



- 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	25,976.24	-0.67	-7.71
H股	10,012.24	-0.69	-7.45
红筹	4,067.66	-0.84	-7.43
HSC大型股	2,157.39	-0.80	-7.58
HSC中型股	4,054.33	-1.46	-9.10
AH股溢价	129.36	0.12	-0.25
沪深300	3,636.33	-1.07	-6.05
富时中国A50	12,955.54	-0.72	-6.04
上证180	8,049.29	-1.12	-6.11
上证380	4,331.79	-2.10	-5.57
台北加权	10,394.75	-0.27	-4.03
日经225	20,720.29	-1.74	-4.56
道琼斯	26,029.52	1.21	-4.30
标普500	2,881.77	1.30	-4.36
纳斯达克	7,833.27	1.39	-5.32
德国DAX 30	11,567.96	-0.78	-4.77
富时100	7,171.69	-0.72	-6.21
法国CAC 40	5,234.65	-0.13	-5.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.39	-0.45	-8.86
纽约期金(美元/t oz)	1,473.20	0.05	3.30
标普高盛商品指数	397.52	-1.09	-5.72
CRB大宗商品期货价格指数	170.54	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,247.23	-0.48	-4.34

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8999	1.91	1.84
美元兑人民币	7.0527	2.02	2.32
美元兑港元	7.8380	0.13	0.49
美元兑日元	106.32	(2.31)	(2.26)
欧元兑美元	1.1205	1.16	(0.08)
英镑兑美元	1.2171	0.10	(2.75)
澳元兑美元	0.6763	(1.20)	(3.00)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0740	(10.70)	(10.40)
香港 (10年期)	1.39300	(20.80)	(19.70)
美国 (10年期)	1.69380	(32.06)	(34.00)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



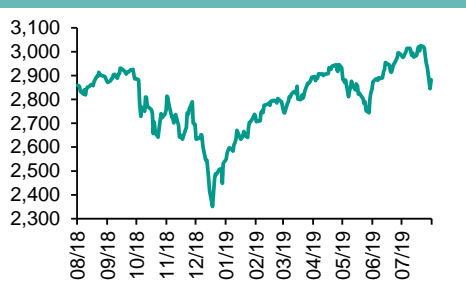
国指走势图



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，纳斯达克指数升幅较大。白宫经济顾问库德洛称美国仍预期中国代表9月份赴美进行经贸磋商，为贸易战带来一些缓和迹象。标普500指数中的行业指数表现不一，其中仅能源指数下跌，信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX 30指数跌幅较大。投资者开始预期英国央行将加入欧洲央行行列，到2021年初将利率降至零下。昨天恒指和国指均下跌，国指跌幅较大。恒指受美国将中国列为汇率操纵国的消息拖累，但央行表示未来人民币不会大幅贬值。港股11个行业指数表现不一，其中仅电讯业指数上升，原材料业指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数中的行业指数均下跌，其中原材料指数及信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出32.45亿人民币，南向净买入21.03亿港元。深股通北向净买入2.66亿人民币，南向净买入7.16亿港元。沪深两市成交合计增逾26%至5236亿元。今天将公布法国6月贸易余额和英国7月Halifax房价环比。

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
德国	工厂订单月环比	6月	0.5%	2.5%	-2.0%*
德国	Markit德国制造业采购经理指数	7月	NA	49.5	50.0
日本	家庭支出-同比	6月	1.1%	2.7%	4.0%
日本	劳工现金收入同比	6月	-0.6%	0.4%	-0.5%*
美国	JOLTS职位空缺	6月	7326	7348	7384*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国冻结委内瑞拉政府所有资产
- 商务部：上周食用农产品价格略升,生产资料价格轻微回落
- 美联储官员监察市场波动对经济影响,市场料逾半机会年内再减息三次
- 人行盛松成：人民币即时贬值压力较大,但不会持续贬值
- 德国6月调整后制造业销售额环比仅续降0.1%
- 内地建立联席会议制度,力促养老服务发展
- 日本6月领先指标初值续降至93.3创近九年半低
- 国资委要求行业协会加强涉企收费清理整治

国际经济要闻

美国冻结委内瑞拉政府所有资产

美国总统特朗普签署行政指令，冻结委内瑞拉政府所有在美资产；并禁止美籍人士与该政府有生意来往，运送食物、医药及衣物除外，即时生效。即使是次制裁程度未及完全贸易禁运，惟亦属美国今年1月承认反对派领袖瓜伊多为合法元首以来，对马杜罗政权的最严厉打击。(彭博)

美联储官员监察市场波动对经济影响,市场料逾半年内再减息三次

美联储官员表示，他们正监察市场波动，并检视中美贸易战升级对经济及货币政策走向的影响。利率期货市场预期美联储下月减息机会为100%，年内再减息三次机会率为51%，明年4月前共计减息1厘的机会率为45%。(彭博)

德国6月调整后制造业销售额环比仅续降0.1%

德国联邦统计局数据显示，经季节及日历与价格调整后，德国6月制造业销售额按月仅续跌0.1%；5月略下修跌幅扩至1.3%。(彭博)

日本6月领先指标初值续降至93.3创近九年半低

日本内阁府数据显示，经季节调整后，日本6月领先指标初值连降两个月，由5月94.9，续降至93.3，为2010年2月以来最低，不及市场预期93.5。期内，同步指标初值由前值所创七个月高位103.4，急降至100.4，为今年1月以来最低，结束连升两个月。(彭博)

大中华经济要闻

商务部：上周食用农产品价格略升,生产资料价格轻微回落

商务部监测，7月29日至8月4日全国食用农产品市场价格比前一周上涨0.1%，生产资料市场价格比前一周下降0.2%。食用农产品市场方面，30种蔬菜平均批发价格为每公斤4.03元人民币，比前一周下降1%。生产资料市场方面，钢材价格略有回落，有色金属、化肥价格略有下降，橡胶价格继续回落。(彭博)

人行盛松成：人民币即时贬值压力较大,但不会持续贬值

人行参事盛松成表示，人民币即时贬值压力的确较大，但不会持续贬值，人行有充足的工具箱以保持人民币在合理均衡水平上的基本稳定。在人民币「破七」后，人行不会大动作干预，人行已很长时间退出常态干预。(彭博)

内地建立联席会议制度,力促养老服务发展

国务院办公厅发布文件，批覆同意建立养老服务部际联席会议制度。联席会议制度将统筹协调全国养老服务工作，研究解决养老服务工作重大问题，完善养老服务体系。(彭博)

国资委要求行业协会加强涉企收费清理整治

《关于进一步加强违规涉企收费治理工作的通知》正式印发。国务院国资委行业协会商会工作局局长张涛表示，下一步国资委将要求各协会将加强涉企收费清理整治作为当前的工作重点，按规定时间完成规范治理任务。(彭博)

企业要闻

中石油与贝宁签署管道建设运营协议

中石油集团公布，《尼日尔-贝宁原油管道建设与运营贝宁东道国协议》在北京签署。尼日尔-贝宁原油外输管道项目是中国石油在非洲投资规模最大的跨国输油管道，也是贝宁最大的对外合作项目，尼日尔-贝宁原油外输管道起点在尼日尔阿加德姆油田，终点在贝宁赛美港，全长1980公里。(彭博)

时代中国对全年销售目标有信心,料融资成本有下行空间

时代中国全年销售目标750亿元人民币，首六个月合同销售约占41%。主席兼行政总裁岑钊雄在记者会上表示，每年上半年都是完成目标约40%至50%左右，认为分别不大，对达成全年销售目标有信心。(彭博)

汇控就10亿美元回购与摩根士丹利订立委托协议

汇控公布新一轮股份回购计划，金额最多为10亿美元。集团与Morgan Stanley已订立一项不可撤回之非全权委托协议，让Morgan Stanley作为主事人，可于8月6日至不迟于10月18日期间购买总值不超过10亿美元之普通股。(彭博)

英最大零售商Tesco拟再裁减4,500职位

英国最大雇主及最大零售商、超市连锁乐购计划在旗下Metro分支裁减约4,500个职位以改善效率。乐购表示，计划减少旗下其中134间Express便利店的营业时间，并整合部分大型分店的库存程序。(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	4.95	0.65	-27.18	1065	创业环保	2.55	6.47	0.56	-68.16
1398	工商银行	5.01	5.33	0.69	-16.98	895	东江环保*	6.71	13.65	1.28	-38.49
1288	农业银行	2.99	4.53	0.57	-22.53	1635	大众公用	2.55	11.73	0.86	-55.44
3988	中国银行	3.02	4.49	0.51	-23.30	753	中国国航	6.62	11.09	0.93	-24.40
3328	交通银行	5.40	4.97	0.55	-12.14	670	东方航空	3.77	17.89	0.84	-35.38
3968	招商银行	36.90	10.09	1.57	-5.16	1055	南方航空	4.55	14.54	0.77	-38.75
998	中信银行	4.07	3.92	0.43	-34.73	1919	中远海控	2.69	23.82	1.08	-45.31
6818	光大银行	3.29	4.78	0.53	-20.92	598	中国外运	2.51	5.00	0.59	-44.71
1988	民生银行	5.11	3.97	0.48	-20.60	2866	中远海发	0.87	5.86	0.53	-69.17
6196	郑州银行*	2.62	4.17	0.48	-49.70	1138	中远海能	3.95	23.09	0.51	-37.10
3866	青岛银行*	6.19	11.03	1.18	-2.64	2880	大连港	1.00	17.63	0.63	-53.79
2628	中国人寿	18.44	42.16	1.47	-41.71	6198	青岛港	5.05	7.56	1.01	-38.32
2318	中国平安	88.55	11.13	2.42	-6.06	3369	秦港股份	1.45	12.33	0.52	-57.66
2601	中国太保	31.25	14.10	1.70	-23.97	317	广船国际	6.69	-	0.89	-62.21
1336	新华保险	35.35	12.47	1.51	-39.11	2039	中集集团*	6.85	6.85	0.63	-35.49
1339	人保集团	3.09	9.02	0.80	-67.18	1800	中国交建	6.12	4.71	0.45	-46.99
6030	中信证券	13.46	15.56	0.95	-42.12	390	中国中铁	5.28	6.50	0.68	-19.22
6837	海通证券	7.13	14.22	0.62	-50.22	1186	中国铁建	8.67	5.81	0.61	-15.42
2611	国泰君安	11.00	14.05	0.77	-41.26	1766	中国中车	5.70	12.47	1.12	-30.09
6806	申万宏源*	2.25	8.96	0.64	-56.15	3969	中国通号	4.93	10.97	1.34	-63.26
1776	广发证券*	7.74	12.19	0.62	-44.53	525	广深铁路	2.43	20.11	0.53	-28.57
6886	华泰证券	11.56	15.42	0.83	-45.80	177	宁沪高速	10.16	10.44	1.65	-11.22
6099	招商证券	8.20	13.59	0.61	-52.72	548	深圳高速	8.64	4.81	0.95	-14.97
3958	东方证券	4.53	23.38	0.55	-58.98	995	皖通高速	4.58	6.11	0.67	-24.66
6178	光大证券	5.39	30.46	0.46	-53.45	107	成渝高速	2.24	7.23	0.42	-44.06
6881	银河证券	3.79	11.90	0.52	-67.64	2238	广汽集团	7.31	6.12	0.88	-38.00
6066	中信建投	5.08	12.18	0.82	-74.61	1211	比亚迪*	45.10	43.40	2.15	-21.29
1375	中州证券	1.50	69.40	0.52	-72.16	2333	长城汽车	4.82	10.11	0.74	-42.38
857	中石油	3.87	12.05	0.52	-43.68	2338	潍柴动力	11.08	8.63	1.87	-10.43
386	中石化	4.72	8.85	0.69	-15.20	3606	福耀玻璃	21.25	11.63	2.37	-9.24
338	上石化	2.56	4.66	0.82	-47.24	1108	洛阳玻璃	1.60	57.49	0.64	-85.70
1033	石化油服	0.86	54.20	1.89	-62.93	6865	福莱特	3.66	14.37	1.61	-63.62
2883	中海油田	8.05	45.91	1.00	-25.98	38	一拖股份	1.67	-	0.36	-78.79
568	山东墨龙*	1.21	9.70	0.44	-73.02	1157	中联重科*	4.79	16.43	0.88	-21.35
1088	中国神华	15.00	5.79	0.79	-25.08	564	郑煤机	3.78	7.10	0.51	-42.46
1898	中煤能源	2.84	8.18	0.37	-40.09	1057	浙江世宝*	0.95	414.24	0.46	-83.40
1171	兖州煤业	6.38	3.28	0.54	-38.96	1072	东方电气	4.25	9.22	0.41	-57.80
902	华能国际	4.51	25.72	0.83	-40.54	2727	上海电气	2.46	10.90	0.57	-55.08
991	大唐发电	1.72	19.94	0.63	-45.89	2208	金风科技*	8.12	8.51	1.08	-37.41
1071	华电国际	3.24	19.76	0.54	-27.92	42	东北电气	0.60	33.02	61.78	-71.98
1618	中国中冶	1.78	5.47	0.47	-41.97	187	京城机电	1.41	-	1.20	-78.39
2068	中铝国际	2.42	31.09	0.74	-63.84	2607	上海医药	13.36	8.74	0.87	-31.36
347	鞍钢股份*	2.81	3.49	0.45	-20.28	2196	复星医药	21.60	17.93	1.78	-21.22
323	马钢股份	2.97	4.46	0.73	-3.53	1513	丽珠医药*	17.64	13.05	1.34	-34.62
1053	重庆钢铁	0.97	4.81	0.42	-53.25	874	白云山	29.05	10.72	1.83	-25.20
2600	中国铝业	2.29	49.33	0.58	-41.34	719	新华制药*	3.48	7.57	0.70	-50.71
358	江西铜业	9.03	11.66	0.56	-42.99	2359	药明康德	67.30	37.58	5.38	-4.08
2899	紫金矿业	3.02	16.04	1.70	-26.63	168	青岛啤酒	43.30	33.56	2.79	-7.77
1787	山东黄金	16.06	47.99	2.05	-68.14	6116	拉夏贝尔	3.23	-	0.46	-43.88
3993	洛阳钼业	2.09	11.65	0.99	-44.73	1533	庄园牧场*	5.60	14.44	0.78	-54.40
1772	赣锋锂业	9.42	7.89	1.39	-59.57	553	南京熊猫	2.33	12.82	0.55	-79.38
914	海螺水泥	43.35	6.89	1.83	1.21	763	中兴通讯*	21.70	-	3.56	-36.21
2009	金隅股份	2.13	5.30	0.47	-40.14	6869	长飞光纤	12.96	5.52	1.08	-63.79
2202	万科*	27.10	7.89	1.70	-10.08	921	海信科龙*	7.72	6.24	1.21	-34.71
588	北京北辰	2.64	5.52	0.41	-29.77	1812	晨鸣纸业*	3.22	6.28	0.47	-43.73
1528	美凯龙	6.38	4.88	0.49	-46.04	811	新华文轩	5.15	5.85	0.63	-53.97

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联络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8842

农银国际研究部联络人

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