

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	25,939.30	-0.69	-3.64
H股	9,993.84	-0.48	-3.43
红筹	4,109.42	-0.19	-2.29
HSC大型股	2,159.68	-0.64	-3.50
HSC中型股	4,084.02	-1.07	-3.84
AH股溢价	130.00	0.27	0.01
沪深300	3,633.53	-0.97	-3.04
富时中国A50	12,987.74	-0.67	-2.39
上证180	8,067.06	-0.74	-2.79
上证380	4,304.32	-0.86	-3.98
台北加权	10,494.49	1.04	-2.21
日经225	20,593.35	0.37	-2.34
道琼斯	26,287.44	-0.34	-0.75
标普500	2,918.65	-0.66	-0.46
纳斯达克	7,959.14	-1.00	-0.56
德国DAX 30	11,693.80	-1.28	-1.50
富时100	7,253.85	-0.44	-2.07
法国CAC 40	5,327.92	-1.11	-0.58

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.27	-0.42	-0.77
纽约期金(美元/t oz)	1,496.60	-0.07	3.53
标普高盛商品指数	399.73	1.39	-1.95
CRB大宗商品期货价格指数	172.09	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,267.34	0.75	-0.66

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9058	0.12	2.95
美元兑人民币	7.1038	0.07	3.16
美元兑港元	7.8420	(0.06)	0.22
美元兑日元	105.42	(0.50)	(2.36)
欧元兑美元	1.1207	0.04	(0.56)
英镑兑美元	1.2020	(1.01)	(4.39)
澳元兑美元	0.6778	0.33	(3.45)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0270	(7.60)	(14.20)
香港(10年期)	1.20600	(28.80)	(44.00)
美国(10年期)	1.74470	(10.05)	(32.01)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

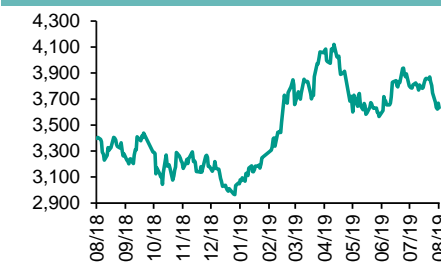
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数均下跌，其中标普500指数跌幅较大。美国总统特朗普表示，美国仍然寻求与中国进行贸易谈判，但未准备与中国达成协议。投资者担心中美贸易战将损害全球经济。标普500指数10个行业指数表现不一，其中保健指数领涨，信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，意大利政治不确定，加上中美贸易紧张关系升级，打击欧洲股市表现。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。内地公布的7月工业生产者出厂价格指数(PPI)创近3年来新低。港股11个行业指数仅电讯业指数上升，其中地产建筑业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。内地上月PPI超预期，拖累A股下跌。沪深300指数中10个行业指数全线下跌，其中电信业务指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为17.1倍、17.7倍、15.0倍、10.4倍、8.1倍、10.9倍、16.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌0.75%、0.46%、1.91%、3.64%、3.43%、3.25%及3.74%。今天将公布加拿大全国经济信心指数及俄罗斯实际GDP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
中国	CPI 同比	7月	2.7%	2.8%	2.7%
中国	PPI 同比	7月	-0.1%	-0.3%	0.0%
德国	出口经季调月环比	6月	0.0%	-0.1%	1.1%
德国	进口经季调月环比	6月	0.3%	0.5%	-0.5%
美国	PPI最终需求 月环比	7月	0.2%	0.2%	0.1%
美国	PPI(除食品与能源) 月环比	7月	0.1%	-0.1%	0.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*中国停买农产品，美国推迟决定华为供货许可

*中国PPI下降同时CPI加速上升

*美国核心生产者价格指数两年来首次下滑

*中银保险：将在京上广深等32城市开展银行房地产业务专项检查

*约翰逊：欧盟必须在英国脱欧问题上展现“常识”并做出让步

*报道指内地将启动针对银行业涉房贷专项检查

*德国6月调整出口按月跌0.1%

*财新：中国央行潘功胜称中国将进一步开放债券市场

国际经济要闻

中国停买农产品，美国推迟决定华为供货许可

据知情人士透露，在北京宣布暂停购买美国农产品后，白宫在对美国企业能否与华为重启业务往来的许可问题上推迟做出决定。美国商务部长威尔伯·罗斯上周表示他已收到了50份申请，而有关决定尚待做出。美国在5月份以国家安全为由将华为列入贸易黑名单后，该国企业需要特殊许可才能向这家中国电信设备巨头供应产品。(彭博)

美国核心生产者价格指数两年来首次下滑

美国一个衡量潜在生产者价格的指标在7月份意外下跌，是2017年初以来首次下滑，进一步显示通胀温和，可能会加强美联储进一步放松政策的理由。美国劳工部的报告显示，不包括食品和能源的核心生产者价格指数环比下跌0.1%，而预期为上涨0.1%。同比上涨2.1%，是两年来最低同比涨幅。整体生产者价格指数环比上涨0.2%，符合预期。(彭博)

约翰逊：欧盟必须在英国脱欧问题上展现“常识”并做出让步

英国首相鲍里斯·约翰逊呼吁欧盟展现“常识”，重新协商在他看来不可接受的脱欧协议。目前，他正在加紧为英国无协议脱欧做准备。“我非常希望我们的朋友和伙伴能够展现出常识，并且能够做出让步，”他在接受BBC采访时称。(彭博)

德国6月经调整出口按月跌0.1%

德国6月经季节调整出口按月下跌0.1%，符合市场预期，进口上升0.5%，升幅多于预期。6月经季节调整贸易顺差为181亿欧元，少于预期的186亿欧元。(RTHK)

大中华经济要闻

中国PPI下降同时CPI加速上升

中国工业生产者出厂价格指数(PPI)出现了将近三年来的首次下滑，而居民消费价格指数(CPI)加速上涨，给努力支持经济的中国央行增加了难度。7月份PPI同比下降0.3%，降幅大于经济学家的预估中值--下降0.1%。中国国家统计局周五发布的数据显示，CPI同比上涨2.8%，涨幅大于预期。(彭博)

中银保监：将在京上广深等32个城市开展银行房地产业务专项检查

中银保监决定在京上广深等32个城市开展银行房地产业务专项检查工作，包括房地产业务授信政策和内控制度执行情况；房地产开发贷款和土地储备贷款管理情况；个人住房贷款管理情况，包括落实差别化信贷政策，执行最低首付比例和限贷政策要求等。(阿思达克)

报道指内地将启动针对银行业涉房贷款专项检查

据《经济参考报》报道，涉房贷款将进行新一轮全面体检。据不完全统计，截至8月8日，中银保监系统对银行开出的数千张罚单中，涉及违规输血房地产的罚单按年增近四成，处罚金额累计达千万元人民币。(阿思达克)

财新：中国央行潘功胜称中国将进一步开放债券市场

中国央行副行长潘功胜在接受财新采访时表示，中国将鼓励国内金融基础设施与更多国际相关基础设施加强合作，使得中国债券市场投资环境更加便利海外投资者。(彭博)

企业要闻

华为发布作业系统「鸿蒙」

华为发布作业系统「鸿蒙」。华为在开发者大会上公布，「鸿蒙」将兼容Linux、Unix和Android系统，可支援手机、电脑、音响等。公司指，如果华为手机无法使用Android，可以随时使用「鸿蒙」，而现阶段会先用于旗下「荣耀智慧屏」。(RTHK)

滴滴出行旗下小桔车服与平安系四公司签署战略合作协议

滴滴出行宣布，旗下小桔车服与平安集团旗下平安银行股份有限公司、平安国际融资租赁有限公司、平安财产保险公司、平安基础产业投资基金管理有限公司签署战略合作协议，平安与小桔车服将围绕租车、保险、维保、充电等领域开展合作。(阿思达克)

金沙中国上半年盈利升约9%

金沙中国上半年盈利10.67亿美元，按年增长约9%。经调整物业EBITDA为16.3亿美元，按年升5.6%。期内，净收益总额为44.7亿美元，按年增长4.8%。娱乐场收益35.86亿美元，升6%，受中场博彩下注额上升及博彩产品的赢额百分比提高所带动。(RTHK)

路透社：标致和东风汽车计划到2022年将合资公司神龙汽车的员工减半

路透社援引一份文件报道称，标致和东风汽车计划到2022年将中国合资企业神龙汽车的员工人数削减至4,000人。神龙汽车的四家工厂计划关闭一家、出售一家。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	5.70	4.96	0.65	-28.10	1065	创业环保	2.56	6.53	0.57	-67.62
1398	工商银行	4.98	5.33	0.69	-17.86	895	东江环保*	6.68	13.65	1.28	-36.07
1288	农业银行	3.00	4.57	0.57	-21.92	1635	大众公用	2.68	12.38	0.91	-51.04
3988	中国银行	3.01	4.50	0.51	-23.86	753	中国国航	6.52	10.97	0.92	-24.14
3328	交通银行	5.31	4.91	0.54	-13.37	670	东方航空	3.72	17.73	0.84	-33.92
3968	招商银行	36.20	9.94	1.55	-6.83	1055	南方航空	4.46	14.32	0.76	-38.11
998	中信银行	4.08	3.95	0.43	-34.50	1919	中远海控	2.74	24.38	1.10	-44.42
6818	光大银行	3.29	4.80	0.53	-21.41	598	中国外运	2.47	4.94	0.58	-45.75
1988	民生银行	5.14	4.01	0.48	-19.91	2866	中远海发	0.88	5.96	0.54	-68.17
6196	郑州银行*	2.61	4.17	0.48	-49.67	1138	中远海能	4.08	23.96	0.53	-37.30
3866	青岛银行*	6.49	11.62	1.24	3.45	2880	大连港	1.00	17.71	0.63	-53.09
2628	中国人寿	18.04	41.43	1.44	-42.33	6198	青岛港	4.75	7.14	0.96	-40.91
2318	中国平安	87.45	11.04	2.40	-6.63	3369	秦港股份	1.52	12.99	0.55	-54.82
2601	中国太保	31.70	14.36	1.73	-22.53	317	广船国际	7.06	-	0.94	-
1336	新华保险	34.25	12.14	1.47	-38.15	2039	中集集团*	6.91	6.94	0.64	-35.24
1339	人保集团	3.03	8.89	0.79	-66.80	1800	中国交建	6.06	4.69	0.45	-46.70
6030	中信证券	13.50	15.67	0.96	-41.52	390	中国中铁	5.27	6.51	0.68	-19.83
6837	海通证券	7.18	14.38	0.63	-48.60	1186	中国铁建	8.68	5.85	0.61	-14.10
2611	国泰君安	11.06	14.19	0.77	-40.00	1766	中国中车	5.71	12.55	1.13	-29.75
6806	申万宏源*	2.23	8.92	0.63	-55.86	3969	中国通号	5.05	11.28	1.38	-58.50
1776	广发证券*	7.68	12.15	0.62	-44.09	525	广深铁路	2.49	20.70	0.55	-26.48
6886	华泰证券	11.66	15.63	0.84	-45.11	177	宁沪高速	10.44	10.78	1.70	-9.16
6099	招商证券	8.36	13.92	0.62	-51.58	548	深圳高速	9.00	5.04	0.99	-12.57
3958	东方证券	4.57	23.69	0.56	-58.13	995	皖通高速	4.55	6.09	0.67	-23.98
6178	光大证券	5.50	31.22	0.47	-53.40	107	成渝高速	2.24	7.26	0.43	-43.65
6881	银河证券	3.74	11.80	0.52	-66.95	2238	广汽集团	7.48	6.29	0.90	-36.75
6066	中信建投	5.00	12.04	0.81	-73.39	1211	比亚迪*	43.55	42.10	2.09	-23.08
1375	中州证券	1.51	70.18	0.53	-70.94	2333	长城汽车	4.92	10.37	0.76	-44.27
857	中石油	3.88	12.14	0.52	-43.37	2338	潍柴动力	11.28	8.82	1.91	-8.56
386	中石化	4.70	8.85	0.69	-15.01	3606	福耀玻璃	21.05	11.58	2.36	-9.56
338	上石化	2.53	4.62	0.81	-48.22	1108	洛阳玻璃	1.61	58.12	0.65	-85.38
1033	石化油服	0.85	53.82	1.87	-64.40	6865	福莱特	4.01	15.82	1.77	-58.01
2883	中海油田	7.85	44.97	0.98	-27.19	38	一拖股份	1.67	-	0.37	-78.01
568	山东墨龙*	1.22	9.82	0.45	-72.80	1157	中联重科*	4.68	16.13	0.86	-21.51
1088	中国神华	14.78	5.73	0.78	-26.30	564	郑煤机	3.73	7.04	0.51	-41.68
1898	中煤能源	2.77	8.02	0.36	-41.30	1057	浙江世宝*	0.96	420.51	0.47	-83.01
1171	兖州煤业	6.25	3.22	0.53	-38.55	1072	东方电气	4.25	9.26	0.41	-57.09
902	华能国际	4.44	25.44	0.82	-39.05	2727	上海电气	2.46	10.95	0.57	-54.60
991	大唐发电	1.68	19.56	0.62	-46.35	2208	金风科技*	8.39	8.83	1.12	-33.95
1071	华电国际	3.25	19.91	0.54	-25.52	42	东北电气	0.62	34.27	64.13	-69.49
1618	中国中冶	1.75	5.40	0.47	-42.27	187	京城机电	1.44	-	1.23	-77.45
2068	中铝国际	2.45	31.62	0.75	-63.89	2607	上海医药	13.88	9.12	0.91	-27.37
347	鞍钢股份*	2.77	3.46	0.45	-20.55	2196	复星医药	21.60	18.01	1.79	-21.91
323	马钢股份	2.95	4.45	0.72	-3.04	1513	丽珠医药*	17.66	13.13	1.35	-35.61
1053	重庆钢铁	0.98	4.88	0.42	-52.03	874	白云山	28.40	10.52	1.80	-26.90
2600	中国铝业	2.29	49.56	0.59	-40.74	719	新华制药*	3.45	7.54	0.69	-50.68
358	江西铜业	9.11	11.82	0.57	-43.81	2359	药明康德	69.25	38.85	5.56	-4.32
2899	紫金矿业	3.11	16.60	1.76	-24.91	168	青岛啤酒	47.00	36.60	3.04	-5.12
1787	山东黄金	18.00	54.04	2.31	-64.84	6116	拉夏贝尔	3.06	-	0.44	-45.32
3993	洛阳铝业	2.40	13.43	1.15	-43.71	1533	庄园牧场*	5.90	15.29	0.83	-55.94
1772	赣锋锂业	9.39	7.90	1.39	-59.69	553	南京熊猫	2.36	13.05	0.56	-79.22
914	海螺水泥	43.30	6.92	1.84	1.66	763	中兴通讯*	20.10	-	3.31	-35.12
2009	金隅股份	2.13	5.32	0.47	-40.06	6869	长飞光纤	12.36	5.29	1.03	-64.86
2202	万科*	27.30	7.98	1.72	-9.91	921	海信科龙*	7.70	6.25	1.22	-31.14
588	北京北辰	2.60	5.47	0.40	-29.68	1812	晨鸣纸业*	3.23	6.33	0.48	-40.02
1528	美凯龙	6.30	4.85	0.48	-45.65	811	新华文轩	5.15	5.88	0.64	-53.90

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