

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	28,619.62	0.23	1.79
H股	10,865.52	0.24	2.02
红筹	4,464.66	-0.00	1.17
HSC大型股	2,365.82	0.25	1.65
HSC中型股	4,497.49	0.30	1.27
AH股溢价	127.31	-0.76	-1.31
沪深300	3,806.85	-0.45	0.36
富时中国A50	13,485.88	-0.75	-0.07
上证180	8,437.62	-0.45	0.17
上证380	4,604.64	0.15	0.68
台北加权	10,886.05	0.09	1.71
日经225	21,535.25	-0.69	-0.14
道琼斯	27,335.63	-0.09	2.06
标普500	3,004.04	-0.34	0.82
纳斯达克	8,222.80	-0.43	1.00
德国DAX 30	12,430.97	0.35	-0.04
富时100	7,577.20	0.60	0.54
法国CAC 40	5,614.38	0.65	0.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.56	-0.10	-4.75
纽约期金(美元/t oz)	1,405.90	-0.38	-0.47
标普高盛商品指数	423.02	-1.84	0.16
CRB大宗商品期货价格指数	180.08	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,355.50	-1.38	0.23

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8806	0.18	(0.47)
美元兑人民币	6.8827	0.15	(0.70)
美元兑港元	7.8161	(0.03)	(0.22)
美元兑日元	108.31	(0.14)	(0.21)
欧元兑美元	1.1210	(0.36)	(0.07)
英镑兑美元	1.2409	(0.74)	(1.00)
澳元兑美元	0.7016	0.82	2.38

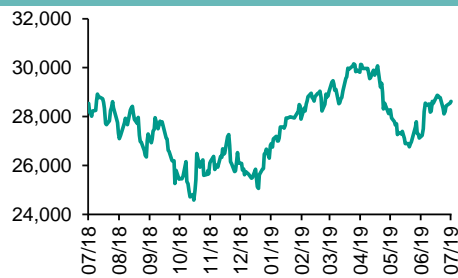
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1820	0.50	(5.70)
香港(10年期)	1.57500	(7.10)	(4.90)
美国(10年期)	2.10610	4.48	1.19

来源: 彭博

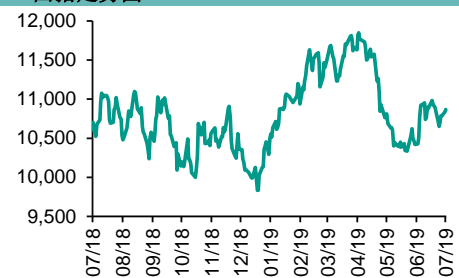
每天导读

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，其中纳斯达克指数跌幅最大。美国上月零售销售数字较预期好的消息，推动美股道指早盘再破顶，但其后特朗普针对中美贸易谈判再度摆出强硬姿态，拖累道指回落。标普500指数10个行业指数表现不一，其中工业指数领涨，能源指数指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC指数涨幅最大。昨天恒指及国指均上升，国指跑赢恒指。美国财长努钦预期，本周会再与中国官员通电话，继续就贸易协议磋商，港股上涨。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨；能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跑赢深成指。美国白宫经济顾问称美国政府仍在等候中国释出善意，以回应美国放宽对中国电讯设备商华为的制裁，市场观望中美贸易谈判进展，内地股市低收。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入7.08亿人民币，南向净买入1.87亿港元。深股通北向净买入3.01亿人民币，南向净买入3.89亿港元。昨天沪深两市总交易量降至3524亿元人民币。今天将公布欧元区6月消费价格同比终值及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
欧元区	贸易余额(经季调)	5月	17.8b	20.2b	15.3b
英国	失业救济金申领人数比率	6月	NA	3.2%	3.1%
英国	国际劳工组织失业率(3个月)	5月	3.8%	3.8%	3.8%
美国	工业产值(月环比)	6月	0.1%	0.0%	0.4%
美国	设备使用率	6月	78.1%	77.9%	78.1%
美国	零售销售月环比	6月	0.2%	0.4%	0.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 德国经济部月度报告指次季经济趋弱
- IMF下调新加坡今年经济增长预测至2%
- 惠誉预料美联储今年仅减息一次，减幅将小于预期
- 美国8月页岩油产量料升4.9万桶
- 内地上半年全国一般公共预算收入按年增3.4%，支出增10.7%
- 内地上半年民航旅客增8.5%，运输量达3.2亿人次
- 国资委：央企上半年净利润增8.6%
- 发改委印发加快完善市场主体退出改革方案，推动国有僵尸企业破产退出

国际经济要闻

德国经济部月度报告指次季经济趋弱

德国经济部发表月度报告，指德国工业活动疲软，近期数据显示服务业增长放慢，意味德国第二季经济表现趋势疲弱。报告指当地经济发展在第二季度暗淡後，推动经济上升动力会在外围环境稳定的情况下突出。但贸易冲突、英国脱欧及地缘政治紧张为显著的下行风险。(彭博)

IMF下调新加坡今年经济增长预测至2%

国际货币基金组织(IMF)下调新加坡今年经济增长预测0.3个百分点至2%，但仍高於新加坡央行预测的1.8%。组织指，全球贸易紧张下，外来因素支撑将会减少，增长动力将转移至本土需求。当地经济增长展望有下行风险，主要受全球金融状况收紧、贸易紧张影响。(彭博)

惠誉预料美联储今年仅减息一次，减幅将小于预期

评级机构惠誉表示，在今年余下时间，由於美国职位增长强劲，料联储局减息幅度将小过市场预期。该行料美联储联邦公开市场委员会(FOMC)或在7月或9月其中一次会议减息25点子，但料不会宣示展开新一轮减息周期，与利率期货市场所展示市场预测途径相反。(彭博)

美国8月页岩油产量料升4.9万桶

美国能源资讯局(EIA)估计，主要页岩油产区8月平均日产量将上升4.9万桶，至854.6万桶。EIA每月发表页岩油产区产量预测报告显示，位于得克萨斯州西部的Permian产区将于该月增加3.4万桶，是增幅最大的地区；Anadarko与Eagle Ford产区表现最差，录得轻微下滑。(彭博)

大中华经济要闻

内地上半年全国一般公共预算收入按年增3.4%，支出增10.7%

中国财政部公布，首半年全国一般公共预算收入10.78万亿元人民币，年增3.4%。其中，中央一般公共预算收入5.16万亿元，年增3.4%；地方一般公共预算本级收入5.63万亿元，年增3.3%。全国税收收入9.24万亿元，年增0.9%。支出方面，首半年全国一般公共预算支出12.35万亿元，年增10.7%。(阿思达克)

内地上半年民航旅客增8.5%，运输量达3.2亿人次

据中国民航局资料，今年上半年，民航共完成旅客运输量3.2亿人次，年增8.5%，完成运输总周转量627.6亿吨公里，年增7.4%。今年上半年全国共保障各类飞行292.34万班，日均16,152班，年增7.03%，航班正常率80.35%，按年提高0.83个百分点。(彭博)

国资委：央企上半年净利润增8.6%

国资委公布，今年上半年中央企业累计实现净利润7037.7亿元人民币，年增8.6%；央企营业收入14.5万亿元，年增5.9%。单计6月，央企实现净利润1584.9亿元，年增8.4%，创历史新高。营收为2.9万亿元，年增5.6%。(彭博)

发改委印发加快完善市场主体退出改革方案，推动国有僵尸企业破产退出

国家发改委印发《加快完善市场主体退出制度改革方案》通知，以激发市场竞争力。方案指出，推动国有「僵尸企业」破产退出，对符合破产等退出条件的国有企业，各相关方不得以任何方式阻碍其退出，防止形成「僵尸企业」。(阿思达克)

企业要闻

美财长严重忧虑Facebook加密货币被不法使用，称距获批有很长距离

美国财长努钦对社交平台Facebook计划推出加密货币Libra或会被用作洗黑钱表示严重忧虑。他指财政部已警告脸书，须采取合适保障措施避免Libra被不法使用。他表示，财政部已对脸书及其他数码金融服务供应商清楚表明，他们必须与传统金融机构一样，实施相同反洗钱保障措施，应对恐怖主义融资问题。(阿思达克)

波音晤租机客户，称尽最大努力让737 MAX复飞

据报道，波音公司管理层向飞机租赁公司客户强调将尽最大努力让737 MAX机早日复飞。波音与客户周一在纽约举行闭门会议，回应关于修改软件、新机师训练课程等问题。据资料显示，在已交付的380架737 MAX机内，三分之一是由租赁公司持有。(路透)

美法官降拜耳杀虫水致癌案赔偿额近七成

美国联邦法院法官调低对拜耳药厂因旗下杀虫水Roundup可能致癌案件的罚款额，由8000万美元降至2530万美元。以此计算，减幅为68.37%。他认为，陪审团原先决定的7500万美元惩罚性款额是宪法不容许的，所以决定改为2000万美元。(彭博)

传博通收购赛门铁克谈判终止

据报道，美国数码保安公司赛门铁克(Symantec)不接受美国晶片商博通的收购建议，并终止有关谈判。博通去年收购美国商业软件公司CA Inc.，作价189亿美元。公司希望透过收购赛门铁克以进一步发展软件业务。(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	6.25	5.31	0.70	-23.42	1065	创业环保	2.81	7.00	0.61	-69.82
1398	工商银行	5.55	5.78	0.72	-12.96	895	东江环保*	7.44	14.85	1.40	-39.39
1288	农业银行	3.26	4.85	0.61	-19.89	1635	大众公用	2.84	12.82	0.94	-60.28
3988	中国银行	3.27	4.77	0.54	-22.04	753	中国国航	8.05	13.23	1.10	-22.68
3328	交通银行	5.89	5.32	0.54	-10.66	670	东方航空	4.55	21.18	1.00	-33.84
3968	招商银行	39.05	10.48	1.63	-2.71	1055	南方航空	5.44	17.06	0.90	-36.36
998	中信银行	4.44	4.20	0.46	-34.35	1919	中远海控	3.09	26.86	1.21	-45.41
6818	光大银行	3.56	5.08	0.56	-17.58	598	中国外运	2.85	5.57	0.65	-47.98
1988	民生银行	5.50	4.20	0.50	-19.36	2866	中远海发	1.01	6.68	0.61	-68.38
6196	郑州银行*	3.03	4.73	0.55	-46.90	1138	中远海能	4.59	26.33	0.58	-37.30
3866	青岛银行*	6.49	11.35	1.21	-8.21	2880	大连港	1.00	17.30	0.62	-58.50
2628	中国人寿	20.50	46.00	1.60	-40.14	6198	青岛港	5.87	8.62	1.16	-39.88
2318	中国平安	93.95	11.59	2.52	-4.94	3369	秦港股份	1.51	12.60	0.53	-60.81
2601	中国太保	31.85	14.10	1.70	-26.18	317	广船国际	7.81	-	1.02	-60.03
1336	新华保险	37.85	13.11	1.58	-38.57	2039	中集集团*	7.46	7.32	0.67	-36.83
1339	人保集团	3.23	9.25	0.82	-69.11	1800	中国交建	6.90	5.21	0.50	-45.26
6030	中信证券	15.50	17.58	1.08	-41.80	390	中国中铁	5.75	6.94	0.72	-22.06
6837	海通证券	8.38	16.40	0.72	-47.30	1186	中国铁建	9.39	6.18	0.64	-15.88
2611	国泰君安	13.26	16.62	0.91	-35.69	1766	中国中车	6.38	13.70	1.23	-28.86
6806	申万宏源*	2.66	10.39	0.74	-53.10	525	广深铁路	2.60	21.11	0.56	-28.52
1776	广发证券*	9.13	14.11	0.72	-42.91	177	宁沪高速	11.06	11.16	1.76	-4.51
6886	华泰证券	13.04	17.07	0.92	-45.19	548	深圳高速	9.56	5.23	1.03	-12.57
6099	招商证券	9.17	14.91	0.67	-52.52	995	皖通高速	4.91	6.42	0.71	-29.19
3958	东方证券	4.88	24.72	0.58	-58.56	107	成渝高速	2.40	7.60	0.45	-47.21
6178	光大证券	6.13	33.99	0.51	-53.35	2238	广汽集团	8.05	6.62	0.95	-36.31
6881	银河证券	4.52	13.93	0.61	-65.81	1211	比亚迪*	48.20	45.51	2.25	-22.59
6882	中信建投	5.72	13.46	0.90	-74.91	2333	长城汽车	5.71	11.76	0.86	-41.52
1375	中州证券	1.69	76.73	0.58	-71.41	2338	潍柴动力	12.60	9.63	2.09	-9.29
857	中石油	4.26	13.02	0.56	-43.39	3606	福耀玻璃	24.00	12.89	2.62	-5.70
386	中石化	5.19	9.67	0.75	-13.85	1108	洛阳玻璃	1.84	64.89	0.73	-85.79
338	上石化	2.90	5.18	0.91	-50.46	6865	福莱特	3.63	13.99	1.57	-67.81
1033	石化油服	0.95	58.76	2.05	-65.75	38	一拖股份	1.81	-	0.39	-79.43
2883	中海油田	8.40	47.01	1.02	-27.05	1157	中联重科*	5.65	19.02	1.02	-18.78
568	山东墨龙*	1.28	10.07	0.46	-75.30	564	郑煤机	3.79	6.99	0.50	-44.34
1088	中国神华	16.26	6.16	0.84	-24.99	1057	浙江世宝*	1.11	474.97	0.53	-84.22
1898	中煤能源	3.13	8.85	0.40	-41.16	1072	东方电气	4.89	10.41	0.46	-58.11
1171	兖州煤业	7.10	3.58	0.59	-39.59	2727	上海电气	2.73	11.87	0.62	-54.68
902	华能国际	4.70	27.22	0.85	-35.09	2208	金风科技*	9.18	9.44	1.20	-35.49
991	大唐发电	1.91	21.73	0.68	-44.36	42	东北电气	0.78	42.12	78.81	-68.08
1071	华电国际	3.09	18.49	0.50	-26.13	187	京城机电	1.43	-	1.19	-80.85
1618	中国中冶	2.04	6.15	0.53	-41.92	2607	上海医药	15.04	9.66	0.96	-23.65
2068	中铝国际	2.55	32.15	0.77	-65.33	2196	复星医药	24.60	20.04	1.99	-20.81
347	鞍钢股份*	3.21	3.91	0.51	-21.99	1513	丽珠医药*	19.04	13.82	1.42	-36.33
323	马钢股份	2.89	4.25	0.69	-15.81	874	白云山	35.60	12.89	2.20	-23.52
1053	重庆钢铁	1.09	5.31	0.46	-50.82	719	新华制药*	3.65	7.79	0.72	-56.78
2600	中国铝业	2.60	54.97	0.65	-40.12	2359	药明康德	71.20	39.02	5.58	-3.41
358	江西铜业	9.86	12.50	0.60	-42.48	168	青岛啤酒	48.40	36.82	3.06	-7.91
2899	紫金矿业	3.10	16.16	1.71	-23.61	6116	拉夏贝尔	3.45	-	0.48	-53.02
1787	山东黄金	14.70	43.11	1.84	-68.36	1533	庄园牧场*	5.95	15.06	0.81	-58.09
3993	洛阳钼业	2.36	12.90	1.10	-46.35	553	南京熊猫	2.60	14.04	0.60	-80.86
1772	赣锋锂业*	11.08	9.11	1.60	-57.00	763	中兴通讯*	23.25	-	3.75	-37.89
914	海螺水泥	48.00	7.49	1.99	3.25	6869	长飞光纤*	15.00	6.27	1.22	-63.56
2009	金隅股份	2.49	6.08	0.54	-40.15	921	海信科龙*	9.09	7.21	1.40	-33.96
2202	万科*	31.75	9.07	1.96	-7.08	1812	晨鸣纸业*	3.52	6.74	0.51	-42.97
588	北京北辰	3.00	6.16	0.45	-29.81	811	新华文轩	5.46	6.09	0.66	-59.94
1528	美凯龙	6.79	5.10	0.51	-47.37						

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