

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	28,146.50	0.14	-1.12
H股	10,818.35	0.35	0.08
紅籌	4,394.16	0.30	-0.34
HSC大型股	2,334.25	0.13	-0.80
HSC中型股	4,460.00	0.17	-0.02
AH股溢價	129.69	0.45	1.62
滬深300	3,870.32	0.42	2.12
富時中國A50	13,788.83	0.45	2.19
上證180	8,573.10	0.41	2.02
上證380	4,587.43	0.43	1.98
臺北加權	10,830.90	-0.50	-1.06
日經225	21,709.57	0.41	3.15
道瓊斯	27,198.02	-0.09	-0.55
標普500	3,013.18	-0.26	0.26
納斯達克	8,273.61	-0.24	0.27
德國DAX 30	12,147.24	-2.18	-2.75
富時100	7,646.77	-0.52	1.19
法國CAC 40	5,511.07	-1.61	-1.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.29	0.41	4.31
紐約期金(美元/t oz)	1,431.80	0.15	0.58
標普高盛商品指數	421.65	0.75	0.45
CRB大宗商品期貨價格指數	178.34	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,349.22	0.29	0.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8810	0.11	0.36
美元兌人民幣	6.8920	0.23	0.49
美元兌港元	7.8236	0.11	0.13
美元兌日元	108.56	0.34	0.10
歐元兌美元	1.1155	0.13	(1.16)
英鎊兌美元	1.2157	(2.62)	(3.83)
澳元兌美元	0.6872	(1.52)	(1.36)

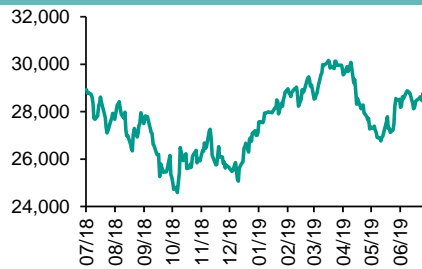
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1790	0.90	(5.70)
香港(10年期)	1.60100	4.40	(3.20)
美國(10年期)	2.05620	1.34	5.11

來源：彭博

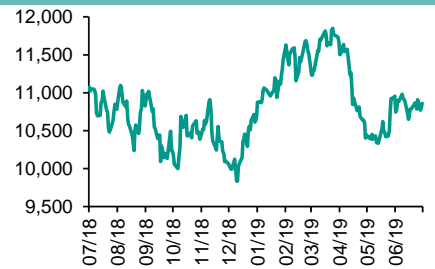
## 每天導讀

### 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，中美貿易談判前景再次出現不確定性，且企業業績表現不一；標普500指數中的行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而公用事業、電信服務、非核心消費品、信息技術指數跌幅較大。昨天歐洲股市三大股指均下跌，市場主要受到中美談判的不確定性以及部分企業業績不佳的影響。昨天市場受到中美貿易談判重啟提振，內地香港兩地股指均上漲；恒指和國指微漲，國指跑贏恒指，港股11個行業指數表現不一，其中僅原材料和綜合企業指數下跌，而電訊、公用事業、工業製品業指數漲幅較大；昨天上證綜指和深成指漲幅不過1%，深成指跑贏上證綜指，滬深300指數中的行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，而信息技術和公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出4.09億人民幣，南向淨買入15.60億港幣。深股通北向淨買入28.6億人民幣，南向淨買入5.72億港幣。滬深兩市成交合計上升至3842億元。今天將公布美國7月ADP就業人數變動、歐元區第二季度GDP同比初值、歐元區6月失業率、德國6月零售銷售環比、香港第二季度GDP同比初值。同時，今晚美聯儲將會公布議息決策。

### 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
美國	個人收入	6月	0.4%	0.40%	0.4%*
美國	個人開支	6月	0.3%	0.3%	0.5%*
美國	PCE核心平減指數年同比	6月	1.7%	1.6%	1.5%*
歐元區	消費者信心指數	7月	-6.6	-6.6	-6.6
德國	CPI 同比	7月	1.5%	1.7%	1.6%
法國	GDP 同比	2季度	1.4%	1.3%	1.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·美國6月份二手房簽約量創三個月來最大增幅

·日本央行決定維持關鍵利率和前瞻指引不變

·債務上限勢將暫停，美國第三季度借款規模預期提高逾一倍

·印尼央行行長：認為印尼未來還有寬鬆貨幣政策的空間

·中國政治局會議強調有效應對經貿摩擦：不以房地產短期刺激經濟

·中國財政部：政府採購不得區別對待內資和外資企業

·五部門聯合推進深化民營和小微企業金融服務綜合改革試點工作

·路透：中國央行分支機構告知商業銀行要適當增加貸款

國際經濟要聞

美國6月份二手房簽約量創三個月來最大增幅

美國6月份的二手房簽約量創三個月來最大增幅，表明需求可能會隨著抵押貸款利率下降和就業穩定增長而有所回升。全美房地產經紀人協會周二公布的數據顯示，二手房簽約量環比增長2.8%，超過了彭博調查經濟學家的最樂觀預測。不過6月份未經調整的簽約量同比仍下降0.6%。(彭博)

日本央行決定維持關鍵利率和前瞻指引不變

在結束了為期兩天的會議後，日本央行周二還把10年期日本國債收益率目標維持在0%左右。將政策利率維持在-0.1%。央行維持前瞻指引和資產購買計劃不變。日本央行在其貨幣政策聲明中額外表示，如果“通向實現價格穩定目標的價格上行動能喪失的可能性加大”，它會毫不猶豫地採取進一步的寬鬆措施。(彭博)

債務上限勢將暫停，美國第三季度借款規模預期提高逾一倍

美國財政部周一在華盛頓發布的公告中表示，預計7-9月可銷售債券發行淨額為4330億美元，比其4月份時的預期高出2740億美元。財政部預計到9月底現金結餘為3500億美元，高于三個月前的預期。財政部對今年10-12月的借款規模首次給出預期，估計為3810億美元。這低于去年同期4260億美元的借款規模。(彭博)

印尼央行行長：認為印尼未來還有寬鬆貨幣政策的空間

印尼央行行長Perry Warjiyo表示，“未來還有放鬆貨幣政策的空間”。“宏觀審慎政策將繼續保持寬鬆，以推動貸款發放和提高經濟活動融資”，Warjiyo在金融體系穩定委員會(Financial System Stability Committee)會後發布會上表示。印尼財政部長Sri Mulyani Indrawati在同一發布會上表示，該跨機構委員會將繼續加強政策協調，維持金融穩定，支持經濟可持續增長。(彭博)

大中華經濟要聞

中國政治局會議強調有效應對經貿摩擦；不以房地產短期刺激經濟

中共中央政治局7月30日召開會議，分析研究當前經濟形勢，部署下半年經濟工作，中共中央總書記習近平主持會議。會議稱，要實施好積極的財政政策和穩健的貨幣政策；要加快“僵屍企業”出清；要有效應對經貿摩擦，全面做好“六穩”工作；要加緊落實一系列重大開放舉措；堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位，落實房地產長效管理機制。(彭博)

中國財政部：政府採購不得區別對待內資和外資企業

中國財政部發布促進政府採購公平競爭、優化營商環境的通知，要求全面清理政府採購領域妨礙公平競爭的規定和做法，清理結果及時向社會公開并于10月底前報送財政部。重點清理和糾正的問題包括：對內資和外資企業在中國境內生產的產品、提供的服務區別對待。(彭博)

五部門聯合推進深化民營和小微企業金融服務綜合改革試點工作

按照國務院常務會議部署，財政部聯合科技部、工業和信息化部、人民銀行、銀保監會日前印發通知，開展財政支持深化民營和小微企業金融服務綜合改革試點城市工作，中央財政給予獎勵資金支持，試點期限暫定為2019年至2021年。(中國政府網)

路透：中國央行分支機構告知商業銀行要適當增加貸款

路透援引三位未具名直接瞭解內情的人士報道稱，中國央行的地方分支機構已經告知商業銀行要適當增加貸款。路透援引其中一位消息人士的話稱，中國央行在月底發出增加貸款額度的臨時通知；增加貸款額度旨在適度擴大對實體經濟的貸款。(中國政府網)

企業要聞

華為上半年營收增長23%，美國制裁效應勢在逐步顯現

華為技術有限公司上半年營收增長23%，達到了4,013億元人民幣，公司利潤率達到8.7%。上半年智能手機出貨量飆升24%，達到1.18億部。華為同時也發布預警稱，公司未來處境艱難，短期增長或將因此而受到影響。美國限制向華為出售美國技術的限制令使華為面臨業務癱瘓威脅，該公司可能已經開始感受到這種限制給其帶來的痛苦。(彭博)

知情人士：螞蟻金服計劃新成立一家公司以申請金融控股牌照

不願具名知情人士稱，中國億萬富翁馬雲旗下估值1500億美元的公司螞蟻金服擬成立一家新的子公司來申請金融控股公司牌照，以符合中國監管機構即將出臺的新規；螞蟻金服計劃將持有的金融牌照相關業務劃入新成立的子公司。(彭博)

在上海建廠，特斯拉同意2023年開始每年向中國繳稅3.23億美元

作為與地方政府達成的在上海郊區建設電動汽車生產廠協議的一部分，特斯拉同意每年向中國支付22.3億元人民幣（3.23億美元）稅款。特斯拉的最新季度文件顯示，根據與上海市政府達成的租賃協議條款，特斯拉須在2023年底開始創造年度稅收，否則就須將土地歸還。(彭博)

中國創業板公司康龍化成計劃到香港主板上市

中國深圳創業板上市公司康龍化成公告，董事會同意公司發行H股并在申請在香港主板挂牌上市，議案尚需提交股東大會審議。H股擬發行數量不超過發行後總股本的約15%；此外超額配售規模不超過基礎發行的H股股數的15%。(彭博)

## 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	6.15	5.23	0.69	-26.87	1065	創業環保	2.79	6.95	0.60	-68.76
1398	工商銀行	5.37	5.61	0.70	-16.51	895	東江環保*	7.28	14.54	1.37	-39.05
1288	農業銀行	3.22	4.79	0.60	-21.51	1635	大眾公用	2.72	12.28	0.91	-58.37
3988	中國銀行	3.23	4.72	0.54	-23.59	753	中國國航	7.75	12.74	1.06	-24.39
3328	交通銀行	5.76	5.21	0.52	-12.91	670	東方航空	4.43	20.63	0.97	-34.70
3968	招商銀行	40.15	10.78	1.67	-3.91	1055	南方航空	5.14	16.13	0.85	-38.46
998	中信銀行	4.41	4.17	0.45	-34.89	1919	中遠海控	2.91	25.30	1.14	-46.43
6818	光大銀行	3.60	5.14	0.57	-19.80	598	中國外運	2.75	5.38	0.63	-46.58
1988	民生銀行	5.48	4.18	0.50	-20.56	2866	中遠海發	0.97	6.41	0.58	-68.39
6196	鄭州銀行*	2.81	4.39	0.51	-50.35	1138	中遠海能	4.50	25.82	0.57	-38.98
3866	青島銀行*	6.40	11.20	1.19	-8.13	2880	大連港	1.01	17.48	0.62	-57.06
2628	中國人壽	20.45	45.89	1.60	-40.73	6198	青島港	5.73	8.41	1.13	-38.43
2318	中國平安	95.15	11.74	2.55	-6.95	3369	秦港股份	1.52	12.69	0.53	-60.31
2601	中國太保	34.25	15.16	1.83	-23.79	317	廣船國際	7.52	-	0.98	-59.30
1336	新華保險	39.55	13.70	1.66	-38.52	2039	中集集團*	7.32	7.18	0.66	-37.52
1339	人保集團	3.34	9.57	0.85	-67.81	1800	中國交建	6.67	5.04	0.48	-47.55
6030	中信證券	15.32	17.38	1.07	-42.41	390	中國中鐵	5.61	6.77	0.71	-23.34
6837	海通證券	8.06	15.78	0.69	-48.60	1186	中國鐵建	9.31	6.13	0.64	-18.89
2611	國泰君安	12.62	15.82	0.86	-38.58	1766	中國中車	6.19	13.30	1.20	-31.14
6806	申萬宏源*	2.61	10.20	0.72	-53.32	3969	中國通號	5.33	11.64	1.43	-54.15
1776	廣發證券*	9.07	14.02	0.72	-41.01	525	廣深鐵路	2.63	21.36	0.57	-27.90
6886	華泰證券	12.90	16.89	0.91	-44.46	177	寧滬高速	10.64	10.74	1.69	-10.23
6099	招商證券	9.18	14.93	0.67	-52.26	548	深圳高速	9.40	5.14	1.01	-14.72
3958	東方證券	4.85	24.57	0.58	-58.76	995	皖通高速	4.84	6.33	0.70	-27.69
6178	光大證券	6.11	33.89	0.51	-52.92	107	成渝高速	2.40	7.60	0.45	-45.85
6881	銀河證券	4.28	13.19	0.58	-67.33	2238	廣汽集團	8.31	6.83	0.98	-35.23
6066	中信建投	5.75	13.53	0.91	-74.30	1211	比亞迪*	49.70	46.94	2.33	-23.38
1375	中州證券	1.68	76.30	0.57	-71.62	2333	長城汽車	5.42	11.16	0.82	-43.95
857	中石油	4.21	12.87	0.55	-43.35	2338	濰柴動力	12.30	9.40	2.04	-14.44
386	中石化	5.09	9.37	0.73	-14.85	3606	福耀玻璃	23.75	12.76	2.60	-8.25
338	上石化	2.78	4.96	0.87	-48.93	1108	洛陽玻璃	1.81	63.84	0.71	-85.78
1033	石化油服	0.93	57.54	2.00	-65.32	6865	福萊特	3.76	14.49	1.62	-63.76
2883	中海油田	8.63	48.31	1.05	-26.48	38	一拖股份	1.85	-	0.40	-78.69
568	山東墨龍*	1.28	10.07	0.46	-74.63	1157	中聯重科*	5.50	18.52	0.99	-21.43
1088	中國神華	15.74	5.97	0.81	-28.16	564	鄭煤機	3.80	7.01	0.51	-44.55
1898	中煤能源	3.04	8.60	0.39	-43.08	1057	浙江世寶*	1.09	466.53	0.52	-83.60
1171	兗州煤業	6.95	3.50	0.58	-40.91	1072	東方電氣	4.89	10.41	0.46	-58.14
902	華能國際	4.51	25.25	0.82	-39.04	2727	上海電氣	2.72	11.83	0.62	-55.59
991	大唐發電	1.81	20.60	0.65	-47.26	2208	金風科技*	8.97	9.22	1.18	-34.98
1071	華電國際	3.29	19.69	0.54	-25.00	42	東北電氣	0.73	39.43	73.78	-68.97
1618	中國中冶	1.91	5.76	0.50	-43.22	187	京城機電	1.53	-	1.28	-80.57
2068	中鋁國際	2.62	33.04	0.79	-63.58	2607	上海醫藥	15.04	9.66	0.96	-27.32
347	鞍鋼股份*	3.07	3.74	0.48	-23.25	2196	復星醫藥	23.80	19.40	1.92	-21.88
323	馬鋼股份	3.01	4.43	0.72	-9.91	1513	麗珠醫藥*	19.44	14.12	1.45	-33.05
1053	重慶鋼鐵	1.06	5.16	0.45	-51.92	874	白雲山	33.15	12.00	2.05	-23.29
2600	中國鋁業	2.61	55.19	0.65	-39.08	719	新華製藥*	3.81	8.13	0.75	-52.71
358	江西銅業	9.81	12.44	0.60	-42.56	2359	藥明康德	73.90	40.51	5.79	-2.11
2899	紫金礦業	3.14	16.37	1.74	-23.88	168	青島啤酒	46.80	35.61	2.96	-10.69
1787	山東黃金	15.34	45.00	1.92	-67.80	6116	拉夏貝爾	3.47	-	0.48	-49.86
3993	洛陽鉬業	2.30	12.58	1.07	-42.83	1533	莊園牧場*	5.67	14.35	0.78	-57.72
1772	贛鋒鋲業	10.24	8.42	1.48	-59.54	553	南京熊貓	2.53	13.67	0.58	-80.21
914	海螺水泥	46.65	7.28	1.93	0.52	763	中興通訊*	24.60	-	3.96	-35.05
2009	金隅股份	2.34	5.71	0.51	-42.00	6869	長飛光纖	14.40	6.02	1.17	-63.60
2202	萬科*	30.30	8.66	1.87	-10.59	921	海信科龍*	8.90	7.06	1.37	-34.19
588	北京北辰	2.95	6.06	0.45	-30.22	1812	晨鳴紙業*	3.46	6.62	0.50	-42.88
1528	美凱龍	6.87	5.16	0.51	-47.39	811	新華文軒	5.49	6.13	0.66	-56.75

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