

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	26,151.32	-2.85	-6.96
H股	10,081.64	-2.58	-6.48
红筹	4,102.22	-2.46	-6.36
HSC大型股	2,174.80	-2.82	-6.71
HSC中型股	4,114.33	-3.13	-7.59
AH股溢价	129.20	-0.61	0.07
沪深300	3,675.69	-1.91	-4.63
富时中国A50	13,049.15	-1.92	-4.94
上证180	8,140.87	-1.90	-4.65
上证380	4,424.83	-1.29	-3.13
台北加权	10,423.41	-1.19	-4.25
日经225	21,087.16	-2.11	-2.45
道琼斯	25,717.74	-2.90	-5.52
标普500	2,844.74	-2.98	-5.83
纳斯达克	7,726.04	-3.47	-6.84
德国DAX 30	11,658.51	-1.80	-6.11
富时100	7,223.85	-2.47	-6.02
法国CAC 40	5,241.55	-2.19	-6.42

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.14	-1.01	-6.74
纽约期金(美元/t oz)	1,474.10	0.65	3.11
标普高盛商品指数	401.90	-1.41	-3.97
CRB大宗商品期货价格指数	171.49	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,257.98	-1.07	-3.60

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9089	3.12	2.82
美元兑人民币	7.1290	3.36	3.37
美元兑港元	7.8436	0.25	0.56
美元兑日元	105.65	(2.80)	(2.91)
欧元兑美元	1.1242	0.78	0.25
英镑兑美元	1.2163	0.09	(2.81)
澳元兑美元	0.6766	(1.54)	(2.95)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0730	(10.80)	(10.50)
香港(10年期)	1.46300	(16.00)	(12.70)
美国(10年期)	1.67720	(38.08)	(35.66)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



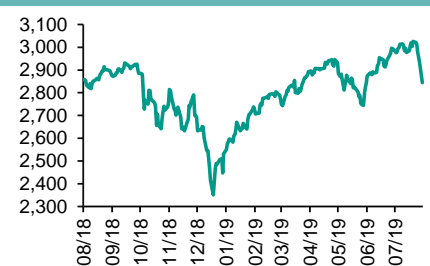
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均下跌，纳斯达克指数跌幅较大。中美贸易战进一步升级，美股周一创出今年以来最大跌幅，纽交所及纳斯达克交易所总市值蒸发超过7000亿美元。标普500指数中的行业指数均下跌，其中信息技术指数及金融指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅较大。欧洲股市下跌，人民币兑美元汇率跌破七算，市场担心中美贸易战升温。昨天恒指和国指均下跌，恒指跌幅较大。受中美贸易战升级、人民币急贬，以及忧虑本港局势等因素拖累，恒指下跌。港股11个行业指数均下跌，其中信息技术指数及地产建筑业指数领涨。昨天上证综指和深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中的行业指数均下跌，其中信息技术指数及可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净卖出24.30亿人民币，南向净买入20.58亿港元。深股通北向净卖出10.33亿人民币，南向净买入13.92亿港元。沪深两市成交合计跌至4162亿元。今天将公布澳大利亚6月贸易余额和德国6月工厂订单环比。

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
中国	财新中国PMI综合	7月	NA	50.9	50.6
中国	财新中国PMI服务业	7月	52.0	51.6	52.0
英国	Markit/CIPS英国服务业采购经理指数	7月	50.3	51.4	50.2
英国	Markit/CIPS英国综合采购经理指数	7月	49.8	50.7	49.7
美国	ISM非制造业指数	7月	55.5	53.7	55.1

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国再度升级贸易战，宣布列中国为汇率操纵国
- 中国据称要求国有企业暂停从美国进口农产品
- 韩国抵制日货情绪高涨，日本车商在韩销量锐减
- 中国央行称涨落正常对汇率稳定有信心
- 澳大利亚放眼新煤炭市场，“挑战”中国限制措施
- 香港特首林郑月娥称，抗议活动将香港推向边缘
- 澳大利亚央行将保留降息选项，以防全球宽松浪潮刺激澳元走升
- 境内债券违约升至90支，违约规模约720.8亿元人民币

国际经济要闻

美国再度升级贸易战，宣布列中国为汇率操纵国

中国央行容许人民币贬值以报复美国新一轮关税措施之后，特朗普政府正式给中国贴上汇率操纵国标签，从而进一步升级了两国之间的贸易战。美国财政部周一发表声明说，根据这一决定，财长姆努钦将与国际货币基金组织(IMF)接洽，以消除中国最新行动所带来的不公平竞争优势。(彭博)

韩国抵制日货情绪高涨，日本车商在韩销量锐减

日本7月收紧对韩国出口的控制，导致二战期间强征劳工的争端升级，同时引发韩国消费者对日本汽车、啤酒、钢笔及旅游等等服务及产品的抵制。根据韩国汽车进口及经销商协会(KAIDA)数据，丰田汽车7月韩国销量较上年同期锐减32%至865辆，本田汽车销量则是重挫34%。(彭博)

澳大利亚放眼新煤炭市场，“挑战”中国限制措施

中国对澳大利亚煤炭放缓进口通关速度，给了这个世界第二大出口国向新市场扩张的理由，而且它正在鼓吹印度显然是“下一个大的希望”。中国采取的推迟澳煤通关措施一直是一个“具有挑战性的因素”，澳大利亚资源部长Matt Canavan周一在为会议准备的讲话中表示。他说，政府经常就这个问题与北京进行交涉。(彭博)

澳大利亚央行将保留降息选项，以防全球宽松浪潮刺激澳元走升

澳大利亚央行行长Philip Lowe将保留进一步降息的选项，以防全球宽松浪潮提振澳元，并中和央行之前连续两个月降息的作用。行长Lowe希望观察降息如何影响经济，特别当房地产市场正在企稳之，但央行也将在美联储上周降息以及新西兰央行本周三预期中的降息之后，注意保持对澳元的压制。(彭博)

大中华经济要闻

中国据称要求国有企业暂停从美国进口农产品

据知情人士透露，在美国总统特朗普上周升级与中国的贸易紧张局势之后，中国政府已要求国有企业暂停从美国进口农产品。上述因未获对媒体发言授权而要求匿名的人士称，中国的国有农业公司现已暂停购买美国农产品，并在观望贸易谈判进展。(彭博)

中国央行称涨落正常对汇率稳定有信心

中国央行称，人民币破7受到“受单边主义和贸易保护主义措施及对中国加征关税预期等影响”，反映市场供求及国际汇市波动。央行并称，当前中国经济基本面良好，为人民币汇率提供了根本支撑，外汇市场自身会找到均衡。(彭博)

香港特首林郑月娥称，抗议活动将香港推向边缘

香港行政长官林郑月娥在简报会上表示，一些抗议者的行为损害香港稳定性。她希望人们和平表达意见；她称罢工将对低收入家庭产生最大影响。林郑月娥称抗议已经超出引渡法案的范畴；是时候抛开分歧，对混乱说“不”了。(彭博)

境内债券违约升至90支，违约规模约720.8亿元人民币

据彭博整理的信息，2019年中国在岸市场发生了至少90例新发债券违约事件，违约债券本金合计约720.8亿元人民币（折合103.8亿美元），包括56例公开发行业债券和34例私募债券。境外公司债违约规模折合17.7亿美元，包含5只美元债，1只海外人民币债和1只港元债。(彭博)

企业要闻

汇丰控股行政总裁范宁意外退任，在位不到两年时间

汇丰控股宣布范宁(John Flint)将退任行政总裁职务，其任期突然宣告结束。汇丰控股董事会主席杜嘉祺(Mark Tucker)在声明中表示，这一意外举措是为了帮助汇丰应对面临的挑战。全球商业银行负责人祈耀年(Noel Quinn)将暂时接任行政总裁职位。今年51岁的范宁于1989年加入汇丰，于2018年2月担任行政总裁。(彭博)

德意志银行已拨备11亿美元准备退出衍生品持仓

三位德意志银行消息人士对路透说，该行已拨备逾10亿欧元(11亿美元)来做为其坏帐银行解除衍生品部位的费用。这项费用尚未公开披露，是被列入该行已拨备的74亿欧元重整预算之内。目前该银行开始在全球范围内裁员1.8万人，退出无法盈利的业务。(路透)

传法国雷诺拟减持日产股权，寻求重启与快意佳士拿合并谈判

《华尔街日报》报道，法国汽车制造商雷诺与日本日产汽车举行商讨，研究由雷诺减持日产股份，以助雷诺重启与快意佳士拿的合并谈判。雷诺减持日产股份须得持有雷诺15%股权的法国政府首肯。(华尔街日报)

传摩通牵头承销WeWork上市前发行债券

《路透》引述消息报道，办公室共享企业WeWork母公司The We Company已选择摩根大通牵头承销即将发行的债券。该等债券最快于下周发行。前有报道指，The We Company寻求发债集资50亿至60亿美元，其后最快于9月上市。(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	5.78	5.02	0.66	-26.82	1065	创业环保	2.61	6.64	0.58	-68.42
1398	工商银行	5.06	5.40	0.70	-17.00	895	东江环保*	6.93	14.14	1.33	-37.89
1288	农业银行	3.02	4.59	0.57	-22.44	1635	大众公用	2.56	11.81	0.87	-56.50
3988	中国银行	3.05	4.55	0.52	-23.42	753	中国国航	6.79	11.40	0.95	-24.55
3328	交通银行	5.48	5.06	0.56	-11.56	670	东方航空	3.86	18.36	0.87	-34.90
3968	招商银行	37.20	10.20	1.59	-5.03	1055	南方航空	4.59	14.71	0.78	-38.51
998	中信银行	4.19	4.05	0.44	-33.80	1919	中远海控	2.70	23.98	1.08	-45.21
6818	光大银行	3.36	4.90	0.54	-20.31	598	中国外运	2.54	5.07	0.59	-45.77
1988	民生银行	5.19	4.05	0.49	-20.25	2866	中远海发	0.90	6.08	0.55	-68.64
6196	郑州银行*	2.68	4.28	0.50	-49.81	1138	中远海能	4.00	23.44	0.52	-40.07
3866	青岛银行*	6.19	11.06	1.18	-5.85	2880	大连港	1.00	17.68	0.63	-55.05
2628	中国人寿	18.88	43.28	1.51	-40.45	6198	青岛港	5.18	7.77	1.04	-38.97
2318	中国平安	89.00	11.21	2.44	-5.44	3369	秦港股份	1.45	12.37	0.52	-59.14
2601	中国太保	31.65	14.31	1.72	-22.67	317	广船国际	6.73	-	0.90	-61.19
1336	新华保险	36.55	12.93	1.56	-37.83	2039	中集集团*	7.02	7.04	0.65	-36.00
1339	人保集团	3.15	9.22	0.82	-67.07	1800	中国交建	6.29	4.85	0.46	-46.71
6030	中信证券	13.74	15.92	0.98	-41.02	390	中国中铁	5.38	6.64	0.69	-20.46
6837	海通证券	7.26	14.52	0.64	-49.57	1186	中国铁建	8.88	5.97	0.62	-15.17
2611	国泰君安	11.34	14.52	0.79	-39.68	1766	中国中车	5.90	12.95	1.17	-29.75
6806	申万宏源*	2.38	9.50	0.67	-54.09	3969	中国通号	4.95	11.04	1.35	-64.57
1776	广发证券*	8.11	12.81	0.65	-42.78	525	广深铁路	2.52	20.91	0.56	-27.63
6886	华泰证券	11.84	15.84	0.85	-44.91	177	宁沪高速	10.36	10.68	1.68	-9.05
6099	招商证券	8.50	14.12	0.63	-51.08	548	深圳高速	8.87	4.95	0.97	-14.90
3958	东方证券	4.56	23.60	0.55	-58.84	995	皖通高速	4.64	6.20	0.68	-24.57
6178	光大证券	5.58	31.61	0.47	-52.23	107	成渝高速	2.26	7.32	0.43	-45.24
6881	银河证券	3.93	12.38	0.54	-66.16	2238	广汽集团	7.41	6.22	0.89	-37.75
6066	中信建投	5.16	12.41	0.83	-73.30	1211	比亚迪*	46.00	44.38	2.20	-21.06
1375	中州证券	1.56	72.37	0.55	-71.44	2333	长城汽车	4.92	10.35	0.76	-44.37
857	中石油	3.92	12.24	0.53	-43.62	2338	潍柴动力	11.26	8.79	1.91	-11.13
386	中石化	4.79	9.00	0.71	-14.57	3606	福耀玻璃	21.35	11.72	2.38	-10.65
338	上石化	2.60	4.74	0.83	-48.52	1108	洛阳玻璃	1.64	59.09	0.66	-86.03
1033	石化油服	0.88	55.61	1.94	-64.21	6865	福莱特	3.68	14.49	1.62	-62.66
2883	中海油田	8.34	47.69	1.04	-26.06	38	一拖股份	1.75	-	0.38	-79.93
568	山东墨龙*	1.22	9.80	0.45	-73.64	1157	中联重科*	4.92	16.92	0.90	-20.45
1088	中国神华	15.08	5.84	0.79	-25.27	564	郑煤机	3.79	7.14	0.52	-42.93
1898	中煤能源	2.87	8.29	0.37	-41.63	1057	浙江世宝*	0.99	432.85	0.48	-83.76
1171	兖州煤业	6.55	3.37	0.56	-39.36	1072	东方电气	4.37	9.51	0.42	-58.16
902	华能国际	4.56	26.08	0.84	-39.09	2727	上海电气	2.49	11.06	0.58	-56.02
991	大唐发电	1.73	20.11	0.63	-47.10	2208	金风科技*	8.29	8.71	1.11	-35.48
1071	华电国际	3.30	20.18	0.55	-26.57	42	东北电气	0.62	34.21	64.01	-72.27
1618	中国中冶	1.82	5.60	0.49	-42.39	187	京城机电	1.47	-	1.26	-78.92
2068	中铝国际	2.45	31.56	0.75	-63.72	2607	上海医药	13.80	9.05	0.90	-29.03
347	鞍钢股份*	2.87	3.58	0.46	-21.34	2196	复星医药	21.75	18.11	1.79	-20.03
323	马钢股份	2.98	4.48	0.73	-5.68	1513	丽珠医药*	17.70	13.13	1.35	-33.73
1053	重庆钢铁	0.99	4.93	0.42	-53.16	874	白云山	29.35	10.86	1.86	-23.68
2600	中国铝业	2.35	50.76	0.60	-41.48	719	新华制药*	3.58	7.81	0.72	-51.31
358	江西铜业	9.28	12.02	0.58	-42.07	2359	药明康德	67.60	37.85	5.41	-3.24
2899	紫金矿业	3.08	16.41	1.74	-26.95	168	青岛啤酒	43.45	33.77	2.81	-7.88
1787	山东黄金	16.08	48.18	2.06	-67.91	6116	拉夏贝尔	3.23	-	0.46	-45.83
3993	洛阳铝业	2.16	12.07	1.03	-45.46	1533	庄园牧场*	5.63	14.56	0.79	-56.22
1772	赣锋锂业	9.65	8.11	1.42	-60.53	553	南京熊猫	2.35	12.97	0.55	-80.24
914	海螺水泥	42.55	6.78	1.80	1.16	763	中兴通讯*	21.55	-	3.55	-37.77
2009	金隅股份	2.16	5.39	0.48	-41.52	6869	长飞光纤	13.74	5.86	1.14	-63.31
2202	万科*	27.55	8.04	1.74	-8.31	921	海信科龙*	7.78	6.30	1.23	-33.27
588	北京北辰	2.72	5.71	0.42	-29.33	1812	晨鸣纸业*	3.26	6.37	0.48	-43.86
1528	美凯龙	6.47	4.97	0.49	-47.03	811	新华文轩	5.18	5.90	0.64	-56.60

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