

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	26,291.84	2.17	1.81
H股	10,109.15	1.45	1.11
紅籌	4,158.76	1.99	1.72
HSC大型股	2,185.79	2.19	1.59
HSC中型股	4,148.49	2.74	1.44
AH股溢價	131.14	0.18	-0.05
滬深300	3,791.09	2.17	2.49
富時中國A50	13,449.48	1.65	1.59
上證180	8,387.79	2.06	2.31
上證380	4,533.52	2.71	3.70
臺北加權	10,488.75	0.65	0.16
日經225	20,405.65	-1.21	-0.91
道瓊斯	26,135.79	0.96	0.88
標普500	2,923.65	1.21	1.41
納斯達克	8,002.81	1.35	1.77
德國DAX 30	11,715.37	1.32	0.31
富時100	7,189.65	1.02	-0.51
法國CAC 40	5,371.56	1.34	1.15

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.01	-0.36	-1.91
紐約期金(美元/t oz)	1,500.40	-0.80	-0.33
標普高盛 商品指數	399.34	0.87	0.55
CRB大宗商品 期貨價格指數	170.78	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,263.61	0.29	0.45

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9014	0.84	2.24
美元兌人民幣	7.0716	0.83	2.65
美元兌港元	7.8445	(0.02)	0.44
美元兌日元	106.60	(0.13)	(1.19)
歐元兌美元	1.1086	(0.76)	(1.10)
英鎊兌美元	1.2130	0.58	(2.77)
澳元兌美元	0.6760	(0.57)	(3.92)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0210	1.00	(14.00)
香港(10年期)	1.04600	(18.20)	(48.30)
美國(10年期)	1.59100	(11.25)	(46.42)

來源：彭博

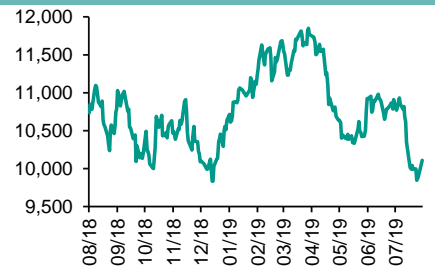
## 每天導讀

### 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均上升，其中納斯達克指數漲幅較大。投資者憧憬各國將推出措施刺激經濟，有望紓緩環球經濟下滑的憂慮。美國商務部延長華為採購許可90天，亦對大市帶來支持。標普500指數10個行業指數均上升，其中能源指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。德國財長表示，德國有財政實力應對未來任何經濟危機。較早時亦有報道指，德國正考慮放棄平衡預算政策及發行新債實施刺激計劃，消息利好市場氣氛。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅最大。內地變相減息，加上市場相信中美貿易談判仍有回旋餘地，帶動港股上升。港股11個行業指數全線上漲，其中信息科技業及消費服務業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅最大。人民銀行決定改革完善貸款市場報價利率（LPR）形成機制，市場解讀即變相減息，刺激A股上漲。滬深300指數10個行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出6.99億人民幣，南向淨買入37.08億港幣。滬股通北向淨買入42.87億人民幣，南向淨買入0.12億港幣。深股通北向淨買入19.02億人民幣，南向淨買入3.10億港幣。今天將公佈德國7月PPI同比及加拿大6月製造業營收月環比。

### 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
俄羅斯	失業率	7月	4.5%	4.5%	4.4%
俄羅斯	實際零售銷售同比	7月	1.5%	1.0%	1.4%
歐元區	CPI 同比	7月	1.1%	1.0%	1.3%
歐元區	CPI 月環比	7月	-0.4%	-0.5%	0.2%
日本	出口同比	7月	-2.3%	-1.6%	-6.6%*
日本	進口同比	7月	-2.3%	-1.2%	-5.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 羅斯稱美國將把對華為的制裁再放寬90天
- 李克強稱要實施好就業優先政策，保持經濟運行在合理區間
- 特朗普敦促美聯儲降息100基點以促進世界經濟增長
- 中國7月代客結售匯逆差明顯收窄
- 歐元區通脹走軟，給歐洲央行刺激經濟增壓
- 中國據悉計劃新增地方政府專項債額度，以進一步刺激經濟
- 德國央行料第三季度產出仍將低迷，經濟面臨衰退風險
- 香港7月失業率升至2.9%，兩年來首次攀升

國際經濟要聞

羅斯稱美國將把對華為的制裁再放寬90天

美國商務部長威爾伯·羅斯周一說，美國將把特朗普政府針對華為技術有限公司在美國開展某些業務所施加的限制措施，再推遲90天的時間。羅斯在接受Fox Business的Maria Bartiromo採訪時說，美國的一些電信公司“依賴”華為，因此90天的緩刑被認為是合適的。不過，美國還將把另外40多家華為子公司納入貿易黑名單。(彭博)

特朗普敦促美聯儲降息100基點以促進世界經濟增長

美國總統唐納德·特朗普敦促美聯儲降息至少1個百分點，以幫助支持全球經濟。“如果發生這種情況，我們的經濟會更好，世界經濟將得到極大和快速的提升--對所有人都有好處！”特朗普周一發推文表示。他還表示，經濟狀況“非常強勁”，而民主黨人却出于2020年大選的目的“希望”經濟不好。(彭博)

歐元區通脹走軟，給歐洲央行刺激經濟增壓

歐元區7月通脹率弱于最初報告的水平，給歐洲央行決策者在9月考慮更多刺激措施增添了壓力。歐盟統計局將7月消費者物價增幅修正為1%，7月31日報告時為1.1%。這是對通脹數據的第二次修正。(彭博)

德國央行料第三季度產出仍將低迷，經濟面臨衰退風險

德國央行表示，作為歐洲最大經濟體的該國可能即將陷入經濟衰退，給決策者加大經濟支持力度增添了壓力。德國央行在月度報告中表示，第三季度德國經濟產出仍將保持“低迷”，“可能會繼續小幅下滑”。這將是連續第二個季度萎縮--符合經濟衰退的一般性定義，之前的4至6月GDP下滑了0.1%。(彭博)

大中華經濟要聞

李克強稱要實施好就業優先政策，保持經濟運行在合理區間

中國總理李克強在黑龍江召開部分省區穩就業工作座談會稱，經濟運行延續總體平穩、穩中有進。要做好六穩工作，首先是穩就業。7月份城鎮調查失業率上升，就業是最大的民生，是發展的優先目標，要充分認識就業工作的艱巨性和形式的複雜性。要把支持實體經濟政策落實到位，把擴大有效需求政策落實到位。抓好重點群體就業，做好困難人員幫扶。(彭博)

中國7月代客結售匯逆差明顯收窄

中國國家外匯管理局周一公布的數據顯示，7月銀行代客結售匯逆差283億人民幣，較上月逆差1314億元大為收窄；遠期淨結匯776億元，較上月淨結匯669億元小幅增加；7月涉外收付款逆差143億人民幣，亦較上月明顯收窄。(彭博)

中國據悉計劃新增地方政府專項債額度，以進一步刺激經濟

據不願具名知情人士稱，中國計劃新增地方政府專項債額度。其中一位知情人士稱，國務院有關會議此前提及將新增地方政府專項債列入議事日程，具體新增規模尚未決定。另外一位知情人士稱，財政部并考慮進一步完善地方債務發行和使用管理。(彭博)

香港7月失業率升至2.9%，兩年來首次攀升

香港7月失業率自2017年以來首次攀升，零售和餐飲業就業狀況尤為疲軟，政府警告未來幾個月經濟可能面臨進一步的下行壓力。香港政府在一份聲明中稱，經季調失業率升至2.9%，其中食品和飲料服務業增幅相對明顯。該指標自2018年4月以來一直穩定在2.8%。(彭博)

企業要聞

百度季度營收勝過分析師預期，擋開字節跳動等競爭對手挑戰

儘管遭到諸如字節跳動等激進競爭對手的挑戰，中國最大搜索引擎巨頭百度還是勉力守住廣告陣地，季度營收超越分析師預期。截至6月30日的三個月，百度營收增長1.4%，至263.3億元人民幣（38.4億美元），優于258億元的分析師預估均值。百度股價在美股盤後上漲8.4%。(彭博)

海航集團國際已兌付其6%的3億美元債券

海航集團旗下的海航集團國際發言人對彭博表示，8月18日到期的3億美元債券已全額兌付。“海航已全額兌付其3.09億美元的債券，我們依然致力於履行我們的財務義務，”該公司發言人表示。(彭博)

銀億股份未能如期足額兌付“H6銀億07”應付回售款本息等

銀億股份公告，因資金周轉困難，未能如期償付公司債券“H6銀億07”應付回售款本金及利息、應付未回售部分利息。該債券發行規模4億元人民幣。(彭博)

長實集團斥資33億美元收購英國啤酒商Greene King

香港億萬富翁李嘉誠旗下的長實集團同意斥資27億英鎊（33億美元）收購英國啤酒和酒吧運營商Greene King Plc。長實集團同意以每股850便士的現金收購Greene King，比後者上周五的收盤價溢價約51%。這家英國公司股價周一一度飆升至865.8便士。(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	5.77	5.01	0.66	-26.65	1065	創業環保	2.82	7.18	0.62	-65.84
1398	工商銀行	4.98	5.32	0.69	-18.17	895	東江環保*	6.44	13.14	1.24	-42.40
1288	農業銀行	3.01	4.57	0.57	-21.12	1635	大眾公用	2.60	11.99	0.88	-55.15
3988	中國銀行	3.02	4.50	0.51	-24.18	753	中國國航	7.03	11.81	0.99	-22.85
3328	交通銀行	5.33	4.92	0.54	-12.90	670	東方航空	3.86	18.31	0.90	-33.92
3968	招商銀行	36.80	10.09	1.57	-6.30	1055	南方航空	4.80	15.38	0.81	-37.29
998	中信銀行	4.07	3.93	0.43	-34.56	1919	中遠海控	2.79	24.77	1.12	-44.89
6818	光大銀行	3.28	4.78	0.53	-21.38	598	中國外運	2.56	5.11	0.60	-45.86
1988	民生銀行	5.11	3.98	0.48	-21.22	2866	中遠海發	0.89	6.01	0.55	-69.11
6196	鄭州銀行*	2.63	4.20	0.49	-50.65	1138	中遠海能	3.95	23.15	0.51	-42.92
3866	青島銀行*	6.59	11.78	1.26	2.48	2880	大連港	1.00	17.68	0.63	-54.83
2628	中國人壽	18.38	42.13	1.47	-43.42	6198	青島港	4.65	6.97	0.94	-45.01
2318	中國平安	90.60	9.87	2.38	-7.93	3369	秦港股份	1.48	12.62	0.53	-57.77
2601	中國太保	33.10	14.97	1.80	-22.20	317	廣船國際	6.87	-	0.92	-62.16
1336	新華保險	34.95	12.37	1.49	-39.54	2039	中集集團*	6.99	7.01	0.64	-38.10
1339	人保集團	3.06	8.96	0.79	-68.09	1800	中國交建	6.04	4.66	0.45	-46.62
6030	中信證券	14.46	16.76	1.03	-43.81	390	中國中鐵	5.15	6.35	0.66	-23.36
6837	海通證券	7.62	15.24	0.67	-50.51	1186	中國鐵建	8.56	5.75	0.60	-16.28
2611	國泰君安	11.40	14.59	0.79	-41.65	1766	中國中車	5.58	12.24	1.10	-32.04
6806	申萬宏源*	2.29	9.14	0.65	-57.56	3969	中國通號	5.02	11.19	1.37	-57.47
1776	廣發證券*	7.98	12.60	0.64	-45.87	525	廣深鐵路	2.55	21.15	0.56	-27.70
6886	華泰證券	11.86	15.86	0.85	-47.77	177	寧滬高速	10.38	10.70	1.69	-7.17
6099	招商證券	8.75	14.54	0.65	-53.74	548	深圳高速	9.00	5.03	0.99	-15.21
3958	東方證券	4.88	25.25	0.59	-57.78	995	皖通高速	4.56	6.10	0.67	-26.15
6178	光大證券	5.81	32.91	0.49	-53.21	107	成渝高速	2.22	7.19	0.42	-45.78
6881	銀河證券	3.83	12.06	0.53	-69.18	2238	廣汽集團	7.50	6.30	0.90	-38.04
6066	中信建投	5.48	13.17	0.88	-73.53	1211	比亞迪*	43.35	41.82	2.07	-25.21
1375	中州證券	1.59	73.76	0.56	-71.30	2333	長城汽車	4.91	10.33	0.75	-47.52
857	中石油	3.85	12.02	0.52	-44.01	2338	濰柴動力	11.46	8.95	1.94	-8.20
386	中石化	4.67	8.78	0.69	-16.72	3606	福耀玻璃	21.60	11.86	2.41	-9.95
338	上石化	2.40	4.38	0.77	-51.63	1108	洛陽玻璃	1.62	58.36	0.65	-85.90
1033	石化油服	0.80	50.55	1.76	-67.61	6865	福萊特	4.03	15.86	1.78	-60.88
2883	中海油田	7.86	44.94	0.98	-27.39	38	一拖股份	1.65	-	0.36	-78.81
568	山東墨龍*	1.17	9.40	0.43	-74.90	1157	中聯重科*	4.91	16.89	0.90	-19.61
1088	中國神華	15.54	6.02	0.82	-26.06	564	鄭煤機	3.62	6.82	0.49	-42.31
1898	中煤能源	2.80	8.09	0.36	-42.14	1057	浙江世寶*	0.97	424.05	0.47	-83.55
1171	兗州煤業	6.35	3.27	0.54	-39.67	1072	東方電氣	4.57	9.94	0.44	-57.61
902	華能國際	4.36	24.93	0.81	-42.62	2727	上海電氣	2.45	10.88	0.57	-56.13
991	大唐發電	1.71	19.88	0.63	-46.26	2208	金風科技*	8.41	8.83	1.13	-37.11
1071	華電國際	3.18	19.44	0.53	-30.29	42	東北電氣	0.64	35.31	66.07	-70.80
1618	中國中冶	1.75	5.39	0.47	-43.22	187	京城電電	1.43	-	1.26	-78.10
2068	中鋁國際	2.30	29.63	0.71	-65.72	2607	上海醫藥	14.20	9.32	0.93	-29.45
347	鞍鋼股份*	2.80	3.49	0.45	-22.08	2196	復星醫藥	22.30	18.56	1.84	-24.51
323	馬鋼股份	2.95	4.44	0.72	-2.52	1513	麗珠醫藥*	18.70	13.17	1.49	-36.72
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.77	0.41	-53.17	874	白雲山	30.70	11.35	1.94	-25.56
2600	中國鋁業	2.28	49.25	0.58	-43.23	719	新華製藥*	3.60	7.85	0.72	-53.17
358	江西銅業	8.91	11.54	0.56	-45.30	2359	藥明康德	78.00	37.98	4.60	-5.26
2899	紫金礦業	3.05	16.24	1.72	-25.51	168	青島啤酒	52.30	36.28	3.35	-8.99
1787	山東黃金	18.88	56.57	2.42	-66.36	6116	拉夏貝爾	2.91	-	0.41	-49.99
3993	洛陽鉬業	2.30	12.85	1.10	-45.02	1533	莊園牧場*	5.89	15.23	0.82	-57.10
1772	贛鋒鋲業	9.37	7.87	1.38	-60.35	553	南京熊貓	2.38	13.13	0.56	-80.39
914	海螺水泥	44.35	7.07	1.88	0.59	763	中興通訊*	19.78	-	3.26	-40.66
2009	金隅股份	2.20	5.49	0.49	-40.26	6869	長飛光纖	12.92	5.51	1.07	-65.01
2202	萬科*	27.70	8.08	1.74	-7.38	921	海信科龍*	8.16	6.61	1.29	-34.46
588	北京北辰	2.70	5.66	0.42	-32.02	1812	晨鳴紙業*	3.15	6.16	0.47	-40.64
1528	美凱龍	6.28	4.82	0.48	-48.07	811	新華文軒	5.15	5.87	0.64	-59.04

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