

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	26,048.72	-0.84	2.17
H股	10,122.90	-0.53	2.22
红筹	4,194.95	-0.73	4.24
HSC大型股	2,168.48	-0.76	2.22
HSC中型股	4,178.43	-0.04	4.35
AH股溢价	129.72	-0.20	-1.85
沪深300	3,793.51	0.31	2.69
富时中国A50	13,495.38	0.36	2.34
上证180	8,388.21	0.29	2.50
上证380	4,528.52	-0.12	2.92
台北加权	10,529.78	0.04	1.96
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,252.24	0.19	2.63
标普500	2,922.95	-0.05	2.65
纳斯达克	7,991.39	-0.36	2.89
德国DAX 30	11,747.04	-0.47	2.93
富时100	7,128.18	-1.05	0.87
法国CAC 40	5,388.25	-0.87	2.89

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.51	0.29	1.17
纽约期金(美元/t oz)	1,497.30	-0.49	-1.47
标普高盛商品指数	397.98	-0.51	0.88
CRB大宗商品期货价格指数	170.32	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,253.47	-0.52	0.11

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9043	0.69	2.52
美元兑人民币	7.0902	0.64	2.90
美元兑港元	7.8401	(0.04)	0.38
美元兑日元	106.51	0.12	(1.61)
欧元兑美元	1.1085	(0.05)	(0.60)
英镑兑美元	1.2251	0.84	(1.52)
澳元兑美元	0.6762	(0.25)	(3.47)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0630	3.90	(9.30)
香港(10年期)	1.07400	(2.00)	(49.70)
美国(10年期)	1.61310	5.93	(46.81)

来源:彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

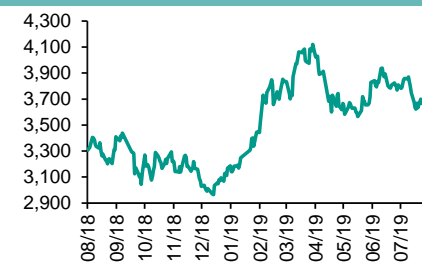
#### 恒指走势图



#### 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表现不一,其中道琼斯指数领涨,纳斯达克领跌。投资者将注意力转移到本周稍后的杰克森霍尔(Jackson Hole)全球央行年会,市场希望藉此会议深入了解各央行未来的货币政策路径,美国债息又现倒挂,影响美股表现。标普500指数10个行业指数表现不一,其中金融指数指数领涨,原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌,其中富时100指数跌幅较大。昨天受业绩差于预期,港股下跌。恒指与国指均下跌,恒指跌幅较大。港股11个行业指数表现不一,其中消费品制造业指数领涨,地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升,其中深成指升幅较大。两市成交合计缩至4402亿元。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4.16亿人民币,南向净买入21.37亿港元。深股通北向净买入10.99亿人民币,南向净买入2.95亿港元。今天将公布美国7月新屋销售月率及日本7月全国核心消费者物价指数年率。

### 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	持续领取失业救济人数	7月	1707k	1674k	1728k
美国	Markit美国制造业采购经理指数	7月	50.5	49.9	50.4
美国	领先指数	7月	0.3%	0.5%	-0.1%
美国	首次失业人数	7月	216k	209k	221k
欧元区	PPI同比	7月	N/A	-5.9%	-6.8%
欧元区	消费者信心指数	7月	-7.0	-7.1	-6.6

来源:彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- \* 美国石油协会:美国上周原油库存降350万桶
- \* 日本8月制造业活动连续4个月收缩
- \* 英国将与南韩签署双边贸易协议
- \* 韩央行:日对韩出口限制影响或大于征税
- \* 广深港高铁将实现5G全覆盖
- \* 人行600亿逆回购,净回笼400亿
- \* 美国大豆协会料今年对华出口1200万吨
- \* 中日次季商业地产投资创10年新低

国际经济要闻

美国石油协会:美国上周原油库存降350万桶

美国石油协会(API)统计得出的上周原油库存减少350万桶,汽油与精炼油库存将分别减少40.3万桶与增加180万桶。纽约10月期油在数据公布后每桶报56.18美元,略高收市价56.13美元。市场预期,能源资讯局(EIA)周三公布的上周原油库存将减少310万桶,汽油与精炼油库存将分别减少160万桶与20万桶。(彭博)

日本8月制造业活动连续4个月收缩

日本8月制造业活动连续第4个月收缩,因出口订单下滑步伐加大。但当地服务业活动扩张速度为将近两年来新高,意味国内需求强韧,继续抵消一些外部强大压力。(彭博)

英国将与南韩签署双边贸易协议

英国宣布,将与南韩签订具延续性的双边自由贸易协定,容许英国在10月31日脱离欧盟后,继续与南韩维持彼此的贸易关系。根据公告,英国与南韩之间的贸易协议,与欧盟及南韩之间签订的贸易协议相同。英国一直希望在正式脱离欧盟前,与其他国家签订同类协议。(彭博)

韩央行:日对韩出口限制影响或大于征税

南韩央行在一份国会报告中表示,目前为止日本出口限制措施的影响有限,但如果情况恶化,其影响可能超过像是增加关税等价格监管的影响,半导体出口在今年余下时间内可能继续下滑态势。(彭博)

大中华经济要闻

广深港高铁将实现5G全线覆盖

大湾区5G产业联盟正式成立,中国移动广东公司董事长魏明致词时表示,中国移动与华为合作,实现广深港高铁5G全线覆盖,广深港高铁将成为全国第一条5G全线覆盖的高铁线路。(彭博)

人行600亿逆回购,净回笼400亿

人民银行公开市场今日进行600亿元的7天期逆回购操作。据此计算,单日净回笼400亿元,此为公开市场连续第3日净回笼。(彭博)

美大豆协会料今年向华出口1200万吨

美国大豆出口协会预测,中国今年可能会购买约1200万吨美国种植的大豆,而这些基本上都是今年早些时候同意的善意采购。(彭博)

中日次季商业地产投资创10年新低

房地产资本分析公司Real Capital Analytics(RCA)发表研究报告,指在美中贸易战以及整体经济放缓打压市场情绪下,第二季亚太地区房地产业投资交易总额,按年收缩19%至344亿美元。当中,中国及日本因国内和跨境投资不振,投资额跌至10年来最低水平。(彭博)

企业要闻

戴姆勒将在内地生产平治品牌重型货车

德国汽车制造商戴姆勒(Daimler)计划改造内地合资公司旗下的货车工厂,生产平治(Mercedes-Benz)品牌重型货车。戴姆勒曾表示,计划2020年前,在中国生产平治Actros重型货车。(彭博)

Target上季盈利升17%,胜预期

美国第二批发零售商Target公布,截至8月3日止第二季,盈利按年升17%至9.38亿美元;每股经调整盈利为1.82美元,优于分析员预测平均值1.62美元;季度收入升3.6%至184.2亿美元,同样高于分析员预期平均值183.4亿美元。(彭博)

中海外上半年多赚7.4%

中海外上半年盈利249.4亿港元,按年升7.4%。扣除投资物业公允价值变动后,核心盈利209.9亿港元,增长9.5%。经营溢利增加2.4%。派中期息每股45港仙。(彭博)

新秀丽中期盈利跌27%

新秀丽(01910)宣布,截至6月底止中期业绩,股东应占溢利4910万元(美元·下同),按年下跌27.58%,每股盈利0.034元。销售净额17.56亿元,按年下跌5.03%。(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	5.78	5.05	0.66	-24.86	1065	创业环保	2.67	6.83	0.59	-67.27
1398	工商银行	4.93	5.29	0.68	-17.36	895	东江环保*	6.61	13.55	1.28	-41.10
1288	农业银行	2.99	4.57	0.57	-20.78	1635	大众公用	2.62	12.15	0.90	-54.82
3988	中国银行	2.99	4.48	0.51	-23.69	753	中国国航	6.89	11.63	0.97	-23.05
3328	交通银行	5.31	4.93	0.54	-12.13	670	东方航空	3.79	18.08	0.89	-33.89
3968	招商银行	36.85	10.16	1.58	-5.79	1055	南方航空	4.68	15.08	0.79	-37.72
998	中信银行	4.03	3.91	0.43	-34.39	1919	中远海控	2.77	24.72	1.12	-45.12
6818	光大银行	3.21	4.70	0.52	-22.03	598	中国外运	2.53	5.08	0.60	-46.09
1988	民生银行	5.11	4.00	0.48	-20.53	2866	中远海发	0.90	6.11	0.55	-68.84
6196	郑州银行*	2.65	4.41	0.49	-49.49	1138	中远海能	4.33	25.51	0.56	-43.14
3866	青岛银行*	6.59	11.84	1.26	4.28	2880	大连港	1.00	17.77	0.63	-54.82
2628	中国人寿	18.14	14.44	1.26	-43.31	6198	青岛港	4.76	7.18	0.96	-43.41
2318	中国平安	90.50	9.91	2.39	-7.06	3369	秦港股份	1.49	12.77	0.54	-57.80
2601	中国太保	33.85	15.39	1.85	-21.80	317	广船国际	6.82	-	0.92	-63.17
1336	新华保险	34.85	12.39	1.50	-38.99	2039	中集集团*	7.19	7.25	0.66	-35.55
1339	人保集团	3.01	8.86	0.79	-67.85	1800	中国交建	6.04	4.69	0.45	-46.02
6030	中信证券	14.42	15.41	1.01	-42.63	390	中国中铁	5.18	6.42	0.67	-22.51
6837	海通证券	7.50	15.07	0.66	-50.79	1186	中国铁建	8.68	5.86	0.61	-14.20
2611	国泰君安	11.10	12.82	0.76	-42.46	1766	中国中车	5.65	12.46	1.12	-30.36
6806	申万宏源*	2.25	9.02	0.64	-58.43	3969	中国通号	5.07	11.37	1.39	-54.69
1776	广发证券*	7.86	12.48	0.64	-45.41	525	广深铁路	2.42	17.04	0.54	-29.24
6886	华泰证券	11.60	15.60	0.84	-47.31	177	宁沪高速	10.42	10.80	1.70	-5.66
6099	招商证券	8.84	14.76	0.66	-52.65	548	深圳高速	9.14	5.13	1.01	-10.92
3958	东方证券	4.88	25.38	0.60	-56.98	995	皖通高速	4.49	6.03	0.66	-27.04
6178	光大证券	5.78	32.91	0.49	-52.48	107	成渝高速	2.25	7.32	0.43	-44.30
6881	银河证券	3.76	11.90	0.52	-68.46	2238	广汽集团	7.64	6.45	0.92	-35.97
6066	中信建投	5.44	13.15	0.88	-73.92	1211	比亚迪*	40.35	28.27	1.90	-27.39
1375	中州证券	1.62	75.54	0.57	-70.37	2333	长城汽车	4.97	10.51	0.77	-45.90
857	中石油	3.85	12.08	0.52	-43.44	2338	潍柴动力	11.50	9.02	1.96	-6.05
386	中石化	4.65	8.78	0.69	-16.14	3606	福耀玻璃	22.10	12.19	2.48	-8.61
338	上石化	2.38	7.94	0.81	-51.02	1108	洛阳玻璃	1.65	59.76	0.67	-85.64
1033	石化油服	0.86	54.63	1.90	-66.07	6865	福莱特	4.47	17.69	1.98	-61.86
2883	中海油田	8.70	26.49	1.07	-26.40	38	一拖股份	1.65	-	0.36	-78.70
568	山东墨龙*	1.17	10.85	0.43	-74.77	1157	中联重科*	4.85	16.77	0.90	-19.30
1088	中国神华	15.40	5.99	0.81	-25.15	564	郑煤机	3.66	6.93	0.50	-42.69
1898	中煤能源	2.80	8.13	0.36	-42.11	1057	浙江世宝*	0.95	417.48	0.46	-83.59
1171	兖州煤业	6.47	3.35	0.55	-38.85	1072	东方电气	4.43	9.68	0.43	-58.09
902	华能国际	4.44	25.52	0.83	-40.12	2727	上海电气	2.46	10.98	0.57	-58.14
991	大唐发电	1.71	19.98	0.63	-46.54	2208	金风科技*	8.51	8.98	1.14	-37.54
1071	华电国际	3.10	19.05	0.52	-31.35	42	东北电气	0.60	33.27	62.26	-72.06
1618	中国中冶	1.76	5.45	0.47	-42.38	187	京城机电	1.43	-	1.26	-77.65
2068	中铝国际	2.44	31.59	0.75	-63.56	2607	上海医药	14.82	9.77	0.98	-28.96
347	鞍钢股份*	2.77	3.47	0.45	-21.54	2196	复星医药	22.60	18.91	1.87	-22.68
323	马钢股份	2.94	4.44	0.72	-1.25	1513	丽珠医药*	20.85	14.76	1.67	-33.50
1053	重庆钢铁	0.99	4.79	0.42	-52.42	874	白云山	32.75	14.24	2.04	-25.60
2600	中国铝业	2.33	50.59	0.60	-43.41	719	新华制药*	3.65	8.00	0.73	-53.09
358	江西铜业	8.85	11.52	0.56	-44.85	2359	药明康德	83.75	40.99	4.96	-2.24
2899	紫金矿业	2.98	15.95	1.69	-25.62	168	青岛啤酒	52.90	36.89	3.41	-9.10
1787	山东黄金	18.92	56.98	2.44	-52.99	6116	拉夏贝尔	3.00	-	0.43	-48.47
3993	洛阳铝业	2.22	12.47	1.06	-45.20	1533	庄园牧场*	6.08	15.90	0.86	-57.71
1772	赣锋锂业	9.52	8.04	1.41	-60.72	553	南京熊猫	2.40	13.31	0.57	-79.85
914	海螺水泥	43.85	6.53	1.77	1.17	763	中兴通讯*	20.55	-	3.40	-37.46
2009	金隅股份	2.18	5.47	0.49	-40.67	6869	长飞光纤	12.92	5.54	1.08	-65.27
2202	万科*	28.25	7.76	1.79	-6.02	921	海信科龙*	7.97	6.49	1.26	-33.87
588	北京北辰	2.77	4.17	0.41	-29.89	1812	晨鸣纸业*	3.17	6.23	0.47	-40.45
1528	美凯龙	6.34	4.89	0.49	-47.30	811	新华文轩	5.33	6.11	0.66	-58.80

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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