

各股市走勢圖 ..... 1  
股市短評 ..... 1  
主要經濟數據公佈 ..... 1  
主要新聞總結 ..... 1  
國際經濟要聞 ..... 2  
大中華經濟要聞 ..... 2  
企業要聞 ..... 2  
中港兩地上市的 H 股股份 ..... 3  
免責聲明 ..... 4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,151.32	-2.85	-6.96
H股	10,081.64	-2.58	-6.48
紅籌	4,102.22	-2.46	-6.36
HSC大型股	2,174.80	-2.82	-6.71
HSC中型股	4,114.33	-3.13	-7.59
AH股溢價	129.20	-0.61	0.07
滬深300	3,675.69	-1.91	-4.63
富時中國A50	13,049.15	-1.92	-4.94
上證180	8,140.87	-1.90	-4.65
上證380	4,424.83	-1.29	-3.13
臺北加權	10,423.41	-1.19	-4.25
日經225	21,709.57	0.41	3.15
道瓊斯	25,717.74	-2.90	-5.52
標普500	2,844.74	-2.98	-5.83
納斯達克	7,726.04	-3.47	-6.84
德國DAX 30	11,658.51	-1.80	-6.11
富時100	7,223.85	-2.47	-6.02
法國CAC 40	5,241.55	-2.19	-6.42

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.14	-1.01	-6.74
紐約期金(美元/t oz)	1,474.10	0.65	3.11
標普高盛商品指數	401.90	-1.41	-3.97
CRB大宗商品期貨價格指數	171.49	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,257.98	-1.07	-3.60

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9089	3.12	2.82
美元兌人民幣	7.1290	3.36	3.37
美元兌港元	7.8436	0.25	0.56
美元兌日元	105.65	(2.80)	(2.91)
歐元兌美元	1.1242	0.78	0.25
英鎊兌美元	1.2163	0.09	(2.81)
澳元兌美元	0.6766	(1.54)	(2.95)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0730	(10.80)	(10.50)
香港(10年期)	1.46300	(16.00)	(12.70)
美國(10年期)	1.67720	(38.08)	(35.66)

來源：彭博

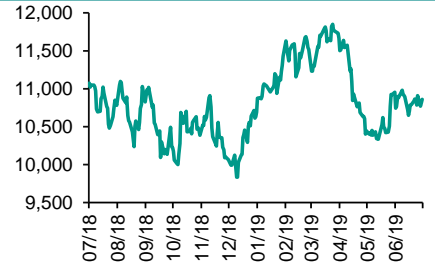
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指均下跌，納斯達克指數跌幅較大。中美貿易戰進一步升級，美股周一創出今年以來最大跌幅，紐交所及納斯達克交易所總市值蒸發超過7000億美元。標普500指數中的行業指數均下跌，其中信息技術指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大。歐洲股市下跌，人民幣兌美元匯價跌破七算，市場擔心中美貿易戰升溫。昨天恒指和國指均下跌，恒指跌幅較大。受中美貿易戰升級、人民幣急貶，以及憂慮本港局勢等因素拖累，恒指下跌。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技業指數及地產建築業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數中的行業指數均下跌，其中信息技術指數及可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出24.30億人民幣，南向淨買入20.58億港幣。深股通北向淨賣出10.33億人民幣，南向淨買入13.92億港幣。滬深兩市成交合計跌至4162億元。今天將公布澳大利亞6月貿易餘額和德國6月工廠訂單環比。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	財新中國PMI綜合	7月	NA	50.9	50.6
中國	財新中國PMI服務業	7月	52.0	51.6	52.0
英國	Markit/CIPS英國服務業採購經理指數	7月	50.3	51.4	50.2
英國	Markit/CIPS英國綜合採購經理指數	7月	49.8	50.7	49.7
美國	ISM非製造業指數	7月	55.5	53.7	55.1

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國再度升級貿易戰，宣布列中國為匯率操縱國
- 中國據稱要求國有企業暫停從美國進口農產品
- 韓國抵制日貨情緒高漲，日本車商在韓銷量銳減
- 中國央行稱漲落正常對匯率穩定有信心
- 澳大利亞放眼新煤炭市場，“挑戰”中國限制措施
- 香港特首林鄭月娥稱，抗議活動將香港推向邊緣
- 澳大利亞央行將保留降息選項，以防全球寬鬆浪潮刺激澳元走升
- 境內債券違約升至90支，違約規模約720.8億元人民幣

國際經濟要聞

**美國再度升級貿易戰，宣布列中國為匯率操縱國**

中國央行容許人民幣貶值以報復美國新一輪關稅措施之後，特朗普政府正式給中國貼上匯率操縱國標籤，從而進一步升級了兩國之間的貿易戰。美國財政部周一發表聲明說，根據這一決定，財長姆努欽將與國際貨幣基金組織(IMF)接洽，以消除中國最新行動所帶來的不公平競爭優勢。(彭博)

**韓國抵制日貨情緒高漲，日本車商在韓銷量銳減**

日本7月收緊對韓國出口的控制，導致二戰期間強征勞工的爭端升級，同時引發韓國消費者對日本汽車、啤酒、鋼筆及旅游等等服務及產品的抵制。根據韓國汽車進口及經銷商協會(KAIDA)數據，豐田汽車7月韓國銷量較上年同期銳減32%至865輛，本田汽車銷量則是重挫34%。(彭博)

**澳大利亞放眼新煤炭市場，“挑戰”中國限制措施**

中國對澳大利亞煤炭放緩進口通關速度，給了這個世界第二大出口國向新市場擴張的理由，而且它正在鼓吹印度顯然是“下一個大的希望”。中國采取的推遲澳煤通關措施一直是一個“具有挑戰性的因素”，澳大利亞資源部長Matt Canavan周一在為會議準備的講話中表示。他說，政府經常就這個問題與北京進行交涉。(彭博)

**澳大利亞央行將保留降息選項，以防全球寬鬆浪潮刺激澳元走升**

澳大利亞央行行長Philip Lowe將保留進一步降息的選項，以防全球寬鬆浪潮提振澳元，并中和央行之前連續兩個月降息的作用。行長Lowe希望觀察降息如何影響經濟，特別當房地產市場正在企穩之，但央行也將在美聯儲上周降息以及新西蘭央行本周三預期中的降息之後，注意保持對澳元的壓制。(彭博)

大中華經濟要聞

**中國據稱要求國有企業暫停從美國進口農產品**

據知情人士透露，在美國總統特朗普上周升級與中國的貿易緊張局勢之後，中國政府已要求國有企業暫停從美國進口農產品。上述因未獲對媒體發言授權而要求匿名的人士稱，中國的國有農業公司現已暫停購買美國農產品，并在觀望貿易談判進展。(彭博)

**中國央行稱漲落正常對匯率穩定有信心**

中國央行稱，人民幣破7受到“受單邊主義和貿易保護主義措施及對中國加征關稅預期等影響”，反映市場供求及國際匯市波動。央行并稱，當前中國經濟基本面良好，為人民幣匯率提供了根本支撐，外匯市場自身會找到均衡。(彭博)

**香港特首林鄭月娥稱，抗議活動將香港推向邊緣**

香港行政長官林鄭月娥在簡報會上表示，一些抗議者的行為損害香港穩定性。她希望人們和平表達意見；她稱罷工將對低收入家庭產生最大影響。林鄭月娥稱抗議已經超出引渡法案的範疇；是時候拋開分歧，對混亂說“不”了。(彭博)

**境內債券違約升至90支，違約規模約720.8億元人民幣**

據彭博整理的信息，2019年中國在岸市場發生了至少90例新發債券違約事件，違約債券本金合計約720.8億元人民幣（折合103.8億美元），包括56例公開發行債券和34例私募債券。境外公司債違約規模折合17.7億美元，包含5只美元債，1只海外人民幣債和1只港元債。(彭博)

企業要聞

**匯豐控股行政總裁范寧意外退任，在位不到兩年時間**

匯豐控股宣布范寧(John Flint)將退任行政總裁職務，其任期突然宣告結束。匯豐控股董事會主席杜嘉祺(Mark Tucker)在聲明中表示，這一意外舉措是為幫助匯豐應對面臨的挑戰。全球商業銀行負責人祈耀年(Noel Quinn)將暫時接任行政總裁職位。今年51歲的范寧于1989年加入匯豐，于2018年2月擔任行政總裁。(彭博)

**德意志銀行已撥備11億美元準備退出衍生品持倉**

三位德意志銀行消息人士對路透說，該行已撥備逾10億歐元(11億美元)來做為其壞帳銀行解除衍生品部位的費用。這項費用尚未公開披露，是被列入該行已撥備的74億歐元重整預算之內。目前該銀行開始在全球範圍內裁員1.8萬人，退出無法盈利的業務。(路透)

**傳法國雷諾擬減持日產股權，尋求重啓與快意佳士拿合并談判**

《華爾街日報》報道，法國汽車製造商雷諾與日本日產汽車舉行商討，研究由雷諾減持日產股份，以助雷諾重啓與快意佳士拿的合并談判。雷諾減持日產股份須得持有雷諾15%股權的法國政府首肯。(華爾街日報)

**傳摩通牽頭承銷WeWork上市前發行債券**

《路透》引述消息報道，辦公室共享企業WeWork母公司The We Company已選擇摩根大通牽頭承銷即將發行的債券。該等債券最快于下周發行。前有報道指，The We Company尋求發債集資50億至60億美元，其後最快于9月上市。(路透)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股價比(%)
939	建設銀行	5.78	5.02	0.66	-26.82	1065	創業環保	2.61	6.64	0.58	-68.42
1398	工商銀行	5.06	5.40	0.70	-17.00	895	東江環保*	6.93	14.14	1.33	-37.89
1288	農業銀行	3.02	4.59	0.57	-22.44	1635	大眾公用	2.56	11.81	0.87	-56.50
3988	中國銀行	3.05	4.55	0.52	-23.42	753	中國國航	6.79	11.40	0.95	-24.55
3328	交通銀行	5.48	5.06	0.56	-11.56	670	東方航空	3.86	18.36	0.87	-34.90
3968	招商銀行	37.20	10.20	1.59	-5.03	1055	南方航空	4.59	14.71	0.78	-38.51
998	中信銀行	4.19	4.05	0.44	-33.80	1919	中遠海控	2.70	23.98	1.08	-45.21
6818	光大銀行	3.36	4.90	0.54	-20.31	598	中國外運	2.54	5.07	0.59	-45.77
1988	民生銀行	5.19	4.05	0.49	-20.25	2866	中遠海發	0.90	6.08	0.55	-68.64
6196	鄭州銀行*	2.68	4.28	0.50	-49.81	1138	中遠海能	4.00	23.44	0.52	-40.07
3866	青島銀行*	6.19	11.06	1.18	-5.85	2880	大連港	1.00	17.68	0.63	-55.05
2628	中國人壽	18.88	43.28	1.51	-40.45	6198	青島港	5.18	7.77	1.04	-38.97
2318	中國平安	89.00	11.21	2.44	-5.44	3369	秦港股份	1.45	12.37	0.52	-59.14
2601	中國太保	31.65	14.31	1.72	-22.67	317	廣船國際	6.73	-	0.90	-61.19
1336	新華保險	36.55	12.93	1.56	-37.83	2039	中集集團*	7.02	7.04	0.65	-36.00
1339	人保集團	3.15	9.22	0.82	-67.07	1800	中國交建	6.29	4.85	0.46	-46.71
6030	中信證券	13.74	15.92	0.98	-41.02	390	中國中鐵	5.38	6.64	0.69	-20.46
6837	海通證券	7.26	14.52	0.64	-49.57	1186	中國鐵建	8.88	5.97	0.62	-15.17
2611	國泰君安	11.34	14.52	0.79	-39.68	1766	中國中車	5.90	12.95	1.17	-29.75
6806	申萬宏源*	2.38	9.50	0.67	-54.09	3969	中國通號	4.95	11.04	1.35	-64.57
1776	廣發證券*	8.11	12.81	0.65	-42.78	525	廣深鐵路	2.52	20.91	0.56	-27.63
6886	華泰證券	11.84	15.84	0.85	-44.91	177	寧滬高速	10.36	10.68	1.68	-9.05
6099	招商證券	8.50	14.12	0.63	-51.08	548	深圳高速	8.87	4.95	0.97	-14.90
3958	東方證券	4.56	23.60	0.55	-58.84	995	皖通高速	4.64	6.20	0.68	-24.57
6178	光大證券	5.58	31.61	0.47	-52.23	107	成渝高速	2.26	7.32	0.43	-45.24
6881	銀河證券	3.93	12.38	0.54	-66.16	2238	廣汽集團	7.41	6.22	0.89	-37.75
6066	中信建投	5.16	12.41	0.83	-73.30	1211	比亞迪*	46.00	44.38	2.20	-21.06
1375	中州證券	1.56	72.37	0.55	-71.44	2333	長城汽車	4.92	10.35	0.76	-44.37
857	中石油	3.92	12.24	0.53	-43.62	2338	濰柴動力	11.26	8.79	1.91	-11.13
386	中石化	4.79	9.00	0.71	-14.57	3606	福耀玻璃	21.35	11.72	2.38	-10.65
338	上石化	2.60	4.74	0.83	-48.52	1108	洛陽玻璃	1.64	59.09	0.66	-86.03
1033	石化油服	0.88	55.61	1.94	-64.21	6865	福萊特	3.68	14.49	1.62	-62.66
2883	中海油田	8.34	47.69	1.04	-26.06	38	一拖股份	1.75	-	0.38	-79.93
568	山東墨龍*	1.22	9.80	0.45	-73.64	1157	中聯重科*	4.92	16.92	0.90	-20.45
1088	中國神華	15.08	5.84	0.79	-25.27	564	鄭煤機	3.79	7.14	0.52	-42.93
1898	中煤能源	2.87	8.29	0.37	-41.63	1057	浙江世寶*	0.99	432.85	0.48	-83.76
1171	兗州煤業	6.55	3.37	0.56	-39.36	1072	東方電氣	4.37	9.51	0.42	-58.16
902	華能國際	4.56	26.08	0.84	-39.09	2727	上海電氣	2.49	11.06	0.58	-56.02
991	大唐發電	1.73	20.11	0.63	-47.10	2208	金風科技*	8.29	8.71	1.11	-35.48
1071	華電國際	3.30	20.18	0.55	-26.57	42	東北電氣	0.62	34.21	64.01	-72.27
1618	中國中冶	1.82	5.60	0.49	-42.39	187	京城電電	1.47	-	1.26	-78.92
2068	中鋁國際	2.45	31.56	0.75	-63.72	2607	上海醫藥	13.80	9.05	0.90	-29.03
347	鞍鋼股份*	2.87	3.58	0.46	-21.34	2196	復星醫藥	21.75	18.11	1.79	-20.03
323	馬鋼股份	2.98	4.48	0.73	-5.68	1513	麗珠醫藥*	17.70	13.13	1.35	-33.73
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.93	0.42	-53.16	874	白雲山	29.35	10.86	1.86	-23.68
2600	中國鋁業	2.35	50.76	0.60	-41.48	719	新華製藥*	3.58	7.81	0.72	-51.31
358	江西銅業	9.28	12.02	0.58	-42.07	2359	藥明康德	67.60	37.85	5.41	-3.24
2899	紫金礦業	3.08	16.41	1.74	-26.95	168	青島啤酒	43.45	33.77	2.81	-7.88
1787	山東黃金	16.08	48.18	2.06	-67.91	6116	拉夏貝爾	3.23	-	0.46	-45.83
3993	洛陽鉬業	2.16	12.07	1.03	-45.46	1533	莊園牧場*	5.63	14.56	0.79	-56.22
1772	贛鋒鋲業	9.65	8.11	1.42	-60.53	553	南京熊貓	2.35	12.97	0.55	-80.24
914	海螺水泥	42.55	6.78	1.80	1.16	763	中興通訊*	21.55	-	3.55	-37.77
2009	金隅股份	2.16	5.39	0.48	-41.52	6869	長飛光纖	13.74	5.86	1.14	-63.31
2202	萬科*	27.55	8.04	1.74	-8.31	921	海信科龍*	7.78	6.30	1.23	-33.27
588	北京北辰	2.72	5.71	0.42	-29.33	1812	晨鳴紙業*	3.26	6.37	0.48	-43.86
1528	美凱龍	6.47	4.97	0.49	-47.03	811	新華文軒	5.18	5.90	0.64	-56.60

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有\*\*\*符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

關寶娟

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部連絡人**

陳宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息採集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決於投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2019年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183