產是工業園，但未有最終定案。(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	6.32	5.40	0.71	(22.63)	1065	創業環保	2.83	7.08	0.61	(68.81)
1398	工商銀行	5.74	6.01	0.75	(11.46)	895	東江環保*	7.88	15.81	1.49	(35.03)
1288	農業銀行	3.22	4.81	0.60	(24.71)	1635	大眾公用	2.94	13.33	0.98	(63.66)
3988	中國銀行	3.22	4.72	0.54	(23.70)	753	中國國航	7.17	11.84	0.99	(28.48)
3328	交通銀行	6.30	5.72	0.58	(9.61)	670	東方航空	4.37	20.44	0.96	(35.09)
3968	招商銀行	38.65	10.42	1.62	(3.09)	1055	南方航空	5.06	15.94	0.84	(37.71)
998	中信銀行	4.39	4.17	0.45	(34.35)	1919	中遠海控	2.91	25.41	1.15	(46.42)
6818	光大銀行	3.49	5.00	0.56	(22.11)	598	中國外運	2.74	5.38	0.63	(49.86)
1988	民生銀行	5.67	4.35	0.52	(20.20)	2866	中遠海發	0.95	6.31	0.57	(68.79)
6196	鄭州銀行*	2.98	4.68	0.54	(49.54)	1138	中遠海能	4.17	24.03	0.53	(39.88)
3866	青島銀行*	6.86	12.06	1.29	-	2880	大連港	1.02	17.73	0.64	(57.07)
2628	中國人壽	18.12	40.84	1.42	(40.22)	6198	青島港	5.10	7.52	1.01	(43.37)
2318	中國平安	87.80	10.88	2.37	(3.59)	3369	秦港股份	1.55	13.00	0.55	(60.41)
2601	中國太保	28.75	12.78	1.54	(27.52)	317	廣船國際	6.05	-	0.78	(57.46)
1336	新華保險	35.25	12.26	1.48	(39.35)	2039	中集集團*	7.03	6.93	0.64	(50.57)
1339	人保集團	3.01	8.66	0.77	(70.57)	1800	中國交建	7.16	5.43	0.52	(43.50)
6030	中信證券	14.70	16.75	1.03	(38.16)	390	中國中鐵	6.31	7.65	0.80	(15.11)
6837	海通證券	8.26	16.24	0.71	(43.71)	1186	中國鐵建	9.96	6.58	0.69	(11.71)
2611	國泰君安	13.34	16.79	0.91	(28.85)	1766	中國中車	6.69	14.43	1.30	(26.82)
6806	申萬宏源*	3.11	12.20	0.87	(43.09)	525	廣深鐵路	2.74	22.35	0.59	(25.94)
1776	廣發證券*	8.88	13.79	0.70	(39.58)	177	寧滬高速	11.44	11.59	1.83	(4.61)
6886	華泰證券	12.10	15.89	0.85	(45.04)	548	深圳高速	9.46	5.20	1.05	(15.46)
6099	招商證券	9.23	15.08	0.68	(48.40)	995	皖通高速	4.74	6.23	0.69	(33.08)
3958	東方證券	4.90	24.93	0.59	(58.28)	107	成渝高速	2.36	7.51	0.44	(49.00)
6178	光大證券	5.95	33.14	0.50	(51.31)	2238	廣汽集團	7.59	6.27	0.90	(37.54)
6881	銀河證券	4.28	13.25	0.58	(65.89)	1211	比亞迪*	46.65	44.25	2.19	(17.90)
6066	中信建投	5.59	13.21	0.89	(76.52)	2333	長城汽車	5.56	11.50	0.84	(43.06)
1375	中州證券	1.80	82.11	0.62	(68.93)	2338	濰柴動力	12.90	9.90	2.15	(8.42)
857	中石油	4.23	12.98	0.56	(47.05)	3606	福耀玻璃	23.00	12.41	2.52	(6.02)
386	中石化	5.06	9.47	0.73	(14.82)	1108	洛陽玻璃	1.93	68.37	0.77	(85.57)
338	上石化	3.34	5.99	1.05	(42.90)	6865	福萊特	4.12	15.95	1.79	(65.78)
1033	石化油服	0.95	59.03	2.06	(67.83)	38	一拖股份	1.75	-	0.38	(74.60)
2883	中海油田	7.02	39.47	0.86	(34.48)	1157	中聯重科*	5.03	17.01	0.91	(21.04)
568	山東墨龍*	1.31	10.35	0.47	(74.78)	564	鄭煤機	3.66	6.78	0.49	(43.15)
1088	中國神華	16.20	6.17	0.84	(26.61)	1057	浙江世寶*	1.14	446.62	0.54	(85.25)
1898	中煤能源	3.17	9.00	0.40	(41.26)	1072	東方電氣	5.32	11.38	0.51	(56.34)
1171	兗州煤業	6.91	3.50	0.58	(40.01)	2727	上海電氣	2.79	12.18	0.63	(54.42)
902	華能國際	4.80	27.93	0.88	(36.20)	2208	金風科技*	8.30	8.57	1.09	(34.03)
991	大唐發電	1.92	21.94	0.69	(46.13)	42	東北電氣	0.83	45.87	74.33	(66.50)
1071	華電國際	3.23	19.42	0.53	(26.04)	187	京城機電	1.55	-	1.24	(80.62)
1618	中國中冶	2.06	6.24	0.54	(39.71)	2607	上海醫藥	15.52	10.01	1.00	(22.81)
2068	中鋁國際	2.55	19.17	0.57	(73.39)	2196	復星醫藥	21.90	17.93	1.78	(17.67)
347	鞍鋼股份*	3.55	4.35	0.56	(38.36)	1513	麗珠醫藥*	23.95	13.44	1.38	(29.75)
323	馬鋼股份	3.49	5.16	0.84	(9.28)	874	白雲山	33.60	12.22	2.09	(23.66)
1053	重慶鋼鐵	1.11	5.43	0.47	(48.64)	719	新華製藥*	3.83	8.21	0.75	(50.58)
2600	中國鋁業	2.82	59.89	0.71	(37.69)	2359	藥明康德	87.70	34.49	4.93	(4.19)
358	江西銅業	10.06	12.81	0.62	(40.84)	168	青島啤酒	48.65	37.18	3.09	(9.32)
2899	紫金礦業	2.88	15.08	1.60	(25.13)	6116	拉夏貝爾	3.57	-	0.43	(52.62)
1787	山東黃金	19.74	41.54	1.78	(49.28)	1533	莊園牧場*	5.38	13.68	0.75	(63.54)
3993	洛陽鉬業	2.49	13.68	1.17	(45.66)	553	南京熊貓	2.76	14.95	0.64	(81.92)
1772	贛鋒鋳業	11.46	9.47	1.66	(58.44)	763	中興通訊*	21.50	-	3.48	(39.13)
914	海螺水泥	46.70	7.32	1.94	1.36	6869	長飛光纖	16.24	6.82	1.33	(61.88)
2009	金隅股份	2.40	5.89	0.52	(42.52)	921	海信科龍*	9.51	7.57	1.47	(29.96)
2202	萬科*	29.95	8.59	1.85	(4.88)	1812	晨鳴紙業*	3.48	6.03	0.51	(42.08)
588	北京北辰	2.79	5.76	0.42	(32.07)	811	新華文軒	5.37	6.02	0.65	(60.90)
1528	美凱龍	6.88	5.19	0.52	(51.39)						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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