

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	25,302.28	0.08	-2.67
H股	9,866.18	0.20	-1.27
紅籌	3,987.18	-0.32	-2.35
HSC大型股	2,113.48	0.29	-2.11
HSC中型股	3,999.36	0.10	-1.83
AH股溢價	132.60	0.76	2.70
滬深300	3,682.40	0.45	1.68
富時中國A50	13,152.46	0.38	2.06
上證180	8,155.44	0.37	1.66
上證380	4,384.82	0.51	1.57
臺北加權	10,427.73	0.63	0.32
日經225	20,455.44	-1.11	-0.63
道瓊斯	25,479.42	-3.05	-2.03
標普500	2,840.60	-2.93	-1.50
納斯達克	7,773.94	-3.02	-1.13
德國DAX 30	11,492.66	-2.19	-1.35
富時100	7,147.88	-1.42	-0.71
法國CAC 40	5,251.30	-2.08	-0.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.01	-0.40	4.70
紐約期金(美元/t oz)	1,515.90	0.91	0.57
標普高盛商品指數	398.07	-1.84	2.74
CRB大宗商品期貨價格指數	170.64	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,259.62	-1.19	1.88

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8984	(0.42)	2.24
美元兌人民幣	7.0479	(0.41)	2.47
美元兌港元	7.8451	0.05	0.24
美元兌日元	105.87	(0.19)	(1.93)
歐元兌美元	1.1144	(0.32)	(1.01)
英鎊兌美元	1.2059	(0.61)	(3.65)
澳元兌美元	0.6757	(0.66)	(4.01)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0080	(4.20)	(17.80)
香港(10年期)	1.18300	(15.80)	(46.60)
美國(10年期)	1.57420	(14.30)	(51.45)

來源：彭博

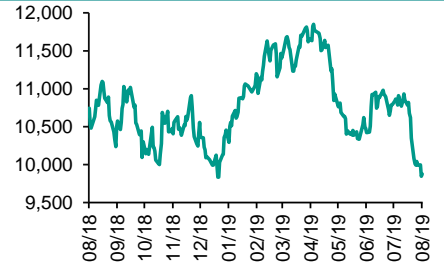
每天導讀

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下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美國國債孳息曲線出現倒掛，觸發投資者憂慮經濟衰退，中國及歐洲經濟數據不佳亦不利大市，美股顯著下挫。標普500指數10個行業指數均下跌，其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。受德國經濟收縮及歐元區工業生產下跌影響，市場擔心經濟前景。昨天恒指及國指均上升，其中中國指升幅最大。隔晚美國總統特朗普暫緩部分對中國貨品徵稅，中美貿易有緩和跡象，刺激港股高開，但及後國內經濟數據遜於預期，港股升幅收窄。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲；公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅最大。因中美貿易戰暫時緩和刺激A股向上，惟內地經濟數據遜市場預期，抑壓升幅。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領升；金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買出5.72億人民幣，南向淨買入30.91億港幣。深股通北向淨買入17.56億人民幣，南向淨買入7.35億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至4024億人民幣。今天將公布中國7月70城新建商品住宅價格環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
法國	CPI 同比	7月	1.1%	1.1%	1.1%
英國	CPI 同比	7月	1.9%	2.1%	2.0%
英國	房價指數 同比	6月	1.0%	0.9%	1.2%
英國	PPI產出(未經季調) 同比	7月	1.7%	1.8%	1.6%
歐元區	GDP經季調 同比	2季	1.1%	1.1%	1.1%
美國	MBA抵押貸款申請指數	8月9日	NA	21.7%	5.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美英傳研11月實施貿易協定

*國統局：7月核心CPI漲幅連續三個月都保持在較低水平

*格林斯潘：沒有障礙可阻美債負利率出現

*中國首7月商品房銷售額增6.2%

*日本6月核心機械訂單升幅遠勝預期

*統計指內地地方債發行規模沖高回落，7月以來發行節奏趨緩

*美國上周Redbook同店銷售年升放緩至4.4%

*內地7月服務業生產指數按年增速回落至6.3%

國際經濟要聞

美英傳研11月實施貿易協定

美國官員表示，正與英國商討在英國正式脫離歐盟後翌日，即11月1日啓動兩國部分貿易協定。英國預期在10月31日脫離歐盟。美國國家安全顧問博爾頓周二繼續訪英行程，與貿易大臣卓慧思討論兩國元首簽訂雙邊自由貿易協定時間表的可能性。美國與英國元首預期本月較後時間于法國舉行的七大工業國(G7)領袖峰會期間會面。(彭博)

格林斯潘：沒有障礙可阻美債負利率出現

美國聯儲局前主席格林斯潘接受外電訪問時指出，債市存在跨國套戥活動，令到美國長年期國庫券息率向下，而且市場沒有任何屏障可阻止息率跌至負利率水平。他又指出，零息除了是一個數字水平，並沒有任何意義。資料顯示，全球有15萬億美元的政府債券處於負利率水平。(彭博)

日本6月核心機械訂單升幅遠勝預期

日本內閣府公布，6月核心機械訂單按月反彈13.9%，按年上升12.5%，兩個數字都遠好過市場預期。數據顯示，日本4-6月核心機械訂單按季增加7.5%，預計7-9月核心機械訂單按季下跌6.1%。核心機械訂單被視為衡量未來6-9個月企業資本開支重要指標。(彭博)

美國上周Redbook同店銷售年升放緩至4.4%

Redbook Research公布，經季節調整後，截至8月10日止當周，美國同店銷售按年升幅再度放緩至4.4%(前值為升5.1%)；月度環比轉降2%(前值續升1.1%)，結束連周上升。(彭博)

大中華經濟要聞

國統局：7月核心CPI漲幅連續三個月都保持在較低水平

國家統計局表示，價格漲勢總體比較溫和。數據顯示，首七月份居民消費價格按年上漲2.3%，其中7月居民消費價格按年上漲2.8%，比上個月擴大了0.1個百分點，主要受食品包括鮮果和豬肉等價格上漲帶動，整體價格水平有所上升，扣掉食品和能源的核心CPI按年上漲1.6%。(阿思達克)

中國首7月商品房銷售額增6.2%

據國家統計局資料，今年首7月，商品房銷售額8.32萬億元人民幣，年增6.2%。其中住宅增長9.2%，辦公樓降13.3%，商業營業用房降10.9%。首7月，商品房銷售面積8.88億平方米，年降1.3%。其中，住宅面積降0.4%，辦公樓面積降10.8%。(彭博)

統計指內地地方債發行規模冲高回落，7月以來發行節奏趨緩

據報道，近期地方債發行節奏放緩，本周計劃發行總額為107億元人民幣，是近幾周以來低點。上周計劃發行總額為790億元。分析指，為以更積極的財政政策支持基建補短板并早見成效，導致上半年地方債發行提前。(阿思達克)

內地7月服務業生產指數按年增速回落至6.3%

國家統計局公布數據顯示，7月全國服務業生產指數按年增長6.3%，增速比上月回落0.8個百分點。今年首七月，全國服務業生產指數增長7.1%，比1-6月份回落0.2個百分點。(阿思達克)

企業要聞

京東季度業績扭虧為盈及收益超預期

京東公布今年第二季度業績。季度純利6.19億元人民幣，對上年度虧損22.12億元人民幣。每股季度經調整純利為33美仙。季度淨收益1,502.81億元人民幣，年升22.9%，高于市場預期。公司預期現季度收益介乎1,260億至1,300億元人民幣，中位數為1,280億元人民幣，高于市場預期的1,262.1億元人民幣。(阿思達克)

中國電信：5G尚未正式提供商用服務

針對5G手機號9月在京放號等消息，據報道，中國電信5G尚未正式提供商用服務。目前公司在全國多個地區提供了100G流量的5G免費體驗活動，後續的5G套餐設置會根據5G特徵進行優化，套餐流量會更多。(彭博)

傳埃克森美孚擬售英國北海業務，作價或達20億美元

據報道，埃克森美孚考慮出售英國北海業務，集中于美國葉岩氣及其他新項目，作價或達20億美元。公司有關舉動意味撤出歐洲，公司早前出售挪威離岸資產。美國同業雪佛龍及康菲石油今年稍早已出售各自的北海業務。(路透)

TCL電子(1070 HK) 料上半年純利按年大增

TCL電子發盈喜，預期截至2019年6月底止上半年純利按年大幅顯著增加，主要由于期內整體毛利率提升；海外市場電視機銷售量及銷售額均大幅增長，經營業績顯著提升，其中北美市場業績表現尤為突出。(阿思達克)

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	5.64	4.88	0.64	-28.67	1065	創業環保	2.49	6.31	0.55	-68.99
1398	工商銀行	4.91	5.22	0.67	-20.50	895	東江環保*	6.50	13.21	1.24	-39.50
1288	農業銀行	2.99	4.53	0.57	-22.17	1635	大眾公用	2.66	12.22	0.90	-52.46
3988	中國銀行	2.98	4.43	0.50	-25.26	753	中國國航	6.63	11.09	0.93	-24.85
3328	交通銀行	5.25	4.83	0.53	-14.53	670	東方航空	3.78	17.87	0.88	-34.53
3968	招商銀行	35.90	9.81	1.52	-7.79	1055	南方航空	4.57	14.59	0.77	-39.02
998	中信銀行	4.04	3.89	0.42	-34.94	1919	中遠海控	2.68	23.71	1.07	-45.59
6818	光大銀行	3.27	4.75	0.53	-22.75	598	中國外運	2.44	4.86	0.57	-46.58
1988	民生銀行	5.11	3.97	0.48	-20.98	2866	中遠海發	0.88	5.92	0.54	-68.98
6196	鄭州銀行*	2.61	4.15	0.48	-50.38	1138	中遠海能	3.97	23.18	0.51	-41.73
3866	青島銀行*	6.70	11.93	1.27	5.81	2880	大連港	1.00	17.61	0.63	-54.08
2628	中國人壽	17.62	40.24	1.40	-43.15	6198	青島港	4.49	6.71	0.90	-44.62
2318	中國平安	86.90	10.91	2.37	-8.50	3369	秦港股份	1.46	12.40	0.52	-57.42
2601	中國太保	31.30	14.10	1.70	-22.81	317	廣船國際	7.15	-	0.95	-
1336	新華保險	33.50	11.81	1.43	-39.94	2039	中集集團*	6.63	6.62	0.61	-37.90
1339	人保集團	2.99	8.72	0.77	-67.78	1800	中國交建	5.99	4.60	0.44	-47.26
6030	中信證券	13.60	15.70	0.96	-42.42	390	中國中鐵	5.16	6.34	0.66	-22.22
6837	海通證券	7.22	14.38	0.63	-49.41	1186	中國鐵建	8.51	5.70	0.59	-15.90
2611	國泰君安	10.64	13.57	0.74	-42.40	1766	中國中車	5.56	12.15	1.10	-33.18
6806	申萬宏源*	2.17	8.63	0.61	-57.67	3969	中國通號	4.97	11.04	1.35	-58.29
1776	廣發證券*	7.62	11.99	0.61	-45.24	525	廣深鐵路	2.44	20.16	0.54	-27.90
6886	華泰證券	11.26	15.00	0.80	-47.62	177	寧滬高速	10.26	10.53	1.66	-9.76
6099	招商證券	8.35	13.82	0.62	-52.83	548	深圳高速	8.84	4.92	0.97	-14.34
3958	東方證券	4.60	23.71	0.56	-58.18	995	皖通高速	4.48	5.97	0.66	-25.85
6178	光大證券	5.51	31.10	0.47	-52.74	107	成渝高速	2.19	7.06	0.41	-45.38
6881	銀河證券	3.66	11.48	0.50	-68.61	2238	廣汽集團	7.18	6.01	0.86	-39.41
6066	中信建投	5.31	12.72	0.85	-71.95	1211	比亞迪*	42.50	40.85	2.02	-24.33
1375	中州證券	1.51	69.78	0.53	-71.48	2333	長城汽車	4.77	10.00	0.73	-46.74
857	中石油	3.82	11.88	0.51	-44.29	2338	濰柴動力	10.88	8.46	1.83	-11.28
386	中石化	4.64	8.69	0.68	-16.41	3606	福耀玻璃	20.30	11.10	2.26	-13.85
338	上石化	2.44	4.43	0.78	-50.79	1108	洛陽玻璃	1.57	56.35	0.63	-86.08
1033	石化油服	0.81	50.99	1.78	-66.73	6865	福萊特	4.03	15.80	1.77	-60.65
2883	中海油田	7.82	44.54	0.97	-28.77	38	一拖股份	1.64	-	0.36	-78.75
568	山東墨龍*	1.18	9.45	0.43	-74.10	1157	中聯重科*	4.70	16.10	0.86	-22.21
1088	中國神華	14.98	5.78	0.78	-27.10	564	鄭煤機	3.62	6.79	0.49	-43.82
1898	中煤能源	2.78	8.00	0.36	-41.98	1057	浙江世寶*	0.94	409.37	0.45	-83.69
1171	兗州煤業	6.15	3.15	0.52	-40.40	1072	東方電氣	4.17	9.03	0.40	-58.70
902	華能國際	4.32	24.61	0.80	-43.61	2727	上海電氣	2.39	10.57	0.55	-56.59
991	大唐發電	1.67	19.34	0.61	-46.79	2208	金風科技*	8.19	8.57	1.09	-36.01
1071	華電國際	3.15	19.19	0.52	-29.84	42	東北電氣	0.63	34.62	64.78	-70.31
1618	中國中冶	1.74	5.34	0.46	-42.93	187	京城機電	1.44	-	1.26	-77.58
2068	中鋁國際	2.30	29.51	0.70	-65.09	2607	上海醫藥	13.38	8.74	0.87	-31.11
347	鞍鋼股份*	2.68	3.33	0.43	-23.33	2196	復星醫藥	20.90	17.33	1.72	-25.02
323	馬鋼股份	2.94	4.40	0.72	-3.92	1513	麗珠醫藥*	17.56	12.98	1.33	-37.73
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.65	0.40	-53.30	874	白雲山	27.80	10.24	1.75	-29.92
2600	中國鋁業	2.24	48.20	0.57	-43.18	719	新華製藥*	3.37	7.32	0.67	-52.70
358	江西銅業	8.90	11.48	0.55	-44.89	2359	藥明康德	74.50	41.55	5.94	-5.04
2899	紫金礦業	3.06	16.24	1.72	-26.35	168	青島啤酒	47.75	36.97	3.08	-7.58
1787	山東黃金	19.40	57.90	2.48	-64.43	6116	拉夏貝爾	2.99	-	0.42	-47.61
3993	洛陽鉬業	2.23	12.41	1.06	-48.14	1533	莊園牧場*	5.88	15.15	0.82	-58.93
1772	贛鋒鋲業	9.26	7.75	1.36	-60.46	553	南京熊貓	2.30	12.64	0.54	-80.12
914	海螺水泥	42.90	6.81	1.81	0.06	763	中興通訊*	19.54	-	3.20	-38.97
2009	金隅股份	2.06	5.12	0.45	-42.89	6869	長飛光纖	11.84	5.03	0.98	-66.88
2202	萬科*	27.00	7.85	1.69	-10.89	921	海信科龍*	7.58	6.12	1.19	-36.57
588	北京北辰	2.58	5.39	0.40	-31.25	1812	晨鳴紙業*	3.18	6.19	0.47	-39.80
1528	美凱龍	6.20	4.74	0.47	-47.68	811	新華文軒	4.98	5.65	0.61	-57.41

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

joycekwon@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