

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	26,231.54	-0.23	3.76
H股	10,132.77	0.23	2.91
紅籌	4,186.85	0.68	4.67
HSC大型股	2,181.81	-0.18	3.53
HSC中型股	4,161.38	0.31	4.16
AH股溢價	130.33	-0.62	-0.97
滬深300	3,787.73	-0.09	3.33
富時中國A50	13,452.37	0.02	2.67
上證180	8,377.40	-0.12	3.10
上證380	4,530.73	-0.06	3.85
臺北加權	10,522.50	0.32	1.54
日經225	20,405.65	-1.21	-0.91
道瓊斯	25,962.44	-0.66	-1.21
標普500	2,900.51	-0.79	-0.88
納斯達克	7,948.56	-0.68	-0.85
德國DAX 30	11,651.18	-0.55	-0.84
富時100	7,125.00	-0.90	-1.74
法國CAC 40	5,344.64	-0.50	-0.34

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.14	0.02	1.65
紐約期金(美元/t oz)	1,505.00	0.03	-0.72
標普高盛 商品指數	399.86	0.13	-1.40
CRB大宗商品 期貨價格指數	170.90	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,264.08	0.02	-0.99

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9018	0.31	2.28
美元兌人民幣	7.0725	0.27	2.67
美元兌港元	7.8426	(0.04)	0.42
美元兌日元	106.35	0.41	(1.43)
歐元兌美元	1.1096	(0.39)	(1.01)
英鎊兌美元	1.2165	0.86	(2.50)
澳元兌美元	0.6776	0.41	(3.70)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0360	2.10	(12.50)
香港(10年期)	1.03500	(15.80)	(49.40)
美國(10年期)	1.56050	(1.87)	(49.47)

來源：彭博

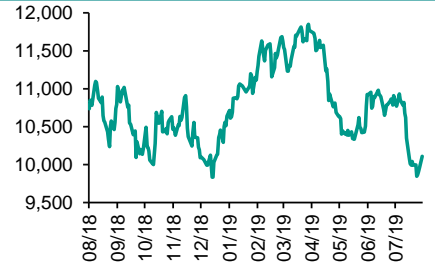
每天導讀

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

昨天美國股市三大股指均下跌，其中標普500指數跌幅較大。投資者觀望聯儲局主席鮑威爾本周五在全球銀行家年會發表的講話，或會為貨幣政策及利率走勢帶來更多啟示。標普500指數10個行業指數均下跌，其中金融指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅較大。市場對多國推出刺激經濟措施的樂觀情緒減退，並觀望主要央行公布更多指引，加上意大利政治危機，亦影響市場氣氛。昨天恒指下跌但國指上升。港股四日彈逾千點後，昨日好淡爭持，恒指收市終止連升走勢。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均微跌，其中上證綜指跌幅較大。內地股市終止4連升，經過前日急升後回軟。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出6.99億人民幣，南向淨買入37.08億港幣。滬股通北向淨賣出6.18億人民幣，南向淨買入16.16億港幣。深股通北向淨賣出6.43億人民幣，南向淨買入8.34億港幣。今天將公布美國7月現房銷售及加拿大7月CPI同比。

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
德國	生產者價格指數月環比	7月	0.0%	0.1%	-0.4%
德國	PPI同比	7月	1.0%	1.1%	1.2%
歐元區	建設產值月環比	6月	NA	0.0%	-0.5%*
歐元區	建築產值同比	6月	NA	1.0%	1.7%*
加拿大	製造業營收(月環比)	6月	-1.8%	-1.2%	1.6%
巴西	每周貿易餘額	8月19日	NA	\$701m	\$1319m

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

* 特朗普表示美聯儲需要“大幅”降息

* 中國央行稱LPR改革不能替代貨幣政策，房貸利率不能降

* 沃爾克規則改革定案，標誌著華爾街取得重大勝利

* 中國監管機構據悉窗口指導市場成員，為X-bond活躍券成交降溫

* 舊金山聯儲行長稱未見美國邁向衰退

* 上海計劃到2035年實現自貿區臨港新片區GDP超1萬億元人民幣

* 歐盟回絕約翰遜重啟英國脫歐協議談判的企圖，雙方依然陷入僵局

* 臺灣外銷訂單連九個月負增長

國際經濟要聞

特朗普表示美聯儲需要“大幅”降息

美國總統特朗普表示，“我希望看到美聯儲降息，因為這是很久以前就應該發生的事情。”。“他們不得不降息，”特朗普表示，他們需要“積極主動”，需要“大幅”降息。特朗普在白宮歡迎羅馬尼亞總統Klaus Iohannis訪問時發表上述講話。(彭博)

沃爾克規則改革定案，標志著華爾街取得重大勝利

華爾街監管機構發布了期待已久的沃爾克規則改革，放鬆其備受爭議的對銀行投機性投資的限制，宣告總統唐納德·特朗普任命的監管官員完成了減輕監管方面的頭等大事。這些變化旨在讓銀行更清楚地瞭解哪些交易是被禁止的，讓金融企業有信心參與交易而不必擔心違反規則。(彭博)

舊金山聯儲行長稱未見美國邁向衰退

“我不認為我們現正走向經濟衰退，”舊金山聯邦儲備銀行行長Mary Daly在Quora.com上回答在綫提問時說。但她警告說，重要的是不讓對衰退的恐懼自我實現。她說，數據顯示，看到穩固的國內動能指向持續的經濟擴張勞動力市場強勁，消費者信心高漲，消費者支出健康。(彭博)

歐盟回絕約翰遜重啓英國脫歐協議談判的企圖，雙方依然陷入僵局

歐盟給鮑里斯·約翰遜試圖重新談判脫歐協議的企圖倒冷水，稱避免了一條硬邊境的所謂愛爾蘭後備方案--英國首相希望予以廢除--是脫歐協議的重要組成部分。這意味著，在距離約翰遜“不管怎樣”都將脫歐的最後截止期10月31日只有兩個多月時間之際，雙方完全陷入僵局。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行稱LPR改革不能替代貨幣政策，房貸利率不能降

中國決定完善貸款市場報價利率(LPR)形成機制，今日公布的首個報價基本符合預估，在上午舉行的國務院政策例行吹風會上，中國央行提供的新聞稿稱，利率市場化改革不能替代貨幣政策，也不能替代其他政策。針對市場關注的房貸利率，劉國強直言，房貸利率由參考基準利率變為參考LPR，但最後出來的貸款利率水平要保持基本穩定。(彭博)

中國監管機構據悉窗口指導市場成員，為X-bond活躍券成交降溫

據交易員透露，中國外匯交易中心(CFETS)7月中旬對在岸債市最活躍品種--10年國開債活躍券“19國開10”的市場交易異常活躍情況作出提示，稱對在X-Bond(現券匿名點擊業務)上單券日內大量雙向交易，將繼續加大市場監測力度，問詢和處理異常情況。(彭博)

上海計劃到2035年實現自貿區臨港新片區GDP超1萬億元人民幣

上海自貿區臨港新片區常務副主任朱芝松在周二的媒體吹風會上表示，臨港新片區計劃2035年實現區域生產總值超過1萬億元人民幣的目標，與浦東新區目前的地區生產總值相當。(彭博)

臺灣外銷訂單連九個月負增長

臺灣經濟部新聞稿稱，7月份外銷訂單較上年同月減少3%，主因美中貿易戰持續紛擾，傳統貨品接單仍疲，而筆電及伺服器亦分別受下單時程提前及產品轉換交替因素影響；不過，外銷訂單的減幅已有收斂。(彭博)

企業要聞

中國經濟放緩打擊在綫服務，小米集團盈利不及預期

小米集團的利潤不及分析師預期，中國經濟放緩降低了手機需求，並抑制了銷售從遊戲到音樂等更多在綫服務的努力。該公司截至6月末的三個月淨利潤下降至19.6億元人民幣(2.78億美元)，低於分析師平均估計的26.4億元。該季收入增長15%，至520億元。(彭博)

錦州銀行預計2018財年虧損約7億美元，將於8月底或之前公布詳細業績

陷入困境的中資銀行錦州銀行預計2018財年將錄得淨虧損至多50億元人民幣(7.08億美元)。錦州銀行在香港上市的股票自4月份以來一直停牌。錦州銀行周二還表示，今年上半年預期錄得淨虧損至多10億元人民幣。(彭博)

18民生投資SCP006于8月26日的本息兌付存在不確定性

中國民生投資股份有限公司在上海清算所公告，2018年度第六期超短期融資券于8月26日的到期兌付存在不確定性，因公司流動性緊張。18民生投資SCP006發行總額8億元，主承銷商為恒豐銀行。(彭博)

沙特阿美據稱選擇Lazard、Moelis安排全球最大規模的IPO

據知情人士透露，沙特阿美公司已選擇Lazard和Moelis就這家石油巨頭對全球最大規模首次公開募股的第二次嘗試提供建議。據知情人士透露，這兩家精品投資銀行已經開始為此籌備。(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	5.73	4.98	0.65	-26.20	1065	創業環保	2.70	6.88	0.60	-67.11
1398	工商銀行	4.94	5.28	0.68	-17.94	895	東江環保*	6.44	13.16	1.24	-42.42
1288	農業銀行	3.00	4.57	0.57	-21.26	1635	大眾公用	2.61	12.06	0.89	-54.64
3988	中國銀行	3.01	4.50	0.51	-23.88	753	中國國航	6.90	11.61	0.97	-23.31
3328	交通銀行	5.29	4.89	0.54	-12.93	670	東方航空	3.80	18.06	0.89	-34.46
3968	招商銀行	36.90	10.13	1.57	-5.97	1055	南方航空	4.65	14.93	0.79	-38.62
998	中信銀行	4.08	3.95	0.43	-33.70	1919	中遠海控	2.76	24.55	1.11	-45.27
6818	光大銀行	3.25	4.74	0.53	-21.35	598	中國外運	2.56	5.12	0.60	-45.39
1988	民生銀行	5.10	3.98	0.48	-21.11	2866	中遠海發	0.89	6.02	0.55	-68.94
6196	鄭州銀行*	2.64	4.38	0.49	-50.07	1138	中遠海能	4.03	23.66	0.52	-42.32
3866	青島銀行*	6.59	11.80	1.26	3.72	2880	大連港	0.99	17.53	0.63	-55.21
2628	中國人壽	18.28	41.97	1.46	-42.88	6198	青島港	4.85	7.29	0.98	-43.00
2318	中國平安	90.55	9.88	2.38	-7.30	3369	秦港股份	1.49	12.73	0.53	-57.68
2601	中國太保	33.10	14.99	1.81	-21.41	317	廣船國際	6.87	-	0.92	-63.89
1336	新華保險	34.80	12.33	1.49	-38.86	2039	中集集團*	7.00	7.03	0.65	-37.85
1339	人保集團	3.03	8.88	0.79	-67.83	1800	中國交建	6.09	4.71	0.45	-46.25
6030	中信證券	14.50	16.83	1.03	-42.64	390	中國中鐵	5.26	6.50	0.68	-21.73
6837	海通證券	7.62	15.26	0.67	-50.32	1186	中國鐵建	8.75	5.89	0.61	-14.37
2611	國泰君安	11.24	14.41	0.79	-42.24	1766	中國中車	5.61	12.33	1.11	-31.84
6806	申萬宏源*	2.28	9.11	0.65	-58.02	3969	中國通號	5.03	11.24	1.38	-56.99
1776	廣發證券*	7.77	12.29	0.63	-46.68	525	廣深鐵路	2.52	20.94	0.56	-27.52
6886	華泰證券	11.74	15.73	0.84	-47.23	177	寧滬高速	10.40	10.74	1.69	-6.46
6099	招商證券	8.63	14.36	0.64	-53.86	548	深圳高速	9.00	5.04	0.99	-12.12
3958	東方證券	4.87	25.24	0.59	-57.88	995	皖通高速	4.56	6.11	0.67	-25.90
6178	光大證券	5.77	32.74	0.49	-53.24	107	成渝高速	2.23	7.23	0.42	-45.15
6881	銀河證券	3.79	11.95	0.52	-68.92	2238	廣汽集團	7.66	6.44	0.92	-36.91
6066	中信建投	5.35	12.88	0.87	-74.38	1211	比亞迪*	43.55	42.08	2.08	-23.77
1375	中州證券	1.62	75.27	0.57	-70.24	2333	長城汽車	4.93	10.39	0.76	-47.16
857	中石油	3.90	12.19	0.52	-43.28	2338	濰柴動力	11.68	9.13	1.98	-6.53
386	中石化	4.72	8.89	0.70	-15.85	3606	福耀玻璃	20.75	11.41	2.32	-13.35
338	上石化	2.53	8.44	0.86	-48.81	1108	洛陽玻璃	1.63	58.82	0.66	-85.88
1033	石化油服	0.82	51.90	1.81	-67.33	6865	福萊特	4.12	16.24	1.82	-60.12
2883	中海油田	7.90	45.24	0.98	-28.45	38	一拖股份	1.65	-	0.36	-78.53
568	山東墨龍*	1.18	9.50	0.43	-74.59	1157	中聯重科*	4.92	16.95	0.91	-19.76
1088	中國神華	15.56	6.03	0.82	-25.80	564	鄭煤機	3.66	6.90	0.50	-41.58
1898	中煤能源	2.79	8.07	0.36	-42.39	1057	浙江世寶*	0.93	407.23	0.45	-83.99
1171	兗州煤業	6.34	3.27	0.54	-40.17	1072	東方電氣	4.41	9.61	0.42	-57.90
902	華能國際	4.45	25.49	0.83	-41.00	2727	上海電氣	2.44	10.85	0.56	-55.98
991	大唐發電	1.71	19.91	0.63	-46.91	2208	金風科技*	8.37	8.81	1.12	-36.57
1071	華電國際	3.16	19.35	0.53	-31.28	42	東北電氣	0.62	34.26	64.11	-
1618	中國中冶	1.75	5.40	0.47	-42.92	187	京城電電	1.45	-	1.28	-77.41
2068	中鋁國際	2.55	32.90	0.79	-62.24	2607	上海醫藥	14.40	9.46	0.94	-28.18
347	鞍鋼股份*	2.81	3.51	0.45	-20.94	2196	復星醫藥	22.80	19.01	1.88	-22.77
323	馬鋼股份	2.95	4.44	0.72	-2.00	1513	麗珠醫藥*	19.90	14.04	1.59	-36.74
1053	重慶鋼鐵	0.98	4.73	0.41	-53.56	874	白雲山	31.40	11.63	1.99	-25.98
2600	中國鋁業	2.33	50.41	0.60	-43.15	719	新華製藥*	3.70	8.08	0.74	-51.65
358	江西銅業	8.87	11.50	0.56	-45.75	2359	藥明康德	80.95	39.48	4.78	-4.75
2899	紫金礦業	3.01	16.06	1.70	-26.76	168	青島啤酒	52.25	36.31	3.35	-9.01
1787	山東黃金	19.84	59.54	2.55	-52.50	6116	拉夏貝爾	3.00	-	0.43	-48.16
3993	洛陽鉬業	2.28	12.76	1.09	-45.41	1533	莊園牧場*	6.00	15.63	0.84	-58.61
1772	贛鋒鋳業	9.46	7.96	1.40	-59.75	553	南京熊貓	2.39	13.21	0.56	-79.93
914	海螺水泥	44.75	7.15	1.90	1.66	763	中興通訊*	19.54	-	3.22	-41.07
2009	金隅股份	2.19	5.47	0.49	-40.79	6869	長飛光纖	13.26	5.67	1.11	-65.17
2202	萬科*	27.85	7.62	1.76	-7.72	921	海信科龍*	8.06	6.54	1.27	-33.85
588	北京北辰	2.71	5.69	0.42	-32.60	1812	晨鳴紙業*	3.22	6.30	0.48	-38.71
1528	美凱龍	6.29	4.84	0.48	-47.76	811	新華文軒	5.22	5.96	0.65	-59.17

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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，以及由于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，為市場訊息采集、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。分析員薪酬不取決于投行的收入，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