

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	25,281.30	-2.10	-2.68
H股	9,846.64	-1.51	-1.65
红筹	4,000.10	-2.16	-1.66
HSC大型股	2,107.33	-2.06	-2.32
HSC中型股	3,995.17	-2.31	-1.46
AH股溢价	131.60	0.30	1.73
沪深300	3,665.75	-0.90	0.81
富时中国A50	13,102.16	-1.03	1.13
上证180	8,125.73	-0.89	0.95
上证380	4,362.78	-0.21	0.72
台北加权	10,362.66	-1.05	-0.58
日经225	20,684.82	0.44	-0.17
道琼斯	26,279.91	1.44	0.96
标普500	2,926.32	1.50	1.55
纳斯达克	8,016.36	1.95	2.34
德国DAX 30	11,750.13	0.60	1.57
富时100	7,250.90	0.33	1.10
法国CAC 40	5,363.07	0.99	2.45

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.73	-0.65	11.04
纽约期金(美元/t oz)	1,502.20	-0.21	2.02
标普高盛商品指数	405.55	2.11	2.02
CRB大宗商品期货价格指数	173.09	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,286.77	1.47	1.76

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8944	(1.06)	1.80
美元兑人民币	7.0173	(0.98)	2.05
美元兑港元	7.8458	0.07	0.25
美元兑日元	106.62	0.33	(1.21)
欧元兑美元	1.1176	(0.21)	(0.73)
英镑兑美元	1.2059	(0.69)	(3.65)
澳元兑美元	0.6796	0.58	(3.45)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0110	(6.30)	(14.60)
香港(10年期)	1.19300	(20.00)	(45.60)
美国(10年期)	1.70350	0.12	(41.84)

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上升,其中纳斯达克指数升幅最大。美国推迟部分中国制货品加征10%关税的日期至12月中。市场憧憬中美贸易战缓和,美股显著反弹。标普500指数10个行业指数均上升,其中信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升,其中巴黎CAC指数升幅最大。美国推迟对部分中国货品征收关税,利好全球市场气氛。昨天恒指及国指均下跌,其中恒指跌幅最大。全球避险情绪持续升温加上本港局势未有缓和迹象,港股下跌。港股11个行业指数均下跌,其中消费服务业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌,其中深成指跌幅最大。内地7月信贷社融数据不及预期,A股反复下滑。沪深300指数10个行业指数仅公用事业指数上升,其中金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出17.82亿人民币,南向净买入15.73亿港元。深股通北向净卖出6.54亿人民币,南向净买入8.49亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至3408亿人民币。今天将公布中国7月工业增加值同比及中国7月社会消费品零售总额同比。

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
德国	批发价格指数同比	7月	NA	0.1%	0.3%
德国	批发价格指数月环比	7月	NA	-0.3%	-0.5%
美国	CPI 月环比	7月	0.3%	0.3%	0.1%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	7月	0.2%	0.3%	0.3%
美国	CPI 同比	7月	1.7%	1.8%	1.6%
美国	CPI (除食品和能源) 同比	7月	2.1%	2.2%	2.1%

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美国推迟对部分假日热销的中国产商品征收10%的关税	*中国副总理刘鹤与美国贸易代表莱特希泽和财长姆努钦通话
*特朗普说和中国就贸易问题进行了“非常富有成效”的通话	*据报内地酝酿出台稳定制造业投资支持政策
*美国物价普遍上涨,核心通胀触及六个月高位	*报道指内地地方监管部门已收到房地产贷款专项检查通知
*默克尔表示将密切关注经济形势 并将在必要时采取行动	*市传澳门禁赌场境外博彩结算

国际经济要闻

美国推迟对部分假日热销的中国产商品征收10%的关税

特朗普政府将把部分与假日购物息息相关的中国商品面临的10%的关税推迟到12月中旬，特朗普承认相关关税会伤害到消费者。美国政府此次宽限诸如手机和玩具之类的日常用品，看上去是为了避免美国消费者在从返校购物季到圣诞购物季在内的年底四个月里受到干扰或是涨价影响。(彭博)

特朗普说和中国就贸易问题进行了“非常富有成效”的通话

美国总统唐纳德·特朗普说，他的政府与中国进行了“非常富有成效”的通话，他认为北京希望在贸易问题上“做一些激动人心的事情”。“他们真的想达成协议，”特朗普说，双方在周一通了电话。(彭博)

美国物价普遍上涨，核心通胀触及六个月高位

美国一个关键的消费者价格指数7月份意外加速，各成分普遍上涨。根据劳工部报告，不包括食品和能源的核心消费者价格指数环比上涨0.3%，同比上涨2.2%。这两个涨幅都超过了经济学家的预期中值；更广泛CPI环比上涨0.3%，同比上涨1.8%。(彭博)

默克尔表示将密切关注经济形势 并将在必要时采取行动

德国总理默克尔表示，她的政府正在密切关注德国经济形势的发展，并准备好在必要时采取行动。“到目前为止，我没有看到推出一个经济增长计划的必要性，”她在北部城市斯特拉尔松的一个市政厅活动中说，“我们将根据具体情况做出反应。”(彭博)

大中华经济要闻

中国副总理刘鹤与美国贸易代表莱特希泽和财长姆努钦通话

新华社报道称，中国国务院副总理刘鹤8月13日与美国贸易代表莱特希泽和财政部长姆努钦电话。双方约定在未来两周内再次通话。中方就美方拟于9月1日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉。(彭博)

据报内地酝酿出台稳定制造业投资支持政策

据《上海证券报》报道，国家发改委、工信部等部委已经就制造业投资形势、培育发展制造业集群等开展了调研，众多利好制造业投资的相关政策正在酝酿。报道指出，8月以来地方发力重大工业项目投资，一批高端制造业和装备制造业项目集中开工。(阿思达克)

报道指内地地方监管部门已收到房地产贷款专项检查通知

据《第一财经》从地方监管部门获悉，已收到银保监会下发的《关于开展2019年银行机构房地产业务专项检查的通知》，并引述上海、广东地区多家银行证实，行内高层已接到相关通知，估计文件即将下发。(阿思达克)

市传澳门禁赌厅境外博彩结算

据《澳门日报》报道，据媒体报道澳门博监局自8月起禁止博彩中介人以澳门贵宾厅作为境外博彩结算的基地。有博彩业者称报道提及的情况时有发生，新措施料配合国际反洗钱工作。(阿思达克)

企业要闻

舜宇光学科技中期盈利升21%

舜宇光学科技上半年盈利14.3亿元人民币，按年升21.3%。上半年收入155.7亿元，按年升30%，受惠于智能手机相关业务进一步发展，以及车载成像及传感领域快速增长。期内，毛利率18.4%，按年下降1个百分点，主要是正优化产线及提高自动化，影响生产效率，加上有多款高规格手机摄像模组仍处于量产早期。(RTHK)

光大水务半年多赚13%

光大水务上半年盈利按年增长13%，升至4.2亿元。除息、税、折旧及摊销前盈利(EBITDA)按年升6%至8.31亿元。派中期息每股3.74港仙。期内收入升5%至24.85亿元。毛利率37%，按年升4个百分点。(RTHK)

希慎兴业中期少赚7.6%

希慎兴业中期盈利27.8亿元，按年下跌7.6%。扣除未变现投资物业公平值变动的溢利、及反映核心物业投资业务的经常性基本溢利都升近9%，至13.9亿元。期内，营业额20.9亿元，按年升9.1%，受惠于新商厦利园三期全期营运贡献。(RTHK)

银娱上半年盈利跌7%，经调整EBITDA跌4%

银河娱乐上半年盈利66.8亿元，按年下跌7%。经调整除息、税、折旧与摊销前盈利(EBITDA)83亿港元，按年下跌4%。不派中期息，但派特别息46港仙。期内，收入262亿元，下跌7%。(RTHK)

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	4.89	0.64	-28.69	1065	创业环保	2.50	6.35	0.55	-68.70
1398	工商银行	4.88	5.20	0.67	-20.49	895	东江环保*	6.52	13.28	1.25	-38.26
1288	农业银行	2.98	4.52	0.57	-22.46	1635	大众公用	2.59	11.93	0.88	-53.31
3988	中国银行	2.97	4.42	0.50	-25.52	753	中国国航	6.40	10.74	0.90	-26.72
3328	交通银行	5.24	4.83	0.53	-14.47	670	东方航空	3.67	17.39	0.85	-36.03
3968	招商银行	35.75	9.79	1.52	-7.91	1055	南方航空	4.46	14.28	0.75	-39.97
998	中信银行	4.02	3.88	0.42	-35.09	1919	中远海控	2.66	23.59	1.07	-45.23
6818	光大银行	3.24	4.72	0.52	-22.02	598	中国外运	2.46	4.91	0.57	-45.61
1988	民生银行	5.06	3.94	0.47	-21.68	2866	中远海发	0.86	5.80	0.53	-69.24
6196	郑州银行*	2.57	4.10	0.47	-50.91	1138	中远海能	3.95	23.12	0.51	-40.20
3866	青岛银行*	6.40	11.42	1.22	1.51	2880	大连港	1.00	17.66	0.63	-53.96
2628	中国人寿	17.72	40.57	1.41	-42.57	6198	青岛港	4.33	6.49	0.87	-46.31
2318	中国平安	87.30	10.99	2.39	-7.81	3369	秦港股份	1.45	12.35	0.52	-57.32
2601	中国太保	31.45	14.21	1.71	-22.65	317	广船国际	6.85	-	0.91	-
1336	新华保险	33.60	11.87	1.43	-39.64	2039	中集集团*	6.62	6.63	0.61	-37.31
1339	人保集团	2.99	8.74	0.78	-67.39	1800	中国交建	6.01	4.63	0.44	-46.90
6030	中信证券	13.56	15.69	0.96	-42.22	390	中国中铁	5.23	6.44	0.67	-20.56
6837	海通证券	7.17	14.32	0.63	-49.63	1186	中国铁建	8.57	5.75	0.60	-14.99
2611	国泰君安	10.62	13.58	0.74	-42.22	1766	中国中车	5.59	12.25	1.10	-32.46
6806	申万宏源*	2.19	8.73	0.62	-56.98	3969	中国通号	5.02	11.18	1.37	-58.08
1776	广发证券*	7.49	11.81	0.60	-45.95	525	广深铁路	2.44	20.22	0.54	-27.95
6886	华泰证券	11.54	15.42	0.83	-46.15	177	宁沪高速	10.34	10.64	1.68	-9.88
6099	招商证券	8.21	13.62	0.61	-53.29	548	深圳高速	8.94	4.99	0.98	-13.70
3958	东方证券	4.56	23.57	0.55	-58.82	995	皖通高速	4.50	6.01	0.66	-25.05
6178	光大证券	5.45	30.84	0.46	-53.05	107	成渝高速	2.18	7.05	0.41	-45.03
6881	银河证券	3.65	11.48	0.50	-68.49	2238	广汽集团	7.32	6.14	0.88	-37.65
6066	中信建投	5.17	12.41	0.83	-72.62	1211	比亚迪*	42.70	41.15	2.04	-22.56
1375	中州证券	1.50	69.50	0.52	-71.47	2333	长城汽车	4.82	10.13	0.74	-45.30
857	中石油	3.78	11.79	0.51	-44.73	2338	潍柴动力	11.00	8.58	1.86	-10.63
386	中石化	4.59	8.62	0.68	-16.59	3606	福耀玻璃	20.70	11.35	2.31	-11.55
338	上石化	2.44	4.44	0.78	-50.33	1108	洛阳玻璃	1.57	56.50	0.63	-85.86
1033	石化油服	0.78	49.23	1.71	-67.43	6865	福莱特	3.99	15.69	1.76	-60.85
2883	中海油田	7.86	44.88	0.98	-28.07	38	一拖股份	1.64	-	0.36	-79.03
568	山东墨龙*	1.16	9.31	0.43	-74.22	1157	中联重科*	4.60	15.80	0.84	-23.81
1088	中国神华	14.90	5.76	0.78	-26.91	564	郑煤机	3.70	6.96	0.50	-43.32
1898	中煤能源	2.75	7.93	0.36	-42.05	1057	浙江世宝*	0.93	406.08	0.45	-83.73
1171	兖州煤业	6.14	3.16	0.52	-40.15	1072	东方电气	4.14	8.99	0.40	-58.80
902	华能国际	4.34	24.79	0.80	-42.96	2727	上海电气	2.36	10.47	0.54	-56.76
991	大唐发电	1.66	19.27	0.61	-46.78	2208	金风科技*	8.13	8.53	1.09	-36.86
1071	华电国际	3.15	19.24	0.52	-30.00	42	东北电气	0.62	34.16	63.92	-69.25
1618	中国中冶	1.76	5.41	0.47	-42.12	187	京城机电	1.42	-	1.25	-77.95
2068	中铝国际	2.30	29.59	0.71	-65.00	2607	上海医药	13.52	8.86	0.88	-29.84
347	鞍钢股份*	2.68	3.34	0.43	-22.64	2196	复星医药	21.05	17.50	1.73	-23.74
323	马钢股份	2.93	4.40	0.72	-4.00	1513	丽珠医药*	17.30	12.82	1.32	-36.03
1053	重庆钢铁	0.99	4.76	0.41	-51.96	874	白云山	27.50	10.16	1.74	-28.92
2600	中国铝业	2.24	48.32	0.57	-43.03	719	新华制药*	3.43	7.47	0.69	-51.51
358	江西铜业	8.96	11.59	0.56	-45.21	2359	药明康德	71.95	40.24	5.75	-6.20
2899	紫金矿业	3.17	16.86	1.79	-25.70	168	青岛啤酒	47.30	36.72	3.05	-7.89
1787	山东黄金	19.80	59.25	2.53	-64.42	6116	拉夏贝尔	3.01	-	0.43	-45.74
3993	洛阳铝业	2.22	12.39	1.06	-46.85	1533	庄园牧场*	5.90	15.24	0.82	-57.42
1772	赣锋锂业	9.29	7.79	1.37	-60.00	553	南京熊猫	2.32	12.79	0.55	-79.99
914	海螺水泥	42.80	6.82	1.81	0.93	763	中兴通讯*	19.44	-	3.20	-38.38
2009	金隅股份	2.05	5.11	0.45	-43.02	6869	长飞光纤	11.72	5.00	0.97	-67.02
2202	万科*	27.10	7.90	1.70	-10.98	921	海信科龙*	7.65	6.19	1.20	-34.97
588	北京北辰	2.57	5.38	0.40	-30.72	1812	晨鸣纸业*	3.11	6.07	0.46	-40.85
1528	美凯龙	6.21	4.76	0.47	-47.21	811	新华文轩	4.95	5.63	0.61	-57.44

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