

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	25,824.72	-0.44	-1.25
H股	9,997.94	0.04	-0.83
红筹	4,088.46	-0.51	-0.34
HSC大型股	2,151.58	-0.38	-1.07
HSC中型股	4,089.48	0.13	-0.60
AH股溢价	131.20	0.92	1.55
沪深300	3,699.11	1.80	0.64
富时中国A50	13,238.60	1.93	1.45
上证180	8,198.76	1.63	0.71
上证380	4,371.79	1.57	-1.20
台北加权	10,472.36	-0.21	-0.73
日经225	20,593.35	0.37	-2.34
道琼斯	25,897.71	-1.48	0.70
标普500	2,883.09	-1.22	1.35
纳斯达克	7,863.41	0.00	0.38
德国DAX 30	11,679.68	-0.12	0.18
富时100	7,226.72	-0.37	0.04
法国CAC 40	5,310.31	-0.33	1.31

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.80	-0.24	2.18
纽约期金(美元/t oz)	1,505.30	0.58	2.78
标普高盛商品指数	397.15	-0.64	-1.18
CRB大宗商品期货价格指数	170.62	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,253.57	-0.61	-0.20

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9048	0.56	2.93
美元兑人民币	7.0986	0.63	3.17
美元兑港元	7.8456	0.10	0.24
美元兑日元	105.32	(1.09)	(2.46)
欧元兑美元	1.1214	0.13	(0.39)
英镑兑美元	1.2079	(0.76)	(3.49)
澳元兑美元	0.6756	(0.07)	(4.02)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0270	(4.10)	(13.00)
香港(10年期)	1.22800	(23.50)	(42.10)
美国(10年期)	1.64880	(5.35)	(47.31)

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下跌,其中道琼斯指数跌幅最大。投资者继续担心中美贸易战长时间未解决触发经济衰退。标普500指数10个行业指数均下跌,其中能源指数跌幅最大。昨天欧洲三大股市均下跌,其中伦敦富时指数跌幅最大。欧洲股市受银行股拖累。昨天恒指下跌,国指上升。本港短期经济前景持续不明朗。港股11个行业指数表现不一,其中信息科技业指数领涨,原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升,深成指跑赢上证综指。人民银行报告表示将保持流动性合理充裕,适时适度实施逆周期调节,支持A股上升。沪深300指数10个行业指数普遍上升,其中信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入3.02亿人民币,南向净买入16.00亿港元。深股通北向净买入19.38亿人民币,南向净买入6.66亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3635亿人民币。今天将公布美国7月NFIB中小企业乐观程度指数及美国7月消费价格环比。

### 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	新增人民币贷款CNY	7月	1275B	1060B	1660B
中国	货币供应M0年同比	7月	4.4%	4.5%	4.3%
中国	货币供应M1年同比	7月	4.7%	3.1%	4.4%
中国	货币供应M2同比	7月	8.4%	8.1%	8.5%
加拿大	全国经济信心指数	8月	NA	57.8	58.6

来源:彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- \*欧盟可能对中国、台湾和印尼的不锈钢征收反倾销关税
- \*中国7月信贷增速显著放缓
- \*美国前财长萨默斯:美国和世界处于十年来最危险的时刻
- \*中国商业银行第二季度不良贷款率略有攀升
- \*IMF表示随着贸易战扩大中国应保持汇率弹性
- \*人行报告:二季度房贷增速继续回落楼市降温痕迹隐现
- \*知情人士:英国预计欧盟对脱欧问题的立场至少一个月内都不会改变
- \*中国人民银行称其研发的数字货币“呼之欲出”

国际经济要闻

欧盟可能对中国、台湾和印尼的不锈钢征收反倾销关税

面对中国、台湾和印度尼西亚竞争对手涉嫌价格倾销，包括奥托昆普和阿塞里诺克斯在内的欧洲不锈钢生产商可能赢得欧盟委员会的关税支持。欧盟开始调查中国、台湾和印尼的不锈钢卷板出口商是否在欧洲以低于成本的价格销售产品。(彭博)

美国前财长萨默斯：美国和世界处于十年来最危险的时刻

美国前财长萨默斯表示，美国和全球经济处于十年前全球金融危机以来最危险的时刻，因为贸易紧张局势持续加剧。萨默斯谈及特朗普政府与中国进行他称之为“施虐且愚蠢的贸易冲突”。(彭博)

IMF表示随着贸易战扩大 中国应保持汇率弹性

根据国际货币基金组织（IMF）在最近紧张局势升级之前完成的报告，如果与美国的贸易战进一步加剧可能加重对经济的危害，则中国应该保持其汇率的弹性。国际货币基金组织报告中表示，如果美国将剩余的中国进口产品的关税提高至25%，那么通过减少需求和收紧金融条件，可能会使接下来一年的经济增长率减少0.8个百分点。(彭博)

知情人士：英国预计欧盟对脱欧问题的立场至少一个月内都不会改变

一位知情人士表示，英国政府预计欧盟对于脱欧问题的立场至少一个月之内都不会改变。首相鲍里斯·约翰逊坚持认为，欧盟必须与其重谈与前首相特里莎·梅达成的脱欧协议，同时放弃所谓的爱尔兰边境后备方案，该方案旨在维持爱尔兰边境的开放。(彭博)

大中华经济要闻

中国7月信贷增速显著放缓

在需求疲软和季节性因素的影响下，中国7月信贷增幅放缓至今年以来的第二低位，给政府放松政策增添压力。中国人民银行发布的数据显示，中国7月份社会融资规模增量1.01万亿元人民币（1430亿美元），6月约为2.26万亿元；经济学家的预估中值为1.625万亿元。(彭博)

中国商业银行第二季度不良贷款率略有攀升

中国银保监会发布的数据显示，第二季度末商业银行不良贷款率较上季末增加1个基点，至1.81%。这是连续两个季度下降后不良贷款率的首度上升。中国监管机构正试图在保持信贷流动与防止不良贷款失控之间取得平衡。(彭博)

人行报告：二季度房贷增速继续回落楼市降温痕迹隐现

人民银行发布2019年第二季度中国货币政策执行报告显示，房地产贷款增速继续回落。截至6月末，全国主要金融机构(含外资)房地产贷款余额为41.9万亿元人民币，按年增长17.1%，增速较3月末下降1.6个百分点。(阿思达克)

中国人民银行称其研发的数字货币“呼之欲出”

中国人民银行支付结算司副司长穆长春周末在中国金融四十人伊春论坛上表示，从去年开始，该行的研究人员加紧开发相关系统，央行数字货币现在可以说是“呼之欲出”。他没有说明具体时间。(彭博)

企业要闻

台积电上月收入按年升幅收窄至14%，按月倒跌逾1%

台积电公布，7月收入847.6亿新台币，按年升14%，连续两个月显著上升。不过，上月收入按月跌1.3%，差过6月的升6.8%，结束两个月升势。今年首7个月收入累计5444.6亿新台币，按年跌2%。(RTHK)

报道指国家油气管网公司挂牌时间最迟不会超过9月

据《经济观察报》引述知情人士透露，原定于8月完成油公司剥离管道资产并组建管网公司，但筹备小组开会后发现尚有难点需要解决，但相信最迟不会超过9月。(阿思达克)

利福国际中期多赚45%

利福国际中期盈利12.9亿元，按年升45%，因为录得投资正收入超过4亿元，派中期息每股30港仙。期内，营业额约21亿元，按年下跌近2%，受累直接销售减少2.8%，而来自特许专柜销售的佣金收入亦下跌2.4%。(RTHK)

中汽协：7月汽车销量按年跌4.3% 乘用车销量跌3.9%

中国汽车工业协会发布7月产销数据显示，7月乘用车销量按年下降3.9%至153万辆，汽车销量按年下降4.3%至181万辆。(阿思达克)

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	5.73	4.98	0.65	-28.30	1065	创业环保	2.56	6.52	0.56	-68.10
1398	工商银行	4.98	5.32	0.69	-18.69	895	东江环保*	6.67	13.62	1.28	-37.36
1288	农业银行	3.01	4.58	0.57	-22.19	1635	大众公用	2.69	12.42	0.92	-51.79
3988	中国银行	3.00	4.48	0.51	-24.61	753	中国国航	6.41	10.78	0.90	-26.35
3328	交通银行	5.30	4.90	0.54	-13.78	670	东方航空	3.70	17.57	0.86	-34.60
3968	招商银行	36.50	10.02	1.56	-7.27	1055	南方航空	4.42	14.18	0.75	-39.38
998	中信银行	4.07	3.93	0.43	-34.96	1919	中远海控	2.74	24.35	1.10	-44.61
6818	光大银行	3.31	4.83	0.54	-21.01	598	中国外运	2.48	4.96	0.58	-45.85
1988	民生银行	5.13	4.00	0.48	-20.84	2866	中远海发	0.88	5.95	0.54	-68.83
6196	郑州银行*	2.60	4.15	0.48	-50.55	1138	中远海能	4.01	23.52	0.52	-39.16
3866	青岛银行*	6.49	11.61	1.24	2.07	2880	大连港	1.00	17.70	0.63	-53.63
2628	中国人寿	17.98	41.25	1.44	-43.34	6198	青岛港	4.65	6.98	0.94	-42.69
2318	中国平安	87.85	11.08	2.41	-8.63	3369	秦港股份	1.50	12.80	0.54	-55.90
2601	中国太保	31.80	14.39	1.73	-24.01	317	广船国际	7.00	-	0.94	-
1336	新华保险	34.65	12.27	1.48	-39.06	2039	中集集团*	6.83	6.85	0.63	-36.26
1339	人保集团	3.06	8.96	0.80	-67.03	1800	中国交建	6.06	4.68	0.45	-47.07
6030	中信证券	13.70	15.89	0.98	-42.24	390	中国中铁	5.26	6.49	0.68	-20.60
6837	海通证券	7.30	14.61	0.64	-49.21	1186	中国铁建	8.68	5.84	0.61	-15.03
2611	国泰君安	11.12	14.25	0.78	-40.02	1766	中国中车	5.65	12.41	1.12	-31.77
6806	申万宏源*	2.26	9.03	0.64	-56.09	3969	中国通号	5.08	11.34	1.39	-56.68
1776	广发证券*	7.72	12.20	0.62	-44.75	525	广深铁路	2.47	20.51	0.55	-26.18
6886	华泰证券	11.76	15.74	0.84	-45.72	177	宁沪高速	10.52	10.85	1.71	-8.91
6099	招商证券	8.47	14.09	0.63	-51.71	548	深圳高速	9.00	5.03	0.99	-13.31
3958	东方证券	4.66	24.14	0.57	-58.16	995	皖通高速	4.63	6.19	0.68	-23.43
6178	光大证券	5.56	31.53	0.47	-53.38	107	成渝高速	2.23	7.22	0.42	-44.27
6881	银河证券	3.79	11.94	0.52	-67.89	2238	广汽集团	7.45	6.26	0.90	-37.48
6066	中信建投	5.30	12.75	0.86	-72.68	1211	比亚迪*	43.70	42.20	2.09	-23.21
1375	中州证券	1.53	71.04	0.54	-71.26	2333	长城汽车	4.93	10.38	0.76	-44.42
857	中石油	3.85	12.03	0.52	-44.05	2338	潍柴动力	11.28	8.81	1.91	-10.59
386	中石化	4.67	8.78	0.69	-15.81	3606	福耀玻璃	21.45	11.78	2.40	-9.32
338	上石化	2.49	4.54	0.80	-49.77	1108	洛阳玻璃	1.63	58.78	0.66	-85.44
1033	石化油服	0.84	53.13	1.85	-65.01	6865	福莱特	4.19	16.51	1.85	-60.15
2883	中海油田	7.93	45.38	0.99	-27.65	38	一拖股份	1.68	-	0.37	-78.50
568	山东墨龙*	1.22	9.81	0.45	-73.10	1157	中联重科*	4.77	16.42	0.88	-22.54
1088	中国神华	15.10	5.85	0.79	-26.21	564	郑煤机	3.73	7.03	0.51	-42.64
1898	中煤能源	2.81	8.12	0.36	-41.07	1057	浙江世宝*	0.95	415.69	0.46	-83.40
1171	兖州煤业	6.27	3.23	0.53	-39.67	1072	东方电气	4.28	9.32	0.41	-57.50
902	华能国际	4.41	25.24	0.82	-40.34	2727	上海电气	2.50	11.11	0.58	-54.38
991	大唐发电	1.73	20.13	0.63	-44.61	2208	金风科技*	8.40	8.83	1.13	-35.19
1071	华电国际	3.21	19.64	0.54	-27.26	42	东北电气	0.63	34.79	65.09	-69.20
1618	中国中冶	1.79	5.52	0.48	-41.65	187	京城机电	1.42	-	1.25	-78.05
2068	中铝国际	2.30	29.65	0.71	-65.80	2607	上海医药	13.84	9.09	0.91	-28.36
347	鞍钢股份*	2.73	3.40	0.44	-22.28	2196	复星医药	21.70	18.08	1.79	-22.96
323	马钢股份	2.94	4.43	0.72	-4.17	1513	丽珠医药*	17.86	13.26	1.36	-35.16
1053	重庆钢铁	0.99	4.77	0.41	-52.12	874	白云山	28.45	10.53	1.80	-27.49
2600	中国铝业	2.30	49.72	0.59	-41.38	719	新华制药*	3.47	7.57	0.70	-51.22
358	江西铜业	9.07	11.75	0.57	-44.11	2359	药明康德	71.85	40.27	5.76	-4.38
2899	紫金矿业	3.02	16.10	1.71	-26.77	168	青岛啤酒	47.85	37.22	3.10	-5.80
1787	山东黄金	17.68	53.02	2.27	-65.49	6116	拉夏贝尔	3.05	-	0.43	-46.09
3993	洛阳铝业	2.34	13.08	1.12	-43.41	1533	庄园牧场*	5.90	15.27	0.83	-57.67
1772	赣锋锂业	9.57	8.05	1.41	-59.45	553	南京熊猫	2.36	13.03	0.56	-79.57
914	海螺水泥	43.75	6.98	1.85	1.60	763	中兴通讯*	19.86	-	3.27	-37.85
2009	金隅股份	2.12	5.29	0.47	-41.32	6869	长飞光纤	12.40	5.30	1.03	-65.43
2202	万科*	27.30	7.97	1.72	-11.56	921	海信科龙*	7.91	6.41	1.25	-33.74
588	北京北辰	2.59	5.44	0.40	-30.65	1812	晨鸣纸业*	3.18	6.22	0.47	-41.13
1528	美凯龙	6.26	4.81	0.48	-47.22	811	新华文轩	5.10	5.82	0.63	-55.67

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**

尖宝娟

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@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