

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	25,302.28	0.08	-2.67
H股	9,866.18	0.20	-1.27
红筹	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股溢价	132.60	0.76	2.70
沪深300	3,682.40	0.45	1.68
富时中国A50	13,152.46	0.38	2.06
上证180	8,155.44	0.37	1.66
上证380	4,384.82	0.51	1.57
台北加权	10,427.73	0.63	0.32
日经225	20,655.13	0.98	0.68
道琼斯	25,479.42	-3.05	-2.03
标普500	2,840.60	-2.93	-1.50
纳斯达克	7,773.94	-3.02	-1.13
德国DAX 30	11,492.66	-2.19	-1.35
富时100	7,147.88	-1.42	-0.71
法国CAC 40	5,251.30	-2.08	-0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.01	-0.40	4.70
纽约期金(美元/t oz)	1,515.90	0.91	0.57
标普高盛商品指数	398.07	-1.84	2.74
CRB大宗商品期货价格指数	170.64	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,259.62	-1.19	1.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8984	(0.42)	2.24
美元兑人民币	7.0479	(0.41)	2.47
美元兑港元	7.8451	0.05	0.24
美元兑日元	105.87	(0.19)	(1.93)
欧元兑美元	1.1144	(0.32)	(1.01)
英镑兑美元	1.2059	(0.61)	(3.65)
澳元兑美元	0.6757	(0.66)	(4.01)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0080	(4.20)	(17.80)
香港 (10年期)	1.18300	(15.80)	(46.60)
美国 (10年期)	1.57420	(14.30)	(51.45)

来源：彭博

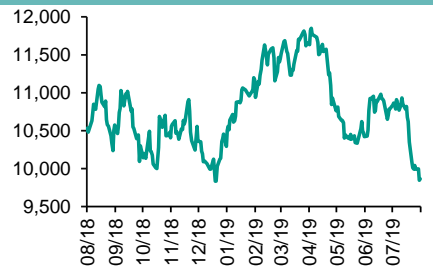
每天导读

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均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。美国国债收益率曲线出现倒挂，触发投资者忧虑经济衰退，中国及欧洲经济数据欠佳亦不利大市，美股显著下挫。标普500指数10个行业指数均下跌，其中能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大。受德国经济收缩及欧元区工业生产下跌影响，市场担心经济前景。昨天恒指及国指均上升，其中中国指升幅最大。隔晚美国总统特朗普暂缓部分对中国货品征税，中美贸易有缓和迹象，刺激港股高开，但及后国内经济数据逊于预期，港股升幅收窄。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨；公用事业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅最大。因中美贸易战暂时缓和刺激A股向上，惟内地经济数据逊市场预期，抑压升幅。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨；金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出5.72亿人民币，南向净买入30.91亿港元。深股通北向净买入17.56亿人民币，南向净买入7.35亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4024亿人民币。今天将公布中国7月70城新建商品住宅价格环比及美国上周首次申领失业救济人数。

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
法国	CPI 同比	7月	1.1%	1.1%	1.1%
英国	CPI 同比	7月	1.9%	2.1%	2.0%
英国	房价指数 同比	6月	1.0%	0.9%	1.2%
英国	PPI产出(未经季调) 同比	7月	1.7%	1.8%	1.6%
欧元区	GDP经季调 同比	2季	1.1%	1.1%	1.1%
美国	MBA抵押贷款申请指数	8月9日	NA	21.7%	5.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美英研11月实施贸易协定

*统计局：7月核心CPI涨幅连续三个月都保持在较低水平

*格林斯潘：没有障碍可阻美债负利率出现

*中国首7月商品房销售额增6.2%

*日本6月核心机械订单升幅远胜预期

*统计指内地地方债发行规模冲高回落，7月以来发行节奏趋缓

*美国上周Redbook同店销售升放缓至4.4%

*内地7月服务业生产指数按年增速回落至6.3%

国际经济要闻

美英传研11月实施贸易协定

美国官员表示，正与英国商讨在英国正式脱离欧盟后翌日，即11月1日启动两国部分贸易协定。英国预期在10月31日脱离欧盟。美国国家安全顾问博尔顿周二继续访英行程，与贸易大臣卓慧思讨论两国元首签订双边自由贸易协定时间表的可能性。美国与英国元首预期本月较后时间于法国举行的七大工业国(G7)领袖峰会期间会面。(彭博)

格林斯潘：没有障碍可阻美债负利率出现

美国联储局前主席格林斯潘接受外电访问时指出，债市存在跨国套利活动，令到美国长年期国库券息率向下，而且市场没有任何屏障可阻止息率跌至负利率水平。他又指出，零息除了是一个数字水平，并没有任何意义。资料显示，全球有15万亿美元的政府债券处于负利率水平。(彭博)

日本6月核心机械订单升幅远胜预期

日本内阁府公布，6月核心机械订单按月反弹13.9%，按年上升12.5%，两个数字都远好过市场预期。数据显示，日本4-6月核心机械订单按季增加7.5%，预计7-9月核心机械订单按季下跌6.1%。核心机械订单被视为衡量未来6-9个月企业资本开支重要指标。(彭博)

美国上周Redbook同店销售年升放缓至4.4%

Redbook Research公布，经季节调整后，截至8月10日止当周，美国同店销售按年升幅再度放缓至4.4%(前值为升5.1%)；月度环比转降2%(前值续升1.1%)，结束连周上升。(彭博)

大中华经济要闻

国统局：7月核心CPI涨幅连续三个月都保持在较低水平

国家统计局表示，价格涨势总体比较温和。数据显示，首七月份居民消费价格按年上涨2.3%，其中7月居民消费价格按年上涨2.8%，比上个月扩大了0.1个百分点，主要受食品包括鲜果和猪肉等价格上涨带动，整体价格水平有所上升，扣掉食品和能源的核心CPI按年上涨1.6%。(阿思达克)

中国首7月商品房销售额增6.2%

据国家统计局资料，今年首7月，商品房销售额8.32万亿元人民币，年增6.2%。其中住宅增长9.2%，办公楼降13.3%，商业营业用房降10.9%。首7月，商品房销售面积8.88亿平方米，年降1.3%。其中，住宅面积降0.4%，办公楼面积降10.8%。(彭博)

统计指内地地方债发行规模冲高回落，7月以来发行节奏趋缓

据报道，近期地方债发行节奏放缓，本周计划发行总额为107亿元人民币，是近几周以来低点。上周计划发行总额为790亿元。分析指，为以更积极的财政政策支持基建补短板并早见成效，导致上半年地方债发行提前。(阿思达克)

内地7月服务业生产指数按年增速回落至6.3%

国家统计局公布数据显示，7月全国服务业生产指数按年增长6.3%，增速比上月回落0.8个百分点。今年首七月，全国服务业生产指数增长7.1%，比1-6月份回落0.2个百分点。(阿思达克)

企业要闻

京东季度业绩扭亏为盈及收益超预期

京东公布今年第二季度业绩。季度纯利6.19亿元人民币，对上年度亏损22.12亿元人民币。每股季度经调整纯利为33美仙。季度净收益1,502.81亿元人民币，年升22.9%，高於市场预期。公司预期现季度收益介乎1,260亿至1,300亿元人民币，中位数为1,280亿元人民币，高於市场预期的1,262.1亿元人民币。(阿思达克)

中国电信：5G尚未正式提供商用服务

针对5G手机号9月在京放号等消息，据报道，中国电信5G尚未正式提供商用服务。目前公司在全国多个地区提供了100G流量的5G免费体验活动，后续的5G套餐设置会根据5G特征进行优化，套餐流量会更多。(彭博)

传埃克森美孚拟售英国北海业务，作价或达20亿美元

据报道，埃克森美孚考虑出售英国北海业务，集中於美国页岩气及其他新项目，作价或达20亿美元。公司有关举动意味撤出欧洲，公司早前出售挪威离岸资产。美国同业雪佛龙及康菲石油今年稍早已出售各自的北海业务。(路透)

TCL电子(1070 HK) 料上半年纯利按年大增

TCL电子发盈喜，预期截至2019年6月底止上半年纯利按年大幅显著增加，主要由於期内整体毛利率提升；海外市场电视机销售量及销售额均大幅增长，经营业绩显著提升，其中北美市场业绩表现尤为突出。(阿思达克)

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	5.64	4.88	0.64	-28.67	1065	创业环保	2.49	6.31	0.55	-68.99
1398	工商银行	4.91	5.22	0.67	-20.50	895	东江环保*	6.50	13.21	1.24	-39.50
1288	农业银行	2.99	4.53	0.57	-22.17	1635	大众公用	2.66	12.22	0.90	-52.46
3988	中国银行	2.98	4.43	0.50	-25.26	753	中国国航	6.63	11.09	0.93	-24.85
3328	交通银行	5.25	4.83	0.53	-14.53	670	东方航空	3.78	17.87	0.88	-34.53
3968	招商银行	35.90	9.81	1.52	-7.79	1055	南方航空	4.57	14.59	0.77	-39.02
998	中信银行	4.04	3.89	0.42	-34.94	1919	中远海控	2.68	23.71	1.07	-45.59
6818	光大银行	3.27	4.75	0.53	-22.75	598	中国外运	2.44	4.86	0.57	-46.58
1988	民生银行	5.11	3.97	0.48	-20.98	2866	中远海发	0.88	5.92	0.54	-68.98
6196	郑州银行*	2.61	4.15	0.48	-50.38	1138	中远海能	3.97	23.18	0.51	-41.73
3866	青岛银行*	6.70	11.93	1.27	5.81	2880	大连港	1.00	17.61	0.63	-54.08
2628	中国人寿	17.62	40.24	1.40	-43.15	6198	青岛港	4.49	6.71	0.90	-44.62
2318	中国平安	86.90	10.91	2.37	-8.50	3369	秦港股份	1.46	12.40	0.52	-57.42
2601	中国太保	31.30	14.10	1.70	-22.81	317	广船国际	7.15	-	0.95	-
1336	新华保险	33.50	11.81	1.43	-39.94	2039	中集集团*	6.63	6.62	0.61	-37.90
1339	人保集团	2.99	8.72	0.77	-67.78	1800	中国交建	5.99	4.60	0.44	-47.26
6030	中信证券	13.60	15.70	0.96	-42.42	390	中国中铁	5.16	6.34	0.66	-22.22
6837	海通证券	7.22	14.38	0.63	-49.41	1186	中国铁建	8.51	5.70	0.59	-15.90
2611	国泰君安	10.64	13.57	0.74	-42.40	1766	中国中车	5.56	12.15	1.10	-33.18
6806	申万宏源*	2.17	8.63	0.61	-57.67	3969	中国通号	4.97	11.04	1.35	-58.29
1776	广发证券*	7.62	11.99	0.61	-45.24	525	广深铁路	2.44	20.16	0.54	-27.90
6886	华泰证券	11.26	15.00	0.80	-47.62	177	宁沪高速	10.26	10.53	1.66	-9.76
6099	招商证券	8.35	13.82	0.62	-52.83	548	深圳高速	8.84	4.92	0.97	-14.34
3958	东方证券	4.60	23.71	0.56	-58.18	995	皖通高速	4.48	5.97	0.66	-25.85
6178	光大证券	5.51	31.10	0.47	-52.74	107	成渝高速	2.19	7.06	0.41	-45.38
6881	银河证券	3.66	11.48	0.50	-68.61	2238	广汽集团	7.18	6.01	0.86	-39.41
6066	中信建投	5.31	12.72	0.85	-71.95	1211	比亚迪*	42.50	40.85	2.02	-24.33
1375	中州证券	1.51	69.78	0.53	-71.48	2333	长城汽车	4.77	10.00	0.73	-46.74
857	中石油	3.82	11.88	0.51	-44.29	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	1.57	56.35	0.63	-86.08
1033	石化油服	0.81	50.99	1.78	-66.73	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.18	9.45	0.43	-74.10	1157	中联重科*	4.70	16.10	0.86	-22.21
1088	中国神华	14.98	5.78	0.78	-27.10	564	郑煤机	3.62	6.79	0.49	-43.82
1898	中煤能源	2.78	8.00	0.36	-41.98	1057	浙江世宝*	0.94	409.37	0.45	-83.69
1171	兖州煤业	6.15	3.15	0.52	-40.40	1072	东方电气	4.17	9.03	0.40	-58.70
902	华能国际	4.32	24.61	0.80	-43.61	2727	上海电气	2.39	10.57	0.55	-56.59
991	大唐发电	1.67	19.34	0.61	-46.79	2208	金风科技*	8.19	8.57	1.09	-36.01
1071	华电国际	3.15	19.19	0.52	-29.84	42	东北电气	0.63	34.62	64.78	-70.31
1618	中国中冶	1.74	5.34	0.46	-42.93	187	京城机电	1.44	-	1.26	-77.58
2068	中铝国际	2.30	29.51	0.70	-65.09	2607	上海医药	13.38	8.74	0.87	-31.11
347	鞍钢股份*	2.68	3.33	0.43	-23.33	2196	复星医药	20.90	17.33	1.72	-25.02
323	马钢股份	2.94	4.40	0.72	-3.92	1513	丽珠医药*	17.56	12.98	1.33	-37.73
1053	重庆钢铁	0.97	4.65	0.40	-53.30	874	白云山	27.80	10.24	1.75	-29.92
2600	中国铝业	2.24	48.20	0.57	-43.18	719	新华制药*	3.37	7.32	0.67	-52.70
358	江西铜业	8.90	11.48	0.55	-44.89	2359	药明康德	74.50	41.55	5.94	-5.04
2899	紫金矿业	3.06	16.24	1.72	-26.35	168	青岛啤酒	47.75	36.97	3.08	-7.58
1787	山东黄金	19.40	57.90	2.48	-64.43	6116	拉夏贝尔	2.99	-	0.42	-47.61
3993	洛阳铝业	2.23	12.41	1.06	-48.14	1533	庄园牧场*	5.88	15.15	0.82	-58.93
1772	赣锋锂业	9.26	7.75	1.36	-60.46	553	南京熊猫	2.30	12.64	0.54	-80.12
914	海螺水泥	42.90	6.81	1.81	0.06	763	中兴通讯*	19.54	-	3.20	-38.97
2009	金隅股份	2.06	5.12	0.45	-42.89	6869	长飞光纤	11.84	5.03	0.98	-66.88
2202	万科*	27.00	7.85	1.69	-10.89	921	海信科龙*	7.58	6.12	1.19	-36.57
588	北京北辰	2.58	5.39	0.40	-31.25	1812	晨鸣纸业*	3.18	6.19	0.47	-39.80
1528	美凯龙	6.20	4.74	0.47	-47.68	811	新华文轩	4.98	5.65	0.61	-57.41

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

尖宝娟

joycekwon@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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