

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,593.17	-0.09	1.38
H股	10,847.91	-0.16	1.36
红筹	4,447.48	-0.38	-0.18
HSC大型股	2,364.83	-0.04	1.15
HSC中型股	4,501.55	0.09	0.66
AH股溢价	126.79	-0.41	-0.74
沪深300	3,804.64	-0.06	0.47
富时中国A50	13,447.55	-0.28	-0.33
上证180	8,422.75	-0.18	0.19
上证380	4,594.52	-0.22	1.16
台北加权	10,828.48	-0.53	0.28
日经225	21,469.18	-0.31	-0.30
道琼斯	27,219.85	-0.42	1.34
标普500	2,984.42	-0.65	-0.29
纳斯达克	8,185.21	-0.46	-0.21
德国DAX 30	12,341.03	-0.72	-0.26
富时100	7,535.46	-0.55	0.06
法国CAC 40	5,571.71	-0.76	0.07

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.52	-0.46	-6.11
纽约期金(美元/t oz)	1,426.30	0.21	1.39
标普高盛商品指数	419.89	-0.74	-3.28
CRB大宗商品期货价格指数	179.42	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,348.18	-0.31	-2.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8802	0.14	(0.14)
美元兑人民币	6.8775	0.02	(0.37)
美元兑港元	7.8133	(0.12)	(0.24)
美元兑日元	107.88	(0.57)	(0.53)
欧元兑美元	1.1228	(0.23)	0.30
英镑兑美元	1.2429	(0.73)	(1.03)
澳元兑美元	0.7007	0.47	1.89

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1850	1.20	(6.70)
香港(10年期)	1.60300	(4.40)	(0.90)
美国(10年期)	2.05380	(8.40)	(0.57)

来源: 彭博

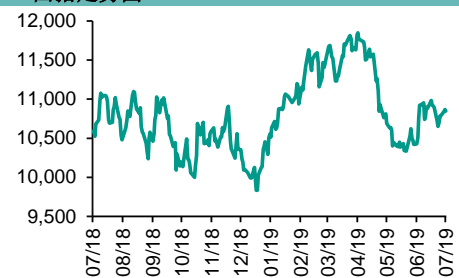
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大股指均下跌，其中标普500指数跌幅最大。市场继续关注美企业绩，中美贸易关系的最新进展，以及联储局的货币政策前景，市场缺乏方向，拖累美股回落。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，工业指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC指数跌幅最大。受油股下跌影响，欧洲银行股亦跑输大市。昨天恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指。美国总统特朗普重申他可以随时向中国余下约3250亿美元的进口货品加征关税，令中美贸易摩擦不确定性增加，港股下跌。港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨；能源业指数领跌。昨天上证综指下跌，深成指上涨。中美贸易摩擦不确定性增加，而且市场观望公司业绩，A股个别发展。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨；可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入9.27亿人民币，南向净买入5.97亿港元。深股通北向净买入8.24亿人民币，南向净买入4.95亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3815亿元人民币。今天将公布英国6月零售销售环比及美国上周首次申领失业救济人数。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
加拿大	制造业营收(月环比)	5月	2.0%	1.6%	-0.6%
英国	CPI 同比	6月	2.0%	2.0%	2.0%
英国	PPI产出(未经季调)同比	6月	1.7%	1.6%	1.8%
欧元区	CPI 同比	6月	1.2%	1.3%	1.2%
美国	MBA抵押贷款申请指数	6月12日	NA	-1.1%	-2.4%
美国	新宅开工指数	6月	1260k	1253k	1269k

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 约翰逊考虑利用休会绕过国会，让英无协议脱欧
- 欧盟警告世贸上诉法庭或瓦解，贸易将无规则可循
- IEA料中美2024年将各为液化天然气最大进口及出口国
- 美国上周Redbook同店销售年升放缓至4.7%
- 财政部就土地增值税法草案向社会公开征求意见
- 农业农村部: 预计下半年猪肉供需趋紧，价格继续上涨
- 澳门第二季贵宾博彩收入按季跌近7%，按年跌逾15%
- 统计内地上半年水泥行业利润按年增两成至800亿人民币

国际经济要闻

约翰逊考虑利用休会绕过国会，让英无协议脱欧

据报道英国保守党党魁候选人约翰逊的竞选团队证实，正考虑10月暂停国会，以绕过英国国会推动无协议脱欧，作为英国脱欧的其中一个选项。英国国会计划以不信任动议把执政政府赶下台以阻止无协议脱欧。但报道指约翰逊考虑把英女王国会演说定在11月初，由於国会在英女王演说前1至2周休会，意味将有效防止国会阻止无协议脱欧。(彭博)

欧盟警告世贸上诉法庭或瓦解，贸易将无规则可循

欧盟贸易专员Cecilia Malmstrom表示，美国反对世贸法官提名，世贸上诉法庭今年面临暂时瓦解局面。她指上诉法庭瓦解意味世贸失去执法能力，贸易无规则可循，各方会为所欲为。在缺乏解决机制下，各国或倾向把贸易争端升级，败诉方上诉无门，可能陷入报复及反报复循环，对全球不利。(彭博)

IEA料中美2024年将各为液化天然气最大进口及出口国

国际能源署(IEA)天然气、煤及电力市场主管表示，该机构预计到2024年，美国液化天然气出口量将超过1,000亿立方米，超过当前最大出口国澳洲及卡塔尔。中国液化天然气进口量将超过1,000亿立方米，超过当前最大进口国日本。他指IEA预计现在直至2024年，全球液化天然气需求每年增长约4%。(彭博)

美国上周Redbook同店销售年升放缓至4.7%

Redbook Research公布，经季节调整后，截至7月13日止当周，美国同店销售按年升幅再度放缓至4.7%，前值为升6.2%，结束连周升幅加快；但月度环比转升1%，前值为续降2.2%，结束连周下降。(阿思达克)

大中华经济要闻

财政部就土地增值税法草案向社会公开征求意见

国家财政部就《中华人民共和国土地增值税法(征求意见稿)》向社会公开征求意见，该意见稿将集体房地产纳入了徵税范围，同时拟取消土地增值收益调节金，使立法前後集体房地产负担总体稳定。该意见稿并明确土地增值税仍实行四级超率累进税率，并以转移房地产所取得的增值额为计税依据。(阿思达克)

农业农村部：预计下半年猪肉供需趋紧，价格继续上涨

农业农村部市场与信息化司司长表示，今年3月份开始猪价呈上涨走势，近期涨幅有所扩大。据监测，6月猪肉批发市场均价每公斤21.59元人民币，按月涨4.7%，年涨29.8%。他预计，下半年猪肉供需关系进一步趋紧，猪价继续上涨压力较大。(彭博)

澳门第二季贵宾博彩收入按季跌近7%，按年跌逾15%

澳门博彩监察协调局公布最新数据显示，今年第二季贵宾博彩收入(贵宾百家乐)仅录346.16亿澳门元，较今年首季372.08亿元按季跌6.97%，较2018年第二季410.35亿元按年则跌15.6%，并且按季连跌两季，而贵宾博彩占总博彩收入(733.51亿元)占比降至47.19%。(路透)

统计料内地上半年水泥行业利润按年增两成至800亿人民币

据报道，今年上半年，内地水泥行业利润预计达到800亿元人民币，按年增近20%。据Wind统计显示，截至7月16日，7家A股水泥公司发布了上半年业绩预告，均预计利润大幅上涨。(阿思达克)

企业要闻

传欧盟将对亚马逊进行正式反垄断调查

引述消息报道，欧盟竞争事务专员Margrethe Vestager计划未来数日就美国电商巨擘亚马逊正式展开调查。Vestager去年9月已对亚马逊展开初步调查，外界预期她将宣布是否进行全面调查。该初步调查集中於亚马逊如何使用第三方透过该平台销售的数据。(阿思达克)

高盛次季盈利倒退，仍胜预期及加派息

高盛公布2019财年次季业绩，纯利21.98亿美元，按年倒退6.3%。经摊薄每股盈利5.81美元，高於市场预期之4.89美元。整体净收入94.61亿美元，按年倒退1.8%，同样高於市场预期的88.4亿美元。高盛季内并加派息，自每股0.85美元加至1.25美元。(路透)

联合航空季绩胜预期，上调全年盈利

联合航空公布第二季业绩。季度纯利10.52亿美元，年升54%。每股季度摊薄纯利4.02美元，高於市场预期的4.08美元。季度收入114.02亿美元，年升5.8%。公司上调全年度每股经调整纯利预测下限至10.5美元，上限维持12美元。(彭博)

瑞典电讯设备商爱立信季绩胜预期

瑞典电讯设备商爱立信公布第二季度业绩。季度纯利18亿瑞典克朗(1.9亿美元)，上年度同期亏损18亿克朗，每股季度摊薄纯利0.51瑞典克朗。季度净销售548亿瑞典克朗，年升10%，高於市场预期的532亿瑞典克朗。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	6.22	5.29	0.69	-23.25	1065	创业环保	2.78	6.92	0.60	-69.92
1398	工商银行	5.53	5.76	0.72	-12.50	895	东江环保*	7.37	14.72	1.38	-40.02
1288	农业银行	3.26	4.85	0.61	-19.66	1635	大众公用	2.80	12.64	0.93	-61.45
3988	中国银行	3.26	4.76	0.54	-21.85	753	中国国航	8.15	13.40	1.12	-21.64
3328	交通银行	5.87	5.30	0.53	-10.34	670	东方航空	4.64	21.60	1.02	-32.42
3968	招商银行	39.05	10.48	1.63	-2.43	1055	南方航空	5.44	17.06	0.90	-36.36
998	中信银行	4.46	4.21	0.46	-34.05	1919	中远海控	3.07	26.68	1.21	-46.20
6818	光大银行	3.56	5.08	0.56	-17.14	598	中国外运	2.80	5.47	0.64	-49.10
1988	民生银行	5.50	4.20	0.50	-18.81	2866	中远海发	1.01	6.68	0.61	-68.27
6196	郑州银行*	3.07	4.80	0.56	-46.09	1138	中远海能	4.61	26.44	0.58	-37.02
3866	青岛银行*	6.56	11.47	1.22	-7.81	2880	大连港	1.01	17.48	0.62	-57.69
2628	中国人寿	20.45	45.88	1.60	-40.15	6198	青岛港	5.81	8.53	1.14	-39.00
2318	中国平安	94.40	11.64	2.53	-4.53	3369	秦港股份	1.50	12.52	0.53	-60.96
2601	中国太保	32.10	14.21	1.71	-25.98	317	广船国际	7.67	-	1.00	-60.68
1336	新华保险	37.90	13.12	1.59	-38.20	2039	中集集团*	7.41	7.27	0.67	-38.21
1339	人保集团	3.22	9.22	0.82	-69.24	1800	中国交建	6.88	5.20	0.50	-45.37
6030	中信证券	15.44	17.51	1.07	-41.17	390	中国中铁	5.80	7.00	0.73	-21.26
6837	海通证券	8.31	16.26	0.71	-47.48	1186	中国铁建	9.39	6.18	0.64	-16.30
2611	国泰君安	13.12	16.44	0.90	-35.98	1766	中国中车	6.36	13.66	1.23	-28.72
6806	申万宏源*	2.64	10.31	0.73	-53.36	525	广深铁路	2.58	20.95	0.56	-28.85
1776	广发证券*	9.13	14.11	0.72	-42.55	177	宁沪高速	10.98	11.08	1.75	-4.26
6886	华泰证券	13.12	17.18	0.92	-44.37	548	深圳高速	9.53	5.21	1.02	-12.21
6099	招商证券	9.14	14.86	0.67	-52.64	995	皖通高速	4.91	6.42	0.71	-28.72
3958	东方证券	4.89	24.77	0.58	-58.67	107	成渝高速	2.40	7.60	0.45	-47.08
6178	光大证券	6.09	33.77	0.51	-53.73	2238	广汽集团	8.22	6.76	0.97	-35.55
6881	银河证券	4.46	13.74	0.60	-65.73	1211	比亚迪*	48.90	46.18	2.29	-21.28
6882	中信建投	5.68	13.37	0.90	-75.06	2333	长城汽车	5.80	11.94	0.87	-40.18
1375	中州证券	1.68	76.28	0.57	-71.41	2338	潍柴动力	12.88	9.84	2.13	-8.03
857	中石油	4.26	13.02	0.56	-43.22	3606	福耀玻璃	23.40	12.57	2.56	-8.14
386	中石化	5.16	9.61	0.74	-14.02	1108	洛阳玻璃	1.82	64.18	0.72	-85.93
338	上石化	2.90	5.18	0.91	-50.46	6865	福莱特	3.66	14.10	1.58	-67.80
1033	石化油服	0.95	58.76	2.05	-65.61	38	一拖股份	1.82	-	0.39	-79.21
2883	中海油田	8.55	47.85	1.04	-26.97	1157	中联重科*	5.57	18.75	1.00	-19.80
568	山东墨龙*	1.28	10.07	0.46	-75.36	564	郑煤机	3.78	6.97	0.50	-43.73
1088	中国神华	16.24	6.15	0.83	-24.72	1057	浙江世宝*	1.12	479.24	0.53	-84.53
1898	中煤能源	3.16	8.93	0.40	-40.60	1072	东方电气	4.91	10.45	0.46	-58.35
1171	兖州煤业	7.19	3.62	0.60	-38.53	2727	上海电气	2.73	11.87	0.62	-55.19
902	华能国际	4.61	26.70	0.84	-35.32	2208	金风科技*	9.21	9.47	1.21	-35.85
991	大唐发电	1.89	21.50	0.68	-44.58	42	东北电气	0.78	42.12	78.81	-67.93
1071	华电国际	3.04	18.19	0.50	-27.13	187	京城机电	1.44	-	1.20	-80.78
1618	中国中冶	2.04	6.15	0.53	-41.54	2607	上海医药	15.14	9.72	0.97	-23.54
2068	中铝国际	2.53	31.90	0.76	-65.49	2196	复星医药	24.70	20.12	1.99	-19.16
347	鞍钢股份*	3.23	3.94	0.51	-21.07	1513	丽珠医药*	19.48	14.14	1.45	-34.11
323	马钢股份	2.95	4.34	0.71	-13.78	874	白云山	35.35	12.80	2.19	-22.79
1053	重庆钢铁	1.09	5.31	0.46	-50.06	719	新华制药*	3.66	7.81	0.72	-56.25
2600	中国铝业	2.60	54.97	0.65	-39.96	2359	药明康德	71.45	39.16	5.60	-3.26
358	江西铜业	9.94	12.60	0.61	-41.55	168	青岛啤酒	48.45	36.85	3.07	-9.43
2899	紫金矿业	3.09	16.11	1.71	-22.77	6116	拉夏贝尔	3.43	-	0.48	-53.07
1787	山东黄金	14.46	42.40	1.81	-68.00	1533	庄园牧场*	5.95	15.06	0.81	-57.65
3993	洛阳钼业	2.35	12.85	1.10	-46.30	553	南京熊猫	2.60	14.04	0.60	-80.73
1772	赣锋锂业*	11.04	9.08	1.59	-57.18	763	中兴通讯*	22.90	-	3.69	-38.03
914	海螺水泥	48.35	7.54	2.00	4.31	6869	长飞光纤*	14.66	6.12	1.19	-64.18
2009	金隅股份	2.50	6.10	0.54	-39.91	921	海信科龙*	8.82	6.99	1.36	-35.92
2202	万科*	31.10	8.88	1.92	-9.19	1812	晨鸣纸业*	3.51	6.72	0.51	-42.71
588	北京北辰	3.04	6.24	0.46	-28.68	811	新华文轩	5.50	6.14	0.67	-60.01
1528	美凯龙	6.79	5.10	0.51	-47.28						

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有**符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8842

农银国际研究部连络人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场讯息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2019年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183