

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	26,120.77	0.48	-5.24
H股	10,041.62	0.48	-5.46
紅籌	4,117.06	0.83	-4.58
HSC大型股	2,173.56	0.67	-5.22
HSC中型股	4,128.22	1.33	-5.59
AH股溢價	129.65	0.41	0.02
滬深300	3,669.29	1.32	-3.53
富時中國A50	13,075.75	1.46	-3.08
上證180	8,127.48	1.31	-3.48
上證380	4,341.77	0.57	-4.21
臺北加權	10,494.49	1.04	-2.21
日經225	20,516.56	-0.33	-4.76
道瓊斯	26,378.19	1.43	-0.77
標普500	2,938.09	1.88	-0.52
納斯達克	8,039.16	2.24	-0.89
德國DAX 30	11,845.41	1.68	-3.33
富時100	7,285.90	1.21	-3.94
法國CAC 40	5,387.96	2.31	-3.05

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.89	0.61	-5.03
紐約期金(美元/t oz)	1,504.90	0.48	4.10
標普高盛 商品指數	394.25	1.75	-2.21
CRB大宗商品 期貨價格指數	170.32	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,250.48	1.47	-1.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9037	1.37	2.26
美元兌人民幣	7.0856	1.55	2.68
美元兌港元	7.8413	0.19	0.43
美元兌日元	105.88	(0.69)	(2.82)
歐元兌美元	1.1186	0.70	(0.20)
英鎊兌美元	1.2143	(0.15)	(2.58)
澳元兌美元	0.6812	0.16	(1.67)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0500	(10.10)	(13.60)
香港(10年期)	1.27400	(33.00)	(36.40)
美國(10年期)	1.71720	(17.63)	(33.04)

來源：彭博

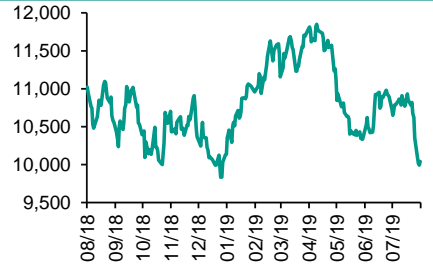
每天導讀

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上升，其中納斯達克指數升幅較大。白宮貿易金閣納瓦羅指美聯儲需要降息以促進經濟增長，預計到年底時利率將進一步下降75到100個基點。標普500指數中的行業指數均上升，其中能源指數和信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。意大利副總理Salvini表示，由於總理孔特領導的政府不再擁有多數支持，需要提前進行大選。德國財政部表示，政府沒有決定放棄實行平衡預算的政策。昨天恒指和國指均上升。中美兩國據報仍有希望如期下月舉行貿易談判，加上中國7月進出口數據勝預期，紓緩投資者對環球經濟增長前景的憂慮。港股11個行業指數均上升，其中工業製品業指數和消費品製造業指數領漲。昨天上證綜指和深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中的行業指數均上升，其中信息技術指數和主要消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入9.36億人民幣，南向淨買入13.24億港幣。深股通北向淨買入16.13億人民幣，南向淨買入8.54億港幣。滬深兩市成交合計縮減至3672億元。今天將公布日本第二季度GDP環比初值和中國7月居民消費價格同比。

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	貿易餘額	7月	\$42.65b	\$45.06b	\$50.97b*
中國	出口同比	7月	-1.0%	3.3%	-1.3%
中國	進口同比	7月	-9.0%	-5.6%	-7.4%*
美國	首次失業人數	8月3日	215k	209k	217k*
美國	批發庫存月環比	6月	0.2%	0.0%	0.2%
美國	持續領取失業救濟人數	7月27日	1690k	1684k	1699k
英國	RICS 房屋價格餘額	7月	-1%	-9%	-1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美農業部長稱中美貿易須對等,大豆業或過於依賴中國

*內地5G網絡建設迎施工期,今年國內5G基站數量料達15萬台

*傳沙特致電其他產油國討論油價下跌應對措施

*上海市3.0版營商環境改革已啟動

*調查：日企7月破產案環比升幅擴至9.26%,涉債額轉升7.4%

*內地二線城市房貸利率頻頻上調,房貸利率區間波動或成常態

*日本計劃批准向南韓出口半導體材料,為收緊審批後首次

*標普：中國將重新聚焦結構性改革,不急於推大規模刺激政策

國際經濟要聞

美農業部長稱中美貿易須對等,大豆業或過於依賴中國

美國農業部長珀杜表示,不認為美國農民因中美貿易戰而損失的中國農產品市佔不能奪回。他指市場為等價交換,中國會從最划算的地方購買所需,又指美國政府正發展其他市場,包括印度、泰國、印尼及馬來西亞,並認為美國大豆業或過於依賴中國。(彭博)

傳沙特致電其他產油國討論油價下跌應對措施

引述沙特阿拉伯官員透露,該國已致電其他產油國討論油價持續下跌的可行政策回應,又指該國不會容忍油價繼續下跌,並正考慮所有選項。受中美貿易戰升級影響,油價跌至七個月低位。油組(OPEC)及夥伴國將於下月在阿聯酋阿布扎比舉行會議。(彭博)

調查:日企7月破產案環比升幅擴至9.26%,涉債額轉升7.4%

日本東京商工研究公司調查顯示,日本7月企業破產宗數環比連升三個月,且升幅擴至9.26%(前值續升5.61%),報802宗;按年升幅擴至14.24%(前值多月來首升6.37%)。期內,涉及企業破產負債總額按月轉升7.4%(前值三個月來首降19.08%),報934億日圓;按年降幅收窄至17.13%(前值多月來首降60.38%)。(彭博)

日本計劃批准向南韓出口半導體材料,為收緊審批後首次

日本政府計劃短期批准向南韓出口3種半導體材料,並已啟動最終協調,為早前收緊對南韓有關出口管制後,首次作出有關批准。報道指,日本經濟產業省進行個別審查後,認為有關出口沒有轉用作武器的風險,但認為南韓貿易管理體制脆弱性並未改善,對南韓出口能否順利推進仍是未知數。(彭博)

大中華經濟要聞

內地5G網絡建設迎施工期,今年國內5G基站數目料達15萬台

隨著5G商用牌照正式發放,5G網絡基礎設施建設迎來火熱施工期,今年國內5G基站數量預計將達到15萬台,其中北京、上海、成都、深圳等城市均計劃於年底建成超過一萬台5G基站。三大運營商今年在5G方面的投入有望超過400億元人民幣。有業內人士指,5G基建建設將進一步促進基站天線、網絡設備、光纖光纜等設備供應行業的發展。(彭博)

上海市3.0版營商環境改革已啟動

上海市發改委指,雖然上海營商環境改革2.0版政策落地工作仍在進行,但3.0版工作目前也已全面啟動。3.0版改革將結合上海自貿區臨港新片區的建設,出台和加快落地一系列改革新舉措,並在國家主管部門的指導之下及時總結和完善,做好改革舉措的複製推廣工作。(彭博)

內地二線城市房貸利率頻頻上調,房貸利率區間波動或成常態

近期不少二、三線城市又出現房貸利率頻頻上調的現象,尤其是杭州、南京、蘇州、無錫等熱點城市。實際上,在經歷了今年4月前的連續下調後,房貸利率已經從5月迎來回彈。報道指,不過,在「房住不炒」大背景下,房貸利率已呈現出波浪式運動軌跡。(彭博)

標普:中國將重新聚焦結構性改革,不急於推大規模刺激政策

評級機構標普報告指出,今年下半年中國將重新聚焦於結構性改革和過熱行業的隱藏風險,包括房地產行業。除非內地經濟指標急劇惡化,否則內地政府並不急於推出大規模經濟刺激政策。(彭博)

企業要聞

宏利香港次季核心盈利增27%創新高

宏利金融旗下宏利香港公布次季業績,核心盈利約14億元創新高,同比增長27%;年度化保費等值銷售額16億元創新高,同比增長40%;新業務價值(NBV)約9億元,同比增長31%;財富與資產管理總流入錄86億元,同比增長10%。另截至2019年6月底,按管理資產計算,宏利的強積金市佔率為23.2%,續成為全港第一大強積金計劃保薦人。(彭博)

美資代工廠偉創力:希望與華為繼續合作

美資代工廠偉創力發信回應與華為之間關係,指近期的貿易狀況極大地影響到其與重要客戶華為的關係,對此偉創力深感遺憾,集團盡了最大的努力去解讀相關規定,並採取了他們認為必要的行動確保合規。偉創力仍然希望並期待雙方今後能繼續合作。(彭博)

日本顯示器就獲得中資最多800億日圓援助訂正式協議

蘋果公司iPhone面板供應商日本顯示器宣布,就從中資基金等接受最多800億日圓資金援助,已簽署了正式的資本業務合作協議。由於簽約較預期遲,JDI正式批准此事的臨時股東大會召開日期從8月29日改為9月27日。(彭博)

聯邦快遞停止與亞馬遜的小型包裹陸上運送服務合約

美國速遞公司聯邦快遞確認,已停止與電商巨擘亞馬遜的小型包裹陸上運送服務合約。聯邦快遞兩個月前亦停止延續與亞馬遜的美國飛機速遞合約。聯邦快遞表示,做法配合公司集中於更廣闊的電商市場的策略。(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	5.71	4.96	0.65	-28.15	1065	創業環保	2.56	6.51	0.56	-67.60
1398	工商銀行	4.99	5.33	0.69	-17.43	895	東江環保*	6.70	13.66	1.29	-38.45
1288	農業銀行	2.99	4.54	0.57	-22.36	1635	大眾公用	2.79	12.86	0.95	-51.42
3988	中國銀行	3.02	4.50	0.51	-23.35	753	中國國航	6.60	11.08	0.92	-24.36
3328	交通銀行	5.35	4.94	0.54	-12.76	670	東方航空	3.74	17.78	0.84	-34.62
3968	招商銀行	36.65	10.05	1.56	-6.87	1055	南方航空	4.49	14.38	0.76	-39.06
998	中信銀行	4.10	3.96	0.43	-34.80	1919	中遠海控	2.84	25.21	1.14	-43.04
6818	光大銀行	3.30	4.81	0.53	-21.14	598	中國外運	2.51	5.01	0.59	-44.59
1988	民生銀行	5.13	4.00	0.48	-20.12	2866	中遠海發	0.89	6.01	0.55	-68.27
6196	鄭州銀行*	2.65	4.23	0.49	-49.98	1138	中遠海能	4.16	24.37	0.54	-35.22
3866	青島銀行*	6.49	11.59	1.24	0.71	2880	大連港	1.00	17.67	0.63	-53.92
2628	中國人壽	18.26	41.84	1.46	-41.61	6198	青島港	4.80	7.20	0.96	-41.64
2318	中國平安	88.50	11.15	2.43	-5.91	3369	秦港股份	1.49	12.70	0.53	-56.25
2601	中國太保	31.90	14.42	1.74	-22.77	317	廣船國際	7.30	-	0.97	-
1336	新華保險	35.05	12.40	1.50	-39.17	2039	中集集團*	7.00	7.01	0.64	-34.49
1339	人保集團	3.07	8.98	0.80	-67.20	1800	中國交建	6.12	4.72	0.45	-46.56
6030	中信證券	13.58	15.73	0.97	-41.65	390	中國中鐵	5.32	6.56	0.68	-19.26
6837	海通證券	7.21	14.41	0.63	-49.07	1186	中國鐵建	8.74	5.87	0.61	-14.37
2611	國泰君安	10.94	14.00	0.76	-41.42	1766	中國中車	5.67	12.44	1.12	-30.50
6806	申萬宏源*	2.26	9.01	0.64	-56.05	3969	中國通號	5.05	11.26	1.38	-59.56
1776	廣發證券*	7.76	12.25	0.62	-44.36	525	廣深鐵路	2.48	20.57	0.55	-27.42
6886	華泰證券	11.78	15.75	0.84	-44.96	177	寧滬高速	10.52	10.84	1.71	-9.38
6099	招商證券	8.42	13.98	0.63	-52.27	548	深圳高速	8.98	5.01	0.99	-13.24
3958	東方證券	4.63	23.95	0.56	-58.40	995	皖通高速	4.60	6.15	0.68	-23.75
6178	光大證券	5.51	31.20	0.47	-53.47	107	成渝高速	2.27	7.34	0.43	-43.19
6881	銀河證券	3.81	11.99	0.53	-66.99	2238	廣汽集團	7.47	6.27	0.90	-37.45
6066	中信建投	5.20	12.50	0.84	-73.36	1211	比亞迪*	43.80	42.24	2.09	-22.62
1375	中州證券	1.52	70.48	0.53	-71.43	2333	長城汽車	4.86	10.22	0.75	-44.09
857	中石油	3.89	12.14	0.52	-43.35	2338	濰柴動力	11.42	8.91	1.93	-8.63
386	中石化	4.72	8.87	0.70	-14.84	3606	福耀玻璃	21.55	11.82	2.41	-8.97
338	上石化	2.55	4.65	0.82	-48.28	1108	洛陽玻璃	1.62	58.34	0.65	-85.57
1033	石化油服	0.87	54.96	1.91	-62.95	6865	福萊特	3.99	15.70	1.76	-58.89
2883	中海油田	8.08	46.18	1.00	-25.69	38	一拖股份	1.69	-	0.37	-77.93
568	山東墨龍*	1.22	9.80	0.45	-73.13	1157	中聯重科*	4.81	16.54	0.88	-21.14
1088	中國神華	15.04	5.82	0.79	-25.42	564	鄭煤機	3.77	7.10	0.51	-42.59
1898	中煤能源	2.82	8.14	0.36	-40.80	1057	浙江世寶*	0.97	423.90	0.47	-83.04
1171	兗州煤業	6.35	3.27	0.54	-38.91	1072	東方電氣	4.31	9.37	0.41	-57.26
902	華能國際	4.51	25.78	0.84	-39.61	2727	上海電氣	2.48	11.01	0.57	-54.53
991	大唐發電	1.71	19.87	0.63	-46.09	2208	金風科技*	8.40	8.82	1.12	-35.33
1071	華電國際	3.30	20.17	0.55	-25.88	42	東北電氣	0.61	33.64	62.94	-71.00
1618	中國中冶	1.78	5.48	0.48	-41.63	187	京城機電	1.46	-	1.25	-77.54
2068	中鋁國際	2.48	31.93	0.76	-63.47	2607	上海醫藥	13.92	9.13	0.91	-27.91
347	鞍鋼股份*	2.82	3.51	0.45	-20.32	2196	復星醫藥	21.75	18.10	1.79	-21.52
323	馬鋼股份	2.95	4.44	0.72	-3.27	1513	麗珠醫藥*	18.00	13.35	1.37	-34.97
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.92	0.42	-52.18	874	白雲山	29.20	10.80	1.85	-24.61
2600	中國鋁業	2.32	50.09	0.59	-40.95	719	新華製藥*	3.53	7.70	0.71	-49.90
358	江西銅業	9.09	11.77	0.57	-44.70	2359	藥明康德	70.00	39.18	5.60	-3.49
2899	紫金礦業	3.15	16.77	1.78	-25.52	168	青島啤酒	45.40	35.27	2.93	-7.84
1787	山東黃金	17.78	53.25	2.28	-65.32	6116	拉夏貝爾	3.05	-	0.43	-46.48
3993	洛陽鉬業	2.41	13.46	1.15	-42.10	1533	莊園牧場*	5.90	15.25	0.82	-53.54
1772	贛鋒鋳業	9.60	8.06	1.42	-59.51	553	南京熊貓	2.40	13.24	0.57	-80.03
914	海螺水泥	43.60	6.95	1.85	1.41	763	中興通訊*	21.80	-	3.59	-35.23
2009	金隅股份	2.19	5.46	0.48	-39.64	6869	長飛光纖	12.78	5.45	1.06	-64.32
2202	萬科*	27.65	8.07	1.74	-10.15	921	海信科龍*	7.99	6.47	1.26	-31.70
588	北京北辰	2.64	5.54	0.41	-30.03	1812	晨鳴紙業*	3.21	6.27	0.47	-44.43
1528	美凱龍	6.30	4.83	0.48	-46.60	811	新華文軒	5.19	5.91	0.64	-54.33

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