

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	26,048.72	-0.84	2.17
H股	10,122.90	-0.53	2.22
紅籌	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股溢價	129.72	-0.20	-1.85
滬深300	3,793.51	0.31	2.69
富時中國A50	13,495.38	0.36	2.34
上證180	8,388.21	0.29	2.50
上證380	4,528.52	-0.12	2.92
臺北加權	10,529.78	0.04	1.96
日經225	20,618.57	-0.28	1.04
道瓊斯	26,252.24	0.19	2.63
標普500	2,922.95	-0.05	2.65
納斯達克	7,991.39	-0.36	2.89
德國DAX 30	11,747.04	-0.47	2.93
富時100	7,128.18	-1.05	0.87
法國CAC 40	5,388.25	-0.87	2.89

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.51	0.29	1.17
紐約期金(美元/t oz)	1,497.30	-0.49	-1.47
標普高盛 商品指數	397.98	-0.51	0.88
CRB大宗商品 期貨價格指數	170.32	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,253.47	-0.52	0.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9043	0.69	2.52
美元兌人民幣	7.0902	0.64	2.90
美元兌港元	7.8401	(0.04)	0.38
美元兌日元	106.51	0.12	(1.61)
歐元兌美元	1.1085	(0.05)	(0.60)
英鎊兌美元	1.2251	0.84	(1.52)
澳元兌美元	0.6762	(0.25)	(3.47)

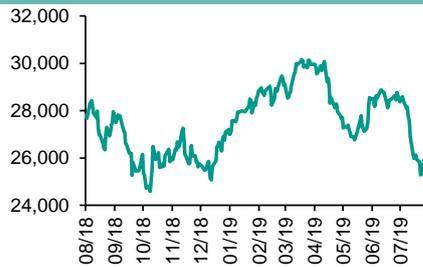
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0630	3.90	(9.30)
香港(10年期)	1.07400	(2.00)	(49.70)
美國(10年期)	1.61310	5.93	(46.81)

來源：彭博

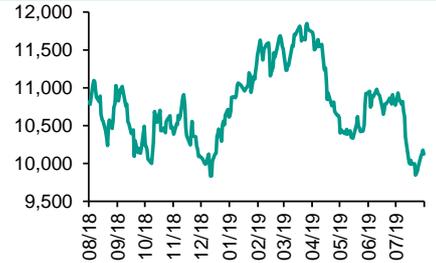
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

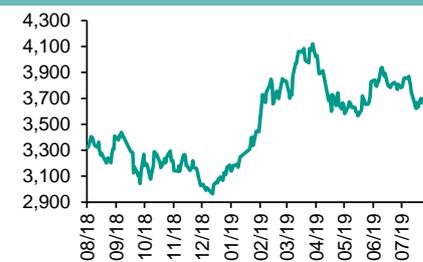
#### 恒指走勢圖



#### 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表現不一，其中道瓊斯指數領升，納斯達克領跌。投資者將注意力轉移到本周稍後的杰克森霍爾(Jackson Hole)全球央行年會，市場希望藉此會議深入了解央行未來的貨幣政策路徑，美國債息又現倒掛，影響美股表現。標普500指數10個行業指數表現不一，其中金融指數指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中富時100指數跌幅較大。昨天受業績差於預期，港股下跌。恒指與國指均下跌，恒指跌幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。两市成交合計縮至4402億元。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，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.16億人民幣，南向淨買入21.37億港幣。深股通北向淨買入10.99億人民幣，南向淨買入2.95億港幣。今天將公布美國7月新屋銷售月率及日本7月全國核心消費者物價指數年率。

### 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
美國	持續領取失業救濟人數	7月	1707k	1674k	1728k
美國	Markit美國製造業採購經理指數	7月	50.5	49.9	50.4
美國	領先指數	7月	0.3%	0.5%	-0.1%
美國	首次失業人數	7月	216k	209k	221k
歐元區	PPI同比	7月	N/A	-5.9%	-6.8%
歐元區	消費者信心指數	7月	-7.0	-7.1	-6.6

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- \*美國石油協會:美國上周原油庫存降350萬桶
- \*廣深港高鐵將實現5G全線覆蓋
- \*日本8月製造業活動連續4個月收縮
- \*人行600億逆回購,淨回籠400億
- \*英國將與南韓簽署雙邊貿易協議
- \*美大豆協會料今年向華出口1200萬噸
- \*韓央行:日對韓出口限制影響或大於徵稅
- \*中日次季商業地產投資創10年新低

國際經濟要聞

美國石油協會:美國上周原油庫存降350萬桶

美國石油協會(API)統計得出的上周原油庫存減少350萬桶，汽油與精煉油庫存將分別減少40.3萬桶與增加180萬桶。紐約10月期油在數據公布後每桶報56.18美元，略高收市價56.13美元。市場預期，能源資訊局(EIA)周三公布的上周原油庫存將減少310萬桶，汽油與精煉油庫存將分別減少160萬桶與20萬桶。(彭博)

日本8月製造業活動連續4個月收縮

日本8月製造業活動連續第4個月收縮，因出口訂單下滑步伐加大。但當地服務業活動擴張速度為將近兩年來新高，意味國內需求強韌，繼續抵消一些外部強大壓力。(彭博)

英國將與南韓簽署雙邊貿易協議

英國宣布，將與南韓簽訂具延續性的雙邊自由貿易協定，容許英國在10月31日脫離歐盟後，繼續與南韓維持彼此的貿易關係。根據公告，英國與南韓之間的貿易協議，與歐盟及南韓之間簽訂的貿易協議相同。英國一直希望在正式脫離歐盟前，與其他國家簽訂同類協議。(彭博)

韓央行:日對韓出口限制影響或大於徵稅

南韓央行在一份國會報告中表示，目前為止日本出口限制措施的影響有限，但如果情況惡化，其影響可能超過像是增加關稅等價格監管的影響，半導體出口在今年餘下時間內可能繼續下滑態勢。(彭博)

大中華經濟要聞

廣深港高鐵將實現5G全線覆蓋

大灣區5G產業聯盟正式成立，中國移動廣東公司董事長魏明致詞時表示，中國移動與華為合作，實現廣深港高鐵5G全線覆蓋，廣深港高鐵將成為全國第一條5G全線覆蓋的高鐵線路。(彭博)

人行600億逆回購,淨回籠400億

人民銀行公開市場今日進行600億元的7天期逆回購操作。據此計算，單日淨回籠400億元，此為公開市場連續第3日淨回籠。(彭博)

美大豆協會料今年向華出口1200萬噸

美國大豆出口協會預測，中國今年可能會購買約1200萬噸美國種植的大豆，而這些基本上都是今年早些時候同意的善意採購。(彭博)

中日次季商業地產投資創10年新低

房地產資本分析公司Real Capital Analytics(RCA)發表研究報告，指在美中貿易戰以及整體經濟放緩打壓市場情緒下，第二季亞太地區房地產產業投資交易總額，按年收縮19%至344億美元。當中，中國及日本因國內和跨境投資不振，投資額跌至10年來最低水平。(彭博)

企業要聞

戴姆勒將在內地生產平治品牌重型貨車

德國汽車製造商戴姆勒(Daimler)計劃改造內地合資公司旗下的貨車工廠，生產平治(Mercedes-Benz)品牌的重型貨車。戴姆勒曾表示，計劃2020年前，在中國生產平治Actros重型貨車。(彭博)

Target上季盈利升17%,勝預期

美國第二大批發零售商Target公布，截至8月3日止第二季，盈利按年升17%至9.38億美元；每股經調整盈利為1.82美元，優於分析員預測平均值1.62美元；季度收入升3.6%至184.2億美元，同樣高於分析員預期平均值183.4億美元。(彭博)

中海外上半年多賺7.4%

中海外上半年盈利249.4億港元，按年升7.4%。扣除投資物業公允價值變動後，核心盈利209.9億元，增長9.5%。經營溢利增加2.4%。派中期息每股45港仙。(彭博)

新秀麗中期盈利跌27%

新秀麗(01910)宣布，截至6月底止中期業績，股東應佔溢利4910萬元(美元·下同)，按年下跌27.58%，每股盈利0.034元。銷售淨額17.56億元，按年下跌5.03%。(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	5.78	5.05	0.66	-24.86	1065	創業環保	2.67	6.83	0.59	-67.27
1398	工商銀行	4.93	5.29	0.68	-17.36	895	東江環保*	6.61	13.55	1.28	-41.10
1288	農業銀行	2.99	4.57	0.57	-20.78	1635	大眾公用	2.62	12.15	0.90	-54.82
3988	中國銀行	2.99	4.48	0.51	-23.69	753	中國國航	6.89	11.63	0.97	-23.05
3328	交通銀行	5.31	4.93	0.54	-12.13	670	東方航空	3.79	18.08	0.89	-33.89
3968	招商銀行	36.85	10.16	1.58	-5.79	1055	南方航空	4.68	15.08	0.79	-37.72
998	中信銀行	4.03	3.91	0.43	-34.39	1919	中遠海控	2.77	24.72	1.12	-45.12
6818	光大銀行	3.21	4.70	0.52	-22.03	598	中國外運	2.53	5.08	0.60	-46.09
1988	民生銀行	5.11	4.00	0.48	-20.53	2866	中遠海發	0.90	6.11	0.55	-68.84
6196	鄭州銀行*	2.65	4.41	0.49	-49.49	1138	中遠海能	4.33	25.51	0.56	-43.14
3866	青島銀行*	6.59	11.84	1.26	4.28	2880	大連港	1.00	17.77	0.63	-54.82
2628	中國人壽	18.14	14.44	1.26	-43.31	6198	青島港	4.76	7.18	0.96	-43.41
2318	中國平安	90.50	9.91	2.39	-7.06	3369	秦港股份	1.49	12.77	0.54	-57.80
2601	中國太保	33.85	15.39	1.85	-21.80	317	廣船國際	6.82	-	0.92	-63.17
1336	新華保險	34.85	12.39	1.50	-38.99	2039	中集集團*	7.19	7.25	0.66	-35.55
1339	人保集團	3.01	8.86	0.79	-67.85	1800	中國交建	6.04	4.69	0.45	-46.02
6030	中信證券	14.42	15.41	1.01	-42.63	390	中國中鐵	5.18	6.42	0.67	-22.51
6837	海通證券	7.50	15.07	0.66	-50.79	1186	中國鐵建	8.68	5.86	0.61	-14.20
2611	國泰君安	11.10	12.82	0.76	-42.46	1766	中國中車	5.65	12.46	1.12	-30.36
6806	申萬宏源*	2.25	9.02	0.64	-58.43	3969	中國通號	5.07	11.37	1.39	-54.69
1776	廣發證券*	7.86	12.48	0.64	-45.41	525	廣深鐵路	2.42	17.04	0.54	-29.24
6886	華泰證券	11.60	15.60	0.84	-47.31	177	寧滬高速	10.42	10.80	1.70	-5.66
6099	招商證券	8.84	14.76	0.66	-52.65	548	深圳高速	9.14	5.13	1.01	-10.92
3958	東方證券	4.88	25.38	0.60	-56.98	995	皖通高速	4.49	6.03	0.66	-27.04
6178	光大證券	5.78	32.91	0.49	-52.48	107	成渝高速	2.25	7.32	0.43	-44.30
6881	銀河證券	3.76	11.90	0.52	-68.46	2238	廣汽集團	7.64	6.45	0.92	-35.97
6066	中信建投	5.44	13.15	0.88	-73.92	1211	比亞迪*	40.35	28.27	1.90	-27.39
1375	中州證券	1.62	75.54	0.57	-70.37	2333	長城汽車	4.97	10.51	0.77	-45.90
857	中石油	3.85	12.08	0.52	-43.44	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	1.65	59.76	0.67	-85.64
1033	石化油服	0.86	54.63	1.90	-66.07	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.17	10.85	0.43	-74.77	1157	中聯重科*	4.85	16.77	0.90	-19.30
1088	中國神華	15.40	5.99	0.81	-25.15	564	鄭煤機	3.66	6.93	0.50	-42.69
1898	中煤能源	2.80	8.13	0.36	-42.11	1057	浙江世寶*	0.95	417.48	0.46	-83.59
1171	兗州煤業	6.47	3.35	0.55	-38.85	1072	東方電氣	4.43	9.68	0.43	-58.09
902	華能國際	4.44	25.52	0.83	-40.12	2727	上海電氣	2.46	10.98	0.57	-58.14
991	大唐發電	1.71	19.98	0.63	-46.54	2208	金風科技*	8.51	8.98	1.14	-37.54
1071	華電國際	3.10	19.05	0.52	-31.35	42	東北電氣	0.60	33.27	62.26	-72.06
1618	中國中冶	1.76	5.45	0.47	-42.38	187	京城機電	1.43	-	1.26	-77.65
2068	中鋁國際	2.44	31.59	0.75	-63.56	2607	上海醫藥	14.82	9.77	0.98	-28.96
347	鞍鋼股份*	2.77	3.47	0.45	-21.54	2196	復星醫藥	22.60	18.91	1.87	-22.68
323	馬鋼股份	2.94	4.44	0.72	-1.25	1513	麗珠醫藥*	20.85	14.76	1.67	-33.50
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.79	0.42	-52.42	874	白雲山	32.75	14.24	2.04	-25.60
2600	中國鋁業	2.33	50.59	0.60	-43.41	719	新華製藥*	3.65	8.00	0.73	-53.09
358	江西銅業	8.85	11.52	0.56	-44.85	2359	藥明康德	83.75	40.99	4.96	-2.24
2899	紫金礦業	2.98	15.95	1.69	-25.62	168	青島啤酒	52.90	36.89	3.41	-9.10
1787	山東黃金	18.92	56.98	2.44	-52.99	6116	拉夏貝爾	3.00	-	0.43	-48.47
3993	洛陽鉬業	2.22	12.47	1.06	-45.20	1533	莊園牧場*	6.08	15.90	0.86	-57.71
1772	贛鋒鋲業	9.52	8.04	1.41	-60.72	553	南京熊貓	2.40	13.31	0.57	-79.85
914	海螺水泥	43.85	6.53	1.77	1.17	763	中興通訊*	20.55	-	3.40	-37.46
2009	金隅股份	2.18	5.47	0.49	-40.67	6869	長飛光纖	12.92	5.54	1.08	-65.27
2202	萬科*	28.25	7.76	1.79	-6.02	921	海信科龍*	7.97	6.49	1.26	-33.87
588	北京北辰	2.77	4.17	0.41	-29.89	1812	晨鳴紙業*	3.17	6.23	0.47	-40.45
1528	美凱龍	6.34	4.89	0.49	-47.30	811	新華文軒	5.33	6.11	0.66	-58.80

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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