

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	25,680.33	-1.91	-2.33
H股	10,013.51	-1.78	-0.95
红筹	4,107.12	-2.44	-1.24
HSC大型股	2,142.44	-1.79	-1.98
HSC中型股	4,102.39	-2.11	-1.11
AH股溢价	129.15	-0.45	-1.52
沪深300	3,765.91	-1.44	-0.66
富时中国A50	13,392.25	-1.94	-0.43
上证180	8,341.78	-1.54	-0.55
上证380	4,502.78	-0.68	-0.68
台北加权	10,354.57	-1.74	-1.28
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	25,898.83	1.05	-0.91
标普500	2,878.38	1.10	-1.55
纳斯达克	7,853.74	1.32	-1.86
德国DAX 30	11,658.04	0.40	-0.49
富时100	7,094.98	-0.47	-0.31
法国CAC 40	5,351.02	0.45	-0.38

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.86	0.41	-4.40
纽约期金(美元/t oz)	1,526.30	-0.02	1.73
标普高盛商品指数	392.51	-0.21	-1.71
CRB大宗商品期货价格指数	168.91	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,240.34	0.09	-1.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9138	1.34	3.57
美元兑人民币	7.1689	1.37	3.85
美元兑港元	7.8451	0.03	0.29
美元兑日元	105.92	(0.29)	(2.70)
欧元兑美元	1.1104	0.04	(0.37)
英镑兑美元	1.2221	0.42	0.02
澳元兑美元	0.6772	(0.09)	(1.88)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0530	2.10	(12.00)
香港(10年期)	1.04000	(0.60)	(54.30)
美国(10年期)	1.52490	(3.06)	(54.54)

来源:彭博

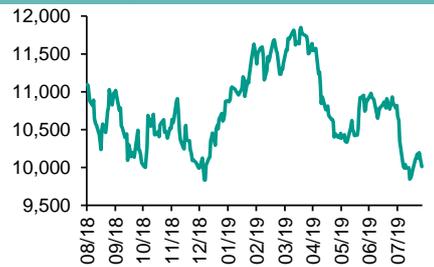
每天导读

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

昨天美国股市三大股指均上升,其中纳斯达克指数升幅较大。美国总统特朗普表示,中方有意重返贸易谈判桌,消息缓和市场对中美贸易战的忧虑。标普500指数10个行业指数均上升,其中用事业指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一,其中法国CAC40指数领涨,富时100指数领跌。七国集团(G7)峰会在法国举行期间,马克龙与美国总统特朗普会面,与美国就数码税达成协议。昨天恒指与国指均下跌,恒指跌幅较大,中国上周五晚宣布向750亿美元美国货加征关税作反制措施,美国总统特朗普即时全面向总值5500亿美元所有中国货加征关税。昨天港股11个行业指数均下跌,其中能源业指数领跌。昨天上证综指与深成指均下跌,上证综指跌幅较大。沪深300指数10个行业指数表现不一,其中医药卫生指数领涨,医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出23.47亿人民币,南向净买入37.02亿港元。深股通北向净买入6.86亿人民币,南向净买入11.88亿港元。今天将公布法国8月制造业信心指数及中国7月规模以上工业企业利润率年率。

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
芬兰	PPI同比	7月	NA	-0.8%	-0.9%
芬兰	生产者价格指数月环比	7月	N/A	0.5%	-1.1%
美国	芝加哥联储全美活动指数	7月	0.00	-0.36	0.03
美国	耐用品订单	7月	1.2%	2.1%	1.8%
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	7月	-4.0	2.7	-6.3

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- *南韩拟增编明年预算128亿
- *发改委:降低基础设施等项目资本金比例
- *法美就开征数码税达成协议
- *人民币中间价轻微上调2点子
- *美国7月耐用品订单升2.1%,超预期
- *中证监:资本市场改革方案基本成型
- *德8月企业信心降至近7年新低
- *中国首7月国有企业利润升7.3%

国际经济要闻

南韩拟增编明年预算128亿

南韩执政党共同民主党和政府开会，商讨明年编制逾2万亿韩圜(128.88亿港元)的预算，用于加强材料、零部件和装备产业竞争力，还商定另设扶持材料、零部件和装备产业的特别会计预算，并修订相关产业特别法及国家财政法。(彭博)

法美就开征数码税达成协议

法国总统马克龙表示，就向科技公司开征数码税，与美国达成协议。七国集团(G7)峰会在法国举行期间，马克龙与美国总统特朗普会面，与美国就数码税达成协议，克服了双方之间的困难。(彭博)

美国7月耐用品订单升2.1%,胜预期

美国商务部公布，美国7月耐用品订单按月增长2.1%，为去年8月后最大升幅，预期为上升1.1%，前值增长1.9%。美国7月扣除运输项目的核心耐用品订单按月下跌幅0.4%，预期为持平，前值上升1%。(彭博)

德8月企业信心降至近7年新低

德国8月企业信心恶化程度大于预期，触及2012年11月以来最低，进一步显示不断升级的贸易争端正在将德国经济推向衰退。(彭博)

大中华经济要闻

发改委:降低基础设施等项目资本金比例

国家发改委主任何立峰表示，要合理扩大有效投资，瞄准产业转型升级和关键短板领域持续发力，充分发挥有效投资关键作用，完善项目资本金管理制度，降低部分基础设施等项目资本金比例，加快制定政府投资条例配套办法。(彭博)

人民币中间价轻微上调2点子

人民币兑美元中间价报7.057，较上周五(23日)报7.0572，轻微上调2点子。中间价较上日下午4时30分收市7.0825，高255点子；较上日晚上11时30分夜盘收市7.0979，高409点子。(彭博)

中证监:资本市场改革方案基本成型

中国证监会表示，目前资本市场改革总体方案已经基本成型，A股市场即将在一系列基础制度改革、法治保障、上市公司质量、长期资金入市等方面迎来利好。(彭博)

中国首7月国有企业利润升7.3%

中国财政部公布，今年首7月国有企业利润总额2.14万亿元，按年增长7.3%。其中中央企业利润1.41万亿元，按年增长7.7%；地方国有企业利润7247.2亿元，按年增长6.6%。电力生产、建筑、建材等行业利润增长较快。(彭博)

企业要闻

安踏体育中期多赚28%

安踏体育(02020.HK)公布，截至6月底止中期业绩，股东应占溢利24.83亿元，按年增长27.66%。每股基本盈利92.5分，中期息派31港仙，减少38%。期内收益148.11亿元，按年上升40.34%。(彭博)

华晨中国半年纯利跌9.4%

华晨中国(01114.HK)公布截至今年6月底止中期业绩，营业额19.04亿元人民币，按年跌16.7%。纯利32.3亿元，按年跌9.4%；每股盈利0.6402元。派中期息0.11港元，与去年同期持平。(彭博)

国药中期盈利增6%

国药控股(01099.HK)于截至6月底止的半年度，录得股东应占溢利29.75亿元，按年上升6.33%。每股盈利1元。不派息。期内收入2016.65亿元，按年增加23.36%。(彭博)

康师傅中期纯利增15%

康师傅(00322.HK)公布中期业绩，纯利按年增长15.1%至15.03亿元人民币，每股盈利26.74分。不派中期息。EBITDA按年增长11.1%至41.54亿元，毛利增长少于1%至97.36亿元，毛利率提升0.7个百分点至31.93%。(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	5.75	5.06	0.66	-24.37	1065	创业环保	2.75	8.27	0.61	-65.33
1398	工商银行	4.90	5.31	0.68	-16.98	895	东江环保*	6.36	13.16	1.24	-42.26
1288	农业银行	2.98	4.59	0.58	-19.63	1635	大众公用	2.55	11.93	0.88	-53.97
3988	中国银行	2.96	4.48	0.51	-23.35	753	中国国航	6.79	11.56	0.97	-22.05
3328	交通银行	5.21	4.88	0.54	-12.54	670	东方航空	3.70	17.80	0.87	-33.74
3968	招商银行	35.90	9.60	1.55	-6.50	1055	南方航空	4.63	15.05	0.79	-36.44
998	中信银行	3.95	3.87	0.42	-34.77	1919	中远海控	2.71	24.40	1.10	-44.74
6818	光大银行	3.12	4.61	0.51	-22.50	598	中国外运	2.47	5.00	0.59	-49.17
1988	民生银行	5.03	3.98	0.48	-20.67	2866	中远海发	0.87	5.96	0.54	-69.38
6196	郑州银行*	2.61	4.38	0.49	-49.16	1138	中远海能	4.39	26.09	0.58	-43.16
3866	青岛银行*	6.60	12.20	1.28	6.86	2880	大连港	1.00	17.93	0.64	-53.73
2628	中国人寿	18.28	14.68	1.28	-41.96	6198	青岛港	4.73	7.20	0.96	-45.14
2318	中国平安	90.50	10.00	2.41	-5.72	3369	秦港股份	1.46	12.63	0.53	-58.80
2601	中国太保	33.00	#N/A	#N/A	-22.27	317	广船国际	6.52	-	0.88	-62.83
1336	新华保险	34.85	12.50	1.51	-37.46	2039	中集集团*	7.19	7.31	0.67	-32.92
1339	人保集团	3.02	6.60	-	-67.31	1800	中国交建	5.85	4.58	0.44	-46.51
6030	中信证券	14.10	15.20	1.00	-42.16	390	中国中铁	4.91	6.14	0.64	-24.14
6837	海通证券	7.43	15.07	0.66	-50.16	1186	中国铁建	8.30	5.66	0.59	-15.75
2611	国泰君安	10.88	12.20	0.75	-41.83	1766	中国中车	5.25	11.68	1.05	-33.72
6806	申万宏源*	2.18	8.82	0.63	-58.94	3969	中国通号	4.97	11.24	1.38	-53.87
1776	广发证券*	7.76	12.43	0.63	-44.95	525	广深铁路	2.42	17.19	0.54	-28.38
6886	华泰证券	11.44	15.52	0.83	-46.14	177	宁沪高速	10.34	11.39	1.78	-6.12
6099	招商证券	8.64	14.56	0.65	-52.12	548	深圳高速	9.18	5.20	1.02	-9.04
3958	东方证券	4.79	25.14	0.59	-56.20	995	皖通高速	4.46	6.07	0.67	-24.99
6178	光大证券	5.64	32.40	0.49	-52.17	107	成渝高速	2.20	7.22	0.42	-44.29
6881	银河证券	3.66	11.69	0.51	-68.20	2238	广汽集团	7.56	6.44	0.92	-36.78
6066	中信建投	5.40	11.09	0.86	-73.42	1211	比亚迪*	39.00	27.57	1.85	-27.49
1375	中州证券	1.54	72.45	0.55	-71.53	2333	长城汽车	4.93	13.54	0.80	-45.46
857	中石油	3.75	11.87	0.51	-43.68	2338	潍柴动力	11.10	8.79	1.91	-8.43
386	中石化	4.56	9.78	0.70	-16.36	3606	福耀玻璃	21.55	12.00	2.44	-10.42
338	上石化	2.22	7.47	0.76	-51.82	1108	洛阳玻璃	1.60	58.46	0.65	-85.78
1033	石化油服	0.81	51.91	1.81	-68.17	6865	福莱特	4.59	18.32	2.05	-64.09
2883	中海油田	8.98	27.58	1.11	-27.81	38	一拖股份	1.60	-	0.36	-79.19
568	山东墨龙*	1.12	10.48	0.42	-74.92	1157	中联重科*	4.75	16.57	0.89	-19.22
1088	中国神华	15.12	6.06	0.81	-26.26	564	郑煤机	3.71	7.09	0.51	-41.49
1898	中煤能源	2.93	7.83	0.37	-40.12	1057	浙江世宝*	0.93	412.33	0.46	-84.27
1171	兖州煤业	6.36	3.32	0.55	-38.26	1072	东方电气	4.27	9.42	0.42	-57.74
1816	中广核*	2.06	9.30	1.17	-47.69	2727	上海电气	2.44	10.99	0.57	-57.14
902	华能国际	4.31	24.99	0.81	-39.18	2208	金风科技*	8.44	10.21	1.10	-37.45
991	大唐发电	1.68	19.80	0.62	-43.49	42	东北电气	0.62	34.69	64.91	-70.72
1071	华电国际	3.08	15.09	0.63	-29.81	187	京城机电	1.43	-	1.28	-77.33
1618	中国中冶	1.70	5.31	0.46	-42.82	2607	上海医药	14.84	9.87	0.99	-30.77
2068	中铝国际	2.46	56.73	0.77	-62.87	2196	复星医药	24.35	21.35	2.04	-21.87
347	鞍钢股份*	2.66	3.36	0.44	-21.53	1513	丽珠医药*	21.85	15.61	1.77	-31.91
323	马钢股份	2.92	4.45	0.73	0.44	874	白云山	31.05	13.62	1.95	-24.92
1053	重庆钢铁	0.97	4.73	0.41	-52.46	719	新华制药*	3.66	8.09	0.74	-53.40
2600	中国铝业	2.25	49.29	0.58	-43.81	2359	药明康德	85.00	41.97	5.08	-5.61
358	江西铜业	8.75	11.49	0.55	-44.22	168	青岛啤酒	51.75	36.41	3.36	-9.46
2899	紫金矿业	2.94	15.88	1.68	-27.37	6116	拉夏贝尔	2.97	-	0.43	-47.84
1787	山东黄金	19.50	59.25	2.53	-53.35	1533	庄园牧场*	6.03	15.91	0.86	-54.42
3993	洛阳钼业	2.10	11.90	1.01	-46.83	553	南京熊猫	2.40	13.43	0.57	-78.68
1772	赣锋锂业	9.43	8.03	1.41	-60.07	763	中兴通讯*	19.72	-	3.29	-37.69
914	海螺水泥	44.45	6.68	1.81	2.37	6869	长飞光纤	12.58	5.45	1.06	-64.74
2009	金隅股份	2.14	5.41	0.48	-40.34	921	海信科龙*	8.40	6.90	1.34	-35.33
2202	万科*	27.60	7.65	1.77	-4.88	1812	晨鸣纸业*	3.04	6.03	0.46	-40.66
588	北京北辰	2.64	4.01	0.39	-29.84	811	新华文轩	5.40	6.24	0.68	-57.78
1528	美凯龙	6.18	4.81	0.48	-47.60						

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