

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	28,146.50	0.14	-1.12
H股	10,818.35	0.35	0.08
红筹	4,394.16	0.30	-0.34
HSC大型股	2,334.25	0.13	-0.80
HSC中型股	4,460.00	0.17	-0.02
AH股溢价	129.69	0.45	1.62
沪深300	3,870.32	0.42	2.12
富时中国A50	13,788.83	0.45	2.19
上证180	8,573.10	0.41	2.02
上证380	4,587.43	0.43	1.98
台北加权	10,830.90	-0.50	-1.06
日经225	21,616.80	-0.19	-0.02
道琼斯	27,198.02	-0.09	-0.55
标普500	3,013.18	-0.26	0.26
纳斯达克	8,273.61	-0.24	0.27
德国DAX 30	12,147.24	-2.18	-2.75
富时100	7,646.77	-0.52	1.19
法国CAC 40	5,511.07	-1.61	-1.91

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.29	0.41	4.31
纽约期金(美元/t oz)	1,431.80	0.15	0.58
标普高盛商品指数	421.65	0.75	0.45
CRB大宗商品期货价格指数	178.34	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,349.22	0.29	0.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8810	0.11	0.36
美元兑人民币	6.8920	0.23	0.49
美元兑港元	7.8236	0.11	0.13
美元兑日元	108.56	0.34	0.10
欧元兑美元	1.1155	0.13	(1.16)
英镑兑美元	1.2157	(2.62)	(3.83)
澳元兑美元	0.6872	(1.52)	(1.36)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1790	0.90	(5.70)
香港(10年期)	1.60100	4.40	(3.20)
美国(10年期)	2.05620	1.34	5.11

来源：彭博

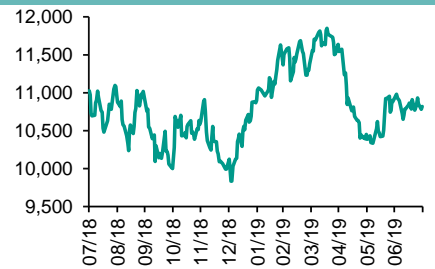
每天导读

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

昨天美国三大股指均下跌，中美贸易谈判前景再次出现不确定性，且企业业绩表现不一；标普500指数中的行业指数表现不一，其中能源指数领涨，而公用事业、电信服务、非核心消费品、信息技术指数跌幅较大。昨天欧洲股市三大股指均下跌，市场主要受到中美谈判的不确定性以及部分企业业绩不佳的影响。昨天市场受到中美贸易谈判重启提振，内地香港两地股指均上涨；恒指和国指微涨，国指跑赢恒指，港股11个行业指数表现不一，其中仅原材料和综合企业指数下跌，而电讯、公用事业、工业制品业指数涨幅较大；昨天上证综指和深成指涨幅不过1%，深成指跑赢上证综指，沪深300指数中的行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，而信息技术和公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出4.09亿人民币，南向净买入15.60亿港元。深股通北向净买入28.6亿人民币，南向净买入5.72亿港元。沪深两市成交合计上升至3842亿元。今天将公布美国7月ADP就业人数变动、欧元区第二季度GDP同比初值、欧元区6月失业率、德国6月零售销售环比、香港第二季度GDP同比初值。同时，今晚美联储将会公布议息决策。

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	个人收入	6月	0.4%	0.40%	0.4%*
美国	个人开支	6月	0.3%	0.3%	0.5%*
美国	PCE核心平减指数年同比	6月	1.7%	1.6%	1.5%*
欧元区	消费者信心指数	7月	-6.6	-6.6	-6.6
德国	CPI 同比	7月	1.5%	1.7%	1.6%
法国	GDP 同比	2季度	1.4%	1.3%	1.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

·美国6月份二手房签约量创三个月来最大增幅

·日本央行决定维持关键利率和前瞻指引不变

·债务上限谈判将暂停，美国第三季度借款规模预期提高逾一倍

·印尼央行行长：认为印尼未来还有宽松货币政策的空间

·中国政治局会议强调有效应对经贸摩擦：不以房地产短期刺激经济

·中国财政部：政府采购不得区别对待内资和外资企业

·五部门联合推进深化民营和小微企业金融服务综合改革试点工作

·路透：中国央行分支机构告知商业银行要适当增加贷款

国际经济要闻

美国6月份二手房签约量创三个月来最大增幅

美国6月份的二手房签约量创三个月来最大增幅，表明需求可能会随着抵押贷款利率下降和就业稳定增长而有所回升。全美房地产经纪协会周二公布的数据显示，二手房签约量环比增长2.8%，超过了彭博调查经济学家的最乐观预测。不过6月份未经调整的签约量同比仍下降0.6%。(彭博)

日本央行决定维持关键利率和前瞻指引不变

在结束了为期两天的会议后，日本央行周二还把10年期日本国债收益率目标维持在0%左右。将政策利率维持在-0.1%。央行维持前瞻指引和资产购买计划不变。日本央行在其货币政策声明中额外表示，如果“通向实现价格稳定目标的价格上行动能丧失的可能性加大”，它会毫不犹豫地采取进一步的宽松措施。(彭博)

债务上限势将暂停，美国第三季度借款规模预期提高逾一倍

美国财政部周一在华盛顿发布的公告中表示，预计7-9月可销售债券发行净额为4330亿美元，比其4月份时的预期高出2740亿美元。财政部预计到9月底现金结余为3500亿美元，高于三个月前的预期。财政部对今年10-12月的借款规模首次给出预期，估计为3810亿美元。这低于去年同期4260亿美元的借款规模。(彭博)

印尼央行行长：认为印尼未来还有宽松货币政策的空间

印尼央行行长Perry Warjiyo表示，“未来还有放松货币政策的空间”。“宏观审慎政策将继续保持宽松，以推动贷款发放和提高经济活动融资”，Warjiyo在金融体系稳定委员会(Financial System Stability Committee)会后发布会上表示。印尼财政部长Sri Mulyani Indrawati在同一发布会上表示，该跨机构委员会将继续加强政策协调，维持金融稳定，支持经济可持续增长。(彭博)

大中华经济要闻

中国政治局会议强调有效应对经贸摩擦；不以房地产短期刺激经济

中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，中共中央总书记习近平主持会议。会议称，要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策；要加快“僵尸企业”出清；要有效应对经贸摩擦，全面做好“六稳”工作；要加紧落实一系列重大开放举措；坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，落实房地产长效管理机制。(彭博)

中国财政部：政府采购不得区别对待内资和外资企业

中国财政部发布促进政府采购公平竞争、优化营商环境的通知，要求全面清理政府采购领域妨碍公平竞争的规定和做法，清理结果及时向社会公开并于10月底前报送财政部。重点清理和纠正的问题包括：对内资和外资企业在中国境内生产的产品、提供的服务区别对待。(彭博)

五部门联合推进深化民营和小微企业金融服务综合改革试点工作

按照国务院常务会议部署，财政部联合科技部、工业和信息化部、人民银行、银保监会日前印发通知，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，中央财政给予奖励资金支持，试点期限暂定为2019年至2021年。(中国政府网)

路透：中国央行分支机构告知商业银行要适当增加贷款

路透援引三位未具名直接了解内情的人士报道称，中国央行的地方分支机构已经告知商业银行要适当增加贷款。路透援引其中一位消息人士的话称，中国央行在月底发出增加贷款额度的临时通知；增加贷款额度旨在适度扩大对实体经济的贷款。(中国政府网)

企业要闻

华为上半年营收增长23%，美国制裁效应势在逐步显现

华为技术有限公司上半年营收增长23%，达到了4,013亿元人民币，公司利润率达到8.7%。上半年智能手机出货量飙升24%，达到1.18亿部。华为同时也发布预警称，公司未来处境艰难，短期增长或将因此而受到影响。美国限制向华为出售美国技术的限制令使华为面临业务瘫痪威胁，该公司可能已经开始感受到这种限制给其带来的痛苦。(彭博)

知情人士：蚂蚁金服计划新成立一家公司以申请金融控股牌照

不愿具名知情人士称，中国亿万富翁马云旗下估值1500亿美元的公司蚂蚁金服拟成立一家新的子公司来申请金融控股公司牌照，以符合中国监管机构即将出台的新规；蚂蚁金服计划将持有的金融牌照相关业务划入新成立的子公司。(彭博)

在上海建厂，特斯拉同意2023年开始每年向中国缴税3.23亿美元

作为与地方政府达成的在上海郊区建设电动汽车生产厂协议的一部分，特斯拉同意每年向中国支付22.3亿元人民币（3.23亿美元）税款。特斯拉的最新季度文件显示，根据与上海市政府达成的租赁协议条款，特斯拉须在2023年底开始创造年度税收，否则就须将土地归还。(彭博)

中国创业板公司康龙化成计划到香港主板上市

中国深圳创业板上市公司康龙化成公告，董事会同意公司发行H股并在申请在香港主板挂牌上市，议案尚需提交股东大会审议。H股拟发行数量不超过发行后总股本的约15%；此外超额配售规模不超过基础发行的H股股数的15%。(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	6.15	5.23	0.69	-26.87	1065	创业环保	2.79	6.95	0.60	-68.76
1398	工商银行	5.37	5.61	0.70	-16.51	895	东江环保*	7.28	14.54	1.37	-39.05
1288	农业银行	3.22	4.79	0.60	-21.51	1635	大众公用	2.72	12.28	0.91	-58.37
3988	中国银行	3.23	4.72	0.54	-23.59	753	中国国航	7.75	12.74	1.06	-24.39
3328	交通银行	5.76	5.21	0.52	-12.91	670	东方航空	4.43	20.63	0.97	-34.70
3968	招商银行	40.15	10.78	1.67	-3.91	1055	南方航空	5.14	16.13	0.85	-38.46
998	中信银行	4.41	4.17	0.45	-34.89	1919	中远海控	2.91	25.30	1.14	-46.43
6818	光大银行	3.60	5.14	0.57	-19.80	598	中国外运	2.75	5.38	0.63	-46.58
1988	民生银行	5.48	4.18	0.50	-20.56	2866	中远海发	0.97	6.41	0.58	-68.39
6196	郑州银行*	2.81	4.39	0.51	-50.35	1138	中远海能	4.50	25.82	0.57	-38.98
3866	青岛银行*	6.40	11.20	1.19	-8.13	2880	大连港	1.01	17.48	0.62	-57.06
2628	中国人寿	20.45	45.89	1.60	-40.73	6198	青岛港	5.73	8.41	1.13	-38.43
2318	中国平安	95.15	11.74	2.55	-6.95	3369	秦港股份	1.52	12.69	0.53	-60.31
2601	中国太保	34.25	15.16	1.83	-23.79	317	广船国际	7.52	-	0.98	-59.30
1336	新华保险	39.55	13.70	1.66	-38.52	2039	中集集团*	7.32	7.18	0.66	-37.52
1339	人保集团	3.34	9.57	0.85	-67.81	1800	中国交建	6.67	5.04	0.48	-47.55
6030	中信证券	15.32	17.38	1.07	-42.41	390	中国中铁	5.61	6.77	0.71	-23.34
6837	海通证券	8.06	15.78	0.69	-48.60	1186	中国铁建	9.31	6.13	0.64	-18.89
2611	国泰君安	12.62	15.82	0.86	-38.58	1766	中国中车	6.19	13.30	1.20	-31.14
6806	申万宏源*	2.61	10.20	0.72	-53.32	3969	中国通号	5.33	11.64	1.43	-54.15
1776	广发证券*	9.07	14.02	0.72	-41.01	525	广深铁路	2.63	21.36	0.57	-27.90
6886	华泰证券	12.90	16.89	0.91	-44.46	177	宁沪高速	10.64	10.74	1.69	-10.23
6099	招商证券	9.18	14.93	0.67	-52.26	548	深圳高速	9.40	5.14	1.01	-14.72
3958	东方证券	4.85	24.57	0.58	-58.76	995	皖通高速	4.84	6.33	0.70	-27.69
6178	光大证券	6.11	33.89	0.51	-52.92	107	成渝高速	2.40	7.60	0.45	-45.85
6881	银河证券	4.28	13.19	0.58	-67.33	2238	广汽集团	8.31	6.83	0.98	-35.23
6066	中信建投	5.75	13.53	0.91	-74.30	1211	比亚迪*	49.70	46.94	2.33	-23.38
1375	中州证券	1.68	76.30	0.57	-71.62	2333	长城汽车	5.42	11.16	0.82	-43.95
857	中石油	4.21	12.87	0.55	-43.35	2338	潍柴动力	12.30	9.40	2.04	-14.44
386	中石化	5.09	9.37	0.73	-14.85	3606	福耀玻璃	23.75	12.76	2.60	-8.25
338	上石化	2.78	4.96	0.87	-48.93	1108	洛阳玻璃	1.81	63.84	0.71	-85.78
1033	石化油服	0.93	57.54	2.00	-65.32	6865	福莱特	3.76	14.49	1.62	-63.76
2883	中海油田	8.63	48.31	1.05	-26.48	38	一拖股份	1.85	-	0.40	-78.69
568	山东墨龙*	1.28	10.07	0.46	-74.63	1157	中联重科*	5.50	18.52	0.99	-21.43
1088	中国神华	15.74	5.97	0.81	-28.16	564	郑煤机	3.80	7.01	0.51	-44.55
1898	中煤能源	3.04	8.60	0.39	-43.08	1057	浙江世宝*	1.09	466.53	0.52	-83.60
1171	兖州煤业	6.95	3.50	0.58	-40.91	1072	东方电气	4.89	10.41	0.46	-58.14
902	华能国际	4.51	25.25	0.82	-39.04	2727	上海电气	2.72	11.83	0.62	-55.59
991	大唐发电	1.81	20.60	0.65	-47.26	2208	金风科技*	8.97	9.22	1.18	-34.98
1071	华电国际	3.29	19.69	0.54	-25.00	42	东北电气	0.73	39.43	73.78	-68.97
1618	中国中冶	1.91	5.76	0.50	-43.22	187	京城机电	1.53	-	1.28	-80.57
2068	中铝国际	2.62	33.04	0.79	-63.58	2607	上海医药	15.04	9.66	0.96	-27.32
347	鞍钢股份*	3.07	3.74	0.48	-23.25	2196	复星医药	23.80	19.40	1.92	-21.88
323	马钢股份	3.01	4.43	0.72	-9.91	1513	丽珠医药*	19.44	14.12	1.45	-33.05
1053	重庆钢铁	1.06	5.16	0.45	-51.92	874	白云山	33.15	12.00	2.05	-23.29
2600	中国铝业	2.61	55.19	0.65	-39.08	719	新华制药*	3.81	8.13	0.75	-52.71
358	江西铜业	9.81	12.44	0.60	-42.56	2359	药明康德	73.90	40.51	5.79	-2.11
2899	紫金矿业	3.14	16.37	1.74	-23.88	168	青岛啤酒	46.80	35.61	2.96	-10.69
1787	山东黄金	15.34	45.00	1.92	-67.80	6116	拉夏贝尔	3.47	-	0.48	-49.86
3993	洛阳铝业	2.30	12.58	1.07	-42.83	1533	庄园牧场*	5.67	14.35	0.78	-57.72
1772	赣锋锂业	10.24	8.42	1.48	-59.54	553	南京熊猫	2.53	13.67	0.58	-80.21
914	海螺水泥	46.65	7.28	1.93	0.52	763	中兴通讯*	24.60	-	3.96	-35.05
2009	金隅股份	2.34	5.71	0.51	-42.00	6869	长飞光纤	14.40	6.02	1.17	-63.60
2202	万科*	30.30	8.66	1.87	-10.59	921	海信科龙*	8.90	7.06	1.37	-34.19
588	北京北辰	2.95	6.06	0.45	-30.22	1812	晨鸣纸业*	3.46	6.62	0.50	-42.88
1528	美凯龙	6.87	5.16	0.51	-47.39	811	新华文轩	5.49	6.13	0.66	-56.75

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