

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	28,106.41	-1.03	-0.93
H股	10,780.59	-0.67	0.10
紅籌	4,380.97	-0.61	-0.37
HSC大型股	2,331.23	-0.84	-0.65
HSC中型股	4,452.40	-0.39	-0.11
AH股溢價	129.11	0.18	1.03
滬深300	3,854.27	-0.11	1.92
富時中國A50	13,727.72	-0.14	1.50
上證180	8,537.68	-0.21	1.82
上證380	4,567.59	0.01	2.51
臺北加權	10,885.73	-0.06	-0.54
日經225	21,658.15	-0.45	1.13
道瓊斯	27,221.35	0.11	0.18
標普500	3,020.97	-0.16	1.20
納斯達克	8,293.33	-0.44	1.09
德國DAX 30	12,417.47	-0.02	1.04
富時100	7,686.61	1.82	2.28
法國CAC 40	5,601.10	-0.16	0.61

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.14	0.47	0.65
紐約期金(美元/t oz)	1,424.20	0.27	0.18
標普高盛商品指數	418.52	0.44	0.40
CRB大宗商品期貨價格指數	177.80	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,342.37	0.36	0.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8814	(0.01)	0.42
美元兌人民幣	6.8943	0.14	0.53
美元兌港元	7.8216	0.14	0.10
美元兌日元	108.88	0.60	0.39
歐元兌美元	1.1142	(0.09)	(1.28)
英鎊兌美元	1.2218	(1.78)	(3.35)
澳元兌美元	0.6897	(1.54)	(0.99)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1870	3.10	(4.90)
香港(10年期)	1.62300	5.20	(1.00)
美國(10年期)	2.05980	(2.14)	5.47

來源：彭博

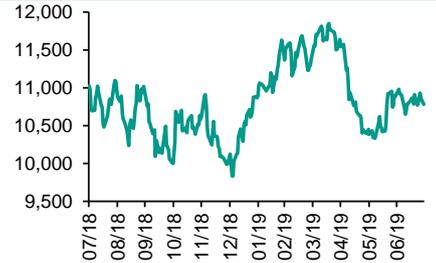
## 每天導讀

### 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

昨天美國三大股指中僅道指微漲，主要受到企業業績公布、即將舉行的中美貿易談判以及對美聯儲降息預期的影響；標普500指數中的行業指數表現不一，其中僅保健、公用事業、核心消費品指數上漲，而金融和非核心消費品指數跌幅較大。昨天歐洲股市三大股指中僅英國富時100指數上漲，主要受到企業併購的消息影響。昨天市場擔憂未來社會發展，同時本週中美貿易談判將重啟，美聯儲將公布議息決定，導致市場觀望氣氛濃厚；恒指和國指均下跌，港股11個行業指數表現不一，其中僅公用事業和信息科技指數上漲，而金融、消費服務、地產建築指數跌幅較大；昨天上證綜指下跌，而深成指上漲，滬深300指數中的行業指數表現不一，其中主要消費和公用事業指數領漲，而金融地產和醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入15.11億人民幣，南向淨買入8.92億港幣。深股通北向淨買入15.70億人民幣，南向淨買入4.96億港幣。滬深兩市成交合計縮減至3437億元。今天將公布美國6月二手房銷售簽約量環比、美國6月個人消費支出核心平減指數環比、德國7月消費價格同比初值、法國第二季度GDP環比初值。同時，今天日本央行將會公布基準利率。

### 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	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	7月	-5.0	-6.3	-12.1
英國	按揭許可	6月	65.8k	66.4k	65.6k*
日本	工業產值 同比	6月	-2.0%	-4.1%	-2.1%
日本	失業率	6月	2.4%	2.3%	2.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國將每年安排20億元支持深化民營小微企金融服務改革試點城市工作
- 中國發改委要求加快“僵屍企業”債務處置，完善破產退出相關保障機制
- 李克強要求積極發展互聯網+教育并加大高中階段教育普及
- 中國6月份自加拿大進口的油菜籽同比下降53%
- 特朗普在美聯儲會議前夕稱“小幅降息是不夠的”
- 英國與歐盟互不相讓，首相約翰遜就退歐談判發出最後通牒
- 歐盟針對中國產焊接產品的關稅第二次續期
- 日本6月份工業產值降幅超出預期

國際經濟要聞

特朗普在美聯儲會議前夕稱“小幅降息是不夠的”

在美聯儲將於本周召開會議之際，美國總統唐納德·特朗普再次對美聯儲發起攻擊，抱怨其在應對歐洲和中國的貨幣寬鬆政策上“可能會做得非常少”，并稱“小幅降息是不夠的”。目前外界普遍預期美聯儲將在周三結束的政策會議上降息25個基點。他還表示，歐元區和中國都已通過讓本幣兌美元貶值來刺激出口，呼籲美聯儲做出應對。(彭博)

英國與歐盟互不相讓，首相約翰遜就退歐談判發出最後通牒

英國首相鮑里斯·約翰遜表示，除非歐盟領導人同意重啟其前任特裏莎·梅與歐盟達成的脫歐協議，否則他不會與歐盟領導人就英國脫歐展開談判。不過到目前為止，歐盟官員都對約翰遜的這一要求表示拒絕。約翰遜加強了政府為無協議脫歐而做的準備工作，其政府的高級官員警告說，如果歐盟不改變對進一步談判的態度，該國將別無選擇。(彭博)

歐盟針對中國產焊接產品的關稅第二次續期

歐盟第二次續期針對中國產焊接產品鎢電極的關稅，稱因歐盟生產商Plansee SE和Gesellschaft fuer Wolfram Industrie mbH“處境尚不穩定”，需要更長時間的保護。歐盟委員會稱，中國出口商在歐盟鎢電極市場的合計份額自2015年以來一直處於40%至50%的水平，高于2014年的30%至40%，歐盟產鎢電極全部來自Plansee和Gesellschaft fuer Wolfram Industries。(彭博)

日本6月份工業產值降幅超出預期

隨著貿易緊張局勢和全球經濟放緩拖累出口連續第七個月走低，日本6月份工業產值降幅超出預期。日本經濟產業省發布的數據顯示，工業產值環比下降3.6%，同比下降4.1%。經濟學家預測環比下降1.7%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國將每年安排20億元支持深化民營小微企業融服務改革試點城市工作

中國財政部發布通知，開展財政支持深化民營和小微企業金融服務綜合改革試點城市工作。通知稱，中央財政將從今年起每年安排20億元資金，對東、中、西部地區每個試點城市分別獎勵3千萬元、4千萬元、5千萬元，支持試點城市落實好中央減稅降費政策，著力改善民營和小微企業融資，同時健全融資擔保體系和風險補償機制。(彭博)

中國發改委要求加快“僵尸企業”債務處置，完善破產退出相關保障機制

中國國家發改委發布通知，列出2019年降低企業杠桿率的工作要點，指出要在9月底前出臺金融資產投資公司發起設立資管產品備案制度，以及將市場化債轉股資管產品列入保險資金等長期限資金允許投資的白名單。(彭博)

李克強要求積極發展互聯網+教育并加大高中階段教育普及

中國政府網發布消息，國務院總理李克強日前就基礎教育改革發展作出重要批示，要求加大對貧困地區教育發展支持力度，促進義務教育均衡發展；要多渠道辦好學前教育，重視解決“入園難”問題；要加大高中階段教育普及攻堅力度；積極發展互聯網+教育。(彭博)

中國6月份自加拿大進口的油菜籽同比下降53%

根據海關總署的數據，中國6月份自加拿大進口的油菜籽為194,140噸，去年同期為413,454噸。5月份進口量為164,768噸。中國已經撤銷了兩家加拿大出口商的油菜進口許可證，理由是檢出有害生物。(彭博)

企業要聞

中國證監會中止審查萬達電影可轉債發行申請，因審計機構為瑞華

萬達電影公告，收到中國證監會通知書，決定對公司發行可轉換為股票的公司債券申請中止審查。公司公開發行可轉債事項聘請的審計機構瑞華會計師事務所因在執行其他上市公司審計業務中涉嫌違法，被中國證監會立案調查，目前尚未最終結案。公司將繼續推進本次公開發行可轉換公司債券事項的相關工作。(彭博)

五家銀行因外匯操縱問題面臨10億英鎊的英國集體訴訟

摩根大通、瑞銀、巴克萊、花旗集團和蘇格蘭皇家銀行面臨一樁指控外匯操縱的英國集體式訴訟。這樁由退休基金主席Michael O'Higgins領頭的訴訟將指控，機構投資者因2007年至2013年間的市場操縱而吃了虧。這宗起訴計劃于周一上午在倫敦提起。(彭博)

馬雲旗下網商銀行正尋求將資本金從40億增至100億元

不願具名知情人士稱，阿裏巴巴集團創始人馬雲旗下的互聯網銀行--網商銀行正在尋求成立四年來的首次增資，該銀行計劃將資本金由目前的40億元人民幣增加至100億。知情人士稱，包括螞蟻金服、復星國際等在內的現有股東將參與此次融資。(彭博)

環球時報：中國的鬥魚計劃與日本的三井物產創建合資公司

《環球時報》未援引消息來源發出推文稱，視頻遊戲直播平臺鬥魚計劃于9月開始在日本運營，并與三井一起創建公司。這個中國直播平臺也可能在其商業計劃中納入電子商務。(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	6.13	5.22	0.68	-26.70	1065	創業環保	2.79	6.96	0.60	-68.72
1398	工商銀行	5.39	5.63	0.70	-15.92	895	東江環保*	7.22	14.44	1.36	-38.99
1288	農業銀行	3.21	4.78	0.60	-21.42	1635	大眾公用	2.71	12.26	0.90	-58.10
3988	中國銀行	3.22	4.71	0.53	-23.30	753	中國國航	7.77	12.80	1.07	-23.74
3328	交通銀行	5.72	5.18	0.52	-12.78	670	東方航空	4.44	20.71	0.98	-34.23
3968	招商銀行	39.95	10.74	1.67	-4.40	1055	南方航空	5.15	16.18	0.85	-38.08
998	中信銀行	4.42	4.18	0.46	-33.64	1919	中遠海控	2.94	25.60	1.16	-45.68
6818	光大銀行	3.61	5.16	0.57	-19.25	598	中國外運	2.75	5.39	0.63	-46.26
1988	民生銀行	5.47	4.18	0.50	-20.19	2866	中遠海發	0.97	6.42	0.58	-68.22
6196	鄭州銀行*	2.86	4.48	0.52	-49.08	1138	中遠海能	4.50	25.86	0.57	-37.15
3866	青島銀行*	6.40	11.22	1.20	-7.38	2880	大連港	1.00	17.33	0.62	-57.22
2628	中國人壽	20.15	45.29	1.58	-40.67	6198	青島港	5.64	8.30	1.11	-39.16
2318	中國平安	95.00	11.74	2.55	-6.40	3369	秦港股份	1.53	12.79	0.54	-59.51
2601	中國太保	33.35	14.79	1.78	-23.85	317	廣船國際	7.66	-	1.00	-58.66
1336	新華保險	38.50	13.36	1.61	-38.36	2039	中集集團*	7.39	7.26	0.67	-36.46
1339	人保集團	3.31	9.50	0.84	-67.66	1800	中國交建	6.68	5.05	0.48	-47.06
6030	中信證券	15.20	17.27	1.06	-42.18	390	中國中鐵	5.63	6.81	0.71	-22.95
6837	海通證券	7.97	15.62	0.69	-48.39	1186	中國鐵建	9.33	6.15	0.64	-18.18
2611	國泰君安	12.74	15.99	0.87	-37.24	1766	中國中車	6.25	13.45	1.21	-30.63
6806	申萬宏源*	2.59	10.13	0.72	-53.13	3969	中國通號	5.42	11.85	1.45	-53.53
1776	廣發證券*	9.09	14.07	0.72	-40.35	525	廣深鐵路	2.60	21.15	0.56	-28.17
6886	華泰證券	12.68	16.63	0.89	-45.22	177	寧滬高速	10.62	10.73	1.69	-10.52
6099	招商證券	9.12	14.86	0.67	-52.19	548	深圳高速	9.37	5.13	1.01	-14.78
3958	東方證券	4.85	24.61	0.58	-58.46	995	皖通高速	4.80	6.29	0.69	-27.93
6178	光大證券	6.09	33.83	0.51	-52.63	107	成渝高速	2.40	7.62	0.45	-45.63
6881	銀河證券	4.32	13.34	0.58	-66.54	2238	廣汽集團	8.23	6.78	0.97	-36.15
6066	中信建投	5.83	13.74	0.92	-73.65	1211	比亞迪*	49.55	46.87	2.32	-23.68
1375	中州證券	1.69	76.87	0.58	-71.30	2333	長城汽車	5.44	11.22	0.82	-43.46
857	中石油	4.21	12.89	0.55	-43.27	2338	濰柴動力	12.12	9.28	2.01	-15.09
386	中石化	5.10	9.40	0.74	-14.39	3606	福耀玻璃	23.80	12.81	2.61	-7.15
338	上石化	2.80	5.01	0.88	-48.16	1108	洛陽玻璃	1.79	63.23	0.71	-85.80
1033	石化油服	0.93	57.62	2.01	-65.27	6865	福萊特	3.79	14.63	1.64	-63.37
2883	中海油田	8.64	48.44	1.05	-26.29	38	一拖股份	1.85	-	0.40	-78.09
568	山東墨龍*	1.27	10.01	0.46	-74.73	1157	中聯重科*	5.49	18.51	0.99	-20.94
1088	中國神華	15.70	5.96	0.81	-27.25	564	鄭煤機	3.72	6.87	0.50	-45.27
1898	中煤能源	3.05	8.64	0.39	-42.56	1057	浙江世寶*	1.09	467.24	0.52	-83.61
1171	兗州煤業	6.99	3.53	0.58	-40.42	1072	東方電氣	4.88	10.41	0.46	-58.04
902	華能國際	4.53	26.29	0.82	-38.95	2727	上海電氣	2.73	11.89	0.62	-55.28
991	大唐發電	1.83	20.86	0.66	-46.60	2208	金風科技*	9.00	9.27	1.18	-34.45
1071	華電國際	3.25	19.48	0.53	-26.93	42	東北電氣	0.74	40.03	74.90	-68.49
1618	中國中冶	1.94	5.86	0.51	-42.04	187	京城機電	1.50	-	1.26	-80.62
2068	中鋁國際	2.62	33.09	0.79	-63.17	2607	上海醫藥	15.04	9.67	0.97	-25.11
347	鞍鋼股份*	3.10	3.79	0.49	-22.16	2196	復星醫藥	24.00	19.59	1.94	-20.87
323	馬鋼股份	3.00	4.42	0.72	-9.14	1513	麗珠醫藥*	19.50	14.18	1.46	-31.86
1053	重慶鋼鐵	1.06	5.17	0.45	-51.09	874	白雲山	33.05	11.99	2.05	-23.55
2600	中國鋁業	2.61	55.28	0.65	-38.50	719	新華製藥*	3.76	8.04	0.74	-53.26
358	江西銅業	9.85	12.51	0.60	-41.11	2359	藥明康德	73.65	40.43	5.78	-3.00
2899	紫金礦業	3.12	16.29	1.73	-22.98	168	青島啤酒	46.85	35.70	2.97	-11.01
1787	山東黃金	15.16	44.54	1.91	-67.37	6116	拉夏貝爾	3.49	-	0.49	-49.49
3993	洛陽鉬業	2.30	12.60	1.07	-42.74	1533	莊園牧場*	5.67	14.38	0.78	-58.01
1772	贛鋒鋳業	10.12	8.34	1.46	-59.82	553	南京熊貓	2.51	13.58	0.58	-80.46
914	海螺水泥	47.00	7.35	1.95	1.05	763	中興通訊*	24.60	-	3.97	-34.97
2009	金隅股份	2.32	5.67	0.50	-42.08	6869	長飛光纖	14.36	6.01	1.17	-63.56
2202	萬科*	30.55	8.74	1.89	-9.35	921	海信科龍*	8.32	6.61	1.29	-35.40
588	北京北辰	2.94	6.05	0.44	-30.35	1812	晨鳴紙業*	3.48	6.67	0.50	-42.02
1528	美凱龍	6.83	5.14	0.51	-48.06	811	新華文軒	5.43	6.07	0.66	-57.54

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