

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	28,875.56	1.17	1.27
H股	10,981.23	0.91	0.26
紅籌	4,504.49	1.31	1.77
HSC大型股	2,385.65	1.31	1.41
HSC中型股	4,588.29	1.84	2.58
AH股溢價	129.19	0.69	1.41
滬深300	3,937.17	0.03	3.57
富時中國A50	13,981.27	(0.02)	3.79
上證180	8,771.11	(0.11)	2.69
上證380	4,740.04	(0.01)	2.39
臺北加權	10,865.12	(0.28)	1.48
日經225	21,729.97	2.13	2.53
道瓊斯	26,786.68	0.26	0.90
標普500	2,973.01	0.29	1.91
納斯達克	8,109.09	0.22	2.85
德國DAX 30	12,526.72	0.04	2.44
富時100	7,559.19	0.82	1.84
法國CAC 40	5,576.82	0.16	1.13

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.55	0.55	(4.75)
紐約期金(美元/t oz)	1,434.50	1.88	1.62
標普高盛商品指數	414.50	(2.57)	(2.39)
CRB大宗商品期貨價格指數	177.84	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,320.51	(1.79)	(2.19)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8824	0.03	(0.10)
美元兌人民幣	6.8830	(0.07)	(0.57)
美元兌港元	7.8004	(0.10)	(0.46)
美元兌日元	107.77	(0.03)	(0.29)
歐元兌美元	1.1289	(0.69)	0.44
英鎊兌美元	1.2593	(0.76)	(0.56)
澳元兌美元	0.6992	0.10	0.22

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1710	(6.80)	(12.40)
香港(10年期)	1.67900	8.00	12.10
美國(10年期)	1.96540	(8.14)	(10.56)

來源: 彭博

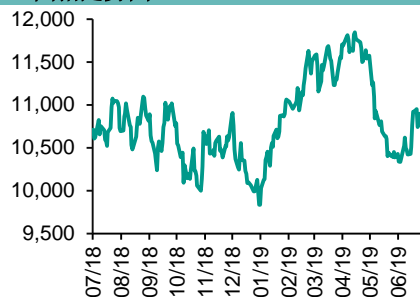
每天導讀

各股市走勢圖

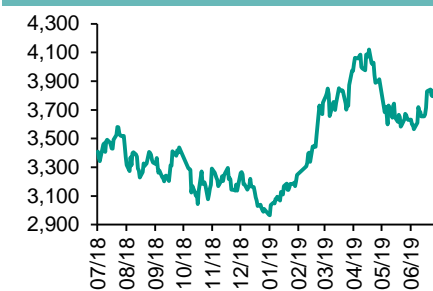
恒指走勢圖



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指數升幅較大。美國眾議院民主黨人起訴財政部和國稅局長, 要求財政部交出特朗普過去6年的個人和企業納稅申報表。昨天歐洲三大股市均上升, 其中富時100指數升幅較大。英國央行行長卡尼警告貿易緊張局勢將增加全球和英國經濟增長的下行風險, 可能需要做出重大的政策回應。昨天恒指及國指均上升, 恒指跑贏國指。港股11個行業指數均上升, 其中消費服務業指數和信息科技業指數領漲。昨天深成指升, 上證綜指跌。滬深300指數10個行業指數表現不一, 其中醫藥衛生指數領漲, 信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出5.06億人民幣, 南向淨買入6.62億港幣。深股通北向淨買入16.28億人民幣, 南向淨買入6.32億港幣。昨天滬深兩市總交易量縮至5387億人民幣。今天將公布日本6月日經服務業PMI及中國6月財新綜合PMI。

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
英國	全國房價指數月環比	6月	0.2%	0.1%	-0.2%
英國	Markit/CIPS建築業採購經理指數	6月	49.2	43.1	48.6
日本	貨幣基礎同比	6月	na	4.0%	3.6%
德國	零售總額月環比	5月	0.5%	-0.6%	-1.0%*
歐元區	PPI同比	5月	1.7%	1.6%	2.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 傳歐盟新一屆領導層人選近達成共識
- 中國科協主席: 推動燃料電池汽車產業化
- 日本稱收緊對南韓高科技材料出口限制不違世貿規定
- 商務部: 6月汽車消費明顯回升, 將研究促消費舉措
- 工信部: 正牽頭進行新能源汽車產業規劃2021-2035年編制工作
- 歐央行經濟學家: 應展現貨幣政策持續性, 主動應對衝擊
- 澳央行再減息25基點符預期, 指標利率降至1厘創歷史新低
- 商務部: 新一批6個自貿區設立工作正積極推進中

國際經濟要聞

傳歐盟新一屆領導層人選近達成共識

消息指歐盟成員國領袖已接近就歐盟新一屆領導層人選達成共識。其中歐盟委員會主席將由荷蘭前外長蒂曼斯出任。歐洲理事會主席則由世銀行政總裁格奧爾基耶娃出任。比利時首相米歇爾將執掌歐盟委員會外交政策，德國歐洲議會議員韋伯將擔任歐洲議會議長。(彭博)

日本稱收緊對南韓高科技材料出口限制不違世貿規定

日本經濟產業大臣世耕弘成表示，日本收緊對南韓的高科技材料出口限制，並不違反世貿規定，又指摘南韓未能採取令人滿意的措施，解決二戰時日本公司強徵南韓勞工的問題。南韓早前表示，將採取包括向世貿投訴等反制措施。(彭博)

歐央行經濟學家：應展現貨幣政策持續性，主動應對衝擊

歐央行首席經濟學家Philip Lane表示，歐央行近期調整利率問題的溝通，並非意圖確認市場的看法，而是提供歐央行管委會基於目前經濟狀況，最有可能預見的情況。他指，歐央行應透過主動應付影響通脹達標或通脹出現相反動能的衝擊，就其貨幣政策決定展示持續性。(彭博)

澳央行再減息25基點符預期，指標利率降至1厘創歷史新低

澳洲央行宣布再度減息25個基點，是今年內第二度減息，將指標利率降至1厘的歷史低位，符合市場預期。澳洲央行指出，全球經濟前景仍然維持合理，然而，國際貿易和技術爭端產生的不確定性正影響投資，並意味著全球經濟面臨的風險傾向於下行。(彭博)

大中華經濟要聞

中國科協主席：推動燃料電池汽車產業化

全國政協副主席、中國科協主席萬鋼表示，內地氫能源豐富，但受基礎設施的制約，燃料電池汽車產業化速度受到一定限制。因此，推動燃料電池汽車產業化將成為內地在新能源汽車領域的既定的方向。(彭博)

商務部：6月汽車消費明顯回升，將研究促消費舉措

國家商務部市場運行司副司長王斌在新聞發布會上表示，針對家電、汽車消費回落的情況，就一系列政策相繼出台後，措施效果正在逐步顯現，6月份汽車消費明顯回升。下一步，商務部將進一步研究促消費舉措。(彭博)

工信部：正牽頭進行新能源汽車產業規劃2021-2035年編制工作

工信部副部長辛國斌表示，正牽頭進行新能源汽車產業規劃2021-2035年的編制工作。總體思路為：降低資源消耗強度，加快政府職能轉變，處理好宏觀和微觀，國際和國內的關係。(彭博)

商務部：新一批6個自貿區設立工作正積極推進中

有關內地新一批6個自貿區的設立與準備工作，商務部外資司司長唐文弘表示，相關事宜都在積極推進之中；有關海南自貿港的探索，將借鑑國際自由貿易港的先進經營方式管理方法。(彭博)

企業要聞

富力地產6月合約銷售額按年升19%

富力地產公布，於2019年6月的月內權益合約銷售總金額約為159.9億元人民幣，銷售面積達約172.27萬平方米。與5月相比，銷售收入和銷售面積分別上升52%和86%。與去年相比，銷售收入和銷售面積分別上升19%和76%。(彭博)

洛陽鋁業子公司收購獲歐盟反壟斷委員會批准

洛陽鋁業公布，就香港全資子公司CMOC Limited自 New Silk Road Commodities Limited處購買其持有的New Silk Road Commodities SA全數股權之相關事宜，獲歐盟反壟斷委員會的批准。(彭博)

報道指保誠最快8月落實分拆M&G Prudential

保誠計劃分拆於英國和歐洲業務M&G Prudential在倫敦上市，以便將焦點集中在亞洲和美國市場，料最快將於8月中公布業績後落實。(彭博)

e-Gle與中車合作生產和銷售輪轂電機

e-Gle旗下子公司上海翼科新能源汽車科技和襄陽中車電機技術簽署合作協議，將透過提供先進的電力解決方案，共同推動新能源汽車行業的發展，雙方將首先合作面向汽車製造商生產和銷售輪轂電機。(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	6.39	5.44	0.71	(24.73)	1065	創業環保	2.91	7.26	0.63	(70.90)
1398	工商銀行	5.67	5.92	0.74	(15.75)	895	東江環保*	7.83	15.66	1.47	(40.01)
1288	農業銀行	3.27	4.87	0.61	(20.85)	1635	大眾公用	2.95	13.34	0.98	(59.70)
3988	中國銀行	3.31	4.84	0.55	(22.64)	753	中國國航	8.25	13.58	1.13	(26.13)
3328	交通銀行	6.05	5.48	0.55	(13.46)	670	東方航空	4.82	22.48	1.06	(34.06)
3968	招商銀行	39.50	10.62	1.65	(4.70)	1055	南方航空	5.73	18.00	0.95	(35.77)
998	中信銀行	4.50	4.26	0.46	(34.46)	1919	中遠海控	3.11	27.07	1.22	(46.90)
6818	光大銀行	3.59	5.13	0.57	(17.84)	598	中國外運	2.90	5.68	0.67	(48.07)
1988	民生銀行	5.45	4.16	0.50	(25.44)	2866	中遠海發	0.99	6.55	0.59	(68.40)
6196	鄭州銀行*	2.99	4.68	0.54	(49.04)	1138	中遠海能	4.48	25.74	0.57	(38.13)
3866	青島銀行*	7.15	12.53	1.34	-	2880	大連港	1.03	17.85	0.64	(57.99)
2628	中國人壽	20.00	44.94	1.56	(39.96)	6198	青島港	5.82	8.56	1.15	(40.92)
2318	中國平安	96.65	11.94	2.60	(6.48)	3369	秦港股份	1.52	12.71	0.53	(63.61)
2601	中國太保	31.35	13.90	1.67	(25.43)	317	廣船國際	7.68	-	1.00	(58.44)
1336	新華保險	39.15	13.58	1.64	(39.83)	2039	中集集團*	7.78	7.65	0.70	(36.11)
1339	人保集團	3.11	8.92	0.79	(71.52)	1800	中國交建	6.97	5.27	0.50	(46.08)
6030	中信證券	16.58	18.83	1.16	(39.51)	390	中國中鐵	5.92	7.16	0.75	(20.85)
6837	海通證券	8.68	17.01	0.75	(46.37)	1186	中國鐵建	9.53	6.28	0.65	(16.53)
2611	國泰君安	14.18	17.80	0.97	(32.50)	1766	中國中車	6.64	14.28	1.29	(28.39)
6806	申萬宏源*	2.73	10.68	0.76	(52.74)	525	廣深鐵路	2.67	21.71	0.58	(28.50)
1776	廣發證券*	9.44	14.61	0.75	(41.14)	177	寧滬高速	11.10	11.21	1.77	(9.28)
6886	華泰證券	13.74	17.99	0.97	(45.95)	548	深圳高速	9.39	5.14	1.01	(13.28)
6099	招商證券	9.61	15.65	0.70	(50.71)	995	皖通高速	4.79	6.28	0.69	(34.57)
3958	東方證券	5.08	25.77	0.61	(58.75)	107	成渝高速	2.40	7.61	0.45	(48.30)
6178	光大證券	6.16	34.21	0.51	(53.53)	2238	廣汽集團	8.65	7.12	1.02	(33.26)
6881	銀河證券	4.65	14.35	0.63	(66.96)	1211	比亞迪*	48.70	46.06	2.28	(19.31)
6066	中信建投	5.74	13.53	0.91	(76.49)	2333	長城汽車	5.88	12.13	0.89	(44.11)
1375	中州證券	1.84	83.67	0.63	(69.64)	2338	濰柴動力	13.30	10.18	2.21	(7.22)
857	中石油	4.34	13.28	0.57	(44.66)	3606	福耀玻璃	24.80	13.34	2.71	(7.53)
386	中石化	5.34	9.96	0.77	(13.51)	1108	洛陽玻璃	1.95	68.87	0.77	(86.08)
338	上石化	3.12	5.58	0.98	(46.93)	6865	福萊特	3.89	15.01	1.68	(66.85)
1033	石化油服	0.98	60.71	2.11	(66.01)	38	一拖股份	1.96	-	0.42	(80.75)
2883	中海油田	7.64	42.82	0.93	(31.17)	1157	中聯重科*	4.95	16.69	0.89	(24.41)
568	山東墨龍*	1.30	10.24	0.47	(75.78)	564	鄭煤機	3.63	6.70	0.48	(46.06)
1088	中國神華	16.52	6.27	0.85	(29.41)	1057	浙江世寶*	1.14	488.55	0.54	(84.11)
1898	中煤能源	3.25	9.20	0.41	(41.08)	1072	東方電氣	5.19	11.06	0.49	(58.50)
1171	兗州煤業	7.49	3.78	0.62	(39.57)	2727	上海電氣	2.83	12.32	0.64	(54.91)
902	華能國際	4.58	26.57	0.83	(35.43)	2208	金風科技*	8.95	9.21	1.17	(36.15)
991	大唐發電	2.04	23.24	0.73	(42.57)	42	東北電氣	0.81	43.81	81.97	(68.83)
1071	華電國際	3.09	18.52	0.51	(28.35)	187	京城機電	1.48	-	1.24	(81.34)
1618	中國中冶	2.11	6.37	0.55	(39.64)	2607	上海醫藥	15.40	9.90	0.99	(26.69)
2068	中鋁國際	2.29	28.92	0.69	(71.01)	2196	復星醫藥	24.00	19.58	1.94	(20.32)
347	鞍鋼股份*	3.62	4.42	0.57	(16.72)	1513	麗珠醫藥*	26.45	14.79	1.52	(32.72)
323	馬鋼股份	3.17	4.67	0.76	(18.81)	874	白雲山	35.90	13.02	2.23	(24.92)
1053	重慶鋼鐵	1.14	5.56	0.48	(49.78)	719	新華製藥*	3.89	8.32	0.76	(53.81)
2600	中國鋁業	2.76	58.44	0.69	(39.05)	2359	藥明康德	73.25	40.20	5.75	(5.05)
358	江西銅業	10.42	13.23	0.64	(41.07)	168	青島啤酒	50.85	38.74	3.22	(11.19)
2899	紫金礦業	3.15	16.45	1.74	(26.58)	6116	拉夏貝爾	3.42	-	0.48	(55.02)
1787	山東黃金	20.95	43.95	1.88	(55.06)	1533	莊園牧場*	5.55	14.07	0.76	(63.18)
3993	洛陽鉬業	2.49	13.64	1.16	(46.62)	553	南京熊貓	2.80	15.14	0.65	(80.89)
1772	贛鋒鋲業	11.12	9.16	1.61	(61.24)	763	中興通訊*	23.30	-	3.76	(39.76)
914	海螺水泥	49.15	7.68	2.04	1.68	6869	長飛光纖	16.22	6.79	1.32	(62.67)
2009	金隅股份	2.57	6.28	0.56	(40.72)	921	海信科龍*	9.94	7.89	1.54	(35.60)
2202	萬科*	30.10	8.61	1.86	(8.11)	1812	晨鳴紙業*	3.49	6.69	0.51	(43.16)
588	北京北辰	2.93	6.03	0.44	(31.34)	811	新華文軒	5.55	6.20	0.67	(60.34)
1528	美凱龍	6.88	5.18	0.52	(50.19)						

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

joycekwan@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