

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	26,270.04	0.15	3.82
H股	10,177.29	0.44	3.15
红筹	4,225.79	0.93	5.98
HSC大型股	2,185.09	0.15	3.39
HSC中型股	4,180.30	0.45	4.52
AH股溢价	129.98	-0.27	-1.98
沪深300	3,781.76	-0.16	2.70
富时中国A50	13,446.84	-0.04	2.24
上证180	8,364.35	-0.16	2.56
上证380	4,533.91	0.07	3.40
台北加权	10,525.80	0.03	0.94
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,202.73	0.93	2.84
标普500	2,924.43	0.82	2.95
纳斯达克	8,020.21	0.90	3.17
德国DAX 30	11,802.85	1.30	2.70
富时100	7,203.97	1.11	0.78
法国CAC 40	5,435.48	1.70	3.51

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.03	0.63	2.86
纽约期金(美元/t oz)	1,504.60	0.00	-0.75
标普高盛商品指数	400.02	0.04	0.49
CRB大宗商品期货价格指数	170.91	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,265.31	0.05	0.25

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9016	0.30	2.26
美元兑人民币	7.0708	0.30	2.64
美元兑港元	7.8429	0.02	0.42
美元兑日元	106.57	0.42	(1.22)
欧元兑美元	1.1088	(0.16)	(1.07)
英镑兑美元	1.2130	0.35	(2.77)
澳元兑美元	0.6779	0.06	(3.65)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0570	4.30	(9.40)
香港(10年期)	1.05100	(13.20)	(47.80)
美国(10年期)	1.58420	5.73	(46.22)

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,其中道琼斯指数升幅较大。美国零售商业绩理想反映市场需求强劲,利好大市情绪,加上联储局议息会议显示,决策者曾讨论减息半厘的可能性,亦对大市带来支持。标普500指数10个行业指数均上升,其中非核心消费品指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升,其中法国CAC40指数升幅较大。市场继续憧憬各国央行将推出更多具体刺激措施,加上受意大利股市反弹近2%所带动,汽车股造好,对利率敏感的银行股则窄幅上升。昨天恒指与国指均上升,国指升幅较大。港股前日终止四连升后,昨日于两万六上方争持,反复靠稳。港股11个行业指数表现不一,其中综合企业指数领涨,公用事业指数领跌。昨天上证综指微升但深成指微跌。沪深300指数10个行业指数表现不一,其中电信业务指数领涨,医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入12.51亿人民币,南向净买入16.69亿港元。深股通北向净买入7.48亿人民币,南向净买入7.03亿港元。今天将公布8月Markit美国制造业采购经理指数及8月Markit欧元区制造业采购经理指数。

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
美国	现房销售	7月	5.39m	5.42m	5.29m*
美国	旧宅销售 月环比	7月	2.3%	2.5%	-1.3%*
英国	政府净借款额	7月	-3.4b	-2.0b	5.7b*
日本	全国百货商店销售同比	7月	NA	-2.9%	-0.9%
加拿大	CPI 同比	7月	1.7%	2.0%	2.0%
加拿大	CPI未经季调月环比	7月	0.2%	0.5%	-0.2%

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- *美联储认为7月降息是保护增长和通货膨胀的保险之举
- *中国要求综合施策恢复生猪生产
- *美国7月二手房折合年率销量增至五个月最高水平
- *中国在自贸区推进“证照分离”改革
- *国际货币基金组织表示关税在解决贸易失衡方面属于无效工具
- *中日韩召开三国外长会,中国强调共同立场
- *法国称英国无协议脱欧现已成其核心情景假设
- *香港调查显示房租恐会下跌

国际经济要闻

**美联储认为7月降息是保护增长和通货膨胀的
保险之举**

美联储周三在华盛顿发布的7月30-31日FOMC会议纪要显示，“投票支持政策行动的成员寻求让总体政策姿态处于更有利的位置，以帮助抵消全球经济增长疲软的前景和贸易政策不确定性的影响，防范这些因素带来进一步的下行风险，并促进通货膨胀更快回归”2%的目标。(彭博)

**美国7月二手房折合年率销量增至五个月最高
水平**

美国7月份二手房折合年率销量增长至五个月以来最高水平，突显出住宅地产市场可能开始有助于贷款成本下降，表现稳定。美国全国地产经纪商协会周三公布，二手房折合年率销量上升2.5%，至542万套。(彭博)

**国际货币基金组织表示关税在解决贸易失衡方
面属于无效工具**

“美国进口商和消费者承担着关税的负担。”IMF首席经济学家Gita Gopinath周三在与Gustavo Adler和Luis Cubeddu合作发表的博客文章中写道。“因为进出口以美元开票，美元走强迄今为止对中国出口商收到的美元价格影响微乎其微。”(彭博)

法国称英国无协议脱欧现已成其核心情景假设

法国总统办公室的一位官员称，法国政府目前预计英国将在达不成退出协议的情况下脱离欧盟。这位官员称，英国无协议脱欧现在是法国的核心情景假设，这意味着脱欧后欧盟与英国之间将即刻实施边境控制措施。该官员还表示，无协议脱欧并不意味着英国政府对欧盟的债务可以免除，欧盟预计英国将支付约390亿英镑（470亿美元）的款项。(彭博)

大中华经济要闻

中国要求综合施策恢复生猪生产

中国国务院常务会议确定稳定生猪生产，猪肉保供稳价的措施。加快非洲猪瘟强制扑杀补助发放，采取多种措施加大对生猪调出大县和养殖场（户）的支持，引导有效增加生猪存栏量。将仔猪及冷鲜猪肉运输纳入“绿色通道”政策范围，降低物流成本。地方要立即取消超出法律法规的生猪禁养、限养规定。(彭博)

中国在自贸区推进“证照分离”改革

中国国务院常务会议确定从12月1号起在全国在自贸试验区开展证照分离全覆盖试点。“证照分离”改革要加大力度持续推进，对市场主体一视同仁，进一步放宽市场准入。(彭博)

中日韩召开三国外长会，中国强调共同立场

中国外交部长王毅周三表示，三国承诺共同努力，以支持自由贸易和维持地区增长。他们重申致力于建设中日韩自由贸易区，并在年底之前完成包括16个国家的区域全面经济伙伴关系(RCEP)的谈判。(彭博)

香港调查显示房租恐会下跌

皇家特许测量师学会周四发布的一项调查显示，房地产专业人士预计香港岛的租金明年会下降2%。这与前次调查得到的上涨3%的预测相反。香港差饷物业估价署的数据显示，截至6月的两年内，住房租金攀升近8%，接近了纪录高位。(彭博)

企业要闻

**阿里巴巴的全球速卖通登陆俄罗斯最大社交网
络Vkontakte**

根据周三发布的一项声明，Mail.ru Group旗下俄罗斯最大的社交网络VKontakte，开始在其移动应用程序接入阿里巴巴的全球速卖通(AliExpress)。用户无需离开VK应用程序便可搜索商品、下单和完成支付。(彭博)

**智加科技据称在新的融资轮中接近筹资约2亿
美元**

知情人士透露，红杉资本支持的智加科技在新的融资轮中接近筹资约2亿美元，以支持该公司开发自动驾驶卡车。融资轮对智加科技的估值超过10亿美元。(彭博)

**吉利汽车警告：中国汽车市场不景气局面还会
持续**

在公布上半年利润下降40%后，沃尔沃汽车所有者李书福控股的吉利汽车警告，中国汽车市场不景气的局面还会持续下去。(彭博)

**汇丰据称考虑收购英杰华的亚洲资产，力争推
动亚洲业务多元化**

知情人士表示，总部位于伦敦的汇丰在考虑至少收购英杰华的部分亚洲业务，但该审议仍处于早期阶段。知情人士说，该交易将有助于汇丰加强在新加坡和东南亚其他地区的保险业务。(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	5.77	5.02	0.66	-25.76	1065	创业环保	2.69	6.86	0.59	-67.26
1398	工商银行	4.94	5.28	0.68	-18.07	895	东江环保*	6.54	13.37	1.26	-42.37
1288	农业银行	3.00	4.57	0.57	-21.00	1635	大众公用	2.61	12.06	0.89	-56.06
3988	中国银行	3.01	4.50	0.51	-23.64	753	中国国航	6.82	11.48	0.96	-23.98
3328	交通银行	5.30	4.90	0.54	-12.90	670	东方航空	3.77	17.92	0.88	-34.71
3968	招商银行	37.10	10.19	1.58	-5.75	1055	南方航空	4.65	14.93	0.79	-38.51
998	中信银行	4.06	3.93	0.43	-34.35	1919	中远海控	2.75	24.47	1.11	-45.92
6818	光大银行	3.23	4.72	0.52	-22.22	598	中国外运	2.55	5.10	0.60	-45.96
1988	民生银行	5.09	3.98	0.48	-21.24	2866	中远海发	0.89	6.02	0.55	-69.41
6196	郑州银行*	2.66	4.41	0.49	-49.57	1138	中远海能	4.15	24.37	0.54	-44.87
3866	青岛银行*	6.59	11.80	1.26	4.30	2880	大连港	0.99	17.54	0.63	-56.08
2628	中国人寿	18.30	42.03	1.46	-43.25	6198	青岛港	4.90	7.36	0.99	-42.61
2318	中国平安	90.80	9.91	2.39	-6.79	3369	秦港股份	1.49	12.73	0.53	-58.33
2601	中国太保	34.00	15.41	1.86	-20.63	317	广船国际	6.81	-	0.91	-68.27
1336	新华保险	35.00	12.41	1.50	-38.66	2039	中集集团*	7.14	7.17	0.66	-36.90
1339	人保集团	3.03	8.89	0.79	-67.67	1800	中国交建	6.07	4.69	0.45	-46.09
6030	中信证券	14.44	16.77	1.03	-42.56	390	中国中铁	5.22	6.45	0.67	-22.17
6837	海通证券	7.58	15.19	0.67	-50.32	1186	中国铁建	8.74	5.89	0.61	-14.16
2611	国泰君安	11.20	14.37	0.78	-42.23	1766	中国中车	5.65	12.42	1.12	-30.96
6806	申万宏源*	2.26	9.04	0.64	-58.46	3969	中国通号	5.07	11.33	1.39	-55.01
1776	广发证券*	7.84	12.40	0.63	-45.98	525	广深铁路	2.43	20.20	0.54	-29.40
6886	华泰证券	11.72	15.71	0.84	-47.20	177	宁沪高速	10.48	10.82	1.71	-5.99
6099	招商证券	8.69	14.47	0.65	-53.55	548	深圳高速	9.24	5.17	1.02	-9.35
3958	东方证券	4.91	25.46	0.60	-57.03	995	皖通高速	4.54	6.08	0.67	-26.33
6178	光大证券	5.76	32.70	0.49	-52.67	107	成渝高速	2.23	7.23	0.42	-45.28
6881	银河证券	3.75	11.83	0.52	-68.99	2238	广汽集团	7.52	6.33	0.91	-37.41
6066	中信建投	5.35	12.89	0.87	-74.77	1211	比亚迪*	43.20	30.17	2.07	-24.63
1375	中州证券	1.61	74.83	0.56	-70.53	2333	长城汽车	4.96	10.46	0.76	-46.31
857	中石油	3.89	12.17	0.52	-43.22	2338	潍柴动力	11.50	9.00	1.95	-6.61
386	中石化	4.71	8.87	0.70	-15.67	3606	福耀玻璃	20.90	11.49	2.34	-11.84
338	上石化	2.44	8.11	0.83	-49.94	1108	洛阳玻璃	1.66	59.92	0.67	-85.53
1033	石化油服	0.82	51.92	1.81	-67.03	6865	福莱特	4.59	18.10	2.03	-59.59
2883	中海油田	8.05	24.43	0.99	-28.64	38	一拖股份	1.64	-	0.36	-78.96
568	山东墨龙*	1.15	9.26	0.42	-74.98	1157	中联重科*	4.88	16.82	0.90	-19.21
1088	中国神华	15.62	6.06	0.82	-25.77	564	郑煤机	3.63	6.85	0.49	-43.24
1898	中煤能源	2.79	8.07	0.36	-42.10	1057	浙江世宝*	0.93	407.37	0.45	-84.08
1171	兖州煤业	6.35	3.28	0.54	-39.87	1072	东方电气	4.38	9.54	0.42	-58.26
902	华能国际	4.45	25.50	0.83	-40.45	2727	上海电气	2.43	10.81	0.56	-56.14
991	大唐发电	1.72	20.03	0.63	-46.59	2208	金风科技*	8.49	8.93	1.14	-37.12
1071	华电国际	3.17	19.42	0.53	-30.03	42	东北电气	0.61	33.72	63.09	-72.39
1618	中国中冶	1.75	5.40	0.47	-42.90	187	京城机电	1.44	-	1.27	-77.45
2068	中铝国际	2.44	31.49	0.75	-63.56	2607	上海医药	14.40	9.47	0.94	-27.63
347	鞍钢股份*	2.80	3.50	0.45	-21.20	2196	复星医药	22.75	18.97	1.88	-21.50
323	马钢股份	2.94	4.43	0.72	-1.93	1513	丽珠医药*	20.15	14.22	1.61	-36.28
1053	重庆钢铁	0.99	4.77	0.41	-53.07	874	白云山	32.00	11.86	2.03	-24.87
2600	中国铝业	2.34	50.64	0.60	-43.04	719	新华制药*	3.64	7.95	0.73	-52.70
358	江西铜业	8.87	11.51	0.56	-45.21	2359	药明康德	83.30	40.64	4.92	-2.36
2899	紫金矿业	3.01	16.06	1.70	-25.93	168	青岛啤酒	52.15	36.25	3.35	-8.94
1787	山东黄金	19.08	57.28	2.45	-53.56	6116	拉夏贝尔	2.99	-	0.43	-48.81
3993	洛阳铝业	2.25	12.59	1.07	-44.64	1533	庄园牧场*	6.00	15.64	0.84	-57.49
1772	赣锋锂业	9.27	7.80	1.37	-59.79	553	南京熊猫	2.37	13.10	0.56	-79.71
914	海螺水泥	44.60	7.12	1.89	0.64	763	中兴通讯*	20.70	-	3.41	-38.13
2009	金隅股份	2.18	5.45	0.48	-40.86	6869	长飞光纤	13.26	5.67	1.11	-64.66
2202	万科*	28.25	7.73	1.79	-7.11	921	海信科龙*	8.09	6.57	1.28	-33.10
588	北京北辰	2.74	4.40	0.42	-32.58	1812	晨鸣纸业*	3.18	6.23	0.47	-40.46
1528	美凯龙	6.36	4.89	0.49	-47.31	811	新华文轩	5.21	5.95	0.64	-59.16

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