

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	28,371.26	(1.37)	(0.64)
H股	10,770.31	(1.28)	(0.63)
红筹	4,397.43	(1.28)	(1.51)
HSC大型股	2,346.50	(1.33)	(0.57)
HSC中型股	4,457.50	(1.12)	(0.59)
AH股溢价	127.79	0.89	(0.39)
沪深300	3,781.68	(0.69)	(1.11)
富时中国A50	13,524.79	(0.15)	(0.46)
上证180	8,385.15	(0.78)	(1.06)
上证380	4,455.94	(2.02)	(3.08)
台北加权	10,944.53	0.66	0.63
日经225	21,466.99	2.00	(1.01)
道琼斯	27,171.90	0.07	(0.68)
标普500	2,985.03	0.28	(0.97)
纳斯达克	8,204.14	0.71	(0.65)
德国DAX 30	12,289.40	0.24	(0.79)
富时100	7,514.93	0.08	(0.22)
法国CAC 40	5,567.02	0.26	(0.20)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.11	(0.20)	(2.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,424.50	(0.17)	0.94
标普高盛商品指数	416.86	0.23	(3.26)
CRB大宗商品期货价格指数	178.55	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,339.47	0.00	(2.05)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8813	0.12	0.10
美元兑人民币	6.8835	0.03	0.10
美元兑港元	7.8108	(0.08)	0.00
美元兑日元	107.89	(0.32)	0.55
欧元兑美元	1.1207	(0.04)	(1.68)
英镑兑美元	1.2473	0.53	(2.12)
澳元兑美元	0.7032	0.29	0.99

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1510	(3.50)	(10.40)
香港(10年期)	1.57100	(3.20)	4.20
美国(10年期)	2.04470	(5.79)	(0.93)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

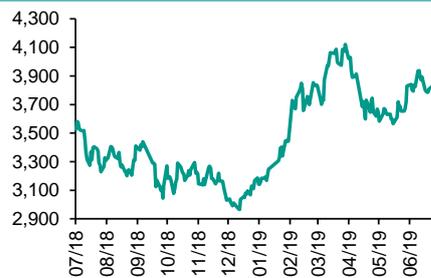
#### 恒指走势图



#### 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上升, 其中纳斯达克指数涨幅较大。美股反复高收, 但市场普遍观望本周美国多家大型企业公布业绩, 投资者入市态度审慎。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC指数升幅较大。能源股跟随油价向上, 科技及汽车股上升。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。市场预期联储局本月底不准备大幅加息半厘, 加上A股在科创板开局下受压, 拖累港股下挫。港股11个行业指数全线下跌, 其中电讯业指数及消费金融指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。科创板开局分流部分资金, 拖累A股下跌。沪深300指数10个行业指数除公用事业指数外均下跌, 其中原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出5.79亿人民币, 南向净买入8.00亿港元。深股通北向净买入9.64亿人民币, 南向净买入2.69亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4141亿人民币。今天将公布美国6月现房销售及欧元区7月消费者信心指数。

### 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
日本	便利店销售 同比	6月	NA	0.0%	1.7%
美国	芝加哥联储全美活动指数	6月	0.08	-0.02	-0.03*
巴西	每周贸易余额	7月22日	NA	\$409m	\$696m
加拿大	批发贸易销售月环比	5月	0.5%	-1.8%	1.6%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- \*特朗普宣布国会议员达成暂停债务上限跨党派协议
- \*中国商务部: 上半年进出口保持稳中提质的发展态势
- \*美联储下周将开会, 特朗普再次敦促美联储降息
- \*中国在考虑增加美国大豆采购的计划
- \*英国新首相人选周二将揭晓
- \*中国抨击美国“破坏”WTO的争端解决机制
- \*日本央行行长黑田东彦称正关注全球不确定性上升
- \*澳门行政长官候选人贺一诚获得378名选票提名

国际经济要闻

特朗普宣布国会议员达成暂停债务上限跨党派协议

美国总统特朗普宣布国会议员达成一项跨党派协议，将在未来两年暂停政府举债上限，并增加政府支出。“我高兴地宣布与参议院多数党领袖麦康奈尔、参议院少数党领袖舒默、众议院议长佩洛西和众议院少数党领袖麦卡锡达成为期两年的预算和债务上限协议，没有毒丸，”特朗普在推特上表示。(彭博)

美联储下周将开会，特朗普再次敦促美联储降息

在美联储下周将召开政策会议之际，美国总统特朗普敦促美联储降息。“现在行动的成本很低，实际上成效很好，”特朗普周一发布推特称。“美联储加息和收紧政策过多过快了。”(彭博)

英国新首相人选周二将揭晓

如果按预期所料，约翰逊下周二获任保守党党魁，周三出任英国首相，他所接手的将是一个执政党内讧的危机之国，一些成员担心保守党可能会分崩离析。约翰逊的竞争对手是现任外交大臣杰里米·亨特，他们二人的交锋令保守党内部对脱欧问题的分歧进一步扩大。(彭博)

日本央行行长黑田东彦称正关注全球不确定性上升

日本央行行长黑田东彦表示，全球经济增长前景不确定性上升正受到官员们的密切关注，承诺将“持续推进强有力的货币宽松政策”，以使通胀率升向2%的目标水平。日本央行将于本月底些时候（就在美联储做出政策决定的前一天）举行政策会议，届时，黑田东彦与同事们可能会讨论预期中的美联储降息对市场的潜在影响。(彭博)

大中华经济要闻

中国商务部：上半年进出口保持稳中提质的发展态势

中国商务部在网站上发表声明称，今年上半年，进出口保持稳中提质的发展态势，对国民经济的贡献增强。商务部外贸司负责人就上半年净出口对GDP增长贡献率20.7%发表谈话。今年以来，外贸发展面临的外部环境复杂严峻，国际经济和贸易增长势头放缓，单边主义和贸易保护主义加剧。商务部会同各地区各部门出台了一系列政策举措，取得积极成效。(彭博)

中国在考虑增加美国大豆采购的计划

据知情人士称，政府上周五与这些企业举行了会谈以讨论增加进口的计划，其中可能包括免除对美国大豆的报复性关税。他们说，政府正在寻求企业的反馈意见，这项计划可能会根据贸易谈判的进展而有变化。(彭博)

中国抨击美国“破坏”WTO的争端解决机制

中国周一在日内瓦举行的会议上表示，美国正以各种有害的方式破坏世界贸易组织的争端解决机制。中国表示美国未遵守多项不利于美国的WTO争端裁决，包括一项超过10年的争议。中国表示，“美国长期以来的行为已经破坏了争端解决机制的有效性和可信度”。(彭博)

澳门行政长官候选人贺一诚获得378名选委提名

《澳门商业》援引贺一诚的话报道称，这位澳门立法会前主席向特区行政长官选举管理委员会提交选举候选人提名表，在400人的选举委员会中，他获得378名选委提名。行政长官候选人应获得不少于66名选委提名，且每位选委不得提名超过1位候选人。(彭博)

企业要闻

英国推迟就华为5G问题做决定，寻求明确美国出口禁令的影响

英国政府推迟就华为参与该国5G网络建设的问题做决定，理由是尚不完全确定美国出口禁令对这家中国公司的影响。数字、文化、媒体和体育部门负责人Jeremy Wright表示，在明确美国政策对华为产品的可得性和可靠性的影响前，政府不会做关于华为的具体决定。(彭博)

华为设定2019年手机出货量至2.7亿部的目标

雅虎财经援引对华为CEO任正非的采访报道，华为预计今年手机的出货量达2.7亿台。该目标较华为初始的增长目标高出20%，按智能手机出货量衡量，这很可能让华为领先苹果，成为仅次于三星的第二大手机厂商。(彭博)

腾讯游戏宣布与宝可梦携手合作，共同研发新款游戏

腾讯和Pokemon Co.将合作研发新款游戏。该联盟可能有助于这家得到任天堂支持的公司打开全球最大的移动游戏市场。腾讯称双方达成了合作协议，但未详细说明协议内容。(彭博)

苹果深入谈判以收购英特尔智能手机调制解调器芯片业务

据道琼斯报道，苹果公司正在进行深入谈判以收购英特尔的智能手机调制解调器芯片业务。交易金额10亿美元或以上，将涵盖专利和员工，可能在下周达成。(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	6.16	5.24	0.69	(24.83)	1065	创业环保	2.79	6.96	0.60	(68.08)
1398	工商银行	5.50	5.74	0.72	(14.09)	895	东江环保*	7.35	14.70	1.38	(37.98)
1288	农业银行	3.22	4.80	0.60	(20.54)	1635	大众公用	2.78	12.57	0.93	(58.42)
3988	中国银行	3.26	4.77	0.54	(21.74)	753	中国国航	7.99	13.15	1.10	(22.13)
3328	交通银行	5.85	5.29	0.53	(10.68)	670	东方航空	4.50	20.98	0.99	(33.59)
3968	招商银行	39.25	10.55	1.64	(4.92)	1055	南方航空	5.39	16.93	0.89	(37.19)
998	中信银行	4.44	4.20	0.46	(31.01)	1919	中远海控	3.07	26.72	1.21	(46.01)
6818	光大银行	3.56	5.08	0.56	(17.25)	598	中国外运	2.76	5.40	0.63	(46.20)
1988	民生银行	5.43	4.15	0.50	(19.87)	2866	中远海发	0.99	6.55	0.59	(68.63)
6196	郑州银行*	3.09	4.83	0.56	(44.78)	1138	中远海能	4.63	26.60	0.59	(34.63)
3866	青岛银行*	6.49	11.37	1.21	(6.42)	2880	大连港	1.00	17.33	0.62	(57.23)
2628	中国人寿	20.35	45.72	1.59	(40.73)	6198	青岛港	5.62	8.26	1.11	(35.61)
2318	中国平安	93.90	11.60	2.52	(5.65)	3369	秦港股份	1.49	12.45	0.52	(59.98)
2601	中国太保	32.95	14.60	1.76	(24.21)	317	广船国际	7.40	-	0.97	(58.07)
1336	新华保险	37.85	13.13	1.59	(38.02)	2039	中集集团*	7.32	7.19	0.66	(36.46)
1339	人保集团	3.30	9.47	0.84	(67.26)	1800	中国交建	6.81	5.15	0.49	(45.46)
6030	中信证券	15.30	17.38	1.07	(40.88)	390	中国中铁	5.73	6.93	0.72	(21.49)
6837	海通证券	8.18	16.03	0.70	(48.12)	1186	中国铁建	9.35	6.16	0.64	(16.88)
2611	国泰君安	12.90	16.19	0.88	(36.19)	1766	中国中车	6.20	13.33	1.20	(29.15)
6806	申万宏源*	2.63	10.29	0.73	(53.10)	3969	中国通号	5.43	11.87	1.45	(61.01)
1776	广发证券*	9.22	14.27	0.73	(40.80)	525	广深铁路	2.58	20.98	0.56	(27.61)
6886	华泰证券	13.08	17.15	0.92	(44.70)	177	宁沪高速	10.84	10.95	1.73	(6.74)
6099	招商证券	9.05	14.74	0.66	(52.43)	548	深圳高速	9.38	5.14	1.01	(11.43)
3958	东方证券	4.82	24.45	0.57	(58.89)	995	皖通高速	4.82	6.31	0.70	(27.04)
6178	光大证券	6.06	33.65	0.50	(52.80)	107	成渝高速	2.39	7.58	0.44	(45.59)
6881	银河证券	4.45	13.73	0.60	(65.28)	2238	广汽集团	8.01	6.59	0.94	(35.14)
6882	中信建投	5.64	13.29	0.89	(74.64)	1211	比亚迪*	48.35	45.72	2.27	(22.41)
1375	中州证券	1.66	75.48	0.57	(70.81)	2333	长城汽车	5.59	11.53	0.84	(38.82)
857	中石油	4.24	12.97	0.56	(42.09)	2338	潍柴动力	12.60	9.64	2.09	(11.12)
386	中石化	5.16	9.63	0.74	(13.57)	3606	福耀玻璃	22.75	12.24	2.49	(9.23)
338	上石化	2.88	5.15	0.90	(47.14)	1108	洛阳玻璃	1.82	64.27	0.72	(85.48)
1033	石化油服	0.94	58.22	2.03	(64.61)	6865	福莱特	3.75	14.47	1.62	(62.92)
2883	中海油田	8.60	48.19	1.05	(27.08)	38	一拖股份	1.83	-	0.39	(78.21)
568	山东墨龙*	1.25	9.84	0.45	(75.14)	1157	中联重科*	5.58	18.81	1.01	(19.94)
1088	中国神华	16.10	6.11	0.83	(25.78)	564	郑煤机	3.61	6.66	0.48	(46.09)
1898	中煤能源	3.11	8.81	0.39	(40.95)	1057	浙江世宝*	1.10	471.34	0.52	(83.43)
1171	兖州煤业	7.11	3.59	0.59	(38.47)	1072	东方电气	4.78	10.19	0.45	(58.47)
902	华能国际	4.51	26.16	0.82	(36.83)	2727	上海电气	2.76	12.01	0.62	(53.77)
991	大唐发电	1.85	21.08	0.66	(45.12)	2208	金风科技*	9.18	9.45	1.20	(34.19)
1071	华电国际	3.09	18.52	0.51	(25.62)	42	东北电气	0.78	42.18	78.92	(66.80)
1618	中国中冶	2.03	6.13	0.53	(38.75)	187	京城机电	1.52	-	1.27	(80.70)
2068	中铝国际	2.57	32.45	0.77	(62.76)	2607	上海医药	15.02	9.66	0.96	(23.07)
347	鞍钢股份*	3.20	3.91	0.51	(19.68)	2196	复星医药	24.15	19.70	1.95	(19.65)
323	马钢股份	2.92	4.30	0.70	(12.20)	1513	丽珠医药*	19.50	14.18	1.46	(33.10)
1053	重庆钢铁	1.07	5.22	0.45	(50.39)	874	白云山	32.80	11.89	2.03	(22.76)
2600	中国铝业	2.64	55.89	0.66	(37.48)	719	新华制药*	3.72	7.95	0.73	(55.41)
358	江西铜业	9.99	12.68	0.61	(42.63)	2359	药明康德	70.50	38.69	5.53	(3.73)
2899	紫金矿业	3.20	16.71	1.77	(21.91)	168	青岛啤酒	48.20	36.72	3.05	(8.84)
1787	山东黄金	15.36	45.11	1.93	(67.23)	6116	拉夏贝尔	3.47	-	0.48	(48.53)
3993	洛阳钼业	2.30	12.59	1.07	(45.97)	1533	庄园牧场*	5.96	15.10	0.82	(54.73)
1772	赣锋锂业*	10.14	8.35	1.47	(59.17)	553	南京熊猫	2.50	13.52	0.58	(79.14)
914	海螺水泥	47.60	7.44	1.98	3.44	763	中兴通讯*	22.35	-	3.61	(37.05)
2009	金隅股份	2.42	5.92	0.53	(39.77)	6869	长飞光纤*	14.30	5.98	1.17	(62.35)
2202	万科*	30.75	8.80	1.90	(12.89)	921	海信科龙*	8.71	6.91	1.34	(32.09)
588	北京北辰	3.01	6.19	0.46	(29.66)	1812	晨鸣纸业*	3.48	6.67	0.50	(41.60)
1528	美凯龙	6.74	5.07	0.51	(47.27)	811	新华文轩	5.44	6.08	0.66	(57.17)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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