

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	26,918.58	-2.35	-5.21
H股	10,348.63	-2.57	-4.65
红筹	4,205.62	-2.53	-4.59
HSC大型股	2,237.93	-2.42	-4.81
HSC中型股	4,247.32	-2.86	-4.98
AH股溢价	129.99	0.29	0.86
沪深300	3,747.44	-1.47	-2.88
富时中国A50	13,305.25	-1.38	-3.21
上证180	8,298.41	-1.45	-3.00
上证380	4,482.80	-1.10	-1.84
台北加权	10,549.04	-1.70	-3.15
日经225	21,540.99	0.09	-0.54
道琼斯	26,485.01	-0.37	-2.60
标普500	2,932.05	-0.73	-3.10
纳斯达克	8,004.07	-1.32	-3.92
德国DAX 30	11,872.44	-3.11	-4.41
富时100	7,407.06	-2.34	-1.88
法国CAC 40	5,359.00	-3.57	-4.48

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.29	-0.66	-2.78
纽约期金(美元/t oz)	1,440.70	-0.34	1.43
标普高盛商品指数	407.67	1.12	-2.17
CRB大宗商品期货价格指数	173.35	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,282.50	0.36	-2.21

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8916	1.17	0.79
美元兑人民币	6.9827	1.29	1.25
美元兑港元	7.8317	0.12	0.47
美元兑日元	106.44	(2.20)	(1.91)
欧元兑美元	1.1115	(0.27)	(0.98)
英镑兑美元	1.2153	(0.54)	(2.94)
澳元兑美元	0.6787	(1.67)	(2.77)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1030	(7.00)	(6.80)
香港(10年期)	1.49400	(8.90)	(18.50)
美国(10年期)	1.84690	(21.81)	(18.69)

来源：彭博

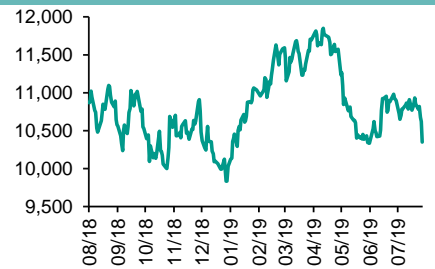
每天导读

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

上周五美国三大股指均下跌，纳斯达克指数跌幅较大。美股创下今年以来最大周跌幅，特朗普升级中美贸易战让投资者忧心忡忡。标普500指数中的行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨，信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股指均下跌，法国CAC 40指数跌幅较大。欧洲股市明显下跌，美国总统特朗普突然宣布，向余下3,000亿美元中国进口货品征收10%关税后，拖累大市表现。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。美国总统特朗普宣布将对余下总值3000亿美元的中国进口货品加征10%关税，恒指下挫。港股11个行业指数均下跌，其中消费服务业指数及信息技术指数领跌。上周五内地股指下跌，深成指跌幅较大。中美贸易谈判再出现变数，拖累上证指数下跌。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中信息技术指数及电信业务指数领跌。截至上周五，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的19年预测市盈率分别为17.12倍、17.69倍、15.60倍、10.61倍、8.19倍、11.19倍、17.2倍。截至上周五，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌2.60%、3.10%、2.64%、5.21%、4.65%、2.60%及2.27%。今天将公布中国7月财新综合PMI及英国7月Markit服务业PMI。

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
意大利	工业产值(月环比)	6月	-0.3%	-0.2%	0.9%
意大利	工业产值工作日调整同比	6月	-0.8%	-1.2%	-0.7%
欧元区	PPI月环比- 不包建筑业	6月	-0.3%	-0.6%	-0.1%
欧元区	PPI同比- 不包建筑业	6月	0.8%	0.7%	1.6%
美国	失业率	7月	3.7%	3.7%	3.7%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美伊关系持续僵局，伊朗表示对伊核协议已做好最坏打算

*中国商务部称将反制美国加征新关税，必要时不得不打贸易战

*麻生太郎：特朗普对华加徵的新关税将影响全球经济

*新华社：中国央行人士称美联储降息并非在货币政策中起决定因素

*蓬佩奥表示朝鲜必须履行新加坡会晤时做出的承诺

*监管集中注册告一段落，8月或仅3家科创板企业上市

*日本将把韩国从出口白名单剔除，后者警告将采取行动

*6个城市库存上升，政策从严或倒逼房企降价

国际经济要闻

美伊关系持续僵局，伊朗表示对伊核协议已做好最坏打算

伊朗总统鲁哈尼(Hassan Rouhani)表示，伊朗正在为挽救核协议而进行艰苦努力，并已做好了最坏打算，但他相信伊朗最终会获胜。鲁哈尼是2015年伊核协议的设计者，也是支持谈判的拥护者。他的言论暗示，他正失去避免伊核协议最终瓦解的希望，不过他仍为进一步与欧洲接触敞开大门。(彭博)

麻生太郎：特朗普对华加徵的新关税将影响全球经济

日本财务大臣麻生太郎週五在东京告诉记者，美国对华加徵的新关税不仅会影响中国经济，还会影响其他经济体。当被问及日元走强时，所属部会负责外汇政策的他表示，由于外汇稳定非常重要，他正在关注外汇市场。(彭博)

蓬佩奥表示朝鲜必须履行新加坡会晤时做出的承诺

美国国务卿蓬佩奥在曼谷回答彭博Haslinda Amin的提问时表示，美国希望与朝鲜的谈判能快速推进。蓬佩奥称正在与朝鲜进行对话；他说要是朝鲜外相也参加此次在曼谷举行的东盟外长会议就好了。蓬佩奥称，美国致力于通过外交手段实现朝鲜半岛无核化；蓬佩奥赞赏中国在推动解决朝鲜问题方面发挥的作用。(路透)

日本将把韩国从出口白名单剔除，后者警告将采取行动

韩国警告日本，日本做出前所未有的决定，要将韩国移出可信赖出口目的地名单，须对由此导致的后果负责。这两个美国盟友之间的紧张局势升级，可能会破坏安保关系和全球供应链。韩国总统文在寅表示，日本的举措显然意在阻挠韩国的增长，且无视美国有意调停的建议。(彭博)

大中华经济要闻

中国商务部称将反制美国加征新关税，必要时不得不打贸易战

中国商务部新闻发言人就美方拟对3000亿美元中国输美商品加征10%关税发表谈话称，美方此举无益于解决问题，中方对此坚决反对。如果美方加征关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要的反制措施，一切后果全部由美方承担；中方始终认为贸易战没有赢家，中国不想打、不怕打，但必要时不得不打。(彭博)

新华社：中国央行人士称美联储降息并非在货币政策中起决定因素

新华社援引中国央行相关人士称，美联储降息增大了各国货币政策操作的空间，但并非决定因素。目前中国贷款基准利率较低，流动性保持合理充裕，“定向调控”“精准滴灌”仍是货币政策的关键词。(彭博)

监管集中注册告一段落，8月或仅3家科创板企业上市

随着科创板平稳运行两周以后，第二批挂牌企业步入上市倒计时阶段。有业内人士向21世纪经济报道记者表示，本月上市的第二批科创板企业或只有3家，其余公司因补中报或要等到9月才有机会上市了。(彭博)

6成城市库存上升，政策从严或倒逼房企降价

上海易居房地产研究院发布百城住宅库存报告显示，全国百城库存规模已连续7个月保持同比增长态势。报告显示，截至2019年6月底，易居研究院监测的100个城市新建商品住宅库存总量为45203万平方米，环比增长0.4%，同比增长6.0%。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴与Paytm的合资游戏公司寻求筹资2,500万美元

据Economic Times引述两位未具名知情人士报道，Paytm First Games--阿里巴巴旗下亚博科技与Paytm的合资企业，正在就向新投资者筹资2,500万美元的事宜展开谈判。亚博科技首席运营官Sudhanshu Gupta称，该平台比去年增长了多倍；该公司的折年经常性收入为5,000万美元。(彭博)

新京报：苏宁体育集团计划未来两到三年上市

《新京报》援引苏宁体育集团常务副总裁王冬称，公司下半年启动新一轮融资，将引进更多的战略融资，计划未来两到三年上市。报道未披露苏宁体育计划上市地或募资金额。2018年腾讯财经报道，苏宁体育A轮融资6亿美元左右。(彭博)

中央社：华为从台湾的采购将不断增加

中央通讯社援引华为技术台湾总代理讯威技术总经理雍海报道称，华为将在台湾电子产业的未来扮演非常重要的角色，也是非常重要的合作伙伴。由于谷歌仍按美国禁令禁止对华为授权Android操作系统，华为不可能按原定计划在下半年推出新手机。(彭博)

鞍钢股份称其持有的3.38亿元银行承兑汇票到期未获清偿

中国大型钢企鞍钢股份有限公司公告称，其持有的3.38亿元人民币银行承兑汇票到期未获清偿，占最近一期经审计净资产的0.64%，公司已陆续启动了对票据逾期的相关方法律诉讼追索程序，以督促相关方尽快偿付相关逾期票据兑付款。(路透)

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	6.04	5.08	0.67	-25.76	1065	创业环保	2.68	6.72	0.58	-68.54
1398	工商银行	5.25	5.43	0.70	-16.32	895	东江环保*	7.10	14.28	1.34	-38.31
1288	农业银行	3.17	4.64	0.58	-21.53	1635	大众公用	2.60	11.82	0.87	-56.44
3988	中国银行	3.18	4.60	0.52	-22.58	753	中国国航	7.52	11.96	1.00	-21.60
3328	交通银行	5.74	5.06	0.56	-10.44	670	东方航空	4.24	19.37	0.91	-32.66
3968	招商银行	39.40	10.26	1.59	-2.33	1055	南方航空	4.99	15.45	0.81	-36.56
998	中信银行	4.39	4.07	0.44	-33.16	1919	中远海控	2.86	24.08	1.09	-43.80
6818	光大银行	3.47	4.98	0.55	-20.33	598	中国外运	2.76	5.18	0.61	-42.99
1988	民生银行	5.39	4.07	0.49	-19.86	2866	中远海发	0.95	6.13	0.56	-67.74
6196	郑州银行*	2.67	4.20	0.49	-51.41	1138	中远海能	4.44	24.73	0.55	-35.81
3866	青岛银行*	6.30	11.10	1.18	-6.95	2880	大连港	1.01	17.43	0.62	-55.91
2628	中国人寿	20.25	44.07	1.53	-38.18	6198	青岛港	5.15	7.62	1.02	-42.23
2318	中国平安	93.20	11.29	2.46	-4.00	3369	秦港股份	1.48	12.44	0.52	-59.39
2601	中国太保	32.60	14.54	1.75	-23.08	317	广船国际	6.67	-	0.88	-61.27
1336	新华保险	37.85	13.20	1.60	-38.61	2039	中集集团*	7.06	6.98	0.64	-38.18
1339	人保集团	3.23	9.32	0.83	-67.40	1800	中国交建	6.60	4.91	0.47	-45.39
6030	中信证券	14.86	15.97	0.98	-42.54	390	中国中铁	5.47	6.66	0.70	-21.82
6837	海通证券	7.72	14.69	0.64	-50.17	1186	中国铁建	8.96	5.96	0.62	-16.59
2611	国泰君安	12.68	15.25	0.83	-37.15	1766	中国中车	6.15	13.09	1.18	-29.31
6806	申万宏源*	2.58	9.76	0.69	-52.66	3969	中国通号	5.13	11.28	1.38	-62.49
1776	广发证券*	8.80	13.02	0.66	-41.14	525	广深铁路	2.59	21.18	0.56	-26.90
6886	华泰证券	12.52	16.09	0.86	-44.36	177	宁沪高速	10.54	10.36	1.63	-9.49
6099	招商证券	9.11	14.50	0.65	-51.48	548	深圳高速	9.31	5.02	0.99	-14.68
3958	东方证券	4.79	23.98	0.56	-58.51	995	皖通高速	4.77	6.19	0.68	-25.32
6178	光大证券	6.07	32.40	0.49	-51.80	107	成渝高速	2.31	7.37	0.43	-45.41
6881	银河证券	4.22	12.60	0.55	-66.58	2238	广汽集团	7.55	6.25	0.89	-38.67
6066	中信建投	5.60	12.73	0.85	-73.35	1211	比亚迪*	49.15	44.94	2.23	-19.92
1375	中州证券	1.66	74.09	0.56	-70.28	2333	长城汽车	5.18	10.54	0.77	-43.26
857	中石油	4.17	12.37	0.53	-41.62	2338	潍柴动力	11.84	8.88	1.93	-10.55
386	中石化	5.05	9.10	0.71	-12.76	3606	福耀玻璃	22.20	12.01	2.44	-10.58
338	上石化	2.67	4.80	0.84	-48.79	1108	洛阳玻璃	1.70	60.39	0.68	-85.84
1033	石化油服	0.92	56.07	1.95	-63.93	6865	福莱特	3.77	14.63	1.64	-61.51
2883	中海油田	8.75	47.41	1.03	-22.69	38	一拖股份	1.81	-	0.38	-79.77
568	山东墨龙*	1.24	9.74	0.45	-73.84	1157	中联重科*	5.40	17.60	0.94	-19.57
1088	中国神华	15.50	5.82	0.79	-26.27	564	郑煤机	3.96	7.35	0.53	-42.56
1898	中煤能源	3.02	8.37	0.38	-40.79	1057	浙江世宝*	1.03	443.96	0.49	-83.82
1171	兖州煤业	6.93	3.43	0.57	-39.38	1072	东方电气	4.70	9.65	0.43	-56.52
902	华能国际	4.73	26.55	0.86	-38.45	2727	上海电气	2.69	11.38	0.59	-54.07
991	大唐发电	1.82	20.63	0.65	-45.33	2208	金风科技*	8.45	8.75	1.11	-35.89
1071	华电国际	3.43	20.32	0.55	-24.76	42	东北电气	0.70	38.08	71.24	-69.29
1618	中国中冶	1.88	5.71	0.50	-42.15	187	京城机电	1.49	-	1.25	-79.34
2068	中铝国际	2.48	31.50	0.75	-64.21	2607	上海医药	13.96	9.03	0.90	-30.30
347	鞍钢股份*	3.00	3.60	0.47	-21.81	2196	复星医药	22.35	18.34	1.82	-20.46
323	马钢股份	3.01	4.45	0.73	-7.38	1513	丽珠医药*	18.30	13.38	1.37	-34.10
1053	重庆钢铁	1.03	4.95	0.43	-51.96	874	白云山	31.85	11.14	1.91	-20.47
2600	中国铝业	2.45	52.17	0.62	-40.68	719	新华制药*	3.68	7.78	0.71	-51.54
358	江西铜业	9.78	12.13	0.59	-40.06	2359	药明康德	70.35	38.84	5.55	-2.37
2899	紫金矿业	3.06	16.07	1.70	-24.25	168	青岛啤酒	45.85	34.21	2.85	-6.66
1787	山东黄金	15.04	44.43	1.90	-67.45	6116	拉夏贝尔	3.26	-	0.45	-46.50
3993	洛阳铝业	2.34	12.45	1.06	-43.19	1533	庄园牧场*	5.46	13.92	0.75	-58.79
1772	赣锋锂业	10.06	8.33	1.46	-60.98	553	南京熊猫	2.45	13.33	0.57	-79.61
914	海螺水泥	44.85	6.91	1.84	3.05	763	中兴通讯*	23.65	-	3.63	-33.25
2009	金隅股份	2.33	5.56	0.49	-39.27	6869	长飞光纤	14.38	5.95	1.16	-62.39
2202	万科*	29.15	8.23	1.78	-7.77	921	海信科龙*	8.46	6.44	1.25	-31.72
588	北京北辰	2.79	5.77	0.42	-29.96	1812	晨鸣纸业*	3.48	6.50	0.49	-40.69
1528	美凯龙	6.52	4.93	0.49	-48.18	811	新华文轩	5.33	5.99	0.65	-57.10

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

尖宝娟

joycekwon@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