

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 | 25,939.30 | -0.69 | -3.64 |
| H股 | 9,993.84 | -0.48 | -3.43 |
| 紅籌 | 4,109.42 | -0.19 | -2.29 |
| HSC大型股 | 2,159.68 | -0.64 | -3.50 |
| HSC中型股 | 4,084.02 | -1.07 | -3.84 |
| AH股溢價 | 130.00 | 0.27 | 0.01 |
| 滬深300 | 3,633.53 | -0.97 | -3.04 |
| 富時中國A50 | 12,987.74 | -0.67 | -2.39 |
| 上證180 | 8,067.06 | -0.74 | -2.79 |
| 上證380 | 4,304.32 | -0.86 | -3.98 |
| 臺北加權 | 10,494.49 | 1.04 | -2.21 |
| 日經225 | 20,593.35 | 0.37 | -2.34 |
| 道瓊斯 | 26,287.44 | -0.34 | -0.75 |
| 標普500 | 2,918.65 | -0.66 | -0.46 |
| 納斯達克 | 7,959.14 | -1.00 | -0.56 |
| 德國DAX 30 | 11,693.80 | -1.28 | -1.50 |
| 富時100 | 7,253.85 | -0.44 | -2.07 |
| 法國CAC 40 | 5,327.92 | -1.11 | -0.58 |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|-------------------|----------|-------|-------|
| 紐約期油(美元/桶) | 54.27 | -0.42 | -0.77 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,496.60 | -0.07 | 3.53 |
| 標普高盛 商品指數 | 399.73 | 1.39 | -1.95 |
| CRB大宗商品 期貨價格指數 | 172.09 | 0.00 | -1.25 |
| 羅傑斯國際 商品指數 | 2,267.34 | 0.75 | -0.66 |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.9058 | 0.12 | 2.95 |
| 美元兌人民幣 | 7.1038 | 0.07 | 3.16 |
| 美元兌港元 | 7.8420 | (0.06) | 0.22 |
| 美元兌日元 | 105.42 | (0.50) | (2.36) |
| 歐元兌美元 | 1.1207 | 0.04 | (0.56) |
| 英鎊兌美元 | 1.2020 | (1.01) | (4.39) |
| 澳元兌美元 | 0.6778 | 0.33 | (3.45) |

| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.0270 | (7.60) | (14.20) |
| 香港(10年期) | 1.20600 | (28.80) | (44.00) |
| 美國(10年期) | 1.74470 | (10.05) | (32.01) |

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

上周五美國股市三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅較大。美國總統特朗普表示，美國仍然尋求與中國進行貿易談判，但未準備與中國達成協議。投資者擔心中美貿易戰將損害全球經濟。標普500指數10個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，信息技術指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，意大利政治不確定，加上中美貿易緊張關係升級，打擊歐洲股市表現。上周五恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。內地公布的7月工業生產者出廠價格指數(PPI)創近3年來新低。港股11個行業指數僅電訊業指數上升，其中地產建築業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。內地上月PPI遜預期，拖累A股下跌。滬深300指數中10個行業指數全線下跌，其中電信業務指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為17.1倍、17.7倍、15.0倍、10.4倍、8.1倍、10.9倍、16.6倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌0.75%、0.46%、1.91%、3.64%、3.43%、3.25%及3.74%。今天將公布加拿大全國經濟信心指數及俄羅斯實際 GDP 同比。

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 |
|----|----------------|----|-------|-------|-------|
| 中國 | CPI 同比 | 7月 | 2.7% | 2.8% | 2.7% |
| 中國 | PPI 同比 | 7月 | -0.1% | -0.3% | 0.0% |
| 德國 | 出口經季調月環比 | 6月 | 0.0% | -0.1% | 1.1% |
| 德國 | 進口經季調月環比 | 6月 | 0.3% | 0.5% | -0.5% |
| 美國 | PPI最終需求 月環比 | 7月 | 0.2% | 0.2% | 0.1% |
| 美國 | PPI(除食品與能源)月環比 | 7月 | 0.1% | -0.1% | 0.3% |

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

中國購買農產品，美國推遲決定華為供貨許可

中國PPI下降同時CPI加速上升

美國核心生產者價格指數兩年來首次下滑

中銀保監：將在京上廣深等32城市開展銀行房地產業務專項檢查

約翰遜：歐盟必須在英國脫歐問題上展現“常識”并做出讓步

報道指內地將啓動針對銀行業涉房貸款專項檢查

德國6月經調整出口按月跌0.1%

財新：中國央行潘功勝稱中國將進一步開放債券市場

國際經濟要聞

中國停買農產品，美國推遲決定華為供貨許可

據知情人士透露，在北京宣布暫停購買美國農產品後，白宮在對美國企業能否與華為重啟業務往來的許可問題上推遲做出決定。美國商務部長威爾伯·羅斯上周表示他已收到了50份申請，而有關決定尚待做出。美國在5月份以國家安全為由將華為列入貿易黑名單後，該國企業需要特殊許可才能向這家中國電信設備巨頭供應產品。(彭博)

美國核心生產者價格指數兩年來首次下滑

美國一個衡量潛在生產者價格的指標在7月份意外下跌，是2017年初以來首次下滑，進一步顯示通脹溫和，可能會加強美聯儲進一步放鬆政策的理由。美國勞工部的報告顯示，不包括食品和能源的核心生產者價格指數環比下跌0.1%，而預期為上漲0.1%。同比上漲2.1%，是兩年來最低同比漲幅。整體生產者價格指數環比上漲0.2%，符合預期。(彭博)

約翰遜：歐盟必須在英國脫歐問題上展現“常識”并做出讓步

英國首相鮑里斯·約翰遜呼籲歐盟展現“常識”，重新協商在他看來不可接受的脫歐協議。目前，他正在加緊為英國無協議脫歐做準備。“我非常希望我們的朋友和夥伴能夠展現出常識，並且能夠做出讓步，”他在接受BBC採訪時稱。(彭博)

德國6月經調整出口按月跌0.1%

德國6月經季節調整出口按月下跌0.1%，符合市場預期，進口上升0.5%，升幅多於預期。6月經季節調整貿易順差為181億歐元，少於預期的186億歐元。(RTHK)

大中華經濟要聞

中國PPI下降同時CPI加速上升

中國工業生產者出廠價格指數(PPI)出現了將近三年來的首次下滑，而居民消費價格指數(CPI)加速上漲，給努力支持經濟的中國央行增加了難度。7月份PPI同比下降0.3%，降幅大於經濟學家的預估中值--下降0.1%。中國國家統計局周五發布的數據顯示，CPI同比上漲2.8%，漲幅大於預期。(彭博)

中銀保監：將在京上廣深等32城市開展銀行房地產業務專項檢查

中銀保監決定在京上廣深等32個城市開展銀行房地產業務專項檢查工作，包括房地產業務授信政策和內控制度執行情況；房地產開發貸款和土地儲備貸款管理情況；個人住房貸款管理情況，包括落實差別化信貸政策，執行最低首付比例和限貸政策要求等。(阿思達克)

報道指內地將啓動針對銀行業涉房貸款專項檢查

據《經濟參考報》報道，涉房貸款將進行新一輪全面體檢。據不完全統計，截至8月8日，中銀保監系統對銀行開出的數千張罰單中，涉及違規輸血房地產的罰單按年增近四成，處罰金額累計達千萬元人民幣。(阿思達克)

財新：中國央行潘功勝稱中國將進一步開放債券市場

中國央行副行長潘功勝在接受財新採訪時表示，中國將鼓勵國內金融基礎設施與更多國際相關基礎設施加強合作，使得中國債券市場投資環境更加便利海外投資者。(彭博)

企業要聞

華為發布作業系統「鴻蒙」

華為發布作業系統「鴻蒙」。華為在開發者大會上公布，「鴻蒙」將相容Linux、Unix和Android系統，可支援手機、電腦、音響等。公司指，如果華為手機無法使用Android，可以隨時使用「鴻蒙」，而現階段會先用于旗下「榮耀智慧屏」。(RTHK)

滴滴出行旗下小桔車服與平安系四公司簽署戰略合作協議

滴滴出行宣布，旗下小桔車服與平安集團旗下平安銀行股份有限公司、平安國際融資租賃有限公司、平安財產保險公司、平安基礎產業投資基金管理有限公司簽署戰略合作協議，平安與小桔車服將圍繞租車、保險、維保、充電等領域開展合作。(阿思達克)

金沙中國上半年盈利升約9%

金沙中國上半年盈利10.67億美元，按年增長約9%。經調整物業EBITDA為16.3億美元，按年升5.6%。期內，淨收益總額為44.7億美元，按年增長4.8%。娛樂場收益35.86億美元，升6%，受中場博彩下注額上升及博彩產品的贏額百分比提高所帶動。(RTHK)

路透社：標緻和東風汽車計劃到2022年將合資公司神龍汽車的員工減半

路透社援引一份文件報道稱，標緻和東風汽車計劃到2022年將中國合資企業神龍汽車的員工人數削減至4,000人。神龍汽車的四家工廠計劃關閉一家、出售一家。(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 | 5.70 | 4.96 | 0.65 | -28.10 | 1065 | 創業環保 | 2.56 | 6.53 | 0.57 | -67.62 |
| 1398 | 工商銀行 | 4.98 | 5.33 | 0.69 | -17.86 | 895 | 東江環保* | 6.68 | 13.65 | 1.28 | -36.07 |
| 1288 | 農業銀行 | 3.00 | 4.57 | 0.57 | -21.92 | 1635 | 大眾公用 | 2.68 | 12.38 | 0.91 | -51.04 |
| 3988 | 中國銀行 | 3.01 | 4.50 | 0.51 | -23.86 | 753 | 中國國航 | 6.52 | 10.97 | 0.92 | -24.14 |
| 3328 | 交通銀行 | 5.31 | 4.91 | 0.54 | -13.37 | 670 | 東方航空 | 3.72 | 17.73 | 0.84 | -33.92 |
| 3968 | 招商銀行 | 36.20 | 9.94 | 1.55 | -6.83 | 1055 | 南方航空 | 4.46 | 14.32 | 0.76 | -38.11 |
| 998 | 中信銀行 | 4.08 | 3.95 | 0.43 | -34.50 | 1919 | 中遠海控 | 2.74 | 24.38 | 1.10 | -44.42 |
| 6818 | 光大銀行 | 3.29 | 4.80 | 0.53 | -21.41 | 598 | 中國外運 | 2.47 | 4.94 | 0.58 | -45.75 |
| 1988 | 民生銀行 | 5.14 | 4.01 | 0.48 | -19.91 | 2866 | 中遠海發 | 0.88 | 5.96 | 0.54 | -68.17 |
| 6196 | 鄭州銀行* | 2.61 | 4.17 | 0.48 | -49.67 | 1138 | 中遠海能 | 4.08 | 23.96 | 0.53 | -37.30 |
| 3866 | 青島銀行* | 6.49 | 11.62 | 1.24 | 3.45 | 2880 | 大連港 | 1.00 | 17.71 | 0.63 | -53.09 |
| 2628 | 中國人壽 | 18.04 | 41.43 | 1.44 | -42.33 | 6198 | 青島港 | 4.75 | 7.14 | 0.96 | -40.91 |
| 2318 | 中國平安 | 87.45 | 11.04 | 2.40 | -6.63 | 3369 | 秦港股份 | 1.52 | 12.99 | 0.55 | -54.82 |
| 2601 | 中國太保 | 31.70 | 14.36 | 1.73 | -22.53 | 317 | 廣船國際 | 7.06 | - | 0.94 | - |
| 1336 | 新華保險 | 34.25 | 12.14 | 1.47 | -38.15 | 2039 | 中集集團* | 6.91 | 6.94 | 0.64 | -35.24 |
| 1339 | 人保集團 | 3.03 | 8.89 | 0.79 | -66.80 | 1800 | 中國交建 | 6.06 | 4.69 | 0.45 | -46.70 |
| 6030 | 中信證券 | 13.50 | 15.67 | 0.96 | -41.52 | 390 | 中國中鐵 | 5.27 | 6.51 | 0.68 | -19.83 |
| 6837 | 海通證券 | 7.18 | 14.38 | 0.63 | -48.60 | 1186 | 中國鐵建 | 8.68 | 5.85 | 0.61 | -14.10 |
| 2611 | 國泰君安 | 11.06 | 14.19 | 0.77 | -40.00 | 1766 | 中國中車 | 5.71 | 12.55 | 1.13 | -29.75 |
| 6806 | 申萬宏源* | 2.23 | 8.92 | 0.63 | -55.86 | 3969 | 中國通號 | 5.05 | 11.28 | 1.38 | -58.50 |
| 1776 | 廣發證券* | 7.68 | 12.15 | 0.62 | -44.09 | 525 | 廣深鐵路 | 2.49 | 20.70 | 0.55 | -26.48 |
| 6886 | 華泰證券 | 11.66 | 15.63 | 0.84 | -45.11 | 177 | 寧滬高速 | 10.44 | 10.78 | 1.70 | -9.16 |
| 6099 | 招商證券 | 8.36 | 13.92 | 0.62 | -51.58 | 548 | 深圳高速 | 9.00 | 5.04 | 0.99 | -12.57 |
| 3958 | 東方證券 | 4.57 | 23.69 | 0.56 | -58.13 | 995 | 皖通高速 | 4.55 | 6.09 | 0.67 | -23.98 |
| 6178 | 光大證券 | 5.50 | 31.22 | 0.47 | -53.40 | 107 | 成渝高速 | 2.24 | 7.26 | 0.43 | -43.65 |
| 6881 | 銀河證券 | 3.74 | 11.80 | 0.52 | -66.95 | 2238 | 廣汽集團 | 7.48 | 6.29 | 0.90 | -36.75 |
| 6066 | 中信建投 | 5.00 | 12.04 | 0.81 | -73.39 | 1211 | 比亞迪* | 43.55 | 42.10 | 2.09 | -23.08 |
| 1375 | 中州證券 | 1.51 | 70.18 | 0.53 | -70.94 | 2333 | 長城汽車 | 4.92 | 10.37 | 0.76 | -44.27 |
| 857 | 中石油 | 3.88 | 12.14 | 0.52 | -43.37 | 2338 | 濰柴動力 | 11.28 | 8.82 | 1.91 | -8.56 |
| 386 | 中石化 | 4.70 | 8.85 | 0.69 | -15.01 | 3606 | 福耀玻璃 | 21.05 | 11.58 | 2.36 | -9.56 |
| 338 | 上石化 | 2.53 | 4.62 | 0.81 | -48.22 | 1108 | 洛陽玻璃 | 1.61 | 58.12 | 0.65 | -85.38 |
| 1033 | 石化油服 | 0.85 | 53.82 | 1.87 | -64.40 | 6865 | 福萊特 | 4.01 | 15.82 | 1.77 | -58.01 |
| 2883 | 中海油田 | 7.85 | 44.97 | 0.98 | -27.19 | 38 | 一拖股份 | 1.67 | - | 0.37 | -78.01 |
| 568 | 山東墨龍* | 1.22 | 9.82 | 0.45 | -72.80 | 1157 | 中聯重科* | 4.68 | 16.13 | 0.86 | -21.51 |
| 1088 | 中國神華 | 14.78 | 5.73 | 0.78 | -26.30 | 564 | 鄭煤機 | 3.73 | 7.04 | 0.51 | -41.68 |
| 1898 | 中煤能源 | 2.77 | 8.02 | 0.36 | -41.30 | 1057 | 浙江世寶* | 0.96 | 420.51 | 0.47 | -83.01 |
| 1171 | 兗州煤業 | 6.25 | 3.22 | 0.53 | -38.55 | 1072 | 東方電氣 | 4.25 | 9.26 | 0.41 | -57.09 |
| 902 | 華能國際 | 4.44 | 25.44 | 0.82 | -39.05 | 2727 | 上海電氣 | 2.46 | 10.95 | 0.57 | -54.60 |
| 991 | 大唐發電 | 1.68 | 19.56 | 0.62 | -46.35 | 2208 | 金風科技* | 8.39 | 8.83 | 1.12 | -33.95 |
| 1071 | 華電國際 | 3.25 | 19.91 | 0.54 | -25.52 | 42 | 東北電氣 | 0.62 | 34.27 | 64.13 | -69.49 |
| 1618 | 中國中冶 | 1.75 | 5.40 | 0.47 | -42.27 | 187 | 京城機電 | 1.44 | - | 1.23 | -77.45 |
| 2068 | 中鋁國際 | 2.45 | 31.62 | 0.75 | -63.89 | 2607 | 上海醫藥 | 13.88 | 9.12 | 0.91 | -27.37 |
| 347 | 鞍鋼股份* | 2.77 | 3.46 | 0.45 | -20.55 | 2196 | 復星醫藥 | 21.60 | 18.01 | 1.79 | -21.91 |
| 323 | 馬鋼股份 | 2.95 | 4.45 | 0.72 | -3.04 | 1513 | 麗珠醫藥* | 17.66 | 13.13 | 1.35 | -35.61 |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 0.98 | 4.88 | 0.42 | -52.03 | 874 | 白雲山 | 28.40 | 10.52 | 1.80 | -26.90 |
| 2600 | 中國鋁業 | 2.29 | 49.56 | 0.59 | -40.74 | 719 | 新華製藥* | 3.45 | 7.54 | 0.69 | -50.68 |
| 358 | 江西銅業 | 9.11 | 11.82 | 0.57 | -43.81 | 2359 | 藥明康德 | 69.25 | 38.85 | 5.56 | -4.32 |
| 2899 | 紫金礦業 | 3.11 | 16.60 | 1.76 | -24.91 | 168 | 青島啤酒 | 47.00 | 36.60 | 3.04 | -5.12 |
| 1787 | 山東黃金 | 18.00 | 54.04 | 2.31 | -64.84 | 6116 | 拉夏貝爾 | 3.06 | - | 0.44 | -45.32 |
| 3993 | 洛陽鉬業 | 2.40 | 13.43 | 1.15 | -43.71 | 1533 | 莊園牧場* | 5.90 | 15.29 | 0.83 | -55.94 |
| 1772 | 贛鋒鋲業 | 9.39 | 7.90 | 1.39 | -59.69 | 553 | 南京熊貓 | 2.36 | 13.05 | 0.56 | -79.22 |
| 914 | 海螺水泥 | 43.30 | 6.92 | 1.84 | 1.66 | 763 | 中興通訊* | 20.10 | - | 3.31 | -35.12 |
| 2009 | 金隅股份 | 2.13 | 5.32 | 0.47 | -40.06 | 6869 | 長飛光纖 | 12.36 | 5.29 | 1.03 | -64.86 |
| 2202 | 萬科* | 27.30 | 7.98 | 1.72 | -9.91 | 921 | 海信科龍* | 7.70 | 6.25 | 1.22 | -31.14 |
| 588 | 北京北辰 | 2.60 | 5.47 | 0.40 | -29.68 | 1812 | 晨鳴紙業* | 3.23 | 6.33 | 0.48 | -40.02 |
| 1528 | 美凱龍 | 6.30 | 4.85 | 0.48 | -45.65 | 811 | 新華文軒 | 5.15 | 5.88 | 0.64 | -53.90 |

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