

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	26,120.77	0.48	-5.24
H股	10,041.62	0.48	-5.46
红筹	4,117.06	0.83	-4.58
HSC大型股	2,173.56	0.67	-5.22
HSC中型股	4,128.22	1.33	-5.59
AH股溢价	129.65	0.41	0.02
沪深300	3,669.29	1.32	-3.53
富时中国A50	13,075.75	1.46	-3.08
上证180	8,127.48	1.31	-3.48
上证380	4,341.77	0.57	-4.21
台北加权	10,494.49	1.04	-2.21
日经225	20,516.56	-0.33	-4.76
道琼斯	26,378.19	1.43	-0.77
标普500	2,938.09	1.88	-0.52
纳斯达克	8,039.16	2.24	-0.89
德国DAX 30	11,845.41	1.68	-3.33
富时100	7,285.90	1.21	-3.94
法国CAC 40	5,387.96	2.31	-3.05

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.89	0.61	-5.03
纽约期金(美元/t oz)	1,504.90	0.48	4.10
标普高盛商品指数	394.25	1.75	-2.21
CRB大宗商品期货价格指数	170.32	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,250.48	1.47	-1.04

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9037	1.37	2.26
美元兑人民币	7.0856	1.55	2.68
美元兑港元	7.8413	0.19	0.43
美元兑日元	105.88	(0.69)	(2.82)
欧元兑美元	1.1186	0.70	(0.20)
英镑兑美元	1.2143	(0.15)	(2.58)
澳元兑美元	0.6812	0.16	(1.67)

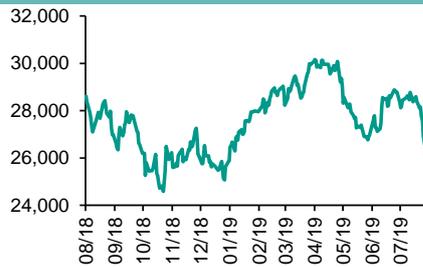
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0500	(10.10)	(13.60)
香港(10年期)	1.27400	(33.00)	(36.40)
美国(10年期)	1.71720	(17.63)	(33.04)

来源:彭博

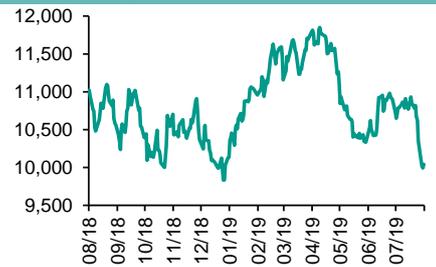
每天导读

各股市走势图

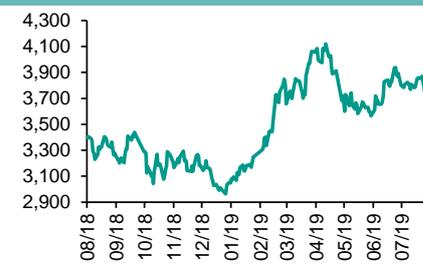
恒指走势图



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上升,其中纳斯达克指数升幅较大。白宫贸易金问纳瓦罗指美联储需要降息以促进经济增长,预计到年底时利率将进一步下降75到100个基点。标普500指数中的行业指数均上升,其中能源指数和信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升,其中法国CAC 40指数升幅较大。意大利副总理Salvini表示,由于总理孔特领导的政府不再拥有多数支持,需要提前进行大选。德国财政部表示,政府没有决定放弃实行平衡预算的政策。昨天恒指和国指均上升。中美两国据报仍有望如期下月举行贸易谈判,加上中国7月进出口数据超预期,纾缓投资者对全球经济增长前景的忧虑。港股11个行业指数均上升,其中工业制品业指数和消费品制造业指数领涨。昨天上证综指和深成指均上升,深成指升幅较大。沪深300指数中的行业指数均上升,其中信息技术指数和主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入9.36亿人民币,南向净买入13.24亿港元。深股通北向净买入16.13亿人民币,南向净买入8.54亿港元。沪深两市成交合计缩减至3672亿元。今天将公布日本第二季度GDP环比初值和中国7月居民消费价格同比。

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	贸易余额	7月	\$42.65b	\$45.06b	\$50.97b*
中国	出口同比	7月	-1.0%	3.3%	-1.3%
中国	进口同比	7月	-9.0%	-5.6%	-7.4%*
美国	首次失业人数	8月3日	215k	209k	217k*
美国	批发库存月环比	6月	0.2%	0.0%	0.2%
美国	持续领取失业救济人数	7月27日	1690k	1684k	1699k
英国	RICS 房屋价格余额	7月	-1%	-9%	-1%

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美农业部长称中美贸易须对等,大豆业或过于依赖中国

*内地5G网络建设施工工期,今年国内5G基站数量料达15万台

*传沙特致电其他产油国讨论油价下跌应对措施

*上海市3.0版营商环境改革已启动

*调查:日企7月破产案环比升幅扩至9.26%,涉债额转升7.4%

*内地二线城市房贷利率频频上调,房贷利率区间波动或成常态

*日本计划批准向南韩出口半导体材料,为收紧审批后首次

*标普:中国将重新聚焦结构性改革,不急于推大规模刺激政策

国际经济要闻

美农业部长称中美贸易须对等,大豆业或过于依赖中国

美国农业部长珀杜表示,不认为美国农民因中美贸易战而损失的中国农产品市占不能夺回。他指市场为等价交换,中国会从最划算的地方购买所需,又指美国政府正发展其他市场,包括印度、泰国、印尼及马来西亚,并认为美国大豆业或过于依赖中国。(彭博)

传沙特致电其他产油国讨论油价下跌应对措施

引述沙特阿拉伯官员透露,该国已致电其他产油国讨论油价持续下跌的可行政策回应,又指该国不会容忍油价继续下跌,并正考虑所有选项。受中美贸易战升级影响,油价跌至七个月低位。油组(OPEC)及伙伴国将于下月在阿联酋阿布扎比举行会议。(彭博)

调查:日企7月破产案环比升幅扩至9.26%,涉债额转升7.4%

日本东京商工研究公司调查显示,日本7月企业破产宗数环比连升三个月,且升幅扩至9.26%(前值续升5.61%),报802宗;按年升幅扩至14.24%(前值多月来首升6.37%)。期内,涉及企业破产负债总额按月转升7.4%(前值三个月来首降19.08%),报934亿日圆;按年降幅收窄至17.13%(前值多月来首降60.38%)。(彭博)

日本计划批准向南韩出口半导体材料,为收紧审批后首次

日本政府计划短期批准向南韩出口3种半导体材料,并已启动最终协调,为早前收紧对南韩有关出口管制后,首次作出有关批准。报道指,日本经济产业省进行个别审查后,认为有关出口没有转用作武器的风险,但认为南韩贸易管理体制脆弱性并未改善,对南韩出口能否顺利推进仍是未知数。(彭博)

大中华经济要闻

内地5G网络建设迎施工期,今年国内5G基站数量料达15万台

随着5G商用牌照正式发放,5G网络基础设施建设迎来火热施工期,今年国内5G基站数量预计将达到15万台,其中北京、上海、成都、深圳等城市均计划于年底建成超过一万台5G基站。三大运营商今年在5G方面的投入有望超过400亿元人民币。有业内人士指,5G基建建设将进一步促进基站天线、网络设备、光纤光缆等设备供应行业的发展。(彭博)

上海市3.0版营商环境改革已启动

上海市发改委指,虽然上海营商环境改革2.0版政策落地工作仍在进行,但3.0版工作目前也已全面启动。3.0版改革将结合上海自贸区临港新片区的建设,出台和加快落地一系列改革新举措,并在国家主管部门的指导之下及时总结和完善的,做好改革举措的复制推广工作。(彭博)

内地二线城市房贷利率频频上调,房贷利率区间波动或成常态

近期不少二、三线城市又出现房贷利率频频上调的现象,尤其是杭州、南京、苏州、无锡等热点城市。实际上,在经历了今年4月前的连续下调后,房贷利率已经从5月迎来回弹。报道指,不过,在「房住不炒」大背景下,房贷利率已呈现出波浪式运动轨迹。(彭博)

标普:中国将重新聚焦结构性改革,不急于推大规模刺激政策

评级机构标普报告指出,今年下半年中国将重新聚焦于结构性改革和过热行业的隐藏风险,包括房地产行业。除非内地经济指标急剧恶化,否则内地政府并不急于推出大规模经济刺激政策。(彭博)

企业要闻

宏利香港次季核心盈利增27%创新高

宏利金融旗下宏利香港公布次季业绩,核心盈利约14亿元创新高,同比增长27%;年度化保费等值销售额16亿元创新高,同比增长40%;新业务价值(NBV)约9亿元,同比增长31%;财富与资产管理总流入录86亿元,同比增长10%。另截至2019年6月底,按管理资产计算,宏利的强积金市占率为23.2%,续成为全港第一大强积金计划保荐人。(彭博)

美资代工厂伟创力:希望与华为继续合作

美资代工厂伟创力发信回应与华为之间关系,指近期的贸易状况极大地影响到其与重要客户华为的关系,对此伟创力深感遗憾,集团尽了最大的努力去解读相关规定,并采取了他们认为必要的行动确保合规。伟创力仍然希望并期待双方今后能继续合作。(彭博)

日本显示器就获得中资最多800亿日圆援助订正式协议

苹果公司iPhone面板供应商日本显示器宣布,就从中资基金等接受最多800亿日圆资金援助,已签署了正式的资本业务合作协议。由于签约较预期迟,JDI正式批准此事的临时股东大会召开日期从8月29日改为9月27日。(彭博)

联邦快递停止与亚马逊的小型包裹陆上运送服务合约

美国速递公司联邦快递确认,已停止与电商巨擘亚马逊的小型包裹陆上运送服务合约。联邦快递两个月前亦停止延续与亚马逊的美国飞机速递合约。联邦快递表示,做法配合公司集中于更广阔的电商市场的策略。(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	5.71	4.96	0.65	-28.15	1065	创业环保	2.56	6.51	0.56	-67.60
1398	工商银行	4.99	5.33	0.69	-17.43	895	东江环保*	6.70	13.66	1.29	-38.45
1288	农业银行	2.99	4.54	0.57	-22.36	1635	大众公用	2.79	12.86	0.95	-51.42
3988	中国银行	3.02	4.50	0.51	-23.35	753	中国国航	6.60	11.08	0.92	-24.36
3328	交通银行	5.35	4.94	0.54	-12.76	670	东方航空	3.74	17.78	0.84	-34.62
3968	招商银行	36.65	10.05	1.56	-6.87	1055	南方航空	4.49	14.38	0.76	-39.06
998	中信银行	4.10	3.96	0.43	-34.80	1919	中远海控	2.84	25.21	1.14	-43.04
6818	光大银行	3.30	4.81	0.53	-21.14	598	中国外运	2.51	5.01	0.59	-44.59
1988	民生银行	5.13	4.00	0.48	-20.12	2866	中远海发	0.89	6.01	0.55	-68.27
6196	郑州银行*	2.65	4.23	0.49	-49.98	1138	中远海能	4.16	24.37	0.54	-35.22
3866	青岛银行*	6.49	11.59	1.24	0.71	2880	大连港	1.00	17.67	0.63	-53.92
2628	中国人寿	18.26	41.84	1.46	-41.61	6198	青岛港	4.80	7.20	0.96	-41.64
2318	中国平安	88.50	11.15	2.43	-5.91	3369	秦港股份	1.49	12.70	0.53	-56.25
2601	中国太保	31.90	14.42	1.74	-22.77	317	广船国际	7.30	-	0.97	-
1336	新华保险	35.05	12.40	1.50	-39.17	2039	中集集团*	7.00	7.01	0.64	-34.49
1339	人保集团	3.07	8.98	0.80	-67.20	1800	中国交建	6.12	4.72	0.45	-46.56
6030	中信证券	13.58	15.73	0.97	-41.65	390	中国中铁	5.32	6.56	0.68	-19.26
6837	海通证券	7.21	14.41	0.63	-49.07	1186	中国铁建	8.74	5.87	0.61	-14.37
2611	国泰君安	10.94	14.00	0.76	-41.42	1766	中国中车	5.67	12.44	1.12	-30.50
6806	申万宏源*	2.26	9.01	0.64	-56.05	3969	中国通号	5.05	11.26	1.38	-59.56
1776	广发证券*	7.76	12.25	0.62	-44.36	525	广深铁路	2.48	20.57	0.55	-27.42
6886	华泰证券	11.78	15.75	0.84	-44.96	177	宁沪高速	10.52	10.84	1.71	-9.38
6099	招商证券	8.42	13.98	0.63	-52.27	548	深圳高速	8.98	5.01	0.99	-13.24
3958	东方证券	4.63	23.95	0.56	-58.40	995	皖通高速	4.60	6.15	0.68	-23.75
6178	光大证券	5.51	31.20	0.47	-53.47	107	成渝高速	2.27	7.34	0.43	-43.19
6881	银河证券	3.81	11.99	0.53	-66.99	2238	广汽集团	7.47	6.27	0.90	-37.45
6066	中信建投	5.20	12.50	0.84	-73.36	1211	比亚迪*	43.80	42.24	2.09	-22.62
1375	中州证券	1.52	70.48	0.53	-71.43	2333	长城汽车	4.86	10.22	0.75	-44.09
857	中石油	3.89	12.14	0.52	-43.35	2338	潍柴动力	11.42	8.91	1.93	-8.63
386	中石化	4.72	8.87	0.70	-14.84	3606	福耀玻璃	21.55	11.82	2.41	-8.97
338	上石化	2.55	4.65	0.82	-48.28	1108	洛阳玻璃	1.62	58.34	0.65	-85.57
1033	石化油服	0.87	54.96	1.91	-62.95	6865	福莱特	3.99	15.70	1.76	-58.89
2883	中海油田	8.08	46.18	1.00	-25.69	38	一拖股份	1.69	-	0.37	-77.93
568	山东墨龙*	1.22	9.80	0.45	-73.13	1157	中联重科*	4.81	16.54	0.88	-21.14
1088	中国神华	15.04	5.82	0.79	-25.42	564	郑煤机	3.77	7.10	0.51	-42.59
1898	中煤能源	2.82	8.14	0.36	-40.80	1057	浙江世宝*	0.97	423.90	0.47	-83.04
1171	兖州煤业	6.35	3.27	0.54	-38.91	1072	东方电气	4.31	9.37	0.41	-57.26
902	华能国际	4.51	25.78	0.84	-39.61	2727	上海电气	2.48	11.01	0.57	-54.53
991	大唐发电	1.71	19.87	0.63	-46.09	2208	金风科技*	8.40	8.82	1.12	-35.33
1071	华电国际	3.30	20.17	0.55	-25.88	42	东北电气	0.61	33.64	62.94	-71.00
1618	中国中冶	1.78	5.48	0.48	-41.63	187	京城机电	1.46	-	1.25	-77.54
2068	中铝国际	2.48	31.93	0.76	-63.47	2607	上海医药	13.92	9.13	0.91	-27.91
347	鞍钢股份*	2.82	3.51	0.45	-20.32	2196	复星医药	21.75	18.10	1.79	-21.52
323	马钢股份	2.95	4.44	0.72	-3.27	1513	丽珠医药*	18.00	13.35	1.37	-34.97
1053	重庆钢铁	0.99	4.92	0.42	-52.18	874	白云山	29.20	10.80	1.85	-24.61
2600	中国铝业	2.32	50.09	0.59	-40.95	719	新华制药*	3.53	7.70	0.71	-49.90
358	江西铜业	9.09	11.77	0.57	-44.70	2359	药明康德	70.00	39.18	5.60	-3.49
2899	紫金矿业	3.15	16.77	1.78	-25.52	168	青岛啤酒	45.40	35.27	2.93	-7.84
1787	山东黄金	17.78	53.25	2.28	-65.32	6116	拉夏贝尔	3.05	-	0.43	-46.48
3993	洛阳铝业	2.41	13.46	1.15	-42.10	1533	庄园牧场*	5.90	15.25	0.82	-53.54
1772	赣锋锂业	9.60	8.06	1.42	-59.51	553	南京熊猫	2.40	13.24	0.57	-80.03
914	海螺水泥	43.60	6.95	1.85	1.41	763	中兴通讯*	21.80	-	3.59	-35.23
2009	金隅股份	2.19	5.46	0.48	-39.64	6869	长飞光纤	12.78	5.45	1.06	-64.32
2202	万科*	27.65	8.07	1.74	-10.15	921	海信科龙*	7.99	6.47	1.26	-31.70
588	北京北辰	2.64	5.54	0.41	-30.03	1812	晨鸣纸业*	3.21	6.27	0.47	-44.43
1528	美凯龙	6.30	4.83	0.48	-46.60	811	新华文轩	5.19	5.91	0.64	-54.33

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