

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	28,554.88	0.29	0.79
H股	10,838.99	0.47	1.06
紅籌	4,464.68	0.18	0.38
HSC大型股	2,359.88	0.34	0.71
HSC中型股	4,484.14	0.33	0.17
AH股溢價	128.29	-0.03	0.13
滬深300	3,824.19	0.41	0.56
富時中國A50	13,587.97	-0.14	0.68
上證180	8,475.35	0.25	0.23
上證380	4,597.66	0.93	0.72
臺北加權	10,866.15	-0.09	1.53
日經225	21,685.90	0.20	0.70
道瓊斯	27,359.16	0.10	2.06
標普500	3,014.30	0.02	1.29
納斯達克	8,258.19	0.17	1.97
德國DAX 30	12,387.34	0.52	-1.25
富時100	7,531.72	0.34	-0.23
法國CAC 40	5,578.21	0.10	-0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.44	-0.23	2.78
紐約期金(美元/t oz)	1,416.00	0.18	1.11
標普高盛 商品指數	430.93	-0.85	2.23
CRB大宗商品 期貨價格指數	183.08	0.00	-1.25
羅杰斯國際 商品指數	2,388.51	-0.65	1.57

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8786	(0.52)	(0.69)
美元兌人民幣	6.8765	(0.28)	(0.79)
美元兌港元	7.8272	0.25	(0.08)
美元兌日元	107.94	(0.84)	(0.56)
歐元兌美元	1.1260	0.46	0.37
英鎊兌美元	1.2517	0.42	(0.14)
澳元兌美元	0.7038	1.59	2.70

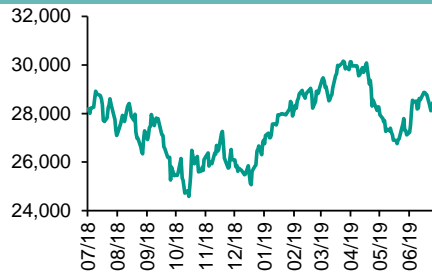
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1850	1.60	(8.40)
香港(10年期)	1.60300	(3.50)	(2.10)
美國(10年期)	2.08520	2.04	0.48

來源：彭博

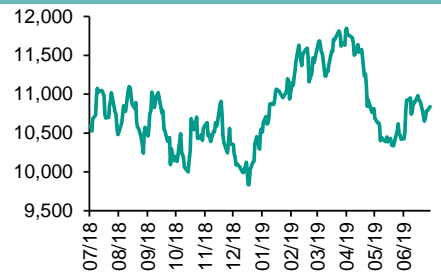
每天導讀

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上升，其中納斯達克指數漲幅最大。中國工業生產及零售銷售資料勝預期帶來支援。美股業績季展開，花旗集團季績勝預期，但成本憂慮觸發股價偏軟。標普500指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數漲幅最大。市場憧憬歐央行採取進一步貨幣政策寬鬆。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指。內地經濟資料符合預期，港股先跌後回升，收復失地。港股11個行業指數表現不一，其中資訊科技業指數領漲；地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指跑贏上證綜指。中國第二季國內生產總值(GDP)按年增長6.2%，是自1992年有紀錄以來的季度GDP最低值，但仍符合市場預期，A股先跌後升。滬深300指數10個行業指數普遍上升，其中資訊技術指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出21.29億人民幣，南向淨買入8.39億港幣。深股通北向淨買入6.88億人民幣，南向淨買入4.92億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至4224億人民幣。今天將公佈英國6月申領失業救濟金人數增減及美國6月零售銷售環比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	工業產值 同比	6月	5.2%	6.3%	5.0%
中國	零售銷售額 同比	6月	8.5%	9.8%	8.6%
中國	GDP 同比	2季	6.2%	6.2%	6.4%
中國	固定資產除農村年迄今同比	6月	5.5%	5.8%	5.6%
美國	紐約州製造業調查指數	7月	2.0	4.3%	-8.6
加拿大	舊宅銷售 月環比	6月	0.1%	-0.2%	1.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國財相：英國無法控制硬脫歐後果
- 調查機構料美國今年零售店關門數字破紀錄
- 美國會議員提案禁止科網巨企涉足金融領域或發行加密貨幣
- 文在寅：出口限制對日經濟傷害更大
- 內地上半年國內生產總值按年增長6.3%，符合預期
- 內地5月末地方政府債務控制在全國人大批准限額之內
- 內地6月全國城鎮調查失業率為5.1%，按月升0.1個百分點
- 內地上半年商品房銷售額按年增5.6%，房地產開發投資增10.9%

國際經濟要聞

英國財相：英國無法控制硬脫歐後果

英國財相夏文達警告，假若英國真的「硬脫歐」，將會處處受制于人。他表示如英國真的無協議脫歐，那麼歐盟將在許多問題上有更大的控制權。他認為英國不能控制脫歐，因為許多關鍵因素是由其他國家所掌握的，包括歐盟27國或私人企業。他表示如果不達成脫歐協議，英國財政部可能會付出高達900億英鎊的代價。(彭博)

調查機構料美國今年零售店關門數字破紀錄

調查機構Coresight Research表示，美國今年以來已有7,062間零售店關門，高于去年全年的5,524間，亦接近2017年全年紀錄的8,139間。機構預計美國今年零售店關門數目可達1.2萬間，創歷來紀錄。分析指主要受更多銷售移向互聯網及年輕品牌影響。(彭博)

美國會議員提案禁止科網巨企涉足金融領域或發行加密貨幣

據報道，美國國會民主黨議員擬禁止大型科技公司成為金融機構或發行加密貨幣，並定出違例機構每日罰款100萬美元。草案規定大型平臺企業不能建立、維持或運作擬廣泛用作交易媒介、帳戶、儲值或任何按美聯儲系統定義類似功能的數碼資產。(路透)

文在寅：出口限制對日經濟傷害更大

南韓總統文在寅稱，日本最近限制對南韓高科技材料的出口，對日本經濟的傷害將會更大。同時，他又敦促日本就相關問題應回歸到談判上面。日本收緊三種高科技原材料的對韓出口，這些禁令被認為是對南韓法院裁決的二戰時日本強征南韓勞工賠償問題的回應。(彭博)

大中華經濟要聞

內地上半年國內生產總值按年增長6.3%，符合預期

國家統計局公布，上半年國內生產總值45.09萬億元人民幣，按可比價格計算，年增6.3%，繼續處6%-6.5%區間內，符合預期。分季度看，一季度年增6.4%，二季度年增6.2%。分產業看，第一產業增加值2.32萬億元，年增3%；第二產業增加值18萬億元，年增5.8%；第三產業增加值24.77萬億元，年增7%。(彭博)

內地5月末地方政府債務控制在全國人大批准之限額之內

國家統計局公布，5月末全國地方政府債務餘額19.9萬億元人民幣，控制在全國人大批准的限額之內。今年上半年，天然氣、水電、核電、風電等清潔能源消費量占能源消費總量的比重比上年同期提高1.6個百分點，單位國內生產總值能耗按年下降2.7%。(彭博)

內地6月全國城鎮調查失業率為5.1%，按月升0.1個百分點

國家統計局公布，今年上半年全國城鎮新增就業737萬人，完成全年目標任務的67%。6月份，全國城鎮調查失業率為5.1%，比上月上升0.1個百分點；其中25-59歲人口調查失業率為4.6%。31個大城市城鎮調查失業率為5%，與上月持平。(阿思達克)

內地上半年商品房銷售額按年增5.6%，房地產開發投資增10.9%

國家統計局公布，今年上半年，全國房地產開發投資6.16萬億元人民幣，年增10.9%，增速比一季度回落0.9個百分點。期內，全國商品房銷售面積7.58億平方米，年降1.8%；全國商品房銷售額7.07萬億元，年增長5.6%。(阿思達克)

企業要聞

三星傳獲日本緊急供應三種關鍵材料，避免生產停頓

據報道，三星電子獲得日本緊急供應三種關鍵材料，避免生產發生危機。據悉，三星副主席李在鎔在董事會議上表示其日本之行獲得原材料緊急供應，將有助防止嚴重生產停頓。日本收緊對南韓科技材料出口限制，被認為是針對南韓法院判處二戰朝鮮苦工向日本索取賠償勝訴的經濟報復措施。(路透)

傳日本多部門成立小組應對Facebook推出加密貨幣計劃

據報道，日本央行、財政部及金融廳成立小組，尋求協調政策應對社交平臺Facebook推出加密貨幣Libra，與及檢視其對監管、貨幣政策、稅務及支付結算的影響，并已在上周首度開會。(路透)

美國航空4度延後波音737 MAX機停飛時限

美國航空公布，第四度延長波音737 MAX飛機停飛時限，由原先的9月3日改為11月2日。該改變未讓市場感意外。美國聯邦航空管理局仍未批准737 MAX複飛時間，以及在上月表示再發現該機有新缺失後，市場已經估計737 MAX飛機于9月底前難望復飛。(彭博)

亞馬遜德國設新貨倉，將創2800職位

亞馬遜宣布，計劃今年在德國開設新的貨倉，創造2800份永久工作職位。根據公告，該公司在德國的第十三個貨倉將位于Moenchengladbach。此舉將亞馬遜在德國的雇員人數增至逾兩萬名，營運地點共有35個。(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	6.27	5.32	0.70	-23.27	1065	創業環保	2.81	6.99	0.61	-70.07
1398	工商銀行	5.52	5.75	0.72	-13.39	895	東江環保*	7.46	14.88	1.40	-39.75
1288	農業銀行	3.26	4.84	0.61	-20.21	1635	大眾公用	2.85	12.85	0.95	-60.12
3988	中國銀行	3.26	4.75	0.54	-22.58	753	中國國航	8.05	13.22	1.10	-22.78
3328	交通銀行	5.89	5.32	0.53	-10.77	670	東方航空	4.47	20.79	0.98	-35.08
3968	招商銀行	38.60	10.35	1.61	-3.92	1055	南方航空	5.29	16.57	0.87	-37.61
998	中信銀行	4.44	4.19	0.46	-34.21	1919	中遠海控	3.02	26.22	1.18	-46.39
6818	光大銀行	3.56	5.07	0.56	-17.68	598	中國外運	2.85	5.57	0.65	-47.94
1988	民生銀行	5.48	4.18	0.50	-19.88	2866	中遠海發	0.99	6.54	0.59	-68.60
6196	鄭州銀行*	3.09	4.82	0.56	-45.80	1138	中遠海能	4.48	25.67	0.57	-37.42
3866	青島銀行*	6.45	11.27	1.20	-	2880	大連港	1.01	17.46	0.62	-57.54
2628	中國人壽	20.40	45.72	1.59	-41.57	6198	青島港	5.86	8.59	1.15	-41.75
2318	中國平安	94.15	11.60	2.52	-6.07	3369	秦港股份	1.50	12.50	0.53	-61.00
2601	中國太保	31.65	13.99	1.68	-26.85	317	廣船國際	7.84	-	1.02	-60.36
1336	新華保險	38.05	13.16	1.59	-39.09	2039	中集集團*	7.46	7.31	0.67	-37.15
1339	人保集團	3.22	9.21	0.82	-69.28	1800	中國交建	6.70	5.05	0.48	-46.82
6030	中信證券	15.74	17.83	1.09	-41.62	390	中國中鐵	5.57	6.72	0.70	-24.12
6837	海通證券	8.49	16.59	0.73	-46.94	1186	中國鐵建	9.16	6.02	0.63	-17.78
2611	國泰君安	13.18	16.50	0.90	-36.47	1766	中國中車	6.36	13.64	1.23	-29.26
6806	申萬宏源*	2.66	10.38	0.74	-52.78	525	廣深鐵路	2.60	21.09	0.56	-28.38
1776	廣發證券*	9.17	14.16	0.72	-43.22	177	寧滬高速	10.84	10.92	1.72	-7.79
6886	華泰證券	13.28	17.36	0.93	-44.75	548	深圳高速	9.54	5.21	1.02	-13.22
6099	招商證券	9.23	14.99	0.67	-52.12	995	皖通高速	4.94	6.46	0.71	-32.49
3958	東方證券	4.89	24.74	0.58	-58.20	107	成渝高速	2.40	7.59	0.45	-47.28
6178	光大證券	6.18	34.23	0.51	-53.31	2238	廣汽集團	7.82	6.42	0.92	-38.37
6881	銀河證券	4.51	13.88	0.61	-66.10	1211	比亞迪*	48.30	45.55	2.26	-23.32
6066	中信建投	5.72	13.44	0.90	-75.02	2333	長城汽車	5.65	11.62	0.85	-42.87
1375	中州證券	1.70	77.09	0.58	-71.38	2338	濰柴動力	12.42	9.48	2.06	-10.55
857	中石油	4.27	13.03	0.56	-43.49	3606	福耀玻璃	24.00	12.88	2.62	-7.18
386	中石化	5.20	9.68	0.75	-13.13	1108	洛陽玻璃	1.83	64.45	0.72	-85.82
338	上石化	2.93	5.22	0.92	-49.52	6865	福萊特	3.61	13.89	1.56	-67.96
1033	石化油服	0.94	58.07	2.02	-66.15	38	一拖股份	1.79	-	0.38	-79.89
2883	中海油田	8.33	46.56	1.01	-26.80	1157	中聯重科*	5.34	17.95	0.96	-20.74
568	山東墨龍*	1.29	10.13	0.46	-74.98	564	鄭煤機	3.74	6.89	0.50	-45.04
1088	中國神華	16.22	6.14	0.83	-24.59	1057	浙江世寶*	1.11	474.40	0.52	-84.22
1898	中煤能源	3.11	8.78	0.39	-42.35	1072	東方電氣	4.90	10.42	0.46	-58.03
1171	兗州煤業	7.15	3.60	0.59	-39.36	2727	上海電氣	2.72	11.81	0.61	-54.90
902	華能國際	4.65	26.90	0.84	-35.04	2208	金風科技*	9.11	9.35	1.19	-37.56
991	大唐發電	1.89	21.48	0.68	-45.01	42	東北電氣	0.77	41.53	77.71	-68.53
1071	華電國際	3.04	18.17	0.50	-26.82	187	京城機電	1.45	-	1.21	-80.55
1618	中國中冶	2.03	6.11	0.53	-42.09	2607	上海醫藥	14.96	9.59	0.96	-25.77
2068	中鋁國際	2.55	32.11	0.77	-65.79	2196	復星醫藥	24.80	20.18	2.00	-20.64
347	鞍鋼股份*	3.22	3.92	0.51	-22.05	1513	麗珠醫藥*	19.36	14.04	1.44	-36.26
323	馬鋼股份	2.90	4.26	0.70	-15.62	874	白雲山	35.75	12.93	2.21	-24.03
1053	重慶鋼鐵	1.09	5.30	0.46	-50.88	719	新華製藥*	3.65	7.78	0.71	-56.24
2600	中國鋁業	2.60	54.90	0.65	-40.50	2359	藥明康德	69.55	38.07	5.44	-5.88
358	江西銅業	10.00	12.66	0.61	-41.46	168	青島啤酒	48.00	36.47	3.03	-10.24
2899	紫金礦業	3.09	16.09	1.71	-23.52	6116	拉夏貝爾	3.45	-	0.48	-53.43
1787	山東黃金	14.60	42.76	1.83	-68.67	1533	莊園牧場*	5.95	15.04	0.81	-57.53
3993	洛陽鉬業	2.34	12.78	1.09	-46.73	553	南京熊貓	2.62	14.13	0.60	-79.82
1772	贛鋒鋳業	11.06	9.08	1.59	-57.60	763	中興通訊*	23.15	-	3.72	-38.11
914	海螺水泥	48.55	7.57	2.01	2.85	6869	長飛光纖	14.86	6.20	1.21	-63.64
2009	金隅股份	2.41	5.88	0.52	-41.82	921	海信科龍*	9.26	7.33	1.43	-34.91
2202	萬科*	31.35	8.94	1.93	-8.18	1812	晨鳴紙業*	3.52	6.73	0.51	-43.14
588	北京北辰	3.07	6.30	0.46	-28.26	811	新華文軒	5.51	6.14	0.67	-59.04
1528	美凱龍	6.74	5.06	0.50	-47.36						

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

joycekwan@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