

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	28,106.41	-1.03	-0.93
H股	10,780.59	-0.67	0.10
红筹	4,380.97	-0.61	-0.37
HSC大型股	2,331.23	-0.84	-0.65
HSC中型股	4,452.40	-0.39	-0.11
AH股溢价	129.11	0.18	1.03
沪深300	3,854.27	-0.11	1.92
富时中国A50	13,727.72	-0.14	1.50
上证180	8,537.68	-0.21	1.82
上证380	4,567.59	0.01	2.51
台北加权	10,885.73	-0.06	-0.54
日经225	21,658.15	-0.45	1.13
道琼斯	27,221.35	0.11	0.18
标普500	3,020.97	-0.16	1.20
纳斯达克	8,293.33	-0.44	1.09
德国DAX 30	12,417.47	-0.02	1.04
富时100	7,686.61	1.82	2.28
法国CAC 40	5,601.10	-0.16	0.61

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.14	0.47	0.65
纽约期金(美元/t oz)	1,424.20	0.27	0.18
标普高盛商品指数	418.52	0.44	0.40
CRB大宗商品期货价格指数	177.80	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,342.37	0.36	0.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8814	(0.01)	0.42
美元兑人民币	6.8943	0.14	0.53
美元兑港元	7.8216	0.14	0.10
美元兑日元	108.88	0.60	0.39
欧元兑美元	1.1142	(0.09)	(1.28)
英镑兑美元	1.2218	(1.78)	(3.35)
澳元兑美元	0.6897	(1.54)	(0.99)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1870	3.10	(4.90)
香港(10年期)	1.62300	5.20	(1.00)
美国(10年期)	2.05980	(2.14)	5.47

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

昨天美国三大股指中仅道指微涨，主要受到企业业绩公布、即将举行的中美贸易谈判以及对美联储降息预期的影响；标普500指数中的行业指数表现不一，其中仅保健、公用事业、核心消费品指数上涨，而金融和非核心消费品指数跌幅较大。昨天欧洲股市三大股指中仅英国富时100指数上涨，主要受到企业并购的消息影响。昨天市场担忧未来社会发展，同时本周中美贸易谈判将重启，美联储将公布议息决定，导致市场观望气氛浓厚；恒指和国指均下跌，港股11个行业指数表现不一，其中仅公用事业和信息科技指数上涨，而金融、消费服务、地产建筑指数跌幅较大；昨天上证综指下跌，而深成指上涨，沪深300指数中的行业指数表现不一，其中主要消费和公用事业指数领涨，而金融地产和医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出15.11亿人民币，南向净买入8.92亿港元。深股通北向净买入15.70亿人民币，南向净买入4.96亿港元。沪深两市成交合计缩减至3437亿元。今天将公布美国6月二手房销售签约量环比、美国6月个人消费支出核心平减指数环比、德国7月消费价格同比初值、法国第二季度GDP环比初值。同时，今天日本央行将会公布基准利率。

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
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	7月	-5.0	-6.3	-12.1
英国	按揭许可	6月	65.8k	66.4k	65.6k*
日本	工业产值 同比	6月	-2.0%	-4.1%	-2.1%
日本	失业率	6月	2.4%	2.3%	2.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国将每年安排20亿元支持深化民营小微企业金融服务改革试点城市工作
- 特朗普在美联储会议前夕称“小幅降息是不够的”
- 英国与欧盟互不相让，首相约翰逊就脱欧谈判发出最后通牒
- 中国发改委要求加快“僵尸企业”债务处置，完善破产退出相关保障机制
- 欧盟针对中国产焊接产品的关税第二次续期
- 李克强要求积极发展互联网+教育并加大高中阶段教育普及
- 日本6月份工业产值降幅超出预期
- 中国6月份自加拿大进口的油菜籽同比下降53%

国际经济要闻

特朗普在美联储会议前夕称“小幅降息是不够的”

在美联储将于本周召开会议之际，美国总统唐纳德·特朗普再次对美联储发起攻击，抱怨其在应对欧洲和中国的货币宽松政策上“可能会做得非常少”，并称“小幅降息是不够的”。目前外界普遍预期美联储将在周三结束的政策会议上降息25个基点。他还表示，欧元区和中国都已通过让本币兑美元贬值来刺激出口，呼吁美联储做出应对。(彭博)

英国与欧盟互不相让，首相约翰逊就脱欧谈判发出最后通牒

英国首相鲍里斯·约翰逊表示，除非欧盟领导人同意重启其前任特里莎·梅与欧盟达成的脱欧协议，否则他不会与欧盟领导人就英国脱欧展开谈判。不过到目前为止，欧盟官员都对约翰逊的这一要求表示拒绝。约翰逊加强了政府为无协议脱欧而做的准备工作，其政府的高级官员警告说，如果欧盟不改变对进一步谈判的态度，该国将别无选择。(彭博)

欧盟针对中国产焊接产品的关税第二次续期

欧盟第二次续期针对中国产焊接产品钨电极的关税，称因欧盟生产商Plansee SE和Gesellschaft fuer Wolfram Industrie mbH“处境尚不稳定”，需要更长时间的保护。欧盟委员会称，中国出口商在欧盟钨电极市场的合计份额自2015年以来一直处于40%至50%的水平，高于2014年的30%至40%，欧盟产钨电极全部来自Plansee和Gesellschaft fuer Wolfram Industries。(彭博)

日本6月份工业产值降幅超出预期

随着贸易紧张局势和全球经济放缓拖累出口连续第七个月走低，日本6月份工业产值降幅超出预期。日本经济产业省发布的数据显示，工业产值环比下降3.6%，同比下降4.1%。经济学家预测环比下降1.7%。(彭博)

大中华经济要闻

中国将每年安排20亿元支持深化民营小微企业金融服务改革试点城市工作

中国财政部发布通知，开展财政支持深化民营和小微企业金融服务综合改革试点城市工作。通知称，中央财政将从今年起每年安排20亿元资金，对东、中、西部地区每个试点城市分别奖励3千万元、4千万元、5千万元，支持试点城市落实好中央减税降费政策，着力改善民营和小微企业融资，同时健全融资担保体系和风险补偿机制。(彭博)

中国发改委要求加快“僵尸企业”债务处置，完善破产退出相关保障机制

中国国家发展改革委发布通知，列出2019年降低企业杠杆率的工作要点，指出要在9月底前出台金融资产管理公司发起设立资管产品备案制度，以及将市场化债转股资管产品列入保险资金等长期限资金允许投资的白名单。(彭博)

李克强要求积极发展互联网+教育并加大高中阶段教育普及

中国政府网发布消息，国务院总理李克强日前就基础教育改革发展作出重要批示，要求加大对贫困地区教育发展支持力度，促进义务教育均衡发展；要多渠道办好学前教育，重视解决“入园难”问题；要加大高中阶段教育普及攻坚力度；积极发展互联网+教育。(彭博)

中国6月份自加拿大进口的油菜籽同比下降53%

根据海关总署的数据，中国6月份自加拿大进口的油菜籽为194,140吨，去年同期为413,454吨。5月份进口量为164,768吨。中国已经撤销了两家加拿大出口商的油菜进口许可证，理由是检出有害生物。(彭博)

企业要闻

中国证监会中止审查万达电影可转债发行申请，因审计机构为瑞华

万达电影公告，收到中国证监会通知书，决定对公司发行可转换为股票的公司债券申请中止审查。公司公开发行可转债事项聘请的审计机构瑞华会计师事务所因在执行其他上市公司审计业务中涉嫌违法，被中国证监会立案调查，目前尚未最终结案。公司将继续推进本次公开发行可转换公司债券事项的相关工作。(彭博)

五家银行因外汇操纵问题面临10亿英镑的英国集体诉讼

摩根大通、瑞银、巴克莱、花旗集团和苏格兰皇家银行面临一桩指控外汇操纵的英国集体诉讼。这桩由退休基金主席Michael O'Higgins领头的诉讼将指控，机构投资者因2007年至2013年间的市场操纵而吃了亏。这宗起诉计划于周一上午在伦敦提起。(彭博)

马云旗下网商银行正寻求将资本金从40亿增至100亿元

不愿具名知情人士称，阿里巴巴集团创始人马云旗下的互联网银行--网商银行正在寻求成立四年来的首次增资，该银行计划将资本金由目前的40亿元人民币增加至100亿。知情人士称，包括蚂蚁金服、复星国际等在内的现有股东将参与此次融资。(彭博)

环球时报：中国的斗鱼计划与日本的三井物产创建合资公司

《环球时报》未援引消息来源发出推文称，视频游戏直播平台斗鱼计划于9月开始在日本运营，并与三井一起创建公司。这个中国直播平台也可能在其商业计划中纳入电子商务。(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	6.13	5.22	0.68	-26.70	1065	创业环保	2.79	6.96	0.60	-68.72
1398	工商银行	5.39	5.63	0.70	-15.92	895	东江环保*	7.22	14.44	1.36	-38.99
1288	农业银行	3.21	4.78	0.60	-21.42	1635	大众公用	2.71	12.26	0.90	-58.10
3988	中国银行	3.22	4.71	0.53	-23.30	753	中国国航	7.77	12.80	1.07	-23.74
3328	交通银行	5.72	5.18	0.52	-12.78	670	东方航空	4.44	20.71	0.98	-34.23
3968	招商银行	39.95	10.74	1.67	-4.40	1055	南方航空	5.15	16.18	0.85	-38.08
998	中信银行	4.42	4.18	0.46	-33.64	1919	中远海控	2.94	25.60	1.16	-45.68
6818	光大银行	3.61	5.16	0.57	-19.25	598	中国外运	2.75	5.39	0.63	-46.26
1988	民生银行	5.47	4.18	0.50	-20.19	2866	中远海发	0.97	6.42	0.58	-68.22
6196	郑州银行*	2.86	4.48	0.52	-49.08	1138	中远海能	4.50	25.86	0.57	-37.15
3866	青岛银行*	6.40	11.22	1.20	-7.38	2880	大连港	1.00	17.33	0.62	-57.22
2628	中国人寿	20.15	45.29	1.58	-40.67	6198	青岛港	5.64	8.30	1.11	-39.16
2318	中国平安	95.00	11.74	2.55	-6.40	3369	秦港股份	1.53	12.79	0.54	-59.51
2601	中国太保	33.35	14.79	1.78	-23.85	317	广船国际	7.66	-	1.00	-58.66
1336	新华保险	38.50	13.36	1.61	-38.36	2039	中集集团*	7.39	7.26	0.67	-36.46
1339	人保集团	3.31	9.50	0.84	-67.66	1800	中国交建	6.68	5.05	0.48	-47.06
6030	中信证券	15.20	17.27	1.06	-42.18	390	中国中铁	5.63	6.81	0.71	-22.95
6837	海通证券	7.97	15.62	0.69	-48.39	1186	中国铁建	9.33	6.15	0.64	-18.18
2611	国泰君安	12.74	15.99	0.87	-37.24	1766	中国中车	6.25	13.45	1.21	-30.63
6806	申万宏源*	2.59	10.13	0.72	-53.13	3969	中国通号	5.42	11.85	1.45	-53.53
1776	广发证券*	9.09	14.07	0.72	-40.35	525	广深铁路	2.60	21.15	0.56	-28.17
6886	华泰证券	12.68	16.63	0.89	-45.22	177	宁沪高速	10.62	10.73	1.69	-10.52
6099	招商证券	9.12	14.86	0.67	-52.19	548	深圳高速	9.37	5.13	1.01	-14.78
3958	东方证券	4.85	24.61	0.58	-58.46	995	皖通高速	4.80	6.29	0.69	-27.93
6178	光大证券	6.09	33.83	0.51	-52.63	107	成渝高速	2.40	7.62	0.45	-45.63
6881	银河证券	4.32	13.34	0.58	-66.54	2238	广汽集团	8.23	6.78	0.97	-36.15
6066	中信建投	5.83	13.74	0.92	-73.65	1211	比亚迪*	49.55	46.87	2.32	-23.68
1375	中州证券	1.69	76.87	0.58	-71.30	2333	长城汽车	5.44	11.22	0.82	-43.46
857	中石油	4.21	12.89	0.55	-43.27	2338	潍柴动力	12.12	9.28	2.01	-15.09
386	中石化	5.10	9.40	0.74	-14.39	3606	福耀玻璃	23.80	12.81	2.61	-7.15
338	上石化	2.80	5.01	0.88	-48.16	1108	洛阳玻璃	1.79	63.23	0.71	-85.80
1033	石化油服	0.93	57.62	2.01	-65.27	6865	福莱特	3.79	14.63	1.64	-63.37
2883	中海油田	8.64	48.44	1.05	-26.29	38	一拖股份	1.85	-	0.40	-78.09
568	山东墨龙*	1.27	10.01	0.46	-74.73	1157	中联重科*	5.49	18.51	0.99	-20.94
1088	中国神华	15.70	5.96	0.81	-27.25	564	郑煤机	3.72	6.87	0.50	-45.27
1898	中煤能源	3.05	8.64	0.39	-42.56	1057	浙江世宝*	1.09	467.24	0.52	-83.61
1171	兖州煤业	6.99	3.53	0.58	-40.42	1072	东方电气	4.88	10.41	0.46	-58.04
902	华能国际	4.53	26.29	0.82	-38.95	2727	上海电气	2.73	11.89	0.62	-55.28
991	大唐发电	1.83	20.86	0.66	-46.60	2208	金风科技*	9.00	9.27	1.18	-34.45
1071	华电国际	3.25	19.48	0.53	-26.93	42	东北电气	0.74	40.03	74.90	-68.49
1618	中国中冶	1.94	5.86	0.51	-42.04	187	京城机电	1.50	-	1.26	-80.62
2068	中铝国际	2.62	33.09	0.79	-63.17	2607	上海医药	15.04	9.67	0.97	-25.11
347	鞍钢股份*	3.10	3.79	0.49	-22.16	2196	复星医药	24.00	19.59	1.94	-20.87
323	马钢股份	3.00	4.42	0.72	-9.14	1513	丽珠医药*	19.50	14.18	1.46	-31.86
1053	重庆钢铁	1.06	5.17	0.45	-51.09	874	白云山	33.05	11.99	2.05	-23.55
2600	中国铝业	2.61	55.28	0.65	-38.50	719	新华制药*	3.76	8.04	0.74	-53.26
358	江西铜业	9.85	12.51	0.60	-41.11	2359	药明康德	73.65	40.43	5.78	-3.00
2899	紫金矿业	3.12	16.29	1.73	-22.98	168	青岛啤酒	46.85	35.70	2.97	-11.01
1787	山东黄金	15.16	44.54	1.91	-67.37	6116	拉夏贝尔	3.49	-	0.49	-49.49
3993	洛阳铝业	2.30	12.60	1.07	-42.74	1533	庄园牧场*	5.67	14.38	0.78	-58.01
1772	赣锋锂业	10.12	8.34	1.46	-59.82	553	南京熊猫	2.51	13.58	0.58	-80.46
914	海螺水泥	47.00	7.35	1.95	1.05	763	中兴通讯*	24.60	-	3.97	-34.97
2009	金隅股份	2.32	5.67	0.50	-42.08	6869	长飞光纤	14.36	6.01	1.17	-63.56
2202	万科*	30.55	8.74	1.89	-9.35	921	海信科龙*	8.32	6.61	1.29	-35.40
588	北京北辰	2.94	6.05	0.44	-30.35	1812	晨鸣纸业*	3.48	6.67	0.50	-42.02
1528	美凯龙	6.83	5.14	0.51	-48.06	811	新华文轩	5.43	6.07	0.66	-57.54

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