

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	27,565.70	-0.76	-3.60
H股	10,621.57	-0.50	-2.83
紅籌	4,314.77	-0.60	-2.94
HSC大型股	2,293.34	-0.50	-3.15
HSC中型股	4,372.46	-0.89	-3.05
AH股溢價	129.62	-0.45	1.16
滬深300	3,803.47	-0.83	-1.24
富時中國A50	13,491.74	-1.03	-1.67
上證180	8,420.45	-0.89	-1.29
上證380	4,532.76	-0.64	-0.44
臺北加權	10,731.75	-0.85	-1.92
日經225	21,709.57	0.41	3.15
道瓊斯	26,583.42	-1.05	-2.05
標普500	2,953.56	-0.90	-1.67
納斯達克	8,111.12	-0.79	-1.55
德國DAX 30	12,253.15	0.53	-0.88
富時100	7,584.87	-0.03	1.28
法國CAC 40	5,557.41	0.70	-0.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.42	0.87	-3.17
紐約期金(美元/t oz)	1,439.00	1.27	1.39
標普高盛 商品指數	403.17	-4.56	-3.42
CRB大宗商品 期貨價格指數	172.80	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,274.22	-3.24	-2.96

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8903	1.15	0.80
美元兌人民幣	6.9671	1.24	1.14
美元兌港元	7.8256	0.08	0.34
美元兌日元	107.43	(1.16)	(0.42)
歐元兌美元	1.1083	(0.40)	(1.79)
英鎊兌美元	1.2134	(2.02)	(3.64)
澳元兌美元	0.6804	(1.55)	(2.72)

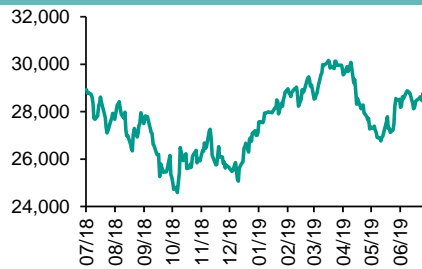
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1510	(1.70)	(7.80)
香港(10年期)	1.60400	4.40	(2.90)
美國(10年期)	1.89860	(17.17)	(7.54)

來源：彭博

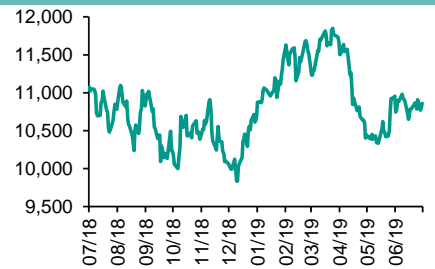
每天導讀

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下跌，道瓊斯指數跌幅較大。道指下跌，美國總統特朗普宣布向餘下3,000億美元中國貨品開徵關稅。標普500指數中的行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，金融指數領跌。昨天歐洲股市表現不一，其中德國DAX 30及法國CAC 40指數上升，富時100指數下跌。巴克萊、渣打及法興季績勝預期為歐洲銀行股帶來支持，但市場對美聯儲未表明進一步減息感失望，影響礦業及能源股，影響英國股市。昨天恒指和國指均下跌，恒指跌幅較大。聯儲局主席鮑威爾暗示未來再減息存在不確定性，恒指下滑。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數中的行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出12.83億人民幣，南向淨買入5.55億港幣。深股通北向淨買入1.32億人民幣，南向淨買入2.92億港幣。滬深兩市成交合計增至3740億元。今天將公布澳大利亞6月零售銷售環比和美國7月失業率。

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	財新中國PMI製造業	7月	49.5	49.9	49.4
日本	汽車銷售同比	7月	NA	6.7%	-0.9%
美國	首次失業人數	7月27日	214k	215k	206k
美國	持續領取失業救濟人數	7月20日	1678k	1699k	1676k
美國	ISM製造業	7月	52.0	51.2	51.7

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*特朗普升級對華貿易戰，宣布對中國商品加征新關稅

*中國取消訂單創下紀錄，美國豬肉出口大幅下降

*韓國警告日本貿易行動可能會破壞兩國安全關係

*產豬大省廣東要求採取措施保障供應，以給豬肉價格漲勢降溫

*英國追加26億美元預算，為無協議退歐做準備

*香港零售銷售下滑

*今年上半年黃金需求跳增至三年高位

*香港金管局總裁陳德霖：港元Hibor短期內可能不會追隨美元利率

國際經濟要聞

特朗普升級對華貿易戰，宣布對中國商品加征新關稅

美國總統唐納德·特朗普突然升級對華貿易戰，宣布將對另外3000億美元中國輸美產品加征10%的關稅，而此舉料將比他迄今在貿易戰中祭出的其它措施更為直接地打擊美國消費者。新的進口稅將從9月1日起開始實施，預計智能手機、筆記本電腦和兒童服裝等產品均會包括在冗長的清單中。(彭博)

韓國警告日本貿易行動可能會破壞兩國安全關係

韓國最高外交官表示，日本將韓國從可信出口地名單中移除的計劃將產生嚴重影響，可能會損害兩國之間的安全關係。韓國外交部長康京和周四在與日本外相河野太郎會晤後作出如上表述，這是日本上月宣布對向韓國科技業出口的三種關鍵特殊材料加強監控之後，兩國外長的首次面對面會談。日本還很快計劃對更廣泛的出口實施更加嚴格的檢查。(彭博)

英國追加26億美元預算，為無協議退歐做準備

英國正在為無協議退歐加緊準備工作，擬額外支出21億英鎊(26億美元)，以確保英國準備好在10月底無論有無協議都退出歐盟。上周約翰遜出任英國首相，他率領的新政府已誓言在三個月後無協議退出歐盟，除非歐盟同意重新談判前首相特雷莎·梅版本的協議。(路透)

今年上半年黃金需求跳增至三年高位

世界黃金協會(WGC)周四稱，今年上半年的全球黃金需求增加8%，至2016年以來最高位，受央行買盤和大量投資涌入黃金支持上市交易基金(ETF)所推動。WGC在其最新的黃金需求趨勢報告中稱，不過散戶因為金價快速上漲而推遲購買金條和金幣。WGC在其最新的黃金需求趨勢報告中稱，不過散戶因為金價快速上漲而推遲購買金條和金幣。(路透)

大中華經濟要聞

中國取消訂單創下紀錄，美國豬肉出口大幅下降

在本周承諾購買更多美國農產品之前，中國取消的美國豬肉訂單創下了有史以來最高紀錄。豬肉消費最高的中國取消了原定今明兩年發貨的14,700噸美國豬肉。這也是追溯到2013年的美國農業部數據中，中國取消的最大豬肉訂單。中國此舉使美國在截至7月25日當周向全球出口的豬肉數量降至約6,300噸，創下2016年7月7日那個星期以來最低紀錄。(彭博)

產豬大省廣東要求採取措施保障供應，以給豬肉價格漲勢降溫

廣東省農業農村廳的一份文件顯示，該省要求各地官員採取一系列措施，促進生豬生產保障市場供應，這些措施包括提升豬場生物安全水平、落實豬產業發展用地、給予貸款貼息、鼓勵從國外引進良種等。(彭博)

香港零售銷售下滑

香港政府預計，由於政治示威活動持續，香港的零售業將進一步受挫，越來越多的證據顯現，表明這場動蕩在傷害香港經濟。據香港政府周四的報告，6月份零售銷售額同比下降6.7%，連續第五個月下滑。下滑幅度超過經濟學家預估的1.9%的降幅。(彭博)

香港金管局總裁陳德霖：港元Hibor短期內可能不會追隨美元利率

香港金管局總裁陳德霖在記者會上表示，Hibor預計將繼續受到當地供需狀況的影響，可能不會立即追隨Libor的走勢。此前，金管局跟隨美聯儲下調基準利率。陳德霖表示，銀行系統沒有明顯的資金外流；美國降息應該不會對香港房地產市場造成太大影響。(彭博)

企業要聞

渣打集團上半年基本收入超出預期，未受中美緊張局勢拖累

美中貿易緊張局勢未能阻止渣打集團取得超出預期的業績。該行公布上半年實現基本收入77億美元，高于上年同期的76億美元。該行提供的分析師普遍預期為實現收入76.7億美元。渣打集團在公告中表示，有形股東權益回報率改善88個基點至8.4%。公司表示有信心在2021年實現全年回報率超過10%的目標。(彭博)

中國忠旺：嚴格遵守中國及產品出口地法律法規

在美國檢方指控中國忠旺及其所有人逃避反傾銷關稅後，中國忠旺在港交所發布公告稱，該公司及其控股股東均未就此訴訟接到任何法律文書或通知。該公司表示，其一直嚴格遵守中國法律及其產品出口地的法律法規。(彭博)

BP與滴滴出行將攜手在中國興建電動汽車充電網絡

根據來自BP的電郵公告，BP與中國的滴滴出行同意成立一家新的合資企業，攜手在中國興建電動汽車充電基礎設施；並將開發獨立充電中心，為滴滴司機和公眾提供電動汽車充電服務。(彭博)

寶馬汽車第二季度息稅前利潤符合分析師預估

寶馬汽車第二季度息稅前利潤22億歐元，分析師預估21.9億歐元。第二季度銷售額257.2億歐元，分析師預估254.9億歐元。第二季度汽車部門營收226.2億歐元，分析師預估222.4億歐元。(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	6.04	5.14	0.67	-27.36	1065	創業環保	2.73	6.81	0.59	-69.07
1398	工商銀行	5.25	5.50	0.68	-17.50	895	東江環保*	7.11	14.23	1.34	-39.21
1288	農業銀行	3.17	4.72	0.59	-21.94	1635	大眾公用	2.62	11.85	0.87	-57.93
3988	中國銀行	3.18	4.65	0.53	-23.82	753	中國國航	7.52	12.39	1.03	-24.06
3328	交通銀行	5.74	5.20	0.52	-12.45	670	東方航空	4.24	19.78	0.93	-34.65
3968	招商銀行	39.40	10.60	1.65	-4.05	1055	南方航空	4.99	15.68	0.83	-38.39
998	中信銀行	4.39	4.16	0.45	-34.52	1919	中遠海控	2.86	24.91	1.13	-45.78
6818	光大銀行	3.57	5.10	0.57	-19.72	598	中國外運	2.76	5.41	0.63	-45.08
1988	民生銀行	5.39	4.12	0.50	-21.07	2866	中遠海發	0.95	6.29	0.57	-68.63
6196	鄭州銀行*	2.77	4.34	0.50	-50.57	1138	中遠海能	4.44	25.52	0.56	-38.26
3866	青島銀行*	6.40	11.22	1.20	-7.81	2880	大連港	1.01	17.51	0.63	-56.78
2628	中國人壽	20.25	45.53	1.58	-39.63	6198	青島港	5.40	7.94	1.07	-41.16
2318	中國平安	93.20	11.52	2.51	-6.11	3369	秦港股份	1.50	12.55	0.53	-60.29
2601	中國太保	33.35	14.79	1.78	-23.50	317	廣船國際	7.22	-	0.95	-59.46
1336	新華保險	39.20	13.60	1.64	-38.26	2039	中集集團*	7.35	7.23	0.66	-36.85
1339	人保集團	3.31	9.50	0.84	-67.65	1800	中國交建	6.60	4.99	0.48	-46.52
6030	中信證券	14.86	16.89	1.04	-42.84	390	中國中鐵	5.47	6.62	0.69	-23.70
6837	海通證券	7.72	15.14	0.66	-50.43	1186	中國鐵建	8.96	5.91	0.62	-18.06
2611	國泰君安	12.68	15.92	0.87	-37.48	1766	中國中車	6.15	13.23	1.19	-30.67
6806	申萬宏源*	2.58	10.10	0.72	-52.91	3969	中國通號	5.19	11.35	1.39	-56.76
1776	廣發證券*	8.80	13.63	0.70	-41.45	525	廣深鐵路	2.63	21.40	0.57	-27.09
6886	華泰證券	12.52	16.42	0.88	-44.65	177	寧滬高速	10.54	10.65	1.68	-9.53
6099	招商證券	9.11	14.85	0.67	-51.74	548	深圳高速	9.31	5.10	1.00	-15.99
3958	東方證券	4.79	24.31	0.57	-58.72	995	皖通高速	4.77	6.25	0.69	-27.87
6178	光大證券	6.07	33.73	0.51	-52.05	107	成渝高速	2.38	7.56	0.44	-45.36
6881	銀河證券	4.22	13.03	0.57	-66.75	2238	廣汽集團	7.91	6.52	0.93	-37.18
6066	中信建投	5.60	13.20	0.89	-73.49	1211	比亞迪*	49.15	46.51	2.30	-22.25
1375	中州證券	1.66	75.53	0.57	-71.02	2333	長城汽車	5.18	10.69	0.78	-44.58
857	中石油	4.17	12.77	0.55	-43.09	2338	濰柴動力	11.84	9.07	1.97	-12.14
386	中石化	5.05	9.31	0.73	-14.88	3606	福耀玻璃	23.00	12.38	2.52	-8.91
338	上石化	2.72	4.86	0.86	-49.31	1108	洛陽玻璃	1.76	62.19	0.70	-85.77
1033	石化油服	0.92	57.02	1.98	-65.34	6865	福萊特	3.77	14.56	1.63	-62.82
2883	中海油田	8.75	49.07	1.07	-24.96	38	一拖股份	1.81	-	0.39	-78.92
568	山東墨龍*	1.24	9.77	0.45	-74.75	1157	中聯重科*	5.40	18.22	0.97	-22.34
1088	中國神華	15.50	5.88	0.80	-28.31	564	鄭煤機	3.82	7.06	0.51	-44.61
1898	中煤能源	3.02	8.56	0.38	-42.50	1057	浙江世寶*	1.04	445.92	0.49	-83.69
1171	兗州煤業	6.93	3.50	0.58	-40.40	1072	東方電氣	4.70	10.03	0.44	-58.73
902	華能國際	4.73	26.53	0.86	-38.41	2727	上海電氣	2.69	11.72	0.61	-55.26
991	大唐發電	1.82	20.75	0.65	-46.34	2208	金風科技*	8.70	8.96	1.14	-34.89
1071	華電國際	3.43	20.57	0.56	-25.34	42	東北電氣	0.72	38.96	72.90	-69.04
1618	中國中冶	1.90	5.74	0.50	-42.64	187	京城機電	1.50	-	1.26	-80.09
2068	中鋁國際	2.50	31.58	0.75	-63.39	2607	上海醫藥	14.92	9.60	0.96	-27.01
347	鞍鋼股份*	3.00	3.67	0.47	-23.78	2196	復星醫藥	23.00	18.78	1.86	-21.90
323	馬鋼股份	3.01	4.44	0.72	-8.81	1513	麗珠醫藥*	18.80	13.68	1.40	-34.15
1053	重慶鋼鐵	1.03	5.03	0.43	-52.71	874	白雲山	31.85	11.55	1.98	-23.07
2600	中國鋁業	2.57	54.44	0.64	-38.93	719	新華製藥*	3.68	7.87	0.72	-53.12
358	江西銅業	9.78	12.42	0.60	-40.70	2359	藥明康德	72.20	39.65	5.67	-1.91
2899	紫金礦業	3.06	15.98	1.69	-24.65	168	青島啤酒	45.85	34.95	2.91	-9.19
1787	山東黃金	14.74	43.31	1.85	-67.60	6116	拉夏貝爾	3.26	-	0.45	-47.84
3993	洛陽鉬業	2.34	12.82	1.09	-44.55	1533	莊園牧場*	5.74	14.56	0.79	-57.51
1772	贛鋒鋲業	10.44	8.60	1.51	-60.31	553	南京熊貓	2.52	13.64	0.58	-79.80
914	海螺水泥	44.85	7.01	1.86	0.86	763	中興通訊*	23.65	-	3.82	-36.30
2009	金隅股份	2.33	5.70	0.51	-41.15	6869	長飛光纖	14.38	6.02	1.17	-63.69
2202	萬科*	29.15	8.34	1.80	-9.58	921	海信科龍*	8.46	6.72	1.31	-33.94
588	北京北辰	2.88	5.93	0.44	-30.06	1812	晨鳴紙業*	3.48	6.67	0.50	-41.90
1528	美凱龍	6.72	5.06	0.50	-47.43	811	新華文軒	5.47	6.11	0.66	-56.95

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