

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	28,461.66	-0.46	0.11
H股	10,784.55	-0.58	0.01
红筹	4,427.22	-0.46	-1.48
HSC大型股	2,352.97	-0.50	0.05
HSC中型股	4,467.32	-0.76	-0.43
AH股溢价	126.96	0.13	-0.58
沪深300	3,768.40	-0.95	-0.44
富时中国A50	13,373.40	-0.55	-1.03
上证180	8,359.78	-0.75	-0.62
上证380	4,515.14	-1.73	-0.55
台北加权	10,799.28	-0.27	-0.41
日经225	21,469.18	-0.31	-0.30
道琼斯	27,222.97	0.01	0.50
标普500	2,995.11	0.36	-0.16
纳斯达克	8,207.24	0.27	0.14
德国DAX 30	12,227.85	-0.92	-0.85
富时100	7,493.09	-0.56	-0.22
法国CAC 40	5,550.55	-0.38	-0.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.88	1.05	-7.19
纽约期金(美元/t oz)	1,444.80	1.17	2.31
标普高盛商品指数	412.60	-1.74	-4.84
CRB大宗商品期货价格指数	177.45	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,324.30	-1.02	-2.96

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8799	0.09	(0.15)
美元兑人民币	6.8759	(0.05)	(0.27)
美元兑港元	7.8141	(0.14)	(0.13)
美元兑日元	107.44	(0.44)	(0.61)
欧元兑美元	1.1262	(0.07)	0.32
英镑兑美元	1.2546	(0.21)	(0.74)
澳元兑美元	0.7068	0.68	2.72

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1630	(1.00)	(8.90)
香港(10年期)	1.55700	(3.20)	(3.40)
美国(10年期)	2.04500	(7.69)	2.17

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, 其中标普500指数升幅最大。纽约联储银行总裁威廉姆斯表示, 需迅速减息以应对过低通胀, 避免引发潜在的经济问题。他的言论被视为支持联储局本月底有力减息的论据, 支持大市上升。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中核心消费品指数领涨, 电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅最大。市场对企业盈利的忧虑升温, 科技股偏软。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跑赢国指。中美贸易谈判情况胶着, 两国据报仍未能就华为问题达成共识, 港股下跌。港股11个行业指数除原材料业指数外均下跌, 其中信息科技业指数及能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跑赢深成指。中美贸易谈判陷入僵局, A股下跌。沪深300指数10个行业指数全线下跌, 其中信息技术指数及电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入16.68亿人民币, 南向净卖出1.74亿港币。深股通北向净买入1.76亿人民币, 南向净买入1.72亿港币。昨天沪深两市总交易量跌至3631亿元人民币。今天将公布日本5月所有产业活动指数月环比及美国7月密歇根大学信心。

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
俄罗斯	黄金与外汇储备	7月12日	NA	519.7b	518.3b
英国	月环比零售营收 含汽车燃料	6月	-0.3%	1.0%	-0.6%*
英国	同比零售营收 含汽车燃料	6月	2.6%	3.8%	2.2%*
美国	费城联储企业前景	7月	5.0	21.8	0.3
美国	领先指数	6月	0.1%	-0.3%	0.0%
美国	首次失业人数	7月13日	216k	216k	208k*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储Williams表示应该在需要刺激时迅速采取行动
- 费城联储制造业指数创出十年最大升幅
- 欧洲央行据悉研究调整通胀目标
- 冯德莱恩称如果合理可以延长脱欧截止日期
- 中国国开行将发挥金融逆周期调节作用, 推进合理扩大有效投资
- 中国发改委官员: 严惩严重失信行为乃至永久逐出市场的办法在制定中
- 中国科创板将于下周一启动上市交易
- 美国商务部裁定中国厂商在美国倾销钢架

国际经济要闻

美联储Williams表示应该在需要刺激时迅速采取行动

纽约联邦储备银行行长John Williams表示，当经济出现有问题的迹象时，中央银行在这个低利率时代应该迅速采取行动。Williams周四在纽约发表的准备好的演讲稿中表示，“当你只有这么多的刺激空间可用时，应该在经济出现首个困境迹象时就下调利率”。(彭博)

费城联储制造业指数创出十年最大升幅

根据费城联储周四发布的报告，总体的制造业活动指数在6月份骤降至0.3之后，7月份飙升21.5点，达到21.8，升幅是上一次经济衰退于2009年6月结束以来最大。数据也超过了接受彭博调查的所有经济学家的预期，他们的中值预测为5，缓解了对制造业进一步紧缩的担忧。(彭博)

欧洲央行据悉研究调整通胀目标

根据知情官员透露，欧洲央行专家已开始研究调整通胀目标的可能性，此举或可让政策制定者在更长时间内实施货币刺激措施。央行专家们正在非正式地分析该行的政策方法，其中包括在后危机时代，当前“低于但接近2%”的通胀目标是否依然适用。(彭博)

冯德莱恩称如果合理可以延长脱欧截止日期

即将出任欧盟委员会主席的冯德莱恩周四告诉《南德日报》称，欧洲和英国必须“尽一切可能”实现有序的英国脱欧，并警告说，失败会产生巨大的负面影响。冯德莱恩表示目前的协议并未废弃，她准备好与任何将成为新任英国首相的人进行谈判。表示如果他们提出延长截止日期的充分理由，她愿意倾听“我们英国朋友”的话。(彭博)

大中华经济要闻

中国国开行将发挥金融逆周期调节作用，推进合理扩大有效投资

中国国家开发银行发布上半年经营形势分析座谈会新闻稿，会议强调积极发挥开发性金融逆周期调节作用，着力加大对重点领域、薄弱环节的支持力度。大力支持制造业高质量发展、基础设施补短板、重大区域发展战略、高质量共建“一带一路”等战略重点领域。(彭博)

中国发改委官员：严惩严重失信行为乃至永久逐出市场的办法在制定中

中国国家发展改革委副主任连维良在国新办吹风会上表示，正在组织制定具体办法，对于严重失信行为特别是危害人民群众生命财产安全的严重失信行为，会采取十分严厉的惩戒措施，在一定时限内实行业务和市场禁入，有些要永久逐出市场。(彭博)

中国科创板将于下周一启动上市交易

中国科创板将于下周一启动上市交易，分析师预计科创板首日有望取得开门红，但也不排除个股破发可能。由于科创板上市后前5个交易日不设涨跌幅，机构普遍认为初期将出现股价强波动，交易难度大幅提高。(彭博)

美国商务部裁定中国厂商在美国倾销钢架

美国商务部宣布了从中国进口钢架的反补贴反倾销调查的最终裁决。来自中国的出口商在美国以低于公允价值18.06%至144.50%的价格出售钢架和零件。商务部正在指示美国海关和边境保护局收取适用最终加权平均倾销率的现金保证金。(彭博)

企业要闻

百威英博考虑出售部分业务以筹资至少100亿美元

道琼斯引述知情人士报道称，百威英博正在考虑出售其韩国、澳大利亚和中美洲的业务以削减债务，以作为其取消百威亚太上市计划后的后备方案。百威英博希望能从这些业务的出售中筹集至少100亿美元资金。KKR在5月份接触了百威英博以寻求购买部分资产；朝日集团表示有意收购其澳大利亚业务。(彭博)

摩根士丹利净利润下降，因交易业务表现为华尔街同行最差

第二季度股票交易收入下滑至21.3亿美元。该公司报告股票交易收入下降14%，在美国大银行中降幅最大，并提到主经纪商业的客户余额下降。虽然该公司的财富管理业务收入出人意料增长，但交易业务的下滑导致整体收入下降。(彭博)

华为称其智能手机将继续使用安卓系统

据新华社报道，华为董事、公共及政府事务部总裁陈黎芳表示，华为有意继续在智能手机上使用安卓操作系统。陈黎芳说，鸿蒙不是为智能手机设计的操作系统。6月7日，《环球时报》报道称，华为据称或于8月或9月份推出新操作系统。(彭博)

陆金所称P2P业务正常运行

陆金所在一份电邮声明中称，公司的P2P贷款业务正常运行，现有客户及其权益未受到影响，先前有报导称，该公司计划退出该业务。陆金所正在针对P2P业务回应监管要求。(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	6.19	5.27	0.69	-24.62	1065	创业环保	2.80	6.98	0.60	-68.99
1398	工商银行	5.51	5.75	0.72	-12.90	895	东江环保*	7.36	14.71	1.38	-39.04
1288	农业银行	3.24	4.82	0.60	-19.64	1635	大众公用	2.80	12.65	0.93	-60.36
3988	中国银行	3.26	4.76	0.54	-21.36	753	中国国航	8.02	13.19	1.10	-20.75
3328	交通银行	5.88	5.32	0.53	-9.96	670	东方航空	4.58	21.34	1.01	-32.00
3968	招商银行	38.90	10.45	1.62	-3.03	1055	南方航空	5.36	16.83	0.89	-36.14
998	中信银行	4.47	4.23	0.46	-33.52	1919	中远海控	3.03	26.36	1.19	-45.33
6818	光大银行	3.56	5.08	0.56	-16.64	598	中国外运	2.77	5.42	0.63	-48.87
1988	民生银行	5.48	4.18	0.50	-19.04	2866	中远海发	0.97	6.42	0.58	-68.60
6196	郑州银行*	3.10	4.85	0.56	-45.08	1138	中远海能	4.54	26.06	0.58	-36.55
3866	青岛银行*	6.60	11.55	1.23	-6.27	2880	大连港	1.02	17.66	0.63	-56.82
2628	中国人寿	20.50	46.03	1.60	-39.99	6198	青岛港	5.64	8.29	1.11	-38.47
2318	中国平安	94.10	11.61	2.53	-4.47	3369	秦港股份	1.49	12.45	0.52	-60.48
2601	中国太保	32.65	14.46	1.74	-25.91	317	广船国际	7.65	-	1.00	-59.59
1336	新华保险	37.60	13.03	1.57	-37.18	2039	中集集团*	7.33	7.20	0.66	-37.70
1339	人保集团	3.23	9.26	0.82	-68.88	1800	中国交建	6.86	5.19	0.50	-44.94
6030	中信证券	15.36	17.44	1.07	-40.48	390	中国中铁	5.77	6.97	0.73	-21.11
6837	海通证券	8.30	16.26	0.71	-46.85	1186	中国铁建	9.39	6.18	0.64	-16.15
2611	国泰君安	12.98	16.28	0.89	-35.79	1766	中国中车	6.34	13.63	1.23	-28.16
6806	申万宏源*	2.64	10.32	0.73	-53.04	525	广深铁路	2.56	20.80	0.55	-28.67
1776	广发证券*	9.10	14.08	0.72	-41.73	177	宁沪高速	10.90	11.00	1.74	-4.41
6886	华泰证券	13.04	17.08	0.92	-43.94	548	深圳高速	9.46	5.18	1.02	-11.30
6099	招商证券	9.05	14.73	0.66	-52.46	995	皖通高速	4.81	6.30	0.69	-28.94
3958	东方证券	4.88	24.74	0.58	-58.24	107	成渝高速	2.38	7.55	0.44	-46.81
6178	光大证券	6.06	33.63	0.50	-53.24	2238	广汽集团	8.09	6.66	0.95	-35.30
6881	银河证券	4.45	13.72	0.60	-66.28	1211	比亚迪*	47.90	45.27	2.24	-21.10
6882	中信建投	5.59	13.16	0.88	-75.04	2333	长城汽车	5.71	11.77	0.86	-39.21
1375	中州证券	1.65	74.98	0.56	-71.51	2338	潍柴动力	12.58	9.62	2.09	-8.23
857	中石油	4.24	12.97	0.56	-42.83	3606	福耀玻璃	23.45	12.61	2.57	-6.57
386	中石化	5.13	9.56	0.74	-13.80	1108	洛阳玻璃	1.82	64.23	0.72	-85.67
338	上石化	2.89	5.16	0.91	-47.43	6865	福莱特	3.73	14.38	1.61	-66.28
1033	石化油服	0.93	57.57	2.00	-65.60	38	一拖股份	1.83	-	0.39	-78.63
2883	中海油田	8.57	48.00	1.04	-26.10	1157	中联重科*	5.70	19.20	1.03	-18.13
568	山东墨龙*	1.28	10.08	0.46	-75.12	564	郑煤机	3.71	6.84	0.49	-44.45
1088	中国神华	16.10	6.10	0.83	-25.23	1057	浙江世宝*	1.11	475.35	0.53	-84.16
1898	中煤能源	3.12	8.83	0.40	-40.80	1072	东方电气	4.83	10.29	0.45	-57.89
1171	兖州煤业	7.08	3.57	0.59	-38.52	2727	上海电气	2.74	11.92	0.62	-54.22
902	华能国际	4.57	26.49	0.83	-35.72	2208	金风科技*	8.94	9.20	1.17	-35.32
991	大唐发电	1.89	21.52	0.68	-44.34	42	东北电气	0.78	42.15	78.87	-67.30
1071	华电国际	3.06	18.33	0.50	-27.57	187	京城机电	1.44	-	1.20	-80.31
1618	中国中冶	2.03	6.12	0.53	-41.01	2607	上海医药	15.06	9.68	0.97	-23.49
2068	中铝国际	2.60	32.81	0.78	-64.84	2196	复星医药	24.25	19.77	1.96	-19.25
347	鞍钢股份*	3.22	3.93	0.51	-20.36	1513	丽珠医药*	19.24	13.98	1.44	-34.59
323	马钢股份	2.93	4.32	0.70	-13.14	874	白云山	35.05	12.70	2.17	-20.89
1053	重庆钢铁	1.08	5.26	0.45	-49.69	719	新华制药*	3.68	7.86	0.72	-55.68
2600	中国铝业	2.62	55.43	0.66	-38.97	2359	药明康德	70.95	38.91	5.57	-2.82
358	江西铜业	9.95	12.62	0.61	-41.20	168	青岛啤酒	49.60	37.76	3.14	-7.55
2899	紫金矿业	3.13	16.33	1.73	-21.93	6116	拉夏贝尔	3.44	-	0.48	-51.62
1787	山东黄金	14.46	42.44	1.82	-68.21	1533	庄园牧场*	5.96	15.10	0.82	-57.47
3993	洛阳钼业	2.33	12.75	1.09	-46.44	553	南京熊猫	2.55	13.78	0.59	-80.17
1772	赣锋锂业*	10.90	8.97	1.57	-57.38	763	中兴通讯*	22.30	-	3.60	-37.39
914	海螺水泥	47.55	7.43	1.97	4.22	6869	长飞光纤*	14.48	6.05	1.18	-63.67
2009	金隅股份	2.46	6.01	0.53	-39.50	921	海信科龙*	8.83	7.01	1.36	-33.95
2202	万科*	30.95	8.85	1.91	-9.44	1812	晨鸣纸业*	3.45	6.61	0.50	-42.79
588	北京北辰	3.01	6.19	0.45	-28.37	811	新华文轩	5.49	6.13	0.66	-59.89
1528	美凯龙	6.74	5.07	0.51	-47.44						

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