

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	27,777.75	-1.31	-2.62
H股	10,675.31	-1.32	-1.69
红筹	4,340.77	-1.22	-1.88
HSC大型股	2,304.78	-1.26	-2.34
HSC中型股	4,411.91	-1.08	-1.39
AH股溢价	130.21	0.40	1.28
沪深300	3,835.36	-0.90	0.41
富时中国A50	13,631.60	-1.14	0.35
上证180	8,496.04	-0.90	0.30
上证380	4,561.98	-0.55	0.56
台北加权	10,823.81	-0.07	-1.02
日经225	21,709.31	0.43	-0.00
道琼斯	26,864.27	-1.23	-1.49
标普500	2,980.38	-1.09	-1.30
纳斯达克	8,175.42	-1.19	-1.76
德国DAX 30	12,189.04	0.34	-2.67
富时100	7,586.78	-0.78	1.14
法国CAC 40	5,518.90	0.14	-1.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.56	-1.74	2.75
纽约期金(美元/t oz)	1,411.90	-1.00	-0.20
标普高盛商品指数	422.44	0.19	1.13
CRB大宗商品期货价格指数	178.53	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,350.28	0.05	0.20

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8831	0.43	0.61
美元兑人民币	6.9134	0.58	0.80
美元兑港元	7.8285	0.15	0.19
美元兑日元	108.95	0.29	0.46
欧元兑美元	1.1059	(0.79)	(2.01)
英镑兑美元	1.2140	(2.55)	(3.96)
澳元兑美元	0.6836	(1.65)	(1.87)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1620	(0.60)	(6.70)
香港(10年期)	1.60700	1.70	(2.60)
美国(10年期)	2.03520	(4.58)	1.12

来源：彭博

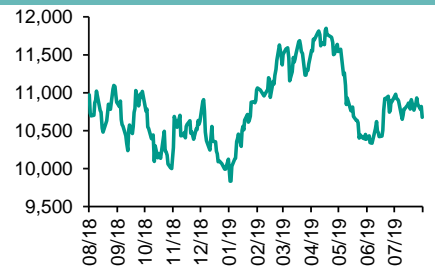
## 每天导读

### 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。美联储如市场预期减息四分一厘，但未暗示未来将持续减息，令市场失望。标普500指数中的行业指数均下跌，其中核心消费品指数及原材料指数领涨。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。欧洲股市个别发展，德国股市受零售销售数据超预期支持，法巴业绩理想亦支持法国股市；但英国莱斯银行业绩欠佳拖累英国股市。昨天因台风关系，香港下午休市。恒指和国指均下跌，国指跌幅较大。美国总统特朗普再发文批评中国处理贸易争端的手法，令市场担心中美贸易难以达成共识。港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数上升，消费服务业和消费品制造业指数下跌。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，其中公用事业指数领涨，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出6.21亿人民币，南向净买入8.98亿港币。深股通北向净买入1.22亿人民币，南向净买入2.06亿港币。沪深两市成交合计下跌至3576亿元。今天将公布欧元区7月Markit制造业PMI终值和香港6月零售销售额同比。

### 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
日本	汽车生产同比	5月	NA	9.30%	4.7%
日本	新宅开工同比	6月	-2.2%	0.3%	-8.7%
英国	全国房价指数月环比	7月	0.2%	0.3%	0.1%
英国	全国房价指数未经季调同比	7月	0.1%	0.3%	0.5%
中国	制造业采购经理指数	7月	49.6	49.7	49.4
中国	非制造业采购经理指数	7月	54.0	53.7	54.2

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

标普：锦州银行重组表明中国仍高度支持银行业	
美联储降息25个基点，鲍威尔称这并非一长串降息的开始	林郑月娥称香港经济增长不容乐观，因中美贸易战和其他不稳定因素
美国敦促日本和韩国达成贸易休战，以防两国争端失控	路透：中国监管机构加强对小型银行股权结构的审查
中美经贸磋商重启之际，特朗普抨击中国还在继续“掠夺”美国	澳大利亚通胀略超预期，受油价和汇率提振
	中国发改委鼓励足球场建设，对新建每个球场补助100万-200万元

国际经济要闻

美联储降息25个基点，鲍威尔称这并非一长串降息的开始

美联储自金融危机以来首次降息，主席杰罗姆·鲍威尔称此举旨在“防范下行风险”，而不是暗示货币政策自此开启宽松周期。美联储决定将基准利率目标区间下调25个基点，至2%-2.25%，有两位官员投了反对票。这项决议符合大多数投资者和经济学家的预期，但仍然无法让美国总统唐纳德·特朗普满意。他曾于周二发推文称希望美联储“大幅降息”。(彭博)

美国敦促日本和韩国达成贸易休战，以防两国争端失控

在韩国与日本的贸易争端存在失控风险之际，两国政府都在积极拉拢白宫，特朗普政府也对此作出了回应。特朗普政府一位高级官员告诉记者称，美国敦促韩国和日本达成“休战协议”，让双方有更多时间进一步磋商。这番评论打破了华盛顿数周来对于日韩争端的相对沉默期。(彭博)

中美经贸磋商重启之际，特朗普抨击中国还在继续“掠夺”美国

就在中美中断了三个月的经贸磋商于上海重启之际，美国总统唐纳德·特朗普抨击中国不愿购买美国农产品，称中国还在继续“掠夺”美国。他表示，中国愿意在贸易谈判中作出让步，但他不确定自己是否会接受这些让步，而且是否决定达成协议取决于他，而不是中国领导人。(彭博)

澳大利亚通胀略超预期，受油价和汇率提振

截至6月的三个月，澳大利亚通胀略微超过预期，因油价上涨且澳元疲软。第二季度整体CPI环比上涨0.6%，同比上涨1.6%；预期涨幅分别为0.5%和1.5%。关键核心指标CPI截尾均值环比上涨0.4%，同比上涨1.6%；预期涨幅分别为0.4%和1.5%。(彭博)

大中华经济要闻

标普：锦州银行重组表明中国仍高度支持银行业

标普在报告中称，预计未来中国政府在处理陷入困境的银行时，会根据具体情况平衡不同的目标，即使是小型银行亦是如此。对陷入困境的锦州银行实施有计划的股权重组表明中国政府仍然高度支持其银行业。锦州银行和包商银行获得支持的形式明显不同，但政策制定者的目标似乎是相同的，即保持系统稳定，同时要在长期内增强金融机构的纪律性。(彭博)

林郑月娥称香港经济增长不容乐观，因中美贸易战和其他不稳定因素

林郑月娥在中午宴请国际和当地商会代表时说，第二季以至全年经济增长亦未许乐观。受中美贸易摩擦及其他外围“不稳定因素”影响，近月当地经济动力转弱。她还承诺会“尽一切努力”处理可能危害香港发展的反政府抗议运动。(彭博)

路透：中国监管机构加强对小型银行股权结构的审查

路透社称，中国银保监会本月早些时候要求银行和其他一些金融机构提供未经监管审批而持股5%或以上的投资者详细信息。路透社援引知情人士报道称，中国监管机构在过去两个月内对中小银行进行检查，调查是否存在股东相关的资金滥用以及所有权利益转让。(彭博)

中国发改委鼓励足球场建设，对新建每个球场补助100万-200万元

为推进实施中国足球中长期发展规划，发改委7月30日发布《全国社会足球场场地设施建设专项行动实施方案》，安排中央预算内投资，对新建11人制标准足球场，予以每个球场补助200万元。(彭博)

企业要闻

高通：在自动驾驶汽车领域 美国或将落到中国之后

据高通公司称，中国制定5G网联汽车通信标准的计划，有可能使美国在自动驾驶汽车商业化浪潮中落伍。高通和其他100多家公司如今正在力促全球监管机构采纳一种名为C-V2X的基于5G的蜂窝车联网标准。这一技术将使得车辆与相关设施可以随时相互发送实时交通数据，并由此减少事故的发生。(彭博)

国泰君安称子公司上海证券增资扩股，将由百联集团控股

根据交易所公告，国泰君安称，为解决与上海证券的同业竞争问题，上海证券实施增资扩股，由百联集团有限公司等投资者认缴新增资本的出资。增资完成后，百联集团将成为上海证券的控股股东，国泰君安与上海证券之间将不存在同业竞争问题。(彭博)

标普信评发布第二个中国国内评级，泸州银行获BBB主体信用等级

标普信评在发送的新闻稿中称，评定泸州银行股份有限公司主体信用等级为BBB，展望稳定。预计泸州银行资本充足率水平能满足监管要求，目前资产质量高于行业平均水平，存款基础稳定，融资结构和流动性状况处于行业平均水平。(彭博)

IMAX China上半年净利润2,400万美元

IMAX China上半年净利润2,400万美元;上半年营收5,930万美元。公司预计其销售，一般和管理费用（不包括股权收益）将大致持平至2018年；公司预计今年将安装约90-95家新剧院，预计这些装置的组合和速度与去年大致相似。(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	6.07	5.16	0.68	-27.57	1065	创业环保	2.73	6.80	0.59	-69.34
1398	工商银行	5.30	5.54	0.69	-17.36	895	东江环保*	7.08	14.13	1.33	-40.02
1288	农业银行	3.19	4.74	0.59	-22.07	1635	大众公用	2.57	11.60	0.85	-59.57
3988	中国银行	3.20	4.67	0.53	-24.15	753	中国国航	7.70	12.65	1.06	-24.34
3328	交通银行	5.73	5.18	0.52	-13.27	670	东方航空	4.35	20.24	0.95	-35.05
3968	招商银行	39.25	10.53	1.64	-5.59	1055	南方航空	5.07	15.90	0.84	-38.76
998	中信银行	4.36	4.12	0.45	-35.45	1919	中远海控	2.94	25.54	1.15	-44.87
6818	光大银行	3.54	5.05	0.56	-20.79	598	中国外运	2.72	5.32	0.62	-46.61
1988	民生银行	5.42	4.13	0.50	-21.48	2866	中远海发	0.97	6.41	0.58	-68.05
6196	郑州银行*	2.78	4.34	0.50	-50.71	1138	中远海能	4.50	25.80	0.57	-37.78
3866	青岛银行*	6.40	11.19	1.19	-8.19	2880	大连港	1.01	17.47	0.62	-56.88
2628	中国人寿	20.15	45.19	1.57	-40.32	6198	青岛港	5.60	8.22	1.10	-39.94
2318	中国平安	93.40	11.51	2.51	-6.76	3369	秦港股份	1.51	12.60	0.53	-60.24
2601	中国太保	33.70	14.91	1.80	-23.22	317	广船国际	7.27	-	0.95	-60.63
1336	新华保险	39.30	13.60	1.64	-37.78	2039	中集集团*	7.44	7.30	0.67	-36.78
1339	人保集团	3.31	9.48	0.84	-67.98	1800	中国交建	6.64	5.01	0.48	-46.72
6030	中信证券	15.16	17.19	1.05	-42.61	390	中国中铁	5.52	6.66	0.70	-23.67
6837	海通证券	7.85	15.36	0.67	-50.19	1186	中国铁建	9.11	5.99	0.62	-17.49
2611	国泰君安	12.74	15.96	0.87	-38.14	1766	中国中车	6.19	13.29	1.20	-30.92
6806	申万宏源*	2.59	10.11	0.72	-53.42	3969	中国通号	5.25	11.45	1.40	-55.31
1776	广发证券*	8.87	13.70	0.70	-41.83	525	广深铁路	2.56	20.78	0.55	-29.65
6886	华泰证券	12.80	16.75	0.90	-44.60	177	宁沪高速	10.58	10.67	1.68	-10.54
6099	招商证券	9.11	14.81	0.66	-52.62	548	深圳高速	9.32	5.09	1.00	-15.42
3958	东方证券	4.80	24.30	0.57	-59.49	995	皖通高速	4.78	6.25	0.69	-28.87
6178	光大证券	6.08	33.70	0.51	-52.72	107	成渝高速	2.38	7.54	0.44	-45.92
6881	银河证券	4.22	13.00	0.57	-67.42	2238	广汽集团	8.05	6.61	0.95	-36.11
6066	中信建投	5.69	13.38	0.90	-74.18	1211	比亚迪*	49.30	46.53	2.31	-22.51
1375	中州证券	1.67	75.80	0.57	-71.32	2333	长城汽车	5.37	11.05	0.81	-43.65
857	中石油	4.16	12.71	0.55	-43.80	2338	潍柴动力	12.20	9.32	2.02	-11.84
386	中石化	5.06	9.30	0.73	-15.56	3606	福耀玻璃	23.90	12.83	2.61	-6.71
338	上石化	2.74	4.89	0.86	-49.59	1108	洛阳玻璃	1.78	62.74	0.70	-85.82
1033	石化油服	0.92	56.88	1.98	-65.72	6865	福莱特	3.83	14.75	1.65	-62.53
2883	中海油田	8.90	49.79	1.08	-23.64	38	一拖股份	1.86	-	0.40	-78.31
568	山东墨龙*	1.25	9.83	0.45	-74.90	1157	中联重科*	5.50	18.51	0.99	-21.61
1088	中国神华	15.60	5.91	0.80	-28.59	564	郑煤机	3.80	7.00	0.51	-45.04
1898	中煤能源	3.05	8.62	0.39	-42.44	1057	浙江世宝*	1.06	453.39	0.50	-83.53
1171	兖州煤业	6.96	3.51	0.58	-40.52	1072	东方电气	4.72	10.04	0.44	-59.15
902	华能国际	4.58	25.62	0.83	-38.23	2727	上海电气	2.73	11.86	0.62	-54.96
991	大唐发电	1.77	20.13	0.63	-48.11	2208	金风科技*	8.81	9.05	1.15	-35.22
1071	华电国际	3.29	19.68	0.54	-26.38	42	东北电气	0.73	39.40	73.73	-68.68
1618	中国中冶	1.92	5.78	0.50	-42.76	187	京城机电	1.50	-	1.25	-80.52
2068	中铝国际	2.58	32.51	0.78	-62.87	2607	上海医药	15.12	9.70	0.97	-26.78
347	鞍钢股份*	3.00	3.66	0.47	-24.62	2196	复星医药	23.45	19.10	1.89	-21.59
323	马钢股份	3.00	4.41	0.72	-10.26	1513	丽珠医药*	19.16	13.91	1.43	-33.79
1053	重庆钢铁	1.03	5.01	0.43	-53.55	874	白云山	32.50	11.76	2.01	-24.07
2600	中国铝业	2.59	54.73	0.65	-39.26	719	新华制药*	3.77	8.04	0.74	-53.04
358	江西铜业	9.75	12.35	0.60	-41.87	2359	药明康德	72.60	39.77	5.69	-1.76
2899	紫金矿业	3.16	16.47	1.75	-24.07	168	青岛啤酒	46.10	35.05	2.92	-10.53
1787	山东黄金	15.44	45.26	1.94	-67.77	6116	拉夏贝尔	3.25	-	0.45	-49.23
3993	洛阳铝业	2.26	12.35	1.05	-45.10	1533	庄园牧场*	5.67	14.34	0.78	-57.67
1772	赣锋锂业	10.06	8.27	1.45	-59.99	553	南京熊猫	2.52	13.60	0.58	-80.12
914	海螺水泥	45.75	7.14	1.90	1.78	763	中兴通讯*	23.70	-	3.82	-36.69
2009	金隅股份	2.30	5.61	0.50	-42.04	6869	长飞光纤	14.40	6.01	1.17	-63.65
2202	万科*	29.65	8.47	1.83	-9.34	921	海信科龙*	8.63	6.84	1.33	-34.46
588	北京北辰	2.95	6.05	0.45	-28.92	1812	晨鸣纸业*	3.44	6.58	0.50	-43.14
1528	美凯龙	6.87	5.16	0.51	-46.82	811	新华文轩	5.48	6.11	0.66	-56.97

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