



- 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	25,976.24	-0.67	-7.71
H股	10,012.24	-0.69	-7.45
紅籌	4,067.66	-0.84	-7.43
HSC大型股	2,157.39	-0.80	-7.58
HSC中型股	4,054.33	-1.46	-9.10
AH股溢價	129.36	0.12	-0.25
滬深300	3,636.33	-1.07	-6.05
富時中國A50	12,955.54	-0.72	-6.04
上證180	8,049.29	-1.12	-6.11
上證380	4,331.79	-2.10	-5.57
臺北加權	10,394.75	-0.27	-4.03
日經225	20,720.29	-1.74	-4.56
道瓊斯	26,029.52	1.21	-4.30
標普500	2,881.77	1.30	-4.36
納斯達克	7,833.27	1.39	-5.32
德國DAX 30	11,567.96	-0.78	-4.77
富時100	7,171.69	-0.72	-6.21
法國CAC 40	5,234.65	-0.13	-5.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.39	-0.45	-8.86
紐約期金(美元/t oz)	1,473.20	0.05	3.30
標普高盛商品指數	397.52	-1.09	-5.72
CRB大宗商品期貨價格指數	170.54	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,247.23	-0.48	-4.34

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8999	1.91	1.84
美元兌人民幣	7.0527	2.02	2.32
美元兌港元	7.8380	0.13	0.49
美元兌日元	106.32	(2.31)	(2.26)
歐元兌美元	1.1205	1.16	(0.08)
英鎊兌美元	1.2171	0.10	(2.75)
澳元兌美元	0.6763	(1.20)	(3.00)

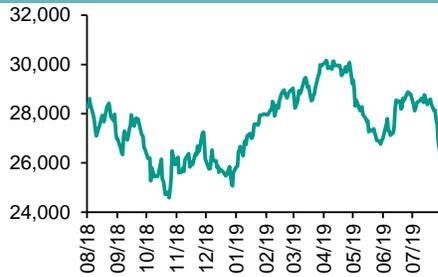
政府債券	收益率 (%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國 (10年期)	3.0740	(10.70)	(10.40)
香港 (10年期)	1.39300	(20.80)	(19.70)
美國 (10年期)	1.69380	(32.06)	(34.00)

來源：彭博

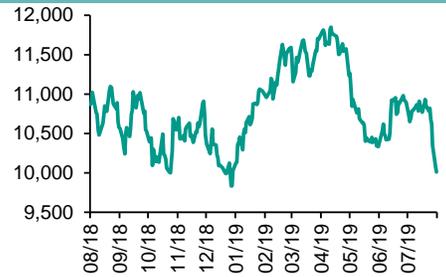
每天導讀

各股市走勢圖

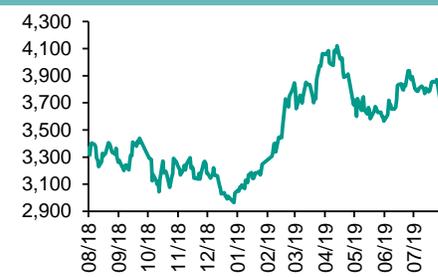
恒指走勢圖



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

昨天美國三大股指均上升，納斯達克指數升幅較大。白宮經濟顧問庫德洛稱美國仍預期中國代表9月份赴美進行經貿磋商，為貿易戰帶來一些緩和迹象。標普500指數中的行業指數表現不一，其中僅能源指數下跌，信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。投資者開始預期英國央行將加入歐洲央行行列，到2021年初將利率降至零下。昨天恒指和國指均下跌，國指跌幅較大。恒指受美國將中國列為匯率操控國的消息拖累，但央行表示未來人民幣不會大幅貶值。港股11個行業指數表現不一，其中僅電訊業指數上升，原材料業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數中的行業指數均下跌，其中原材料指數及信息技術指數領跌。昨天上證通北向淨買入32.45億人民幣，南向淨買入21.03億港幣。深股通北向淨買入2.66億人民幣，南向淨買入7.16億港幣。滬深兩市成交合計增逾26%至5236億元。今天將公布法國6月貿易餘額和英國7月Halifax房價環比。

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	工廠訂單月環比	6月	0.5%	2.5%	-2.0%*
德國	Markit德國建造業採購經理指數	7月	NA	49.5	50.0
日本	家庭支出-同比	6月	1.1%	2.7%	4.0%
日本	勞工現金收入同比	6月	-0.6%	0.4%	-0.5%*
美國	JOLTS職位空缺	6月	7326	7348	7384*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國凍結委內瑞拉政府所有資產
- 商務部：上周食用農產品價格略升，生產資料價格輕微回落
- 美聯儲官員監察市場波動對經濟影響，市場料逾半機會年內再減息三次
- 人行盛松成：人民幣即時貶值壓力較大，但不會持續貶值
- 德國6月調整後製造業銷售額環比僅續降0.1%
- 內地建立聯席會議制度，力促養老服務發展
- 日本6月領先指標初值續降至93.3創近九年半低
- 國資委要求行業協會加強涉企收費清理整治

國際經濟要聞

美國凍結委內瑞拉政府所有資產

美國總統特朗普簽署行政指令，凍結委內瑞拉政府所有在美資產；並禁止美籍人士與該國政府有生意來往，運送食物、醫藥及衣物除外，即時生效。即使是次制裁程度未及完全貿易禁運，惟亦屬美國今年1月承認反對派領袖瓜伊多為合法元首以來，對馬杜羅政權的最嚴厲打擊。(彭博)

美聯儲官員監察市場波動對經濟影響,市場料逾半機會年內再減息三次

美聯儲官員表示，他們正監察市場波動，並檢視中美貿易戰升級對經濟及貨幣政策走向的影響。利率期貨市場預期美聯儲下月減息機會為100%，年內再減息三次機會率為51%，明年4月前共計減息1厘的機會率為45%。(彭博)

德國6月調整後製造業銷售額環比僅續降0.1%

德國聯邦統計局數據顯示，經季節及日曆與價格調整後，德國6月製造業銷售額按月僅續跌0.1%；5月略下修跌幅擴至1.3%。(彭博)

日本6月領先指標初值續降至93.3創近九年半低

日本內閣府數據顯示，經季節調整後，日本6月領先指標初值連降兩個月，由5月94.9，續降至93.3，為2010年2月以來最低，不及市場預期93.5。期內，同步指標初值由前值所創七個月高位103.4，急降至100.4，為今年1月以來最低，結束連升兩個月。(彭博)

大中華經濟要聞

商務部：上周食用農產品價格略升,生產資料價格輕微回落

商務部監測，7月29日至8月4日全國食用農產品市場價格比前一周上漲0.1%，生產資料市場價格比前一周下降0.2%。食用農產品市場方面，30種蔬菜平均批發價格為每公斤4.03元人民幣，比前一周下降1%。生產資料市場方面，鋼材價格略有回落，有色金屬、化肥價格略有下降，橡膠價格繼續回落。(彭博)

人行盛松成：人民幣即時貶值壓力較大,但不會持續貶值

人行參事盛松成表示，人民幣即時貶值壓力的確較大，但不會持續貶值，人行有充足的工具箱以保持人民幣在合理均衡水平上的基本穩定。在人民幣「破七」後，人行不會大動作干預，人行已很長時間退出常態干預。(彭博)

內地建立聯席會議制度,力促養老服務發展

國務院辦公廳發布文件，批覆同意建立養老服務部際聯席會議制度。聯席會議制度將統籌協調全國養老服務工作，研究解決養老服務工作重大問題，完善養老服務體系。(彭博)

國資委要求行業協會加強涉企收費清理整治

《關於進一步加強違規涉企收費治理工作的通知》正式印發。國務院國資委行業協會商會工作局局長張濤表示，下一步國資委將要求各協會將加強涉企收費清理整治作為當前的工作重點，按規定時間完成規範治理任務。(彭博)

企業要聞

中石油與貝寧簽署管道建設運營協議

中石油集團公布，《尼日爾-貝寧原油管道建設與運營貝寧東道國協議》在北京簽署。尼日爾-貝寧原油外輸管道項目是中國石油在非洲投資規模最大的跨國輸油管道，也是貝寧最大的對外合作項目，尼日爾-貝寧原油外輸管道起點在尼日爾阿加德姆油田，終點在貝寧賽美港，全長1980公里。(彭博)

時代中國對全年銷售目標有信心,料融資成本有下行空間

時代中國全年銷售目標750億元人民幣，首六個月合同銷售約佔41%。主席兼行政總裁岑劍雄在記者會上表示，每年上半年都是完成目標約40%至50%左右，認為分別不大，對達成全年銷售目標有信心。(彭博)

匯控就10億美元回購與摩根士丹利訂立委託協議

匯控公布新一輪股份回購計劃，金額最多為10億美元。集團與Morgan Stanley已訂立一項不可撤回之非全權委託協議，讓Morgan Stanley作為主事人，可於8月6日至不遲於10月18日期間購買總值不超過10億美元之普通股。(彭博)

英最大零售商Tesco擬再裁減4,500職位

英國最大僱主及最大零售商、超市連鎖樂購計劃在旗下Metro分支裁減約4,500個職位以改善效率。樂購表示，計劃減少旗下其中134間Express便利店的營業時間，並整合部分大型分店的庫存程序。(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	5.71	4.95	0.65	-27.18	1065	創業環保	2.55	6.47	0.56	-68.16
1398	工商銀行	5.01	5.33	0.69	-16.98	895	東江環保*	6.71	13.65	1.28	-38.49
1288	農業銀行	2.99	4.53	0.57	-22.53	1635	大眾公用	2.55	11.73	0.86	-55.44
3988	中國銀行	3.02	4.49	0.51	-23.30	753	中國國航	6.62	11.09	0.93	-24.40
3328	交通銀行	5.40	4.97	0.55	-12.14	670	東方航空	3.77	17.89	0.84	-35.38
3968	招商銀行	36.90	10.09	1.57	-5.16	1055	南方航空	4.55	14.54	0.77	-38.75
998	中信銀行	4.07	3.92	0.43	-34.73	1919	中遠海控	2.69	23.82	1.08	-45.31
6818	光大銀行	3.29	4.78	0.53	-20.92	598	中國外運	2.51	5.00	0.59	-44.71
1988	民生銀行	5.11	3.97	0.48	-20.60	2866	中遠海發	0.87	5.86	0.53	-69.17
6196	鄭州銀行*	2.62	4.17	0.48	-49.70	1138	中遠海能	3.95	23.09	0.51	-37.10
3866	青島銀行*	6.19	11.03	1.18	-2.64	2880	大連港	1.00	17.63	0.63	-53.79
2628	中國人壽	18.44	42.16	1.47	-41.71	6198	青島港	5.05	7.56	1.01	-38.32
2318	中國平安	88.55	11.13	2.42	-6.06	3369	秦港股份	1.45	12.33	0.52	-57.66
2601	中國太保	31.25	14.10	1.70	-23.97	317	廣船國際	6.69	-	0.89	-62.21
1336	新華保險	35.35	12.47	1.51	-39.11	2039	中集集團*	6.85	6.85	0.63	-35.49
1339	人保集團	3.09	9.02	0.80	-67.18	1800	中國交建	6.12	4.71	0.45	-46.99
6030	中信證券	13.46	15.56	0.95	-42.12	390	中國中鐵	5.28	6.50	0.68	-19.22
6837	海通證券	7.13	14.22	0.62	-50.22	1186	中國鐵建	8.67	5.81	0.61	-15.42
2611	國泰君安	11.00	14.05	0.77	-41.26	1766	中國中車	5.70	12.47	1.12	-30.09
6806	申萬宏源*	2.25	8.96	0.64	-56.15	3969	中國通號	4.93	10.97	1.34	-63.26
1776	廣發證券*	7.74	12.19	0.62	-44.53	525	廣深鐵路	2.43	20.11	0.53	-28.57
6886	華泰證券	11.56	15.42	0.83	-45.80	177	寧滬高速	10.16	10.44	1.65	-11.22
6099	招商證券	8.20	13.59	0.61	-52.72	548	深圳高速	8.64	4.81	0.95	-14.97
3958	東方證券	4.53	23.38	0.55	-58.98	995	皖通高速	4.58	6.11	0.67	-24.66
6178	光大證券	5.39	30.46	0.46	-53.45	107	成渝高速	2.24	7.23	0.42	-44.06
6881	銀河證券	3.79	11.90	0.52	-67.64	2238	廣汽集團	7.31	6.12	0.88	-38.00
6066	中信建投	5.08	12.18	0.82	-74.61	1211	比亞迪*	45.10	43.40	2.15	-21.29
1375	中州證券	1.50	69.40	0.52	-72.16	2333	長城汽車	4.82	10.11	0.74	-42.38
857	中石油	3.87	12.05	0.52	-43.68	2338	濰柴動力	11.08	8.63	1.87	-10.43
386	中石化	4.72	8.85	0.69	-15.20	3606	福耀玻璃	21.25	11.63	2.37	-9.24
338	上石化	2.56	4.66	0.82	-47.24	1108	洛陽玻璃	1.60	57.49	0.64	-85.70
1033	石化油服	0.86	54.20	1.89	-62.93	6865	福萊特	3.66	14.37	1.61	-63.62
2883	中海油田	8.05	45.91	1.00	-25.98	38	一拖股份	1.67	-	0.36	-78.79
568	山東墨龍*	1.21	9.70	0.44	-73.02	1157	中聯重科*	4.79	16.43	0.88	-21.35
1088	中國神華	15.00	5.79	0.79	-25.08	564	鄭煤機	3.78	7.10	0.51	-42.46
1898	中煤能源	2.84	8.18	0.37	-40.09	1057	浙江世寶*	0.95	414.24	0.46	-83.40
1171	兗州煤業	6.38	3.28	0.54	-38.96	1072	東方電氣	4.25	9.22	0.41	-57.80
902	華能國際	4.51	25.72	0.83	-40.54	2727	上海電氣	2.46	10.90	0.57	-55.08
991	大唐發電	1.72	19.94	0.63	-45.89	2208	金風科技*	8.12	8.51	1.08	-37.41
1071	華電國際	3.24	19.76	0.54	-27.92	42	東北電氣	0.60	33.02	61.78	-71.98
1618	中國中冶	1.78	5.47	0.47	-41.97	187	京城機電	1.41	-	1.20	-78.39
2068	中鋁國際	2.42	31.09	0.74	-63.84	2607	上海醫藥	13.36	8.74	0.87	-31.36
347	鞍鋼股份*	2.81	3.49	0.45	-20.28	2196	復星醫藥	21.60	17.93	1.78	-21.22
323	馬鋼股份	2.97	4.46	0.73	-3.53	1513	麗珠醫藥*	17.64	13.05	1.34	-34.62
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.81	0.42	-53.25	874	白雲山	29.05	10.72	1.83	-25.20
2600	中國鋁業	2.29	49.33	0.58	-41.34	719	新華製藥*	3.48	7.57	0.70	-50.71
358	江西銅業	9.03	11.66	0.56	-42.99	2359	藥明康德	67.30	37.58	5.38	-4.08
2899	紫金礦業	3.02	16.04	1.70	-26.63	168	青島啤酒	43.30	33.56	2.79	-7.77
1787	山東黃金	16.06	47.99	2.05	-68.14	6116	拉夏貝爾	3.23	-	0.46	-43.88
3993	洛陽鉬業	2.09	11.65	0.99	-44.73	1533	莊園牧場*	5.60	14.44	0.78	-54.40
1772	贛鋒鋲業	9.42	7.89	1.39	-59.57	553	南京熊貓	2.33	12.82	0.55	-79.38
914	海螺水泥	43.35	6.89	1.83	1.21	763	中興通訊*	21.70	-	3.56	-36.21
2009	金隅股份	2.13	5.30	0.47	-40.14	6869	長飛光纖	12.96	5.52	1.08	-63.79
2202	萬科*	27.10	7.89	1.70	-10.08	921	海信科龍*	7.72	6.24	1.21	-34.71
588	北京北辰	2.64	5.52	0.41	-29.77	1812	晨鳴紙業*	3.22	6.28	0.47	-43.73
1528	美凱龍	6.38	4.88	0.49	-46.04	811	新華文軒	5.15	5.85	0.63	-53.97

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