

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 | 27,565.70 | -0.76 | -3.60 |
| H股 | 10,621.57 | -0.50 | -2.83 |
| 红筹 | 4,314.77 | -0.60 | -2.94 |
| HSC大型股 | 2,293.34 | -0.50 | -3.15 |
| HSC中型股 | 4,372.46 | -0.89 | -3.05 |
| AH股溢价 | 129.62 | -0.45 | 1.16 |
| 沪深300 | 3,803.47 | -0.83 | -1.24 |
| 富时中国A50 | 13,491.74 | -1.03 | -1.67 |
| 上证180 | 8,420.45 | -0.89 | -1.29 |
| 上证380 | 4,532.76 | -0.64 | -0.44 |
| 台北加权 | 10,731.75 | -0.85 | -1.92 |
| 日经225 | 21,521.53 | -0.86 | -1.08 |
| 道琼斯 | 26,583.42 | -1.05 | -2.05 |
| 标普500 | 2,953.56 | -0.90 | -1.67 |
| 纳斯达克 | 8,111.12 | -0.79 | -1.55 |
| 德国DAX 30 | 12,253.15 | 0.53 | -0.88 |
| 富时100 | 7,584.87 | -0.03 | 1.28 |
| 法国CAC 40 | 5,557.41 | 0.70 | -0.37 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|-------|
| 纽约期油(美元/桶) | 54.42 | 0.87 | -3.17 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,439.00 | 1.27 | 1.39 |
| 标普高盛商品指数 | 403.17 | -4.56 | -3.42 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 172.80 | 0.00 | -1.25 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,274.22 | -3.24 | -2.96 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8903 | 1.15 | 0.80 |
| 美元兑人民币 | 6.9671 | 1.24 | 1.14 |
| 美元兑港元 | 7.8256 | 0.08 | 0.34 |
| 美元兑日元 | 107.43 | (1.16) | (0.42) |
| 欧元兑美元 | 1.1083 | (0.40) | (1.79) |
| 英镑兑美元 | 1.2134 | (2.02) | (3.64) |
| 澳元兑美元 | 0.6804 | (1.55) | (2.72) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.1510 | (1.70) | (7.80) |
| 香港(10年期) | 1.60400 | 4.40 | (2.90) |
| 美国(10年期) | 1.89860 | (17.17) | (7.54) |

来源:彭博

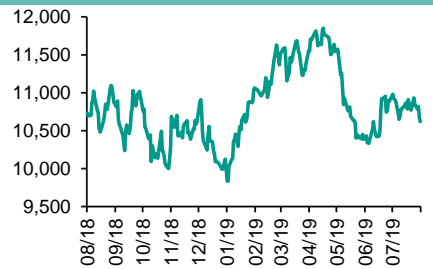
每天导读

各股市走势图

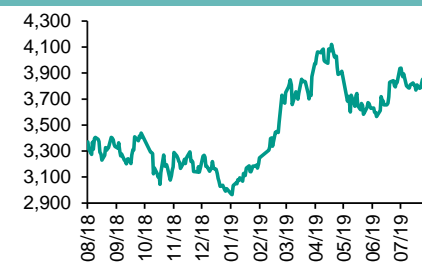
恒指走势图



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下跌，道琼斯指数跌幅较大。道指下跌，美国总统特朗普宣布向余下3,000亿美元中国货品开征关税。标普500指数中的行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，金融指数领跌。昨天欧洲股市表现不一，其中德国DAX 30及法国CAC 40指数上升，富时100指数下跌。巴克莱、渣打及法兴季绩超预期为欧洲银行股带来支持，但市场对美联储未表明进一步减息感失望，影响矿业及能源股，影响英国股市。昨天恒指和国指均下跌，恒指跌幅较大。联储局主席鲍威尔暗示未来再减息存在不确定性，恒指下滑。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数中的行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出12.83亿人民币，南向净买入5.55亿港元。深股通北向净买入1.32亿人民币，南向净买入2.92亿港元。沪深两市成交合计增至3740亿元。今天将公布澳大利亚6月零售销售环比和美国7月失业率。

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 | 财新中国PMI制造业 | 7月 | 49.5 | 49.9 | 49.4 |
| 日本 | 汽车销售同比 | 7月 | NA | 6.7% | -0.9% |
| 美国 | 首次失业人数 | 7月27日 | 214k | 215k | 206k |
| 美国 | 持续领取失业救济人数 | 7月20日 | 1678k | 1699k | 1676k |
| 美国 | ISM制造业 | 7月 | 52.0 | 51.2 | 51.7 |

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*特朗普升级对华贸易战，宣布对中国商品加征新关税

*中国取消订单创下纪录，美国猪肉出口大幅下降

*韩国警告日本贸易行动可能会破坏两国安全关系

*产猪大省广东要求采取措施保障供应，以给猪肉价格涨势降温

*英国追加26亿美元预算，为无协议脱欧做准备

*香港零售销售下滑

*今年上半年黄金需求跳增至三年高位

*香港金管局总裁陈德霖：港元Hibor短期内可能不会追随美元利率

国际经济要闻

特朗普升级对华贸易战，宣布对中国商品加征新关税

美国总统唐纳德·特朗普突然升级对华贸易战，宣布将对另外3000亿美元中国输美产品加征10%的关税，而此举料将比他迄今在贸易战中祭出的其它措施更为直接地打击美国消费者。新的进口税将从9月1日起开始实施，预计智能手机、笔记本电脑和儿童服装等产品均会包括在冗长的清单中。(彭博)

韩国警告日本贸易行动可能会破坏两国安全关系

韩国最高外交官表示，日本将韩国从可信出口地名单中移除的计划将产生严重影响，可能会损害两国之间的安全关系。韩国外交部长康京和周四在与日本外相河野太郎会晤后作出如上表述，这是日本上月宣布对向韩国科技业出口的三种关键特殊材料加强监控之后，两国外长的首次面对面会谈。日本还很快计划对更广泛的出口实施更加严格的检查。(彭博)

英国追加26亿美元预算，为无协议脱欧做准备

英国正在为无协议脱欧加紧准备工作，拟额外支出21亿英镑(26亿美元)，以确保英国准备好在10月底无论有无协议都退出欧盟。上周约翰逊出任英国首相，他率领的新政府已誓言在三个月后无协议退出欧盟，除非欧盟同意重新谈判前首相特雷莎·梅版本的协议。(路透)

今年上半年黄金需求跳增至三年高位

世界黄金协会(WGC)周四称，今年上半年的全球黄金需求增加8%，至2016年以来最高位，受央行买盘和大量投资涌入黄金支持上市交易基金(ETF)所推动。WGC在其最新的黄金需求趋势报告中称，不过散户因为金价快速上涨而推迟购买金条和金币。WGC在其最新的黄金需求趋势报告中称，不过散户因为金价快速上涨而推迟购买金条和金币。(路透)

大中华经济要闻

中国取消订单创下纪录，美国猪肉出口大幅下降

在本周承诺购买更多美国农产品之前，中国取消的美国猪肉订单创下了有史以来最高纪录。猪肉消费最高的中国取消了原定今明两年发货的14,700吨美国猪肉。这也是追溯到2013年的美国农业部数据中，中国取消的最大猪肉订单。中国此举使美国在截至7月25日当周向全球出口的猪肉数量降至约6,300吨，创下2016年7月7日那个星期以来最低纪录。(彭博)

产猪大省广东要求采取措施保障供应，以给猪肉价格涨势降温

广东省农业农村厅的一份文件显示，该省要求各地官员采取一系列措施，促进生猪生产保障市场供应，这些措施包括提升猪场生物安全水平、落实猪产业发展用地、给予贷款贴息、鼓励从国外引进良种等。(彭博)

香港零售销售下滑

香港政府预计，由于政治示威活动持续，香港的零售业将进一步受挫，越来越多的证据显现，表明这场动荡在伤害香港经济。据香港政府周四的报告，6月份零售销售额同比下降6.7%，连续第五个月下滑。下滑幅度超过经济学家预估的1.9%的降幅。(彭博)

香港金管局总裁陈德霖：港元Hibor短期内可能不会追随美元利率

香港金管局总裁陈德霖在记者会上表示，Hibor预计将继续受到当地供需状况的影响，可能不会立即追随Libor的走势。此前，金管局跟随美联储下调基准利率。陈德霖表示，银行系统没有明显的资金外流；美国降息应该不会对香港房地产市场造成太大影响。(彭博)

企业要闻

渣打集团上半年基本收入超出预期，未受中美紧张局势拖累

美中贸易紧张局势未能阻止渣打集团取得超出预期的业绩。该行公布上半年实现基本收入77亿美元，高于上年同期的76亿美元。该行提供的分析师普遍预期为实现收入76.7亿美元。渣打集团在公告中表示，有形股东权益回报率改善88个基点至8.4%。公司表示有信心在2021年实现全年回报率超过10%的目标。(彭博)

中国忠旺：严格遵守中国及产品出口地法律法规

在美国检方指控中国忠旺及其所有人逃避反倾销关税后，中国忠旺在港交所发布公告称，该公司及其控股股东均未就此诉讼接到任何法律文书或通知。该公司表示，其一直严格遵守中国法律及其产品出口地的法律法规。(彭博)

BP与滴滴出行将携手在中国兴建电动汽车充电网络

根据来自BP的电邮公告，BP与中国的滴滴出行同意成立一家新的合资企业，携手在中国兴建电动汽车充电基础设施；并将开发独立充电中心，为滴滴司机和公众提供电动车充电服务。(彭博)

宝马汽车第二季度息税前利润符合分析师预估

宝马汽车第二季度息税前利润22亿欧元，分析师预估21.9亿欧元。第二季度销售额257.2亿欧元，分析师预估254.9亿欧元。第二季度汽车部门营收226.2亿欧元，分析师预估222.4亿欧元。(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 | 6.04 | 5.14 | 0.67 | -27.36 | 1065 | 创业环保 | 2.73 | 6.81 | 0.59 | -69.07 |
| 1398 | 工商银行 | 5.25 | 5.50 | 0.68 | -17.50 | 895 | 东江环保* | 7.11 | 14.23 | 1.34 | -39.21 |
| 1288 | 农业银行 | 3.17 | 4.72 | 0.59 | -21.94 | 1635 | 大众公用 | 2.62 | 11.85 | 0.87 | -57.93 |
| 3988 | 中国银行 | 3.18 | 4.65 | 0.53 | -23.82 | 753 | 中国国航 | 7.52 | 12.39 | 1.03 | -24.06 |
| 3328 | 交通银行 | 5.74 | 5.20 | 0.52 | -12.45 | 670 | 东方航空 | 4.24 | 19.78 | 0.93 | -34.65 |
| 3968 | 招商银行 | 39.40 | 10.60 | 1.65 | -4.05 | 1055 | 南方航空 | 4.99 | 15.68 | 0.83 | -38.39 |
| 998 | 中信银行 | 4.39 | 4.16 | 0.45 | -34.52 | 1919 | 中远海控 | 2.86 | 24.91 | 1.13 | -45.78 |
| 6818 | 光大银行 | 3.57 | 5.10 | 0.57 | -19.72 | 598 | 中国外运 | 2.76 | 5.41 | 0.63 | -45.08 |
| 1988 | 民生银行 | 5.39 | 4.12 | 0.50 | -21.07 | 2866 | 中远海发 | 0.95 | 6.29 | 0.57 | -68.63 |
| 6196 | 郑州银行* | 2.77 | 4.34 | 0.50 | -50.57 | 1138 | 中远海能 | 4.44 | 25.52 | 0.56 | -38.26 |
| 3866 | 青岛银行* | 6.40 | 11.22 | 1.20 | -7.81 | 2880 | 大连港 | 1.01 | 17.51 | 0.63 | -56.78 |
| 2628 | 中国人寿 | 20.25 | 45.53 | 1.58 | -39.63 | 6198 | 青岛港 | 5.40 | 7.94 | 1.07 | -41.16 |
| 2318 | 中国平安 | 93.20 | 11.52 | 2.51 | -6.11 | 3369 | 秦港股份 | 1.50 | 12.55 | 0.53 | -60.29 |
| 2601 | 中国太保 | 33.35 | 14.79 | 1.78 | -23.50 | 317 | 广船国际 | 7.22 | - | 0.95 | -59.46 |
| 1336 | 新华保险 | 39.20 | 13.60 | 1.64 | -38.26 | 2039 | 中集集团* | 7.35 | 7.23 | 0.66 | -36.85 |
| 1339 | 人保集团 | 3.31 | 9.50 | 0.84 | -67.65 | 1800 | 中国交建 | 6.60 | 4.99 | 0.48 | -46.52 |
| 6030 | 中信证券 | 14.86 | 16.89 | 1.04 | -42.84 | 390 | 中国中铁 | 5.47 | 6.62 | 0.69 | -23.70 |
| 6837 | 海通证券 | 7.72 | 15.14 | 0.66 | -50.43 | 1186 | 中国铁建 | 8.96 | 5.91 | 0.62 | -18.06 |
| 2611 | 国泰君安 | 12.68 | 15.92 | 0.87 | -37.48 | 1766 | 中国中车 | 6.15 | 13.23 | 1.19 | -30.67 |
| 6806 | 申万宏源* | 2.58 | 10.10 | 0.72 | -52.91 | 3969 | 中国通号 | 5.19 | 11.35 | 1.39 | -56.76 |
| 1776 | 广发证券* | 8.80 | 13.63 | 0.70 | -41.45 | 525 | 广深铁路 | 2.63 | 21.40 | 0.57 | -27.09 |
| 6886 | 华泰证券 | 12.52 | 16.42 | 0.88 | -44.65 | 177 | 宁沪高速 | 10.54 | 10.65 | 1.68 | -9.53 |
| 6099 | 招商证券 | 9.11 | 14.85 | 0.67 | -51.74 | 548 | 深圳高速 | 9.31 | 5.10 | 1.00 | -15.99 |
| 3958 | 东方证券 | 4.79 | 24.31 | 0.57 | -58.72 | 995 | 皖通高速 | 4.77 | 6.25 | 0.69 | -27.87 |
| 6178 | 光大证券 | 6.07 | 33.73 | 0.51 | -52.05 | 107 | 成渝高速 | 2.38 | 7.56 | 0.44 | -45.36 |
| 6881 | 银河证券 | 4.22 | 13.03 | 0.57 | -66.75 | 2238 | 广汽集团 | 7.91 | 6.52 | 0.93 | -37.18 |
| 6066 | 中信建投 | 5.60 | 13.20 | 0.89 | -73.49 | 1211 | 比亚迪* | 49.15 | 46.51 | 2.30 | -22.25 |
| 1375 | 中州证券 | 1.66 | 75.53 | 0.57 | -71.02 | 2333 | 长城汽车 | 5.18 | 10.69 | 0.78 | -44.58 |
| 857 | 中石油 | 4.17 | 12.77 | 0.55 | -43.09 | 2338 | 潍柴动力 | 11.84 | 9.07 | 1.97 | -12.14 |
| 386 | 中石化 | 5.05 | 9.31 | 0.73 | -14.88 | 3606 | 福耀玻璃 | 23.00 | 12.38 | 2.52 | -8.91 |
| 338 | 上石化 | 2.72 | 4.86 | 0.86 | -49.31 | 1108 | 洛阳玻璃 | 1.76 | 62.19 | 0.70 | -85.77 |
| 1033 | 石化油服 | 0.92 | 57.02 | 1.98 | -65.34 | 6865 | 福莱特 | 3.77 | 14.56 | 1.63 | -62.82 |
| 2883 | 中海油田 | 8.75 | 49.07 | 1.07 | -24.96 | 38 | 一拖股份 | 1.81 | - | 0.39 | -78.92 |
| 568 | 山东墨龙* | 1.24 | 9.77 | 0.45 | -74.75 | 1157 | 中联重科* | 5.40 | 18.22 | 0.97 | -22.34 |
| 1088 | 中国神华 | 15.50 | 5.88 | 0.80 | -28.31 | 564 | 郑煤机 | 3.82 | 7.06 | 0.51 | -44.61 |
| 1898 | 中煤能源 | 3.02 | 8.56 | 0.38 | -42.50 | 1057 | 浙江世宝* | 1.04 | 445.92 | 0.49 | -83.69 |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.93 | 3.50 | 0.58 | -40.40 | 1072 | 东方电气 | 4.70 | 10.03 | 0.44 | -58.73 |
| 902 | 华能国际 | 4.73 | 26.53 | 0.86 | -38.41 | 2727 | 上海电气 | 2.69 | 11.72 | 0.61 | -55.26 |
| 991 | 大唐发电 | 1.82 | 20.75 | 0.65 | -46.34 | 2208 | 金风科技* | 8.70 | 8.96 | 1.14 | -34.89 |
| 1071 | 华电国际 | 3.43 | 20.57 | 0.56 | -25.34 | 42 | 东北电气 | 0.72 | 38.96 | 72.90 | -69.04 |
| 1618 | 中国中冶 | 1.90 | 5.74 | 0.50 | -42.64 | 187 | 京城机电 | 1.50 | - | 1.26 | -80.09 |
| 2068 | 中铝国际 | 2.50 | 31.58 | 0.75 | -63.39 | 2607 | 上海医药 | 14.92 | 9.60 | 0.96 | -27.01 |
| 347 | 鞍钢股份* | 3.00 | 3.67 | 0.47 | -23.78 | 2196 | 复星医药 | 23.00 | 18.78 | 1.86 | -21.90 |
| 323 | 马钢股份 | 3.01 | 4.44 | 0.72 | -8.81 | 1513 | 丽珠医药* | 18.80 | 13.68 | 1.40 | -34.15 |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.03 | 5.03 | 0.43 | -52.71 | 874 | 白云山 | 31.85 | 11.55 | 1.98 | -23.07 |
| 2600 | 中国铝业 | 2.57 | 54.44 | 0.64 | -38.93 | 719 | 新华制药* | 3.68 | 7.87 | 0.72 | -53.12 |
| 358 | 江西铜业 | 9.78 | 12.42 | 0.60 | -40.70 | 2359 | 药明康德 | 72.20 | 39.65 | 5.67 | -1.91 |
| 2899 | 紫金矿业 | 3.06 | 15.98 | 1.69 | -24.65 | 168 | 青岛啤酒 | 45.85 | 34.95 | 2.91 | -9.19 |
| 1787 | 山东黄金 | 14.74 | 43.31 | 1.85 | -67.60 | 6116 | 拉夏贝尔 | 3.26 | - | 0.45 | -47.84 |
| 3993 | 洛阳铝业 | 2.34 | 12.82 | 1.09 | -44.55 | 1533 | 庄园牧场* | 5.74 | 14.56 | 0.79 | -57.51 |
| 1772 | 赣锋锂业 | 10.44 | 8.60 | 1.51 | -60.31 | 553 | 南京熊猫 | 2.52 | 13.64 | 0.58 | -79.80 |
| 914 | 海螺水泥 | 44.85 | 7.01 | 1.86 | 0.86 | 763 | 中兴通讯* | 23.65 | - | 3.82 | -36.30 |
| 2009 | 金隅股份 | 2.33 | 5.70 | 0.51 | -41.15 | 6869 | 长飞光纤 | 14.38 | 6.02 | 1.17 | -63.69 |
| 2202 | 万科* | 29.15 | 8.34 | 1.80 | -9.58 | 921 | 海信科龙* | 8.46 | 6.72 | 1.31 | -33.94 |
| 588 | 北京北辰 | 2.88 | 5.93 | 0.44 | -30.06 | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.48 | 6.67 | 0.50 | -41.90 |
| 1528 | 美凯龙 | 6.72 | 5.06 | 0.50 | -47.43 | 811 | 新华文轩 | 5.47 | 6.11 | 0.66 | -56.95 |

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