

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	25,495.46	0.76	-2.39
H股	9,903.41	0.38	-1.38
紅籌	4,024.34	0.93	-2.25
HSC大型股	2,121.36	0.37	-2.40
HSC中型股	4,004.17	0.12	-3.00
AH股溢價	132.17	-0.32	1.94
滬深300	3,694.00	0.31	0.67
富時中國A50	13,187.08	0.26	0.85
上證180	8,183.96	0.35	0.69
上證380	4,400.13	0.35	1.34
臺北加權	10,327.13	-0.96	-0.57
日經225	20,405.65	-1.21	-0.91
道瓊斯	25,579.39	0.39	-3.03
標普500	2,847.60	0.25	-3.08
納斯達克	7,766.62	-0.09	-3.39
德國DAX 30	11,412.67	-0.70	-3.65
富時100	7,067.01	-1.13	-3.00
法國CAC 40	5,236.93	-0.27	-2.80

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.78	0.57	0.51
紐約期金(美元/t oz)	1,519.60	0.24	1.46
標普高盛 商品指數	394.52	-0.89	0.07
CRB大宗商品 期貨價格指數	170.03	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,250.99	-0.38	0.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8996	(0.61)	2.16
美元兌人民幣	7.0520	(0.66)	2.42
美元兌港元	7.8394	(0.04)	0.28
美元兌日元	106.04	0.33	(2.07)
歐元兌美元	1.1102	(0.88)	(0.97)
英鎊兌美元	1.2089	0.47	(2.56)
澳元兌美元	0.6776	(0.15)	(3.37)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0230	(0.40)	(15.50)
香港(10年期)	1.09400	(18.00)	(50.90)
美國(10年期)	1.50840	(23.63)	(59.42)

來源：彭博

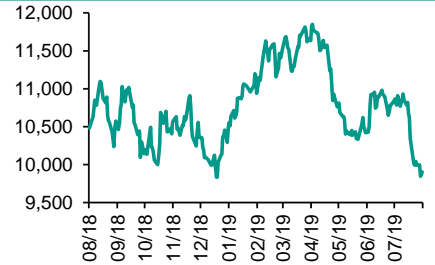
每天導讀

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各別發展，其中道瓊斯指數及標普500指數上漲，納斯達克指數下跌。中國表明向美國關稅報復，投資者再度憂慮中美貿易戰升級，但美國零售數據理想帶來支持，美股個別發展。標普500指數10個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲；能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。歐洲股市下跌，中國警告向美國的關稅措施進行報復，市場再度憂慮中美貿易戰升級及全球經濟增長。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅最大。隔晚美國債息曲線倒掛引發衰退憂慮，惟市場消化不利消息，港股先跌後升。港股11個行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅最大。內地股市先跌後回升，因為投資者逐步消化美國衰退憂慮。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲；能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入6.99億人民幣，南向淨買入37.08億港幣。深股通北向淨買入8.36億人民幣，南向淨買入9.10億港幣。昨天滬深兩市總交易量降至3939億人民幣。今天將公布美國7月新宅開工年率及美國8月密歇根大學消費者信心指數初值。

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
澳洲	失業率	7月	5.2%	5.2%	5.2%
日本	工業產值 同比	6月	NA	-3.8%	-4.1%
美國	設備使用率	7月	77.8%	77.5%	77.9%
美國	零售銷售月環比	7月	0.3%	0.4%	0.4%
美國	首次失業人數	8月10日	212k	220k	209k
美國	持續領取失業救濟人數	8月3日	1685k	1726k	1684k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*英在野黨魁擬提不信任動議，推動二次英脫歐公投

*商務部：首七月對「一帶一路」國家新增投資79.7億美元

*澳洲央行官員：貿易爭端致自我實現經濟衰退

*住建部：將加快推動住房保障立法

*美國上周原油庫存意外增158萬桶

*內地7月70大中城市中有60城市新建商品住宅價格按月上漲

*特朗普斥美聯儲拖美經濟後腿，要求華息曲線倒掛負責

*傳內地多地鋼企限產保價，鋼鐵增產勢頭或回落

國際經濟要聞

英在野黨黨魁擬提不信任動議，推動二次英脫歐公投

據報道，英國在野工黨黨魁將開始考慮向現任首相約翰遜政府發起不信任動議，並尋求成立過渡政府推動大選。黨魁指，若不信任動議獲通過，將要求成立臨時過渡政府，以進行大選及向歐盟尋求押後脫歐。他承諾會讓公眾再就英國是否脫離歐盟作第二次公決，又指2016年公投沒有授權政府在無協議下脫歐。(阿思達克)

澳洲央行官員：貿易爭端致自我實現經濟衰退

澳洲央行副行長德貝爾表示，中美貿易爭端導致全球企業推遲投資決定，打壓經濟活動，而且可能導致全球出現自我實現的經濟衰退。他補充稱，企業正在等待不確定性如何解決，不會進行投資。而企業暫停投資的時間愈長，需求將愈疲弱，這將進一步鞏固企業等著看的決定，造成自我實現式衰退的風險。(彭博)

美國上周原油庫存意外增158萬桶

美國能源資訊局(EIA)公布，美國上周原油庫存增加158萬桶，市場預期為減少277.5萬桶。期內，汽油庫存減少141.2萬桶，預期為增加2.5萬桶；精煉油庫存減少193.8萬桶，預期為增加98.5萬桶。原油每日進口量減少25.2萬桶；煉廠產能利用率下降1.6個百分點。(彭博)

特朗普斥美聯儲拖美經濟後腿，要求孳息曲綫倒掛負責

美國總統特朗普在社交平臺發文，指摘美聯儲及其「無知」的主席鮑威爾拖累美國經濟，又指美聯儲要為美國十年前國債孳息低於兩年期國債孳息，形成孳息曲綫倒掛及亮起經濟衰退訊號，導致美股急跌。他指美國正在贏出與中國的貿易戰，但美聯儲局正拖後腿。(阿思達克)

大中華經濟要聞

商務部：首七月對「一帶一路」國家新增投資79.7億美元

國家商務部公布，今年首七月，中國企業對「一帶一路」沿綫的52個國家新增投資合計79.7億美元，占同期總額的12.5%；對「一帶一路」沿綫國家并購36宗，投資額13.8億美元。在「一帶一路」沿綫國家新簽對外承包工程合同額722.6億美元，占同期總額的59.9%；完成營業額445億美元，占同期總額的55.1%。(阿思達克)

住建部：將加快推動住房保障立法

據報道，內地將加快推動住房保障立法工作，從國家層面明確住房保障頂層設計和基本制度框架。住建部負責人表示，內地住房保障政策體系有待完善，一些人口淨流入量大的城市保障類住房需加大供應量，同時，保障性住房後續管理需要進一步加強和規範。(彭博)

內地7月70大中城市中有60城市新建商品住宅價格按月上漲

國家統計局公布2019年7月份70個大中城市商品住宅銷售價格變動情況顯示，有60城市新建商品住宅價格按月上漲。初步測算，一綫城市新建商品住宅銷售價格按年上漲4.3%，二手住宅銷售價格按年上漲0.2%。(阿思達克)

傳內地多地鋼企限產保價，鋼鐵增產勢頭或回落

據報道，目前國內螺紋鋼庫存高達645.54萬噸，較去年同期上升200余萬噸。同時，螺紋鋼價格也跌落至年內新低。為此，山東、四川等地鋼企近日紛紛決定保價限產，鋼廠檢修率也在不斷上升。(彭博)

企業要聞

思科業績預測遜估計，上季中國收益重挫

互聯網設備製造商思科公布，第四財季淨利潤為36億美元，折合每股83美仙，期內收入升6%至134.3億美元，低於市場預期。集團表示上季來自中國市場的收入以年率化計算跌25%，上年度每股經調整盈利與收入分別是2.61美元與517億美元。集團預期第一財季每股經調整盈利將介乎80至82美仙，收入介乎零增長至2%升幅之間，低於市場預估。(阿思達克)

貝萊德考慮夥內銀擴大在華業務

全球最大的資產管理公司貝萊德據報正採取措施在中國擴大業務，行政總裁Larry Fink將中國視為一個重要市場。據報道，貝萊德已經與幾家中國大型銀行進行磋商，商談與中資銀行近期分拆為獨立法律實體的財富管理業務建立合資公司。(彭博)

嘉士伯半年多賺25%

丹麥啤酒商嘉士伯公布，上半年淨利潤按年大升24.61%，至30.79億元丹麥克朗。分析指出，嘉士伯上半年利潤大增，主要由於期內手工啤酒銷售顯著上升。另外，嘉士伯亦宣布，開始第二階段的股份回購計劃，預計將購回價值20億元的股份。(路透)

據報多家航空央企混改引資開始提速

內地航空央企的混改工作由南航集團率先引入地方資本，合計增資300億元人民幣。據報道，在南航集團之後，多家航空央企的混改引資也開始提速，其中東航的動作最大。而混改引資的加速進行，也會對行業及相關上市公司產生劇烈影響。(阿思達克)

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	5.71	4.95	0.65	-27.84	1065	創業環保	2.49	6.33	0.55	-69.01
1398	工商銀行	4.95	5.28	0.68	-20.12	895	東江環保*	6.40	13.03	1.23	-40.80
1288	農業銀行	3.02	4.58	0.57	-21.00	1635	大眾公用	2.55	11.74	0.87	-54.42
3988	中國銀行	2.99	4.45	0.51	-25.06	753	中國國航	6.66	11.17	0.93	-24.17
3328	交通銀行	5.29	4.88	0.54	-13.39	670	東方航空	3.76	17.81	0.88	-34.75
3968	招商銀行	35.75	9.78	1.52	-8.01	1055	南方航空	4.52	14.46	0.76	-39.38
998	中信銀行	4.05	3.90	0.43	-34.29	1919	中遠海控	2.65	23.49	1.06	-45.84
6818	光大銀行	3.25	4.73	0.53	-23.06	598	中國外運	2.45	4.89	0.57	-45.99
1988	民生銀行	5.08	3.95	0.48	-21.28	2866	中遠海發	0.87	5.87	0.53	-69.15
6196	鄭州銀行*	2.58	4.11	0.48	-50.64	1138	中遠海能	3.90	22.82	0.50	-41.58
3866	青島銀行*	6.60	11.77	1.26	5.37	2880	大連港	1.00	17.65	0.63	-53.99
2628	中國人壽	17.70	40.50	1.41	-43.36	6198	青島港	4.51	6.75	0.91	-43.72
2318	中國平安	87.20	9.48	2.29	-9.35	3369	秦港股份	1.47	12.51	0.53	-56.90
2601	中國太保	31.65	14.29	1.72	-22.94	317	廣船國際	6.96	-	0.93	-63.22
1336	新華保險	33.35	11.78	1.42	-40.15	2039	中集集團*	6.78	6.78	0.62	-36.63
1339	人保集團	2.98	8.71	0.77	-67.75	1800	中國交建	5.99	4.61	0.44	-46.25
6030	中信證券	13.58	15.71	0.96	-42.53	390	中國中鐵	5.14	6.33	0.66	-22.36
6837	海通證券	7.15	14.27	0.63	-49.72	1186	中國鐵建	8.49	5.70	0.59	-15.27
2611	國泰君安	10.66	13.62	0.74	-42.00	1766	中國中車	5.58	12.22	1.10	-31.42
6806	申萬宏源*	2.10	8.37	0.59	-58.95	3969	中國通號	5.00	11.13	1.36	-57.60
1776	廣發證券*	7.50	11.82	0.60	-45.95	525	廣深鐵路	2.46	20.37	0.54	-28.10
6886	華泰證券	11.14	14.87	0.80	-48.10	177	寧滬高速	10.14	10.43	1.64	-8.65
6099	招商證券	8.36	13.87	0.62	-52.40	548	深圳高速	8.81	4.91	0.97	-12.27
3958	東方證券	4.65	24.02	0.56	-57.47	995	皖通高速	4.55	6.07	0.67	-24.26
6178	光大證券	5.50	31.10	0.47	-52.59	107	成渝高速	2.19	7.08	0.41	-44.80
6881	銀河證券	3.66	11.50	0.50	-68.57	2238	廣汽集團	7.30	6.12	0.88	-37.92
6066	中信建投	5.14	12.34	0.83	-72.58	1211	比亞迪*	42.35	40.79	2.02	-24.17
1375	中州證券	1.50	69.46	0.52	-71.36	2333	長城汽車	4.85	10.19	0.74	-47.19
857	中石油	3.81	11.87	0.51	-43.96	2338	濰柴動力	10.98	8.56	1.86	-9.45
386	中石化	4.63	8.69	0.68	-16.41	3606	福耀玻璃	20.50	11.23	2.29	-12.70
338	上石化	2.39	4.35	0.76	-51.26	1108	洛陽玻璃	1.58	56.82	0.64	-85.88
1033	石化油服	0.80	50.46	1.76	-67.07	6865	福萊特	4.00	15.72	1.76	-60.65
2883	中海油田	7.71	44.00	0.96	-28.16	38	一拖股份	1.63	-	0.36	-78.74
568	山東墨龍*	1.16	9.30	0.43	-74.49	1157	中聯重科*	4.73	16.24	0.87	-20.67
1088	中國神華	15.28	5.90	0.80	-25.89	564	鄭煤機	3.59	6.75	0.49	-42.48
1898	中煤能源	2.78	8.02	0.36	-41.45	1057	浙江世寶*	0.95	414.59	0.46	-83.42
1171	兗州煤業	6.20	3.19	0.52	-39.66	1072	東方電氣	4.29	9.31	0.41	-57.51
902	華能國際	4.35	24.83	0.80	-43.68	2727	上海電氣	2.40	10.64	0.55	-56.14
991	大唐發電	1.66	19.26	0.61	-47.18	2208	金風科技*	8.14	8.53	1.09	-35.99
1071	華電國際	3.20	19.53	0.53	-30.31	42	東北電氣	0.62	34.15	63.89	-69.93
1618	中國中冶	1.74	5.35	0.46	-42.60	187	京城機電	1.44	-	1.26	-77.68
2068	中鋁國際	2.30	29.57	0.71	-64.54	2607	上海醫藥	13.26	8.68	0.87	-31.82
347	鞍鋼股份*	2.69	3.35	0.43	-22.89	2196	復星醫藥	20.95	17.41	1.73	-25.29
323	馬鋼股份	2.97	4.46	0.73	-0.94	1513	麗珠醫藥*	17.46	12.93	1.33	-38.01
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.66	0.41	-53.46	874	白雲山	28.05	10.36	1.77	-30.36
2600	中國鋁業	2.23	48.08	0.57	-43.32	719	新華製藥*	3.35	7.29	0.67	-53.69
358	江西銅業	8.86	11.45	0.55	-44.56	2359	藥明康德	72.45	40.49	5.79	-4.91
2899	紫金礦業	3.03	16.11	1.71	-26.72	168	青島啤酒	48.00	33.24	3.07	-6.48
1787	山東黃金	19.70	58.92	2.52	-65.06	6116	拉夏貝爾	2.90	-	0.41	-50.53
3993	洛陽鉬業	2.26	12.60	1.07	-46.35	1533	莊園牧場*	5.88	15.18	0.82	-58.13
1772	贛鋒鋲業	9.28	7.78	1.37	-59.58	553	南京熊貓	2.29	12.61	0.54	-80.56
914	海螺水泥	43.00	6.84	1.82	-0.07	763	中興通訊*	18.54	-	3.05	-41.36
2009	金隅股份	2.12	5.28	0.47	-41.29	6869	長飛光纖	12.86	5.48	1.07	-63.83
2202	萬科*	27.40	7.98	1.72	-6.66	921	海信科龍*	7.83	6.33	1.23	-34.95
588	北京北辰	2.58	5.40	0.40	-31.51	1812	晨鳴紙業*	3.17	6.19	0.47	-39.48
1528	美凱龍	6.20	4.75	0.47	-47.52	811	新華文軒	4.98	5.67	0.61	-58.20

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