

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	25,997.03	0.08	-6.41
H股	9,993.34	-0.19	-6.39
红筹	4,083.13	0.38	-5.94
HSC大型股	2,159.13	0.08	-6.32
HSC中型股	4,074.04	0.49	-7.66
AH股溢价	129.12	-0.19	-0.84
沪深300	3,621.43	-0.41	-5.58
富时中国A50	12,886.97	-0.53	-5.46
上证180	8,022.37	-0.33	-5.58
上证380	4,317.18	-0.34	-5.37
台北加权	10,386.18	-0.08	-4.04
日经225	20,585.31	-0.65	-4.35
道琼斯	26,007.07	-0.09	-3.19
标普500	2,883.98	0.08	-3.23
纳斯达克	7,862.83	0.38	-3.82
德国DAX 30	11,650.15	0.71	-4.42
富时100	7,198.70	0.38	-5.12
法国CAC 40	5,266.51	0.61	-4.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.29	2.35	-3.08
纽约期金(美元/t oz)	1,497.90	-0.62	5.42
标普高盛商品指数	387.47	-2.53	-8.28
CRB大宗商品期货价格指数	167.89	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,217.82	-1.31	-5.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9037	1.66	2.26
美元兑人民币	7.0860	1.86	2.78
美元兑港元	7.8405	0.19	0.53
美元兑日元	106.11	(1.16)	(2.46)
欧元兑美元	1.1207	1.10	(0.06)
英镑兑美元	1.2145	0.14	(2.96)
澳元兑美元	0.6766	(0.50)	(2.95)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0490	(10.20)	(13.70)
香港(10年期)	1.34100	(26.60)	(24.90)
美国(10年期)	1.70860	(18.49)	(33.90)

来源：彭博

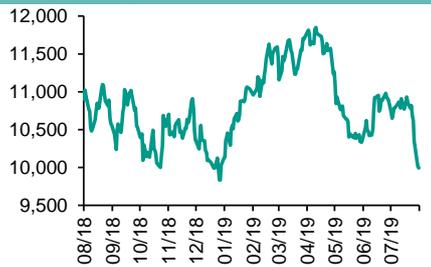
## 每天导读

### 各股市走势图

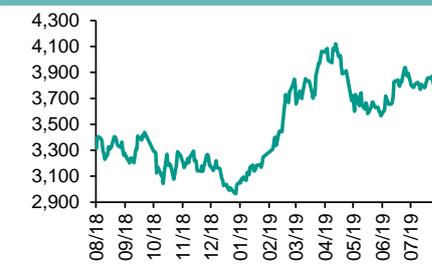
#### 恒指走势图



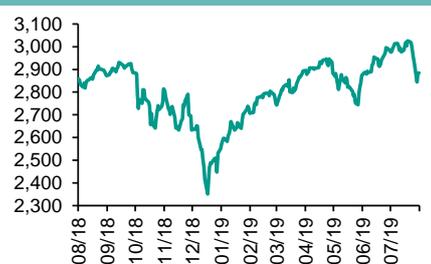
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指表现不一，其中仅道琼斯指数下跌。特朗普继续要求美联储更快、更大幅度降息。标普500指数中的行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX 30指数升幅较大。意大利债券引领欧元区核心和半核心债券攀升，货币市场预计欧洲央行将实施更为激进的宽松政策。昨天恒指升和国指跌。美国仍计划下月与中方进一步进行贸易磋商，贸易争拗略为缓和。港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中的行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出24.57亿人民币，南向净买入9.89亿港元。深股通北向净卖出5.94亿人民币，南向净买入6.00亿港元。沪深两市成交合计减逾28%至3763亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数和美国6月批发库存环比。

### 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
美国	MBA抵押贷款申请指数	8月2日	NA	5.3%	-1.4%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	7月	0.3%	-0.2%	-0.4%*
德国	工业产值经季调月环比	6月	-0.5%	-1.5%	-0.1%*
法国	贸易余额	7月	-4118m	-5187m	-3278m

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

\*IIF：中美贸易战升级致新兴市场股债流出近30亿美元资金

\*发改委：配合电力现货试点，有序引导用电侧参与现货市场报价

\*圣路易斯联储总裁莫汉见减息效果，才决定是否再减息

\*IDC：次季中国智能手机出货量跌6%

\*欧盟拒取消脱欧协议中爱尔兰后备方案，英方指欧盟拒再谈判

\*穆迪：料港今年零售差过2014年占领运动

\*新西兰央行大幅减息50点子超预期

\*报道指国家级新区新一轮升级规划浮现

国际经济要闻

- IIF: 中美贸易战升级致新兴市场股债流出近30亿美元资金**  
国际金融协会(IIF)表示,中美贸易战升级导致新兴市场股债周内录得近30亿美元资金流出,自上周四(1日)至今已导致国际投资者从发展中市场抽走68亿美元资金,当中逾20亿美元来自中国股票。协会指,目前情况与中美贸易谈判于5月破裂时相似。(彭博)
- 圣路易斯联储总裁冀见减息效果,才决定是否再减息**  
美国圣路易斯联储总裁布拉德表示,贸易战升级将阻碍经济增长,孳息曲线倒挂持续构成威胁。他称美联储或需采取进一步货币政策行动,但过往货币政策行动的效果才刚开始影响宏观经济。他重申希望见到早前减息的效果,再决定是否支持进一步减息。(彭博)
- 欧盟拒取消脱欧协议中爱尔兰后备方案,英方指欧盟拒再谈判**  
英国负责无序脱欧的内阁成员高文浩表示,欧盟看来拒绝与英国谈判新的英国脱欧协议,对欧盟做法深感悲痛。欧盟早前回应英国表示,不会在脱欧协议中取消爱尔兰边境后备方案,又称愿在英国清晰其立场下,就英国脱欧问题再作进一步磋商。爱尔兰总理Leo Varadkar重申协议中的后备方案不容再谈判。(彭博)
- 新西兰央行大幅减息50点子超预期**  
新西兰央行宣布,减息50点子,指标利率降至1%历史低位,减幅超出市场预期25点子,亦是继今年5月初近两年半首次减息25点子撑经济后,再次减息。央行声明指,新西兰过去一年GDP增长放缓,且增长阻力正在加剧,在缺乏额外货币刺激措施下,就业及通胀可能低于央行目标。(彭博)

大中华经济要闻

- 发改委: 配合电力现货试点,有序引导用电侧参与现货市场报价**  
国家发改委、国家能源局组织编制《关于深化电力现货市场建设试点工作的意见》,统筹协调电力中长期交易与现货市场,对于优先发电、优先购电,根据市场建设进展纳入中长期交易。意见提到配合电力现货试点,积极推进电力辅助服务市场建设,实现调频、备用等辅助服务补偿机制市场化,有序引导用电侧参与现货市场报价。(彭博)
- IDC: 次季中国智能手机出货量跌6%**  
IDC调查显示中国次季智能手机出货量按年跌6%至9,790万台,好过原先预期,当中华为市占率维持首位,次季出货量按年增27%至3,630万台,市占率为37%,其次则为vivo及OPPO,出货量分别为1,830万台及1,820万台。(彭博)
- 穆迪: 料港今年零售差过2014年占领运动**  
评级机构穆迪指出,若香港就修订逃犯条例引发的示威及中美贸易摩擦持续,今年的零售销售料按年录跌幅,料较2014年占领运动期间更差(当年零售销售跌0.2%),亦会超越2015年内地产反贪腐期间3.7%的跌幅。(彭博)
- 报道指国家级新区新一轮升级规划浮现**  
据报上海浦东新区、天津滨海新区等19个国家级新区正酝酿新一轮升级规划。国家级新区将在重点领域改革和扩大高水平开放上发挥带头作用,体制机制创新或迎重大突破,将对国家重大战略,推动新区开展自由贸易改革试点。(彭博)

企业要闻

- 华为拟投资近100亿人民币,建立上海新研发中心**  
在中美科技竞争加剧之际,华为计划向上海新研发中心投资近100亿元人民币。华为发言人上周向当地官员介绍指,该中心位于青浦区,将专注于不同仪器所需芯片、无线网络及物联网等领域。中心占地约一平方公里,相当于约130个足球场大小,将容纳约3万至4万名员工。华为现时在全球拥有36间合营创新中心及14间研发中心。(彭博)
- 报道指汇控员工对高层失信心,致CEO离任**  
彭博获得汇控内部问卷调查结果,指员工对领导层不满,对高层的信任及对汇控未来发展的信心减弱,有员工甚至指汇控失去发展方向,高层内部斗争亦令员工难以提出问题所在。报道指相关调查涉及12.2万员工,汇控整体员工数目约23.8万人。(彭博)
- 国联证券7月净利润跌16.8%至2967.7万人民币**  
国联证券公布,7月份,净利润按年跌16.78%至2,967.67万元人民币,营业收入按年跌21.85%至7,871.43万元人民币。(彭博)
- 传杜邦考虑出售营养及生物科学部门,作价最少200亿美元**  
消息指美国工业原材料生产商杜邦考虑出售旗下营养及生物科学部门,作价或达最少200亿美元。该部门去年为公司收益最大部门,但最新季度销售按年跌4%,受食物、饮料及药物方案销售减少影响。公司早前表示目标出售其业务组合约一成。(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	4.97	0.65	-26.86	1065	创业环保	2.56	6.53	0.57	-67.35
1398	工商银行	4.99	5.34	0.69	-16.64	895	东江环保*	6.73	13.75	1.29	-37.97
1288	农业银行	2.98	4.54	0.57	-21.77	1635	大众公用	2.58	11.92	0.88	-54.89
3988	中国银行	3.02	4.51	0.51	-22.74	753	中国国航	6.54	11.00	0.92	-24.30
3328	交通银行	5.37	4.97	0.55	-11.92	670	东方航空	3.74	17.82	0.84	-34.22
3968	招商银行	36.25	9.96	1.55	-5.47	1055	南方航空	4.47	14.35	0.76	-39.01
998	中信银行	4.08	3.95	0.43	-34.74	1919	中远海控	2.72	24.20	1.09	-44.84
6818	光大银行	3.29	4.80	0.53	-19.93	598	中国外运	2.53	5.06	0.59	-43.75
1988	民生银行	5.13	4.01	0.48	-19.52	2866	中远海发	0.88	5.95	0.54	-68.43
6196	郑州银行*	2.63	4.21	0.49	-49.18	1138	中远海能	4.10	24.07	0.53	-37.00
3866	青岛银行*	6.50	11.64	1.24	3.78	2880	大连港	1.00	17.71	0.63	-53.34
2628	中国人寿	18.16	41.70	1.45	-41.39	6198	青岛港	4.90	7.36	0.99	-39.39
2318	中国平安	88.25	11.14	2.42	-4.80	3369	秦港股份	1.46	12.47	0.52	-56.90
2601	中国太保	31.60	14.32	1.72	-22.55	317	广船国际	6.50	-	0.87	-62.09
1336	新华保险	35.15	12.46	1.51	-38.00	2039	中集集团*	6.90	6.93	0.64	-34.94
1339	人保集团	3.07	9.00	0.80	-66.77	1800	中国交建	6.07	4.69	0.45	-46.62
6030	中信证券	13.36	15.51	0.95	-41.32	390	中国中铁	5.22	6.45	0.67	-19.37
6837	海通证券	7.09	14.20	0.62	-49.09	1186	中国铁建	8.64	5.82	0.61	-14.88
2611	国泰君安	10.86	13.93	0.76	-41.09	1766	中国中车	5.65	12.42	1.12	-30.40
6806	申万宏源*	2.26	9.03	0.64	-55.37	3969	中国通号	5.06	11.30	1.39	-61.48
1776	广发证券*	7.65	12.10	0.62	-44.45	525	广深铁路	2.48	20.61	0.55	-26.78
6886	华泰证券	11.48	15.38	0.82	-45.30	177	宁沪高速	10.48	10.82	1.71	-8.11
6099	招商证券	8.39	13.97	0.63	-51.82	548	深圳高速	9.07	5.08	1.00	-11.90
3958	东方证券	4.55	23.59	0.55	-58.70	995	皖通高速	4.56	6.11	0.67	-24.24
6178	光大证券	5.45	30.93	0.46	-52.17	107	成渝高速	2.24	7.26	0.43	-43.81
6881	银河证券	3.74	11.80	0.52	-67.05	2238	广汽集团	7.21	6.07	0.87	-38.46
6066	中信建投	5.12	12.33	0.83	-73.40	1211	比亚迪*	42.95	41.51	2.06	-23.87
1375	中州证券	1.50	69.71	0.53	-71.32	2333	长城汽车	4.75	10.01	0.73	-43.42
857	中石油	3.87	12.10	0.52	-43.79	2338	潍柴动力	11.04	8.63	1.87	-9.95
386	中石化	4.72	8.89	0.70	-14.48	3606	福耀玻璃	21.15	11.63	2.37	-9.22
338	上石化	2.60	4.75	0.84	-46.55	1108	洛阳玻璃	1.60	57.75	0.65	-85.74
1033	石化油服	0.85	53.81	1.87	-63.73	6865	福莱特	3.75	14.79	1.66	-61.41
2883	中海油田	8.07	46.22	1.00	-27.11	38	一拖股份	1.67	-	0.37	-77.92
568	山东墨龙*	1.19	9.58	0.44	-73.48	1157	中联重科*	4.85	16.71	0.89	-19.72
1088	中国神华	15.00	5.82	0.79	-24.96	564	郑煤机	3.75	7.08	0.51	-41.17
1898	中煤能源	2.83	8.19	0.37	-40.18	1057	浙江世宝*	0.97	424.83	0.47	-82.94
1171	兖州煤业	6.34	3.27	0.54	-38.55	1072	东方电气	4.26	9.28	0.41	-57.43
902	华能国际	4.54	26.01	0.84	-39.35	2727	上海电气	2.47	10.99	0.57	-54.89
991	大唐发电	1.71	19.91	0.63	-46.16	2208	金风科技*	8.16	8.59	1.09	-37.47
1071	华电国际	3.33	20.40	0.56	-25.41	42	东北电气	0.60	33.16	62.05	-71.26
1618	中国中冶	1.77	5.46	0.47	-41.62	187	京城机电	1.42	-	1.21	-78.14
2068	中铝国际	2.50	32.26	0.77	-63.57	2607	上海医药	13.76	9.04	0.90	-28.09
347	鞍钢股份*	2.81	3.51	0.45	-19.93	2196	复星医药	21.40	17.85	1.77	-20.76
323	马钢股份	2.97	4.48	0.73	-2.39	1513	丽珠医药*	18.00	13.38	1.37	-35.50
1053	重庆钢铁	0.99	4.93	0.43	-51.81	874	白云山	28.65	10.62	1.82	-25.59
2600	中国铝业	2.29	49.55	0.59	-41.42	719	新华制药*	3.48	7.60	0.70	-50.81
358	江西铜业	9.10	11.80	0.57	-44.75	2359	药明康德	67.70	37.97	5.43	-3.22
2899	紫金矿业	3.09	16.49	1.75	-26.39	168	青岛啤酒	43.55	33.91	2.82	-7.16
1787	山东黄金	17.70	53.13	2.27	-66.01	6116	拉夏贝尔	3.14	-	0.45	-43.90
3993	洛阳铝业	2.50	13.99	1.19	-39.65	1533	庄园牧场*	5.83	15.10	0.82	-54.23
1772	赣锋锂业	9.53	8.02	1.41	-60.42	553	南京熊猫	2.34	12.93	0.55	-80.38
914	海螺水泥	43.35	6.92	1.84	2.03	763	中兴通讯*	21.25	-	3.50	-36.58
2009	金隅股份	2.16	5.40	0.48	-40.15	6869	长飞光纤	12.74	5.45	1.06	-64.26
2202	万科*	27.45	8.03	1.73	-9.66	921	海信科龙*	7.76	6.30	1.22	-33.95
588	北京北辰	2.64	5.55	0.41	-30.08	1812	晨鸣纸业*	3.13	6.13	0.46	-45.48
1528	美凯龙	6.37	4.90	0.49	-45.84	811	新华文轩	5.07	5.79	0.63	-54.48

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