

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	28,471.62	0.14	-1.05
H股	10,788.34	0.04	-0.98
红筹	4,456.47	-0.83	-1.39
HSC大型股	2,351.81	-0.00	-1.16
HSC中型股	4,469.21	-0.38	-1.77
AH股溢价	128.33	0.49	-0.63
沪深300	3,808.73	0.62	-2.17
富时中国A50	13,606.90	0.70	-1.86
上证180	8,454.02	0.50	-2.40
上证380	4,555.30	0.33	-3.26
台北加权	10,824.35	-0.18	0.36
日经225	21,533.48	-0.15	-0.78
道琼斯	27,332.03	0.90	1.52
标普500	3,013.77	0.46	0.78
纳斯达克	8,244.15	0.59	1.01
德国DAX 30	12,323.32	-0.07	-1.95
富时100	7,505.97	-0.05	-0.62
法国CAC 40	5,572.86	0.38	-0.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.15	-0.10	4.32
纽约期金(美元/t oz)	1,417.30	0.36	1.24
标普高盛商品指数	434.63	0.24	2.91
CRB大宗商品期货价格指数	184.36	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,404.12	0.37	2.23

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8793	(0.45)	(0.61)
美元兑人民币	6.8811	(0.12)	(0.72)
美元兑港元	7.8255	0.33	(0.10)
美元兑日元	107.80	(0.85)	(0.69)
欧元兑美元	1.1272	0.52	0.48
英镑兑美元	1.2573	0.46	0.31
澳元兑美元	0.7020	0.69	2.44

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1570	(2.10)	(13.40)
香港(10年期)	1.64900	5.90	(8.50)
美国(10年期)	2.12190	8.81	0.14

来源: 彭博

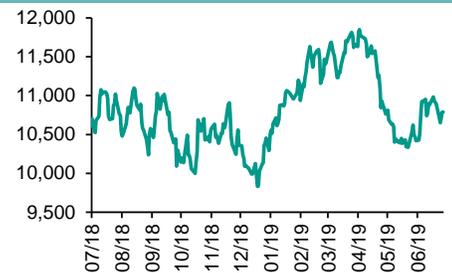
## 每天导读

### 各股市走势图

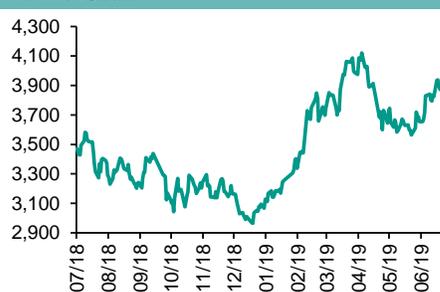
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数均上升, 其中道琼斯指数升幅较大。投资者相信联储局将于月底减息, 并且关注下周多只银行股公布季度业绩。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 保健指数领跌。上周五欧洲三大股市个别发展。上周五恒指及国指均上升, 恒指涨幅较大。港股连升两日后整固, 窄幅上落。港股11个行业指数表现不一, 其中金融业指数领涨, 消费品制造业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大。内地股市继续反弹。沪深300指数中10个行业指数全线上升, 其中金融地产指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为17.1倍、18.2倍、15.3倍、11.3倍、8.6倍、11.4倍、17.2倍。上周道指、标普500、分别累升1.52%、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌0.28%、1.05%、0.98%、2.67%及2.43%。今天将公布中国第二季度GDP同比及中国6月工业增加值同比。

### 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	出口同比	6月	-1.4%	-1.3%	1.1%
中国	进口同比	6月	-4.6%	-7.3%	-8.5%
中国	进口同比人民币	6月	3.7%	-0.4%	-2.5%
中国	出口同比人民币	6月	6.9%	6.1%	7.7%
美国	PPI最终需求 月环比	6月	0.0%	0.1%	0.1%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	6月	0.2%	0.3%	0.2%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 特朗普称中国令货币贬值, 对与墨西哥达成的协议感到满意
- 中国6月贸易放缓, 自美进口大幅下滑
- 中国据称在中美贸易谈判取得具体进展之前不会大量采购美国农产品
- 中国6月社融超预期, 中国央行称货币政策着眼国内
- 芝加哥联储行长: 两次降息或有助实现通胀目标
- 中国信通院: 上半年手机出货量按年跌5.1%
- 美国6月生产者价格涨幅超出预期
- 商务部: 中国没有出现大规模外资撤离情况

## 国际经济要闻

### 特朗普称中国令货币贬值，对与墨西哥达成的协议感到满意

美国总统特朗普表示，他对与墨西哥达成的协议感到“非常满意”，并称“该协议的最大一部分内容尚未公布。”他说，中国“令货币贬值，还补贴公司，以减轻25%关税的影响。到目前为止，对消费者几乎没有影响。公司将搬迁到美国”（彭博）

### 中国据称在中美贸易谈判取得具体进展之前不会大量采购美国农产品

特朗普抱怨称中国没有增加对美国农产品的购买，而据他说，这是他6月份与中国国家主席习近平会晤时获得的承诺。但据知悉会谈的北京方面的官员称，没有达成这样的协议。中国商务部也暗示，在他们看来，尽管双方通电话交流，但实质性谈判尚未重启。（彭博）

### 芝加哥联储行长：两次降息或有助实现通胀目标

芝加哥联储行长Evans说，美联储应该考虑进行两次降息，将通胀率推高至央行2%的目标上方。“通货膨胀可能需要多一点的货币宽松才能达到乃至超过2%。”Evans周五在芝加哥举行的一次谈话中表示，“我真的认为，在我们的政策中应该包括，让通胀率略高于2%，因为我们已经低于这个目标太长时间了。”（彭博）

### 美国6月生产者价格涨幅超出预期

美国劳工部的数据显示，6月份扣除食品和能源的生产者价格指数(PPI)同比增长2.3%，与5月同比涨幅一致，超过2.1%的预估中值。整体PPI连续第二个月环比上涨0.1%，预期为持平。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 中国6月贸易放缓，自美进口大幅下滑

受到与美国持续的贸易战和全球经济放缓的影响，中国6月份出口增长放缓，进口萎缩程度超出预期。根据中国海关总署周五公布的数据，6月份出口同比下降1.3%，进口下降7.3%，贸易顺差509.8亿美元。自美国的进口同比大幅下降31.4%；对美国的出口下降7.8%。（彭博）

### 中国6月社融超预期，中国央行称货币政策着眼国内

中国央行数据显示，6月新增社融2.26万亿元人民币，新增人民币贷款1.66万亿元，均较5月走高。中国央行官员称，金融对实体支持力度在加大；关注海外央行降息，但中国政策仍着眼国内，必要时央行会实施必要的宏观审慎措施，保持人民币汇率基本稳定。（彭博）

### 中国信通院：上半年手机出货量按年跌5.1%

中国信通院公布最新数据显示，今年上半年，中国手机出货量1.86亿部，按年下跌5.1%，其中4G手机出货量均为1.78亿部，按年跌4.2%。（阿思达克）

### 商务部：中国没有出现大规模外资撤离情况

商务部新闻发言人高峰指，注意到有一些外资企业的担心，但根据目前的了解，中国并没有出现大规模的外资撤离情况，并强调中国不会打压任何的外资企业，不会歧视任何的外资企业，会坚决保护所有在华外资企业的合法权益。（阿思达克）

## 企业要闻

### 中信证券半年赚64.5亿人民币 增15.8%

中信证券公布上半年业绩快报，按中国会计准则，实现营业收入218.59亿人民币，按年增加9.3%。录得纯利64.46亿元，增长15.8%，每股收益53分。（阿思达克）

### 中国平安战略入股在线教育集团iTutorGroup

中国平安宣布，集团子公司平安海外(控股)有限公司与集团境外联营公司将以资金和资源注入的形式，战略入股全球领先的在线教育集团iTutorGroup。入股完成后，iTutorGroup将被纳入到平安整体生态圈战略体系中，成为智慧教育板块的核心组成部份。（阿思达克）

### 迅销首季每股盈利升6.9%

迅销公布，至5月底止首九个月业绩，纯利为1.586.68亿日圆，按年升6.9%，每股基本盈利为1,554.94日圆，按年升6.92%。收入为1.82万亿日圆，按年升6.97%，经营溢利为2,476.88亿日圆，按年升3.68%。（阿思达克）

### 百威英博宣布搁置百威亚太公司的首次公开募股

百威英博已经暂停其亚子公司可能融资98亿美元的首次公开募股。这家啤酒巨头在一份声明中表示，公司决定停止推进百威亚太公司的IPO。彭博社报道称，百威亚太的香港IPO据悉难以定价。（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	-23.35	1065	创业环保	2.81	7.00	0.61	-69.79
1398	工商银行	5.52	5.75	0.72	-13.64	895	东江环保*	7.55	15.07	1.42	-37.90
1288	农业银行	3.26	4.85	0.61	-20.38	1635	大众公用	2.86	12.90	0.95	-59.63
3988	中国银行	3.26	4.76	0.54	-22.94	753	中国国航	7.92	13.01	1.09	-23.97
3328	交通银行	5.94	5.36	0.54	-9.95	670	东方航空	4.48	20.85	0.98	-34.67
3968	招商银行	38.40	10.30	1.60	-4.62	1055	南方航空	5.33	16.71	0.88	-37.01
998	中信银行	4.45	4.20	0.46	-34.02	1919	中远海控	3.00	26.06	1.18	-45.05
6818	光大银行	3.54	5.05	0.56	-18.09	598	中国外运	2.78	5.43	0.64	-48.75
1988	民生银行	5.47	4.17	0.50	-20.24	2866	中远海发	1.00	6.61	0.60	-67.43
6196	郑州银行*	3.05	4.76	0.55	-46.15	1138	中远海能	4.34	24.88	0.55	-37.85
3866	青岛银行*	6.65	11.63	1.24	-8.92	2880	大连港	1.00	17.29	0.62	-57.52
2628	中国人寿	20.20	45.30	1.58	-42.09	6198	青岛港	5.97	8.76	1.17	-40.21
2318	中国平安	94.25	11.62	2.53	-6.62	3369	秦港股份	1.51	12.60	0.53	-60.60
2601	中国太保	31.55	13.96	1.68	-26.36	317	广船国际	7.21	-	0.94	-60.87
1336	新华保险	37.80	13.08	1.58	-39.30	2039	中集集团*	7.45	7.31	0.67	-37.13
1339	人保集团	3.18	9.10	0.81	-69.77	1800	中国交建	6.70	5.06	0.48	-46.10
6030	中信证券	15.62	17.71	1.09	-41.23	390	中国中铁	5.60	6.76	0.71	-23.42
6837	海通证券	8.41	16.45	0.72	-46.72	1186	中国铁建	9.10	5.98	0.62	-17.43
2611	国泰君安	13.18	16.51	0.90	-35.87	1766	中国中车	6.38	13.69	1.23	-28.81
6806	申万宏源*	2.65	10.34	0.74	-51.96	525	广深铁路	2.60	21.10	0.56	-27.88
1776	广发证券*	9.15	14.13	0.72	-42.53	177	宁沪高速	10.82	10.91	1.72	-8.08
6886	华泰证券	13.28	17.38	0.93	-43.78	548	深圳高速	9.61	5.25	1.03	-12.25
6099	招商证券	9.21	14.97	0.67	-51.42	995	皖通高速	4.96	6.49	0.71	-32.28
3958	东方证券	4.83	24.45	0.57	-57.99	107	成渝高速	2.42	7.66	0.45	-46.80
6178	光大证券	6.12	33.92	0.51	-52.92	2238	广汽集团	7.87	6.47	0.92	-38.49
6881	银河证券	4.46	13.74	0.60	-65.14	1211	比亚迪*	47.60	44.92	2.23	-22.86
6882	中信建投	5.63	13.24	0.89	-74.91	2333	长城汽车	5.65	11.63	0.85	-43.61
1375	中州证券	1.70	77.15	0.58	-71.36	2338	潍柴动力	12.26	9.36	2.03	-9.87
857	中石油	4.28	13.07	0.56	-43.58	3606	福耀玻璃	24.55	13.18	2.68	-5.53
386	中石化	5.20	9.68	0.75	-12.74	1108	洛阳玻璃	1.86	65.55	0.73	-85.45
338	上石化	2.97	5.30	0.93	-49.09	6865	福莱特	3.70	14.25	1.60	-66.87
1033	石化油服	0.98	60.58	2.11	-64.68	38	一拖股份	1.83	-	0.39	-79.08
2883	中海油田	8.34	46.65	1.01	-25.78	1157	中联重科*	4.97	16.72	0.89	-21.96
568	山东墨龙*	1.30	10.22	0.47	-74.65	564	郑煤机	3.69	6.80	0.49	-46.01
1088	中国神华	16.22	6.14	0.83	-25.06	1057	浙江世宝*	1.13	483.26	0.53	-84.08
1898	中煤能源	3.12	8.82	0.39	-41.75	1072	东方电气	4.93	10.49	0.46	-57.17
1171	兖州煤业	7.15	3.60	0.59	-38.72	2727	上海电气	2.73	11.86	0.62	-54.45
902	华能国际	4.67	27.04	0.85	-34.61	2208	金风科技*	9.36	9.62	1.23	-36.50
991	大唐发电	1.89	21.49	0.68	-44.79	42	东北电气	0.78	42.10	78.77	-67.50
1071	华电国际	3.03	18.12	0.49	-26.61	187	京城机电	1.45	-	1.21	-80.39
1618	中国中冶	2.04	6.14	0.53	-41.38	2607	上海医药	14.90	9.56	0.95	-25.69
2068	中铝国际	2.49	31.38	0.75	-66.32	2196	复星医药	23.85	19.42	1.92	-22.70
347	鞍钢股份*	3.25	3.96	0.51	-21.49	1513	丽珠医药*	18.76	13.61	1.40	-37.71
323	马钢股份	2.93	4.31	0.70	-14.97	874	白云山	35.55	12.86	2.20	-24.33
1053	重庆钢铁	1.09	5.30	0.46	-50.08	719	新华制药*	3.65	7.79	0.72	-55.85
2600	中国铝业	2.60	54.94	0.65	-39.84	2359	药明康德	68.60	37.57	5.37	-5.01
358	江西铜业	10.00	12.67	0.61	-40.63	168	青岛啤酒	47.50	36.11	3.00	-11.02
2899	紫金矿业	3.08	16.05	1.70	-23.06	6116	拉夏贝尔	3.45	-	0.48	-53.19
1787	山东黄金	14.80	43.38	1.86	-68.00	1533	庄园牧场*	5.90	14.92	0.81	-57.79
3993	洛阳钼业	2.29	12.51	1.07	-47.70	553	南京熊猫	2.62	14.14	0.60	-79.56
1772	赣锋锂业*	11.22	9.22	1.62	-58.48	763	中兴通讯*	23.05	-	3.71	-37.06
914	海螺水泥	47.35	7.38	1.96	0.98	6869	长飞光纤*	14.82	6.19	1.21	-63.14
2009	金隅股份	2.39	5.83	0.52	-41.30	921	海信科龙*	9.19	7.28	1.42	-35.30
2202	万科*	31.15	8.89	1.92	-7.62	1812	晨鸣纸业*	3.50	6.69	0.51	-43.32
588	北京北辰	3.00	6.16	0.45	-29.84	811	新华文轩	5.48	6.11	0.66	-58.21
1528	美凯龙	6.75	5.07	0.51	-47.29						

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