

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	25,734.22	0.94	-0.79
H股	9,964.30	0.61	-0.30
红筹	4,077.64	1.32	-0.77
HSC大型股	2,138.95	0.83	-0.96
HSC中型股	4,037.94	0.84	-1.13
AH股溢价	130.91	-0.95	0.70
沪深300	3,710.54	0.45	2.12
富时中国A50	13,231.08	0.33	-0.06
上证180	8,218.44	0.42	1.88
上证380	4,413.72	0.31	2.54
台北加权	10,475.69	0.53	0.03
日经225	20,418.81	0.06	-1.29
道琼斯	25,886.01	1.20	-1.53
标普500	2,888.68	1.44	-1.03
纳斯达克	7,895.99	1.67	-0.79
德国DAX 30	11,562.74	1.31	-1.12
富时100	7,117.15	0.71	-1.88
法国CAC 40	5,300.79	1.22	-0.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.20	0.60	0.49
纽约期金(美元/t oz)	1,512.50	-0.47	1.06
标普高盛商品指数	395.88	0.35	-0.96
CRB大宗商品期货价格指数	170.41	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,257.08	0.27	-0.45

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8984	(0.76)	1.88
美元兑人民币	7.0464	(0.80)	2.31
美元兑港元	7.8431	(0.05)	0.45
美元兑日元	106.39	1.02	(1.24)
欧元兑美元	1.1090	(1.11)	(1.17)
英镑兑美元	1.2141	0.54	(2.89)
澳元兑美元	0.6780	0.41	(3.72)

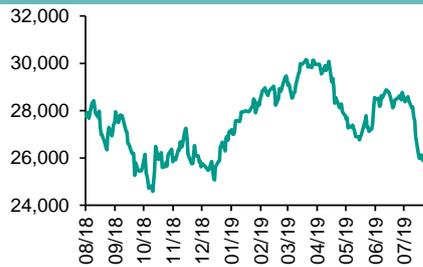
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0240	(0.30)	(15.40)
香港(10年期)	1.02700	(17.90)	(54.80)
美国(10年期)	1.58260	(6.28)	(47.26)

来源：彭博

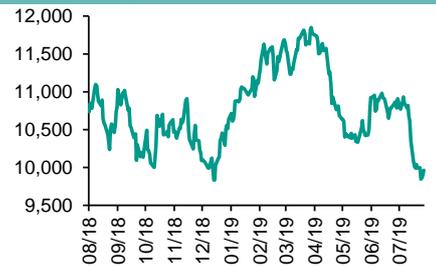
每天导读

各股市走势图

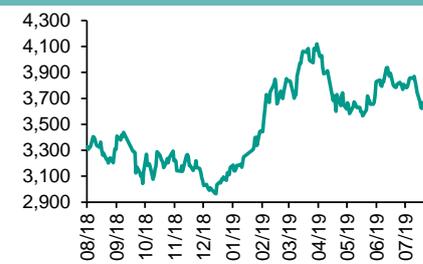
恒指走势图



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涨，其中纳斯达克指数涨幅较大。因全球经济转弱，加上贸易战阴霾下，市场憧憬欧洲央行会推出刺激经济政策，令股市向好。标普500指数10个行业指数普遍上涨，其中工业指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX指数涨幅最大。市场憧憬德国推出刺激经济措施，银行股走高。上周五恒指及国指均上升，恒指升幅较大。市场憧憬中美贸易谈判仍有回旋余地加上国家准备出台措施进一步提振消费也改善投资气氛，港股上升。港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨；信息技术业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。因国家准备出台措施进一步提振消费，克服经济增长放缓问题。A股反复上升。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨；电信业务指数领跌。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16.9倍、17.5倍、15.0倍、10.3倍、8.0倍、11.1倍、15.9倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累跌1.53%、1.03%、1.29%、0.79%及0.30%；上证综指及深成指分别累涨1.77%及3.02%。今天将公布欧元区7月消费价格同比终值及日本7月贸易余额。

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
阿根廷	全国CPI月环比	7月	2.4%	2.2%	2.7%
土耳其	工业产值 同比	6月	-0.3%	-3.9%	-1.3%
欧元区	贸易余额 (经季调)	6月	18.5b	17.9b	20.2b
美国	新宅开工指数	7月	1256k	1191k	1253k
美国	建筑许可	7月	1270k	1336k	1220k
美国	密歇根大学信心指数	8月	97.0	92.1	98.4

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*德国政府据报预期英国將於10月底无协议脱欧

*发改委：规范房企企业发行外债，促房地产市场平稳健康发展

*欧央行官员披露下月有强力刺激措施

*发改委：抓紧出台促居民收入行动方案

*美国7月零售销售及核心销售月升扩至0.7%及1%，远胜预期

*发改委7月审批核准投资项目12个

*世贸贸易增长指数下跌 所有成分指标低於平均增长趋势

*发改委料内地未来一段时间物价保持平稳

国际经济要闻

德国政府据报预期英国將於10月底无协议脱欧

据报道，德国政府预期英国将可能於10月31日在无协议下脱欧。报道指德国政府相信英国无协议脱欧有高度可能性，基於英国首相约翰逊要求把爱尔兰边境後备方案从英国与欧盟的英国脱欧协议中剔除。报道指，德国财政部认为欧盟没有选择，只能拒绝有关要求，亦不预期约翰逊改变立场。(阿思达克)

欧央行官员披露下月有强力刺激措施

欧央行货币政策委员兼芬兰央行行长Olli Rehn表示，欧央行将在9月的政策会议上宣布一系列刺激措施，规模应会超出市场预期。他指重要的是欧央行应在9月推出一套重大且具影响力的政策方案，又认为在应对金融市场时，超出预期往往更好，且最好是有一套非常强而有力的政策措施，而不是小修小补。(彭博)

美国7月零售销售及核心销售月升扩至0.7%及1%，远胜预期

美国商务部公布，受惠亚马逊促销活动刺激，美国7月经季节及工作日调整後之零售销售额按月升幅意外加快至0.7%，远胜市场预期。期内，汽车等零部件销售额按月转降0.6%。若扣除汽车之销售额按月升幅加快至1%，优於市场预期升0.4%。(彭博)

世贸贸易增长指数下跌 所有成分指标低於平均增长趋势

世界贸易组织(WTO)发布最新指标，显示全球采购贸易增长会在今年第三季进一步转弱。组织的季度贸易增长指数为95.7，低於5月发布的96.3。指数低於100显示贸易增长低於趋势。组织指，所有成份指标均低於趋势，国际空运、电子零件指数已显著低於过往水平，汽车生产及销售，与农业资源则看来已见底。(阿思达克)

大中华经济要闻

发改委：规范房产企业发行外债，促房地产市场平稳健康发展

国家发改委发言人表示，去年以来，房地产企业境外发债规模增幅较大，部份房企境外过度发债。为此，7月初发通知对房地产企业发行中长期外债备案登记申请流程，募集资金用途等方面明确了具体要求，目的就是要强化市场约束机制，防范房地产企业发行外债可能存在的风险，促进房地产市场平稳健康发展。(阿思达克)

发改委：抓紧出台促居民收入行动方案

发改委发言人表示，为提升居民消费能力，正抓紧出台实施《关于多措并举促进城乡居民收入合理增长行动方案(2019-2020年)》，通过激发重点群体增收活力，促进农业农村和户籍制度等重点领域改革，拓宽财产性收入渠道，切实提高居民收入，增强居民消费能力。(彭博)

发改委7月审批核准固投资项目12个

国家发改委公布，7月共审批核准固定资产投资项目12个，总投资705亿元人民币，其中审批8个、核准4个，主要集中在交通、能源等行业。其中，审批的新建郑州至济南铁路濮阳至济南段，对于加强中原城市群，山东半岛城市群联系具有积极作用。(彭博)

发改委料内地未来一段时间物价保持平稳

国家发改委发言人表示，7月居民消费价格指数和工业生产者出厂价格指数按年涨幅处于温和区间，预计今后一段时期，内地物价仍保持平稳运行。上半年水果价格涨幅明显，但上月开始，由于市场供应充足水果价格回落幅度较大。(彭博)

企业要闻

中银航空租赁(2588 HK)半年纯利升8.1%至3.21亿美元，中期息13.88美仙

中银航空租赁公布截至今年6月底止中期业绩，租赁租金收入8.32亿美元，按年升10.5%。纯利3.21亿美元，按年升8.1%；每股盈利0.46美元。派中期息0.1388美元，上年同期派0.1284美元。(阿思达克)

沃尔玛季度纯利36.1亿美元，胜市场预期

沃尔玛公布截至今年7月底止第二财季度业绩。季度纯利36.1亿美元，对上年度同期录得8.61亿美元亏损。每股季度经调整纯利为1.27美元，高於市场预期的1.22美元。季度收益1,303.77亿美元，年升1.8%，高於市场预期的1,301亿美元。(彭博)

华润啤酒(291 HK)半年纯利18.7亿人币升24.1%

华润啤酒公布截至今年6月底止中期业绩，营业额188.25亿元人民币，年升7.2%。纯利18.71亿元，年升24.1%；每股盈利0.58元。派中期息0.12元，上年同期派0.09元。期内，整体毛利则按年上升12.7%至71.25亿元。(路透)

美国通用电气遭发狙击报告，股价急跌

美国通用电气遭马多夫骗局揭发者Harry Markopolos发表报告狙击，指公司财务造假，导致股价在8月15日跌11%。报告指公司隐瞒380亿美元潜在损失，相等於该公司逾四成市值，并指公司实质债务股本比率为17倍，而非公司声称的3倍。(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	4.97	0.65	-27.43	1065	创业环保	2.52	6.41	0.56	-68.61
1398	工商银行	4.96	5.29	0.68	-19.02	895	东江环保*	6.32	12.88	1.21	-41.19
1288	农业银行	3.02	4.58	0.57	-20.71	1635	大众公用	2.54	11.70	0.86	-55.10
3988	中国银行	2.99	4.45	0.51	-24.79	753	中国国航	6.69	11.22	0.94	-23.86
3328	交通银行	5.27	4.86	0.53	-13.17	670	东方航空	3.74	17.73	0.87	-34.66
3968	招商银行	36.55	10.01	1.56	-6.65	1055	南方航空	4.59	14.69	0.77	-38.30
998	中信银行	4.05	3.91	0.43	-34.12	1919	中远海控	2.69	23.86	1.08	-45.72
6818	光大银行	3.23	4.70	0.52	-23.07	598	中国外运	2.51	5.01	0.59	-45.43
1988	民生银行	5.05	3.93	0.47	-21.41	2866	中远海发	0.87	5.87	0.53	-69.12
6196	郑州银行*	2.61	4.16	0.48	-50.13	1138	中远海能	3.87	22.66	0.50	-41.10
3866	青岛银行*	6.54	11.68	1.25	4.31	2880	大连港	1.00	17.66	0.63	-53.95
2628	中国人寿	17.86	40.90	1.42	-43.23	6198	青岛港	4.62	6.92	0.93	-42.54
2318	中国平安	89.15	9.70	2.34	-8.47	3369	秦港股份	1.47	12.52	0.53	-56.86
2601	中国太保	32.20	14.55	1.75	-21.36	317	广船国际	6.78	-	0.90	-63.30
1336	新华保险	34.10	12.05	1.46	-38.95	2039	中集集团*	6.75	6.76	0.62	-36.60
1339	人保集团	2.99	8.74	0.78	-67.77	1800	中国交建	5.97	4.60	0.44	-46.23
6030	中信证券	13.64	15.79	0.97	-42.58	390	中国中铁	5.09	6.27	0.65	-22.92
6837	海通证券	7.18	14.34	0.63	-49.59	1186	中国铁建	8.43	5.66	0.59	-15.70
2611	国泰君安	11.02	14.09	0.77	-40.06	1766	中国中车	5.50	12.06	1.09	-31.69
6806	申万宏源*	2.13	8.49	0.60	-58.60	3969	中国通号	5.00	11.14	1.37	-57.52
1776	广发证券*	7.59	11.97	0.61	-45.65	525	广深铁路	2.52	20.89	0.56	-26.05
6886	华泰证券	11.22	14.99	0.80	-47.14	177	宁沪高速	10.32	10.63	1.68	-7.97
6099	招商证券	8.31	13.79	0.62	-52.50	548	深圳高速	8.93	4.98	0.98	-10.70
3958	东方证券	4.69	24.25	0.57	-57.07	995	皖通高速	4.55	6.08	0.67	-24.89
6178	光大证券	5.54	31.35	0.47	-52.35	107	成渝高速	2.21	7.15	0.42	-45.33
6881	银河证券	3.62	11.39	0.50	-68.86	2238	广汽集团	7.30	6.13	0.88	-37.92
6066	中信建投	5.13	12.32	0.83	-72.77	1211	比亚迪*	42.30	40.77	2.02	-25.62
1375	中州证券	1.52	70.44	0.53	-71.02	2333	长城汽车	4.86	10.21	0.75	-46.58
857	中石油	3.80	11.85	0.51	-44.06	2338	潍柴动力	11.10	8.66	1.88	-8.97
386	中石化	4.62	8.67	0.68	-16.53	3606	福耀玻璃	20.80	11.41	2.32	-11.61
338	上石化	2.33	4.24	0.75	-52.34	1108	洛阳玻璃	1.60	57.59	0.64	-85.86
1033	石化油服	0.79	49.87	1.74	-67.31	6865	福莱特	3.92	15.42	1.73	-61.15
2883	中海油田	7.64	43.64	0.95	-28.09	38	一拖股份	1.62	-	0.35	-78.51
568	山东墨龙*	1.14	9.15	0.42	-74.79	1157	中联重科*	4.70	16.15	0.86	-21.11
1088	中国神华	15.76	6.09	0.83	-23.67	564	郑煤机	3.59	6.75	0.49	-41.60
1898	中煤能源	2.78	8.02	0.36	-41.67	1057	浙江世宝*	0.95	414.92	0.46	-83.44
1171	兖州煤业	6.25	3.21	0.53	-39.13	1072	东方电气	4.29	9.32	0.41	-57.39
902	华能国际	4.34	24.79	0.80	-42.94	2727	上海电气	2.40	10.65	0.55	-56.02
991	大唐发电	1.68	19.51	0.61	-46.50	2208	金风科技*	8.24	8.65	1.10	-35.09
1071	华电国际	3.19	19.49	0.53	-29.79	42	东北电气	0.63	34.72	64.97	-69.91
1618	中国中冶	1.73	5.32	0.46	-42.68	187	京城机电	1.42	-	1.25	-77.82
2068	中铝国际	2.28	29.34	0.70	-65.06	2607	上海医药	13.70	8.98	0.90	-30.73
347	鞍钢股份*	2.68	3.34	0.43	-23.36	2196	复星医药	21.65	18.00	1.78	-24.97
323	马钢股份	2.94	4.42	0.72	-1.12	1513	丽珠医药*	17.86	12.57	1.42	-38.20
1053	重庆钢铁	0.99	4.76	0.41	-52.20	874	白云山	30.50	11.27	1.93	-25.41
2600	中国铝业	2.22	47.90	0.57	-43.37	719	新华制药*	3.40	7.41	0.68	-53.46
358	江西铜业	8.82	11.41	0.55	-44.73	2359	药明康德	76.00	42.51	6.08	-5.08
2899	紫金矿业	3.08	16.39	1.74	-25.45	168	青岛啤酒	52.70	36.52	3.37	-6.59
1787	山东黄金	19.94	59.68	2.55	-65.06	6116	拉夏贝尔	2.91	-	0.41	-49.06
3993	洛阳铝业	2.21	12.33	1.05	-46.80	1533	庄园牧场*	5.88	15.19	0.82	-56.97
1772	赣锋锂业	9.29	7.80	1.37	-59.58	553	南京熊猫	2.31	12.73	0.54	-80.24
914	海螺水泥	44.05	7.02	1.86	1.84	763	中兴通讯*	18.68	-	3.07	-40.48
2009	金隅股份	2.10	5.23	0.46	-41.62	6869	长飞光纤	12.70	5.42	1.06	-64.62
2202	万科*	27.25	7.94	1.71	-6.89	921	海信科龙*	8.09	6.55	1.27	-33.17
588	北京北辰	2.62	5.49	0.40	-32.00	1812	晨鸣纸业*	3.08	6.02	0.45	-40.78
1528	美凯龙	6.22	4.77	0.48	-47.56	811	新华文轩	5.04	5.74	0.62	-58.40

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