

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	28,466.48	0.34	-0.54
H股	10,809.92	0.37	-0.51
紅籌	4,409.21	0.27	-1.24
HSC大型股	2,353.11	0.28	-0.54
HSC中型股	4,460.91	0.08	-0.81
AH股溢價	127.62	-0.13	0.24
滬深300	3,789.91	0.22	-0.44
富時中國A50	13,493.06	-0.23	0.05
上證180	8,403.43	0.22	-0.41
上證380	4,498.25	0.95	-2.31
臺北加權	10,947.26	0.02	0.56
日經225	21,466.99	2.00	-1.01
道瓊斯	27,349.19	0.65	0.05
標普500	3,005.47	0.68	0.05
納斯達克	8,251.40	0.58	0.35
德國DAX 30	12,490.74	1.64	0.48
富時100	7,556.86	0.56	-0.27
法國CAC 40	5,618.16	0.92	0.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.05	0.49	0.48
紐約期金(美元/t oz)	1,417.10	-0.32	-0.44
標普高盛 商品指數	419.74	0.69	-0.77
CRB大宗商品 期貨價格指數	179.04	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,348.77	0.40	-0.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8815	0.18	0.14
美元兌人民幣	6.8861	0.13	0.14
美元兌港元	7.8113	(0.04)	0.01
美元兌日元	108.24	0.27	0.87
歐元兌美元	1.1146	(0.69)	(2.22)
英鎊兌美元	1.2434	0.01	(2.42)
澳元兌美元	0.6991	(0.29)	0.40

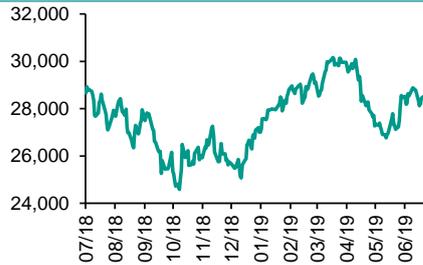
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1590	(1.90)	(8.90)
香港(10年期)	1.55700	(1.80)	2.80
美國(10年期)	2.07940	3.43	6.51

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

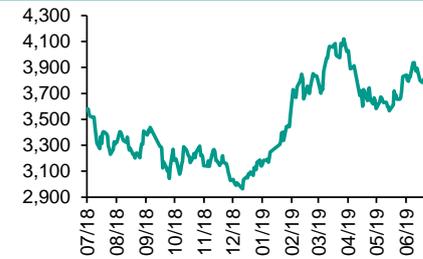
恒指走勢圖



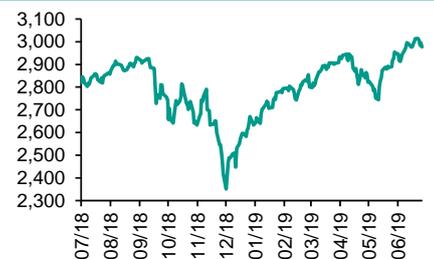
國指走勢圖



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，其中標普500指數領升。可口可樂和聯合技術(UTC)兩家美國大型企業業績理想，利好股市氣氛，帶動美國股市指數上升。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，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數領漲。昨天恒指下跌，而國指則上升。港股受本地政治局勢所影響，地產股受影響，港股下挫。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。昨天港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業指數領跌，消費品製造業指數領升。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。科创板開局分流部分資金，拖累A股下跌。滬深300指數10個行業指數表現不一，電信業務指數領升，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出3.90億人民幣，南向淨買入3.34億港幣。深股通北向淨買入3.07億人民幣，南向淨賣出7.04億港幣。昨天滬深兩市成交合計縮減至3233億元。今天將公佈日本7月日經製造業採購經理人指數初值和德國7月服務業採購經理人指數初值。

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	現房銷售	6月	5.32m	5.27m	5.36m*
美國	舊宅銷售 月環比	6月	-0.4%	-1.7%	2.9%*
歐元區	工業產值 同比	6月	N/A	-1.0%	1.1%
歐元區	消費者信心指數	6月	-7.1	-6.6	-7.2
歐元區	工業產值 同比	6月	N/A	-1.0%	1.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

◦ 南韓央行：日本出口限制仍是經濟風險之一

◦ 澳央行：量化寬鬆可能性很低

◦ 市場關注原油供應風險，油價升

◦ 韓央行行長暗示可能進一步減息

◦ 工信部：實現全年工業增長目標仍須努力

◦ 新華社：華企擬購更多美國農產品

◦ 銀保監：對港再保信用風險因子適用期延一年

◦ 工信部：中國5G產業已步入成熟階段

國際經濟要聞

南韓央行：日本出口限制仍是經濟風險之一

南韓央行表示，即使早前已調低增長預測，日本對關鍵晶片及顯示器原料的出口限制，仍是南韓經濟三大風險之一。央行的報告指，中美貿易談判發展、全球半導體產業復蘇速度、日本出口管制，仍是當地經濟增長前景的主要風險。(彭博)

澳央行：量化寬鬆可能性很低

澳洲央行助理總裁指出，如果有必要，澳洲央行隨時準備好再度調整政策以支持經濟，但現時距離需要採取量化寬鬆的地步仍遠。主管澳洲央行金融市場部門表示，全球政策寬鬆仍對澳洲有利，但澳洲量化寬鬆的可能性很低。(彭博)

市場關注原油供應風險，油價升

油價升逾1%，伊朗扣押英國運油輪，市場關注中東局勢或影響海灣地區的原油供應，帶動油價上升。國際能源署表示，準備在必要時採取行動，以保持全球石油市場的供應。倫敦布蘭特期油收市報每桶63.26美元，上升79美仙，升幅1.3%。(彭博)

韓央行行長暗示可能進一步減息

韓國央行行長李柱烈週二稱，在上周減息後，不排除可能需要採取進一步政策應對的可能性，這表明李柱烈準備進一步降低政策利率。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部：實現全年工業增長目標仍須努力

工信部表示，下半年影響中國工業經濟運行的有利因素和困難風險交織並存，回升動力和下行壓力並存，不確定不穩定因素依然較多，實現全年工業預期增長目標仍須付出艱巨努力。據工信部此前透露，中國今年的工業預期增長目標為5.5%至6%。(彭博)

新華社：華企擬購更多美國農產品

新華社報道，一些中國企業計劃購入更多美國農產品。報道引述官方機構稱，中國企業已經向美國出口商查詢購買農產品事宜。報道指出，中國海關將安排專家，向企業滙報如何避免繳付美國關稅安排。(彭博)

銀保監：對港再保信用風險因子適用期延一年

近日中國銀保監修訂《保險公司償付能力監管規則一問題解答第1號》，明確把過渡期內香港地區合格再保險機構分入內地直保公司業務時適用的再保險信用風險因子方案期限再延長一年。(彭博)

工信部：中國5G產業已步入成熟階段

工信部表示，發放5G牌照意味著中國的5G開始正式商用，大規模開始部署。從產業鏈來看，無論網絡還是終端方面，都已經步入成熟階段。(彭博)

企業要聞

富豪汽車全球召回50萬輛汽車

吉利汽車(00175)母公司浙江吉利旗下豪華車品牌富豪汽車(Volvo Cars)公佈，須全球召回約50萬輛汽車，因為引擎可能有缺失，嚴重的話或導致汽車著火。(彭博)

英航面臨40年來首次機師罷工

英國航空機師工會公佈，93%機師通過包括罷工在內的行動決議，英航將面臨40年來，機師舉行的首次罷工。英航將到英國高等法院，尋求禁止機師在暑假旺季進行罷工的禁令。(彭博)

穆迪降波音評級展望

繼惠譽之後，評級機構穆迪也宣佈，把波音飛機公司的評級展望，由穩定降為負面，原因是關注監管機構審批737 MAX機復飛情況不明朗。兩間評級機構維持波音的評級不變，但展望被調至負面，意味可能在一至兩年內降低其評級。(彭博)

LG Display斥200億擴OLED屏幕生產

南韓LG Display公佈，計劃斥資3萬億韓圓投放到其OLED屏幕製造廠，以便擴大有關生產。該公司在聲明中指出，有關投資計劃可繼續擴大其在OLED電視機市場的領導地位。(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	6.18	5.26	0.69	-25.34	1065	創業環保	2.79	6.96	0.60	-68.50
1398	工商銀行	5.53	5.77	0.72	-13.95	895	東江環保*	7.30	14.59	1.37	-38.48
1288	農業銀行	3.23	4.81	0.60	-20.76	1635	大眾公用	2.78	12.56	0.93	-58.08
3988	中國銀行	3.26	4.76	0.54	-22.19	753	中國國航	7.99	13.15	1.10	-21.47
3328	交通銀行	5.87	5.31	0.53	-10.40	670	東方航空	4.50	20.97	0.99	-33.50
3968	招商銀行	39.30	10.56	1.64	-4.42	1055	南方航空	5.35	16.80	0.89	-37.01
998	中信銀行	4.46	4.22	0.46	-31.09	1919	中遠海控	3.07	26.71	1.21	-45.60
6818	光大銀行	3.56	5.08	0.56	-17.49	598	中國外運	2.73	5.34	0.63	-46.93
1988	民生銀行	5.48	4.19	0.50	-19.29	2866	中遠海發	1.00	6.62	0.60	-68.43
6196	鄭州銀行*	3.05	4.77	0.55	-45.63	1138	中遠海能	4.61	26.47	0.58	-37.92
3866	青島銀行*	6.49	11.36	1.21	-6.45	2880	大連港	1.01	17.50	0.62	-56.82
2628	中國人壽	20.40	45.82	1.60	-39.71	6198	青島港	5.59	8.22	1.10	-36.39
2318	中國平安	94.30	11.64	2.53	-5.09	3369	秦港股份	1.49	12.45	0.52	-60.36
2601	中國太保	32.40	14.36	1.73	-23.23	317	廣船國際	7.55	-	0.99	-58.29
1336	新華保險	37.60	13.03	1.58	-38.54	2039	中集集團*	7.39	7.26	0.67	-36.57
1339	人保集團	3.36	9.64	0.86	-66.71	1800	中國交建	6.84	5.17	0.49	-46.26
6030	中信證券	15.30	17.37	1.07	-41.08	390	中國中鐵	5.74	6.94	0.72	-20.52
6837	海通證券	8.22	16.10	0.71	-48.03	1186	中國鐵建	9.46	6.23	0.65	-18.08
2611	國泰君安	12.80	16.06	0.87	-36.56	1766	中國中車	6.27	13.48	1.21	-28.56
6806	申萬宏源*	2.64	10.32	0.73	-53.03	3969	中國通號	5.52	12.06	1.48	-51.43
1776	廣發證券*	9.21	14.25	0.73	-40.97	525	廣深鐵路	2.59	21.05	0.56	-27.82
6886	華泰證券	13.04	17.09	0.92	-45.29	177	寧滬高速	10.74	10.85	1.71	-7.63
6099	招商證券	9.08	14.78	0.66	-52.20	548	深圳高速	9.42	5.16	1.01	-11.93
3958	東方證券	4.82	24.44	0.57	-59.03	995	皖通高速	4.80	6.29	0.69	-27.98
6178	光大證券	6.10	33.86	0.51	-52.96	107	成渝高速	2.38	7.55	0.44	-45.84
6881	銀河證券	4.44	13.70	0.60	-65.88	2238	廣汽集團	8.08	6.65	0.95	-34.84
6066	中信建投	5.66	13.33	0.90	-74.50	1211	比亞迪*	49.15	46.46	2.30	-23.16
1375	中州證券	1.67	75.91	0.57	-70.93	2333	長城汽車	5.55	11.44	0.84	-41.88
857	中石油	4.24	12.97	0.56	-42.11	2338	濰柴動力	12.56	9.61	2.08	-11.01
386	中石化	5.16	9.50	0.74	-13.61	3606	福耀玻璃	22.95	12.34	2.51	-10.25
338	上石化	2.83	5.06	0.89	-47.86	1108	洛陽玻璃	1.82	64.25	0.72	-85.52
1033	石化油服	0.94	58.20	2.03	-64.77	6865	福萊特	3.79	14.62	1.64	-62.75
2883	中海油田	8.76	49.07	1.07	-26.03	38	一拖股份	1.88	-	0.40	-78.77
568	山東墨龍*	1.25	9.84	0.45	-75.21	1157	中聯重科*	5.67	19.11	1.02	-18.94
1088	中國神華	16.12	6.11	0.83	-25.12	564	鄭煤機	3.62	6.68	0.48	-45.78
1898	中煤能源	3.08	8.72	0.39	-42.16	1057	浙江世寶*	1.10	471.18	0.52	-83.55
1171	兗州煤業	7.13	3.60	0.59	-38.86	1072	東方電氣	4.79	10.21	0.45	-58.60
902	華能國際	4.53	26.27	0.82	-37.95	2727	上海電氣	2.73	11.88	0.62	-54.72
991	大唐發電	1.84	20.95	0.66	-45.44	2208	金風科技*	9.13	9.40	1.20	-35.10
1071	華電國際	3.10	18.57	0.51	-27.20	42	東北電氣	0.78	42.16	78.89	-66.97
1618	中國中冶	1.95	5.88	0.51	-41.59	187	京城機電	1.55	-	1.30	-80.30
2068	中鋁國際	2.60	32.81	0.78	-62.83	2607	上海醫藥	15.00	9.64	0.96	-23.86
347	鞍鋼股份*	3.20	3.91	0.51	-19.71	2196	復星醫藥	24.35	19.86	1.97	-18.65
323	馬鋼股份	3.00	4.42	0.72	-11.04	1513	麗珠醫藥*	19.70	14.32	1.47	-32.49
1053	重慶鋼鐵	1.08	5.26	0.45	-50.20	874	白雲山	32.95	11.94	2.04	-23.45
2600	中國鋁業	2.63	55.66	0.66	-38.07	719	新華製藥*	3.81	8.14	0.75	-53.97
358	江西銅業	9.97	12.65	0.61	-42.39	2359	藥明康德	71.60	39.28	5.62	-2.88
2899	紫金礦業	3.19	16.65	1.76	-22.18	168	青島啤酒	49.50	37.69	3.14	-8.24
1787	山東黃金	15.22	44.68	1.91	-67.41	6116	拉夏貝爾	3.57	-	0.50	-47.69
3993	洛陽鉬業	2.34	12.81	1.09	-45.48	1533	莊園牧場*	6.00	15.20	0.82	-54.76
1772	贛鋒鋲業	10.34	8.51	1.49	-58.61	553	南京熊貓	2.53	13.68	0.58	-79.96
914	海螺水泥	47.20	7.37	1.96	3.40	763	中興通訊*	22.95	-	3.70	-35.98
2009	金隅股份	2.39	5.84	0.52	-40.54	6869	長飛光纖	14.60	6.11	1.19	-62.57
2202	萬科*	30.15	8.62	1.86	-11.49	921	海信科龍*	8.81	6.99	1.36	-32.06
588	北京北辰	2.99	6.15	0.45	-29.97	1812	晨鳴紙業*	3.45	6.61	0.50	-42.45
1528	美凱龍	6.77	5.09	0.51	-47.28	811	新華文軒	5.49	6.13	0.66	-56.52

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