

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	25,495.46	0.76	-2.39
H股	9,903.41	0.38	-1.38
红筹	4,024.34	0.93	-2.25
HSC大型股	2,121.36	0.37	-2.40
HSC中型股	4,004.17	0.12	-3.00
AH股溢价	132.17	-0.32	1.94
沪深300	3,694.00	0.31	0.67
富时中国A50	13,187.08	0.26	0.85
上证180	8,183.96	0.35	0.69
上证380	4,400.13	0.35	1.34
台北加权	10,327.13	-0.96	-0.57
日经225	20,405.65	-1.21	-0.91
道琼斯	25,579.39	0.39	-3.03
标普500	2,847.60	0.25	-3.08
纳斯达克	7,766.62	-0.09	-3.39
德国DAX 30	11,412.67	-0.70	-3.65
富时100	7,067.01	-1.13	-3.00
法国CAC 40	5,236.93	-0.27	-2.80

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.78	0.57	0.51
纽约期金(美元/t oz)	1,519.60	0.24	1.46
标普高盛商品指数	394.52	-0.89	0.07
CRB大宗商品期货价格指数	170.03	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,250.99	-0.38	0.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8996	(0.61)	2.16
美元兑人民币	7.0520	(0.66)	2.42
美元兑港元	7.8394	(0.04)	0.28
美元兑日元	106.04	0.33	(2.07)
欧元兑美元	1.1102	(0.88)	(0.97)
英镑兑美元	1.2089	0.47	(2.56)
澳元兑美元	0.6776	(0.15)	(3.37)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0230	(0.40)	(15.50)
香港(10年期)	1.09400	(18.00)	(50.90)
美国(10年期)	1.50840	(23.63)	(59.42)

来源：彭博

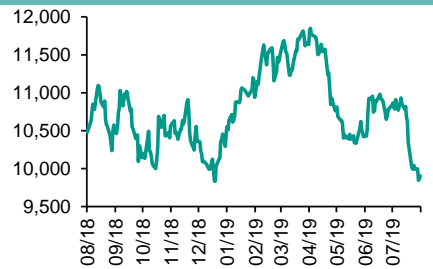
每天导读

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各别发展，其中道琼斯指数及标普500指数上涨，纳斯达克指数下跌。中国表明向美国关税报复，投资者再度忧虑中美贸易战升级，但美国零售数据理想带来支持，美股个别发展。标普500指数10个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨；能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中英国富时100指数跌幅最大。欧洲股市下跌，中国警告向美国的关税措施进行报复，市场再度忧虑中美贸易战升温及全球经济增长。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅最大。隔夜美国债息曲线倒挂引发衰退忧虑，惟市场消化不利消息，港股先跌后升。港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨；信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅最大。内地股市先跌后回升，因为投资者逐步消化美国衰退忧虑。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出6.99亿人民币，南向净买入37.08亿港币。深股通北向净买入8.36亿人民币，南向净买入9.10亿港币。昨天沪深两市总交易量降至3939亿人民币。今天将公布美国7月新宅开工年率及美国8月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
澳洲	失业率	7月	5.2%	5.2%	5.2%
日本	工业产值 同比	6月	NA	-3.8%	-4.1%
美国	设备使用率	7月	77.8%	77.5%	77.9%
美国	零售销售月环比	7月	0.3%	0.4%	0.4%
美国	首次失业人数	8月10日	212k	220k	209k
美国	持续领取失业救济人数	8月3日	1685k	1726k	1684k

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*英在野党魁拟提不信任动议，推动二次脱欧公投

*商务部：首七月对「一带一路」国家新增投资79.7亿美元

*澳洲央行官员：贸易争端致自我实现经济衰退

*住建部：将加快推动住房保障立法

*美国上周原油库存意外增158万桶

*内地7月70大中城市中有60城市新建商品住宅价格按月上涨

*特朗普斥美联储拖美经济后腿，要求降息曲线倒挂负责

*传内地多地钢企限产保价，钢铁增产势头或回落

国际经济要闻

英在野党党魁拟提不信任动议，推动二次英脱欧公投

据报道，英国在野工党党魁科尔宾将开始考虑向现任首相约翰逊政府发起不信任动议，并寻求成立过渡政府推动大选。科尔宾指，若不信任动议获通过，将要求成立限时过渡政府，以进行大选及向欧盟寻求押后脱欧。他承诺会让公众再就英国是否脱离欧盟作第二次公决，又指2016年公投没有授权政府在没有协议下脱欧。(阿思达克)

澳洲央行官员：贸易争端致自我实现经济衰退

澳洲央行副行长德贝尔表示，中美贸易争端导致全球企业推迟投资决定，打压经济活动，而且可能导致全球出现自我实现的经济衰退。他补充称，企业正在等待不确定性如何解决，不会进行投资。而企业暂停投资的时间愈长，需求将愈疲弱，这将进一步巩固企业等着看的决定，造成自我实现式衰退的风险。(彭博)

美国上周原油库存意外增158万桶

美国能源资讯局(EIA)公布，美国上周原油库存增加158万桶，市场预期为减少277.5万桶。期内，汽油库存减少141.2万桶，预期为增加2.5万桶；精炼油库存减少193.8万桶，预期为增加98.5万桶。原油每日进口量减少25.2万桶；炼厂产能利用率下降1.6个百分点。(彭博)

特朗普斥美联储拖美经济后腿，要求加息曲线倒挂负责

美国总统特朗普在社交平台发文，指摘美联储及其「无知」的主席鲍威尔拖累美国经济，又指美联储要为美国十年前国债利息低于两年期国债利息，形成加息曲线倒挂及亮起经济衰退讯号，导致美股急跌。他指美国正在赢出与中国的贸易战，但美联储局正拖后腿。(阿思达克)

大中华经济要闻

商务部：首七月对「一带一路」国家新增投资79.7亿美元

国家商务部公布，今年首七月，中国企业对「一带一路」沿线的52个国家新增投资合计79.7亿美元，占同期总额的12.5%；对「一带一路」沿线国家并购36宗，投资额13.8亿美元。在「一带一路」沿线国家新签对外承包工程合同额722.6亿美元，占同期总额的59.9%；完成营业额445亿美元，占同期总额的55.1%。(阿思达克)

住建部：将加快推动住房保障立法

据报道，内地将加快推动住房保障立法工作，从国家层面明确住房保障顶层设计和基本制度框架。住建部负责人表示，内地住房保障政策体系有待完善，一些人口净流入量大的城市保障类住房需加大供应量，同时，保障性住房后续管理需要进一步加强和规范。(彭博)

内地7月70大中城市中有60城市新建商品住宅价格按月上涨

国家统计局公布2019年7月份70个大中城市商品住宅销售价格变动情况显示，有60城市新建商品住宅价格按月上涨。初步测算，一线城市新建商品住宅销售价格按年上涨4.3%，二手住宅销售价格按年上涨0.2%。(阿思达克)

传内地多地钢企限产保价，钢铁增产势头或回落

据报道，目前国内螺纹钢库存高达645.54万吨，较去年同期上升200余万吨。同时，螺纹钢价格也跌落至年内新低。为此，山东、四川等地钢企近日纷纷决定保价限产，钢厂检修率也在不断上升。(彭博)

企业要闻

思科业绩预测逊估计，上季中国收益重挫

互联网设备制造商思科公布，第四财季净利润为36亿美元，折合每股83美仙，期内收入升6%至134.3亿美元，低于市场预期。集团表示上季来自中国市场的收入以年率化计算跌25%，上年度每股经调整盈利与收入分别是2.61美元与517亿美元。集团预期第一财季每股经调整盈利将介乎80至82美仙，收入介乎零增长至2%升幅之间，低于市场预估。(阿思达克)

贝莱德考虑伙内银扩大在华业务

全球最大的资产管理公司贝莱德据报正采取措施在中国扩大业务，行政总裁Larry Fink将中国视为一个重要市场。据报道，贝莱德已经与几家中国大型银行进行磋商，商谈与中资银行近期分拆为独立法律实体的财富管理业务建立合资公司。(彭博)

嘉士伯半年多赚25%

丹麦啤酒商嘉士伯公布，上半年净利润按年大升24.61%，至30.79亿元丹麦克朗。分析指出，嘉士伯上半年利润大增，主要由于期内手工啤酒销售显著上升。另外，嘉士伯亦宣布，开始第二阶段的股份回购计划，预计将购回价值20亿元的股份。(路透)

据报多家航空央企混改引资开始提速

内地航空央企的混改工作由南航集团率先引入地方资本，合计增资300亿元人民币。据报道，在南航集团之后，多家航空央企的混改引资也开始提速，其中东航的动作最大。而混改引资的加速进行，也会对行业及相关上市公司产生剧烈影响。(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	5.71	4.95	0.65	-27.84	1065	创业环保	2.49	6.33	0.55	-69.01
1398	工商银行	4.95	5.28	0.68	-20.12	895	东江环保*	6.40	13.03	1.23	-40.80
1288	农业银行	3.02	4.58	0.57	-21.00	1635	大众公用	2.55	11.74	0.87	-54.42
3988	中国银行	2.99	4.45	0.51	-25.06	753	中国国航	6.66	11.17	0.93	-24.17
3328	交通银行	5.29	4.88	0.54	-13.39	670	东方航空	3.76	17.81	0.88	-34.75
3968	招商银行	35.75	9.78	1.52	-8.01	1055	南方航空	4.52	14.46	0.76	-39.38
998	中信银行	4.05	3.90	0.43	-34.29	1919	中远海控	2.65	23.49	1.06	-45.84
6818	光大银行	3.25	4.73	0.53	-23.06	598	中国外运	2.45	4.89	0.57	-45.99
1988	民生银行	5.08	3.95	0.48	-21.28	2866	中远海发	0.87	5.87	0.53	-69.15
6196	郑州银行*	2.58	4.11	0.48	-50.64	1138	中远海能	3.90	22.82	0.50	-41.58
3866	青岛银行*	6.60	11.77	1.26	5.37	2880	大连港	1.00	17.65	0.63	-53.99
2628	中国人寿	17.70	40.50	1.41	-43.36	6198	青岛港	4.51	6.75	0.91	-43.72
2318	中国平安	87.20	9.48	2.29	-9.35	3369	秦港股份	1.47	12.51	0.53	-56.90
2601	中国太保	31.65	14.29	1.72	-22.94	317	广船国际	6.96	-	0.93	-63.22
1336	新华保险	33.35	11.78	1.42	-40.15	2039	中集集团*	6.78	6.78	0.62	-36.63
1339	人保集团	2.98	8.71	0.77	-67.75	1800	中国交建	5.99	4.61	0.44	-46.25
6030	中信证券	13.58	15.71	0.96	-42.53	390	中国中铁	5.14	6.33	0.66	-22.36
6837	海通证券	7.15	14.27	0.63	-49.72	1186	中国铁建	8.49	5.70	0.59	-15.27
2611	国泰君安	10.66	13.62	0.74	-42.00	1766	中国中车	5.58	12.22	1.10	-31.42
6806	申万宏源*	2.10	8.37	0.59	-58.95	3969	中国通号	5.00	11.13	1.36	-57.60
1776	广发证券*	7.50	11.82	0.60	-45.95	525	广深铁路	2.46	20.37	0.54	-28.10
6886	华泰证券	11.14	14.87	0.80	-48.10	177	宁沪高速	10.14	10.43	1.64	-8.65
6099	招商证券	8.36	13.87	0.62	-52.40	548	深圳高速	8.81	4.91	0.97	-12.27
3958	东方证券	4.65	24.02	0.56	-57.47	995	皖通高速	4.55	6.07	0.67	-24.26
6178	光大证券	5.50	31.10	0.47	-52.59	107	成渝高速	2.19	7.08	0.41	-44.80
6881	银河证券	3.66	11.50	0.50	-68.57	2238	广汽集团	7.30	6.12	0.88	-37.92
6066	中信建投	5.14	12.34	0.83	-72.58	1211	比亚迪*	42.35	40.79	2.02	-24.17
1375	中州证券	1.50	69.46	0.52	-71.36	2333	长城汽车	4.85	10.19	0.74	-47.19
857	中石油	3.81	11.87	0.51	-43.96	2338	潍柴动力	10.98	8.56	1.86	-9.45
386	中石化	4.63	8.69	0.68	-16.41	3606	福耀玻璃	20.50	11.23	2.29	-12.70
338	上石化	2.39	4.35	0.76	-51.26	1108	洛阳玻璃	1.58	56.82	0.64	-85.88
1033	石化油服	0.80	50.46	1.76	-67.07	6865	福莱特	4.00	15.72	1.76	-60.65
2883	中海油田	7.71	44.00	0.96	-28.16	38	一拖股份	1.63	-	0.36	-78.74
568	山东墨龙*	1.16	9.30	0.43	-74.49	1157	中联重科*	4.73	16.24	0.87	-20.67
1088	中国神华	15.28	5.90	0.80	-25.89	564	郑煤机	3.59	6.75	0.49	-42.48
1898	中煤能源	2.78	8.02	0.36	-41.45	1057	浙江世宝*	0.95	414.59	0.46	-83.42
1171	兖州煤业	6.20	3.19	0.52	-39.66	1072	东方电气	4.29	9.31	0.41	-57.51
902	华能国际	4.35	24.83	0.80	-43.68	2727	上海电气	2.40	10.64	0.55	-56.14
991	大唐发电	1.66	19.26	0.61	-47.18	2208	金风科技*	8.14	8.53	1.09	-35.99
1071	华电国际	3.20	19.53	0.53	-30.31	42	东北电气	0.62	34.15	63.89	-69.93
1618	中国中冶	1.74	5.35	0.46	-42.60	187	京城机电	1.44	-	1.26	-77.68
2068	中铝国际	2.30	29.57	0.71	-64.54	2607	上海医药	13.26	8.68	0.87	-31.82
347	鞍钢股份*	2.69	3.35	0.43	-22.89	2196	复星医药	20.95	17.41	1.73	-25.29
323	马钢股份	2.97	4.46	0.73	-0.94	1513	丽珠医药*	17.46	12.93	1.33	-38.01
1053	重庆钢铁	0.97	4.66	0.41	-53.46	874	白云山	28.05	10.36	1.77	-30.36
2600	中国铝业	2.23	48.08	0.57	-43.32	719	新华制药*	3.35	7.29	0.67	-53.69
358	江西铜业	8.86	11.45	0.55	-44.56	2359	药明康德	72.45	40.49	5.79	-4.91
2899	紫金矿业	3.03	16.11	1.71	-26.72	168	青岛啤酒	48.00	33.24	3.07	-6.48
1787	山东黄金	19.70	58.92	2.52	-65.06	6116	拉夏贝尔	2.90	-	0.41	-50.53
3993	洛阳铝业	2.26	12.60	1.07	-46.35	1533	庄园牧场*	5.88	15.18	0.82	-58.13
1772	赣锋锂业	9.28	7.78	1.37	-59.58	553	南京熊猫	2.29	12.61	0.54	-80.56
914	海螺水泥	43.00	6.84	1.82	-0.07	763	中兴通讯*	18.54	-	3.05	-41.36
2009	金隅股份	2.12	5.28	0.47	-41.29	6869	长飞光纤	12.86	5.48	1.07	-63.83
2202	万科*	27.40	7.98	1.72	-6.66	921	海信科龙*	7.83	6.33	1.23	-34.95
588	北京北辰	2.58	5.40	0.40	-31.51	1812	晨鸣纸业*	3.17	6.19	0.47	-39.48
1528	美凯龙	6.20	4.75	0.47	-47.52	811	新华文轩	4.98	5.67	0.61	-58.20

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