

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	28,554.88	0.29	0.79
H股	10,838.99	0.47	1.06
红筹	4,464.68	0.18	0.38
HSC大型股	2,359.88	0.34	0.71
HSC中型股	4,484.14	0.33	0.17
AH股溢价	128.29	-0.03	0.13
沪深300	3,824.19	0.41	0.56
富时中国A50	13,587.97	-0.14	0.06
上证180	8,475.35	0.25	0.23
上证380	4,597.66	0.93	0.72
台北加权	10,876.43	0.48	1.16
日经225	21,685.90	0.20	0.70
道琼斯	27,359.16	0.10	2.06
标普500	3,014.30	0.02	1.29
纳斯达克	8,258.19	0.17	1.97
德国DAX 30	12,387.34	0.52	-1.25
富时100	7,531.72	0.34	-0.23
法国CAC 40	5,578.21	0.10	-0.20

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.47	-0.18	2.84
纽约期金(美元/t oz)	1,417.20	0.26	1.19
标普高盛商品指数	430.93	-0.85	2.23
CRB大宗商品期货价格指数	183.08	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,388.51	-0.65	1.57

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8784	(0.55)	(0.72)
美元兑人民币	6.8752	(0.30)	(0.81)
美元兑港元	7.8273	0.25	(0.08)
美元兑日元	107.90	(0.88)	(0.59)
欧元兑美元	1.1262	0.48	0.39
英镑兑美元	1.2518	0.43	(0.13)
澳元兑美元	0.7042	1.65	2.76

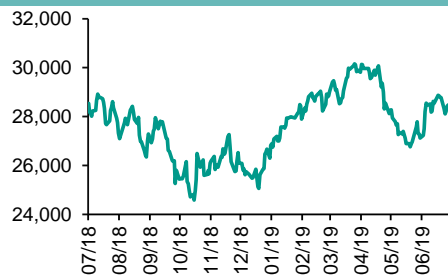
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2020	3.30	(6.70)
香港(10年期)	1.60300	(3.50)	(2.10)
美国(10年期)	2.08520	2.04	0.48

来源: 彭博

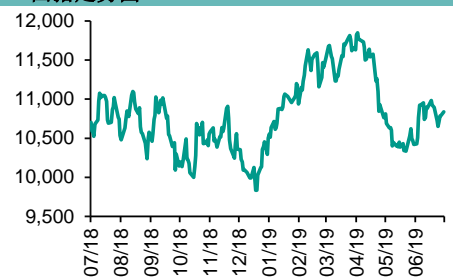
每天导读

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最大。中国工业生产及零售销售数据胜预期带来支持。美股业绩季展开，花旗集团季绩超预期，但成本忧虑触发股价偏软。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，能源指数指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数涨幅最大。市场憧憬欧央行采取进一步货币政策宽松。昨天恒指及国指均上升，国指跑赢恒指。内地经济数据符合预期，港股先跌后回升，收复失地。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技指数领涨；地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指跑赢上证综指。中国第二季度国内生产总值(GDP)按年增长6.2%，是自1992年有纪录以来的季度GDP最低值，但仍符合市场预期，A股先跌后升。沪深300指数10个行业指数普遍上升，其中信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净卖出21.29亿人民币，南向净买入8.39亿港元。深股通北向净买入6.88亿人民币，南向净买入4.92亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4224亿人民币。今天将公布英国6月申领失业救济金人数增减及美国6月零售销售环比。

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	工业产值 同比	6月	5.2%	6.3%	5.0%
中国	零售销售额同比	6月	8.5%	9.8%	8.6%
中国	GDP 同比	2季	6.2%	6.2%	6.4%
中国	固定资产除农村年迄今同比	6月	5.5%	5.8%	5.6%
美国	纽约州制造业调查指数	7月	2.0	4.3%	-8.6
加拿大	旧宅销售 月环比	6月	0.1%	-0.2%	1.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英国财相: 英国无法控制硬脱欧后果
- 调查机构料美国今年零售店关门数字破纪录
- 美国会议员提案禁止科网巨头涉足金融领域或发行加密货币
- 文在寅: 出口限制对日经济伤害更大
- 内地上半年国内生产总值按年增长6.3%，符合预期
- 内地5月末地方政府债务控制在人大批准限额之内
- 内地6月全国城镇调查失业率为5.1%，按月升0.1个百分点
- 内地上半年商品房销售额按年增5.6%，房地产开发投资增10.9%

国际经济要闻

英国财相：英国无法控制硬脱欧后果

英国财相夏文达警告，假若英国真的「硬脱欧」，将会处处受制于人。他表示如英国真的无协议脱欧，那么欧盟将在许多问题上有更大的控制权。他认为英国不能控制脱欧，因为许多关键因素是由其他国家所掌握的，包括欧盟27国或私人企业。他表示如果不达成脱欧协议，英国财政部可能会付出高达900亿英镑的代价。(彭博)

调查机构料美国今年零售店关门数字破纪录

调查机构Coresight Research表示，美国今年以来已有7,062间零售店关门，高於去年全年的5,524间，亦接近2017年全年纪录的8,139间。机构预计美国今年零售店关门数目可达1.2万间，创历来纪录。分析指主要受更多销售移向互联网及年轻品牌影响。(彭博)

美国会议员提案禁止科网巨企涉足金融领域或发行加密货币

据报道，美国国会民主党议员拟禁止大型科技公司成为金融机构或发行加密货币，并定出违例机构每日罚款100万美元。草案规定大型平台企业不能建立、维持或运作拟广泛用作交易媒介、帐户、储值或任何按美联储系统定义类似功能的数码资产。(路透)

文在寅：出口限制对日经济伤害更大

南韩总统文在寅称，日本最近限制对南韩高科技材料的出口，对日本经济的伤害将会更大。同时，他又敦促日本就相关问题应回归到谈判上面。日本收紧三种高科技原材料的对韩出口，这些禁令被认为是南韩法院裁决的二战时日本强征南韩劳工赔偿问题的回应。(彭博)

大中华经济要闻

内地上半年国内生产总值按年增长6.3%，符合预期

国家统计局公布，上半年国内生产总值45.09万亿元人民币，按可比价格计算，年增6.3%，继续处6%-6.5%区间内，符合预期。分季度看，一季度年增6.4%，二季度年增6.2%。分产业看，第一产业增加值2.32万亿元，年增3%；第二产业增加值18万亿元，年增5.8%；第三产业增加值24.77万亿元，年增7%。(彭博)

内地5月末地方政府债务控制在全国人大批准限额之内

国家统计局公布，5月末全国地方政府债务余额19.9万亿元人民币，控制在全国人大批准的限额之内。今年上半年，天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费量占能源消费总量的比重比上年同期提高1.6个百分点，单位国内生产总值能耗按年下降2.7%。(彭博)

内地6月全国城镇调查失业率为5.1%，按月升0.1个百分点

国家统计局公布，今年上半年全国城镇新增就业737万人，完成全年目标任务的67%。6月份，全国城镇调查失业率为5.1%，比上月上升0.1个百分点；其中25-59岁人口调查失业率为4.6%。31个大城市城镇调查失业率为5%，与上月持平。(阿思达克)

内地上半年商品房销售额按年增5.6%，房地产开发投资增10.9%

国家统计局公布，今年上半年，全国房地产开发投资6.16万亿元人民币，年增10.9%，增速比一季度回落0.9个百分点。期内，全国商品房销售面积7.58亿平方米，年降1.8%；全国商品房销售额7.07万亿元，年增长5.6%。(阿思达克)

企业要闻

三星传获日本紧急供应三种关键材料，避免生产停顿

据报道，三星电子获得日本紧急供应三种关键材料，避免生产线发生危机。据悉，三星副主席李在镕在董事会议上表示其日本之行获得原材料紧急供应，将有助防止严重生产停顿。日本收紧对南韩科技材料出口限制，被认为是针对南韩法院判处二战朝鲜苦工向日本索取赔偿胜诉的经济报复措施。(路透)

传日本多部门成立小组应对Facebook推出加密货币计划

据报道，日本央行、财政部及金融厅成立小组，寻求协调政策应对社交平台Facebook推出加密货币Libra，与及检视其对监管、货币政策、税务及支付结算的影响，并已在上周首度开会。(路透)

美国航空4度延后波音737 MAX机停飞时限

美国航空公布，第四度延长波音737 MAX飞机停飞时限，由原先的9月3日改为11月2日。该改变未让市场感意外。美国联邦航空管理局仍未批准737 MAX复飞时间，以及在上月表示再发现该机有新缺失后，市场已经估计737 MAX飞机于9月底前难望复飞。(彭博)

亚马逊德国设新货仓，将创2800职位

亚马逊宣布，计划今年在德国开设新的货仓，创造2800份永久工作职位。根据公告，该公司在德国的第十三个货仓将位于Moenchengladbach。此举将亚马逊在德国的雇员人数增至逾两万名，营运地点共有35个。(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	6.27	5.32	0.70	-23.27	1065	创业环保	2.81	6.99	0.61	-70.07
1398	工商银行	5.52	5.75	0.72	-13.39	895	东江环保*	7.46	14.88	1.40	-39.75
1288	农业银行	3.26	4.84	0.61	-20.21	1635	大众公用	2.85	12.85	0.95	-60.12
3988	中国银行	3.26	4.75	0.54	-22.58	753	中国国航	8.05	13.22	1.10	-22.78
3328	交通银行	5.89	5.32	0.53	-10.77	670	东方航空	4.47	20.79	0.98	-35.08
3968	招商银行	38.60	10.35	1.61	-3.92	1055	南方航空	5.29	16.57	0.87	-37.61
998	中信银行	4.44	4.19	0.46	-34.21	1919	中远海控	3.02	26.22	1.18	-46.39
6818	光大银行	3.56	5.07	0.56	-17.68	598	中国外运	2.85	5.57	0.65	-47.94
1988	民生银行	5.48	4.18	0.50	-19.88	2866	中远海发	0.99	6.54	0.59	-68.60
6196	郑州银行*	3.09	4.82	0.56	-45.81	1138	中远海能	4.48	25.67	0.57	-37.42
3866	青岛银行*	6.45	11.27	1.20	-12.54	2880	大连港	1.01	17.46	0.62	-57.54
2628	中国人寿	20.40	45.72	1.59	-41.57	6198	青岛港	5.86	8.59	1.15	-41.75
2318	中国平安	94.15	11.60	2.52	-6.08	3369	秦港股份	1.50	12.50	0.53	-61.00
2601	中国太保	31.65	13.99	1.68	-26.85	317	广船国际	7.84	-	1.02	-60.36
1336	新华保险	38.05	13.16	1.59	-39.09	2039	中集集团*	7.46	7.31	0.67	-37.15
1339	人保集团	3.22	9.21	0.82	-69.28	1800	中国交建	6.70	5.05	0.48	-46.82
6030	中信证券	15.74	17.83	1.09	-41.62	390	中国中铁	5.57	6.72	0.70	-24.12
6837	海通证券	8.49	16.59	0.73	-46.94	1186	中国铁建	9.16	6.02	0.63	-17.79
2611	国泰君安	13.18	16.50	0.90	-36.47	1766	中国中车	6.36	13.64	1.23	-29.26
6806	申万宏源*	2.66	10.38	0.74	-52.78	525	广深铁路	2.60	21.09	0.56	-28.38
1776	广发证券*	9.17	14.16	0.72	-43.22	177	宁沪高速	10.84	10.92	1.72	-7.79
6886	华泰证券	13.28	17.36	0.93	-44.75	548	深圳高速	9.54	5.21	1.02	-13.22
6099	招商证券	9.23	14.99	0.67	-52.12	995	皖通高速	4.94	6.46	0.71	-32.49
3958	东方证券	4.89	24.74	0.58	-58.20	107	成渝高速	2.40	7.59	0.45	-47.28
6178	光大证券	6.18	34.23	0.51	-53.31	2238	广汽集团	7.82	6.42	0.92	-38.37
6881	银河证券	4.51	13.88	0.61	-66.10	1211	比亚迪*	48.30	45.55	2.26	-23.32
6882	中信建投	5.72	13.44	0.90	-75.02	2333	长城汽车	5.65	11.62	0.85	-42.87
1375	中州证券	1.70	77.09	0.58	-71.38	2338	潍柴动力	12.42	9.48	2.06	-10.55
857	中石油	4.27	13.03	0.56	-43.49	3606	福耀玻璃	24.00	12.88	2.62	-7.18
386	中石化	5.20	9.68	0.75	-13.13	1108	洛阳玻璃	1.83	64.45	0.72	-85.82
338	上石化	2.93	5.22	0.92	-49.52	6865	福莱特	3.61	13.89	1.56	-67.96
1033	石化油服	0.94	58.07	2.02	-66.15	38	一拖股份	1.79	-	0.38	-79.89
2883	中海油田	8.33	46.56	1.01	-26.81	1157	中联重科*	5.34	17.95	0.96	-20.74
568	山东墨龙*	1.29	10.13	0.46	-74.98	564	郑煤机	3.74	6.89	0.50	-45.05
1088	中国神华	16.22	6.14	0.83	-24.59	1057	浙江世宝*	1.11	474.40	0.52	-84.22
1898	中煤能源	3.11	8.78	0.39	-42.35	1072	东方电气	4.90	10.42	0.46	-58.04
1171	兖州煤业	7.15	3.60	0.59	-39.36	2727	上海电气	2.72	11.81	0.61	-54.90
902	华能国际	4.65	26.90	0.84	-35.04	2208	金风科技*	9.11	9.35	1.19	-37.56
991	大唐发电	1.89	21.48	0.68	-45.01	42	东北电气	0.77	41.53	77.71	-68.53
1071	华电国际	3.04	18.17	0.50	-26.82	187	京城机电	1.45	-	1.21	-80.55
1618	中国中冶	2.03	6.11	0.53	-42.09	2607	上海医药	14.96	9.59	0.96	-25.78
2068	中铝国际	2.55	32.11	0.77	-65.79	2196	复星医药	24.80	20.18	2.00	-20.64
347	鞍钢股份*	3.22	3.92	0.51	-22.06	1513	丽珠医药*	19.36	14.04	1.44	-36.26
323	马钢股份	2.90	4.26	0.70	-15.62	874	白云山	35.75	12.93	2.21	-24.03
1053	重庆钢铁	1.09	5.30	0.46	-50.88	719	新华制药*	3.65	7.78	0.71	-56.25
2600	中国铝业	2.60	54.90	0.65	-40.51	2359	药明康德	69.55	38.07	5.44	-5.88
358	江西铜业	10.00	12.66	0.61	-41.46	168	青岛啤酒	48.00	36.47	3.03	-10.24
2899	紫金矿业	3.09	16.09	1.71	-23.52	6116	拉夏贝尔	3.45	-	0.48	-53.43
1787	山东黄金	14.60	42.76	1.83	-68.67	1533	庄园牧场*	5.95	15.04	0.81	-57.53
3993	洛阳钼业	2.34	12.78	1.09	-46.73	553	南京熊猫	2.62	14.13	0.60	-79.82
1772	赣锋锂业*	11.06	9.08	1.59	-57.60	763	中兴通讯*	23.15	-	3.72	-38.11
914	海螺水泥	48.55	7.57	2.01	2.85	6869	长飞光纤*	14.86	6.20	1.21	-63.64
2009	金隅股份	2.41	5.88	0.52	-41.82	921	海信科龙*	9.26	7.33	1.43	-34.91
2202	万科*	31.35	8.94	1.93	-8.18	1812	晨鸣纸业*	3.52	6.73	0.51	-43.14
588	北京北辰	3.07	6.30	0.46	-28.26	811	新华文轩	5.51	6.14	0.67	-59.04
1528	美凯龙	6.74	5.06	0.50	-47.36						

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